Tre temi che gli investitori stanno trascurando

Pubblicato il 19 novembre 2025

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Principali insegnamenti

- L'energia nucleare offre una soluzione praticabile per fornire elettricità affidabile e quasi priva di emissioni, in grado di soddisfare la crescente domanda dei centri dati.
- L'informatica quantistica si sta avvicinando ad applicazioni reali che potrebbero trasformare numerosi settori.
- Le energie rinnovabili e l'immagazzinamento sono guidati da innovazioni all'avanguardia che risolvono problemi e infiammano gli animi.
- Prodotti correlati WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

Quando discutiamo di investimenti tematici, spesso ci viene chiesto quali altri temi stiamo tenendo d'occhio. Quali sono i prossimi prodotti che intendiamo lanciare? Lo scopo di questa domanda è semplicemente quello di individuare i temi di cui attualmente si parla meno, ma che potrebbero diventare di grande rilevanza in futuro. Effettivamente, se un argomento è sulla bocca di tutti, la gente si entusiasma meno per il potenziale di crescita esponenziale e si preoccupa di più del fatto che tutti i fattori potrebbero già essere stati scontati. O, in alcuni casi, che si stia formando una bolla.

Tuttavia, esiste un punto di equilibrio. Le nuove idee possono accendere gli animi degli investitori, ma le decisioni di investimento richiedono solitamente progressi tangibili. In altre parole, progressi reali nel megatrend sottostante che sta trasformando il mondo in cui viviamo, ma che per ora riceve meno attenzione e suscita meno clamore. È qui che risiedono le opportunità di investimento tematico.

L'ultimo sondaggio condotto da WisdomTree (dal 24 giugno al 7 luglio 2025 su 802 intervistati in Regno Unito, Francia, Germania, Italia, Paesi nordici, Spagna, Svizzera e Benelux) ha rivelato tre temi che molto probabilmente rientrano in questo ambito. Agli investitori è stata posta la seguente domanda: Quali temi offrono le opportunità di investimento a lungo termine più interessanti?

Le prime tre risposte sono state intelligenza artificiale, sicurezza informatica e cloud computing, con la difesa globale che si è classificata tra le prime cinque. Tuttavia, abbiamo riscontrato che il vero interesse

risiede più in basso nella lista, nei settori del nucleare, dell'informatica quantistica e del clima, aree che riteniamo possano essere sottovalutate dagli investitori.

Immaginate di aprire ChatGPT, inserire una query, premere Invio e attendere un secondo affinché la richiesta venga elaborata. Ci aspettiamo una risposta immediata, invece appare un messaggio di errore che ci informa che il server non è disponibile. Nell'era dell'intelligenza artificiale (IA) e della forte concorrenza tra gli strumenti, le aziende tecnologiche non possono permettersi di far vivere ai propri clienti un tale disagio. Ecco perché fornire alimentazione ininterrotta ai centri dati, in grandi quantità, è una priorità così importante per i cosiddetti hyperscaler. È in questo contesto che l'energia nucleare rappresenta una soluzione altamente praticabile.

La domanda di elettricità dei centri dati è in forte aumento e il nucleare è in grado di fornire energia praticamente a emissioni zero, scalabile e “sempre disponibile”. Negli Stati Uniti, ad esempio, si prevede che il consumo dei centri dati passerà dai circa 183 TWh del 2025 a oltre 400 TWh entro il 2030. Non sorprende quindi che le grandi aziende tecnologiche stiano facendo a gara per accaparrarsi tale fonte. Lo scorso anno Microsoft ha stretto un accordo con Constellation Energy per riaprire Three Mile Island e alimentare i propri centri dati in esclusiva per 20 anni. Google ha avviato una collaborazione con Kairos Power per ottenere diversi reattori modulari di piccole dimensioni, sistemi avanzati che possono essere installati a livello locale per rendere i centri dati indipendenti dal punto di vista energetico. Amazon ha firmato molteplici accordi per ottenere energia sia da reattori tradizionali che da reattori modulari di piccole dimensioni. E, più recentemente, Meta, seguendo l'esempio di Microsoft, ha concluso un accordo con Constellation per prolungare la vita del Clinton Clean Energy Center negli Stati Uniti di ulteriori 20 anni, al fine di dotarsi di energia nucleare per le proprie attività.

Alla COP29[1] dello scorso anno, 31 paesi hanno concordato di triplicare la capacità nucleare globale entro il 2050. Gli Stati Uniti hanno compiuto un ulteriore passo avanti quest'anno, con i decreti del presidente Trump che mirano a quadruplicare la capacità nucleare degli USA nello stesso periodo. Con il passare dei giorni, sempre più paesi stanno abbracciando il nucleare per le sue solide credenziali ambientali e la sua capacità di fornire elettricità economica e affidabile su larga scala, proprio mentre il fabbisogno energetico globale continua a crescere.

Secondo l'analisi condotta da WisdomTree sull'universo di tutti i fondi e gli ETF tematici in Europa, energia nucleare è stato il tema con la performance migliore da inizio anno fino alla fine di settembre.

Il WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF ne coglie l'entusiasmante potenziale investendo lungo tutta la catena del valore, dalle società upstream che producono uranio agli operatori midstream che forniscono prodotti e servizi per l'industria nucleare, fino agli innovatori che sviluppano tecnologie avanzate come i reattori modulari di piccole dimensioni.

Informatica quantistica

Non è più fantascienza. Molte aziende hanno annunciato piani per la produzione di un computer quantistico funzionante entro la fine del decennio. La roadmap pubblicata da IBM delinea una tempistica per la realizzazione di un computer quantistico fault-tolerant, ovvero che possa essere utilizzato in modo

affidabile in applicazioni reali, entro il 2029. Altre aziende, come IonQ, hanno annunciato tempistiche simili. Questo significa che oggi l'informatica quantistica potrebbe trovarsi nella stessa posizione in cui si trovava l'IA nel 2018: sull'orlo di un precipizio e con opportunità molto interessanti, almeno col senno di poi.

L'anno scorso, Google ha fatto notizia annunciando che il suo chip quantistico Willow era in grado di eseguire in 5 minuti un calcolo che avrebbe richiesto al supercomputer più veloce al mondo 10 settilioni (10^{25}) di anni[2]. In altre parole, i computer quantistici possono fare qualcosa che i computer tradizionali semplicemente non sono in grado di eguagliare.

Il fisico e premio Nobel Richard Feynman una volta disse: “Se si vuole simulare la natura, è meglio farlo quanto-meccanicamente”. È proprio questa capacità di simulare e, in ultima analisi, prevedere la realtà che rende i computer quantistici una vera e propria rivoluzione. Ad esempio, la scoperta di un nuovo farmaco può richiedere oltre un decennio e costare alle aziende farmaceutiche più di 2 miliardi di dollari, con tassi di successo spesso inferiori al 2%. Un computer quantistico potrebbe rivoluzionare questo processo modellando e prevedendo l'interazione tra sostanze chimiche e proteine per identificare i farmaci candidati più promettenti, riducendo così i costi, accorciando i tempi e migliorando le probabilità di successo.

Il WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF aiuta a cogliere questa opportunità investendo nell'ecosistema delle aziende coinvolte nell'informatica quantistica. Queste includono realizzatori di chip, produttori di hardware, sviluppatori di software e aziende specializzate nella sicurezza informatica che si preparano a un mondo in cui potremmo convivere con i computer quantistici.

Si tratta indubbiamente di una discussione complessa, dato che “energia rinnovabile e pulita” si è classificata al quarto posto tra i temi più interessanti del sondaggio, davanti alla difesa globale. Inoltre, i metalli e i materiali per la transizione energetica, così come le soluzioni relative alle batterie, erano categorie distinte, entrambe posizionatesi a metà della classifica e con punteggi soddisfacenti.

Noi di WisdomTree riteniamo che questo sia piuttosto significativo per due motivi. In primo luogo, forse gli investitori si stanno concentrando su temi specifici come l'energia rinnovabile e i metalli piuttosto che sul clima in senso più ampio. In secondo luogo, il punto di partenza di questi temi potrebbe non essere più il cambiamento climatico, ma l'aggiunta di energia e il ruolo delle tecnologie all'avanguardia nell'affrontare il rapido aumento del fabbisogno mondiale. È quindi l'innovazione, a cui si uniscono le credenziali ambientali, che ha portato l'energia nucleare in primo piano insieme all'energia rinnovabile, alle soluzioni relative alle batterie e ai materiali per la transizione energetica.

Il WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF e il WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF hanno entrambi beneficiato del calo dei tassi di interesse e della ripresa dei titoli azionari cinesi. In particolare, quest'anno aziende come Bloom Energy Corp e QuantumScape hanno apportato un contributo significativo. Bloom Energy Corp, uno sviluppatore di celle a combustibile a idrogeno, è riuscita a sfruttare la propria tecnologia nei centri dati grazie alla sua modularità, che permette l’installazione in loco per fornire energia senza interruzioni, proprio come i reattori nucleari modulari di piccole dimensioni. QuantumScape ha compiuto progressi con le sue batterie allo stato solido, un tipo di batteria più efficiente dal punto di

vista energetico che potrebbe accelerare radicalmente l'adozione dei veicoli elettrici consentendo una maggiore autonomia e tempi di ricarica più rapidi.

Con lo sviluppo di queste tecnologie, la sovrapposizione tra soluzioni per il clima, innovazione energetica e tecnologia sta diventando sempre più evidente, ed è proprio qui che stanno iniziando a emergere alcune delle opportunità di investimento più interessanti.

Conclusione

Sam Altman di OpenAI ha sottolineato che il mondo avrà bisogno di maggiore potenza di calcolo e più energia per far funzionare i computer. Questi sono i due principali cambiamenti tettonici che stanno plasmando il nostro futuro. I temi sopra discussi si collocano proprio su tali linee di frattura e hanno già iniziato a muoversi. Tuttavia, a giudicare dai risultati del nostro sondaggio, l'interesse degli investitori non è ancora esploso, il che suggerisce che potrebbe esserci ancora tempo prima che i pionieri possano beneficiare del relativo potenziale.

I temi, però, possono evolversi rapidamente. Anche gli investitori più informati possono avere difficoltà a individuare quelli che stanno guadagnando terreno prima che diventino di grande attualità. Il WisdomTree Megatrends UCITS ETF elimina questa sfida fornendo un'asset allocation strategica multi-tematica, con la ponderazione relativa di ciascun tema adeguata in base al momentum.

In un mondo in cui il cambiamento raramente attende, questo approccio consente agli investitori di rimanere esposti alle novità, invece di doverle inseguire.

[1]Fonte: Conferenza delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici del 2024.
[2]Fonte: Google, dicembre 2024.

Important Risks Related to this Article

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Comunicazioni di marketing emesse all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"): Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland. **Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni non appartenenti al SEE:** Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito. Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited si utilizza per entrambe la denominazione "WisdomTree" (come applicabile). La nostra politica sui conflitti d'interesse e il nostro inventario sono disponibili su richiesta. Questa comunicazione di marketing è stata predisposta per investitori professionali; tuttavia, in alcune giurisdizioni i prodotti WisdomTree descritti in questo documento potrebbero essere disponibili per qualsiasi investitore, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili. Poiché il prodotto potrebbe non essere autorizzato o la sua offerta potrebbe essere limitata in alcune giurisdizioni, spetta a ciascuna persona o entità accertarsi di agire in piena osservanza delle leggi e delle normative vigenti nella giurisdizione pertinente. Prima di effettuare una richiesta di sottoscrizione si consiglia agli investitori di ottenere tutta la consulenza legale, fiscale e di investimento necessaria in merito alle conseguenze di un investimento nei prodotti. I rendimenti ottenuti nel passato non sono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri. I rendimenti storici ricompresi nel presente documento potrebbero essere basati sul back test, ossia la procedura di valutazione di una strategia d'investimento, che viene applicata ai dati storici per simulare quali sarebbero stati i rendimenti di tale strategia. I rendimenti basati su back test sono puramente ipotetici e vengono forniti nel presente documento a soli fini informativi. I dati basati sul back test non rappresentano rendimenti effettivi e non devono intendersi come un'indicazione di rendimenti effettivi o futuri. Il valore di un investimento potrebbe essere oggetto di oscillazioni dei tassi di cambio. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente. I suddetti prodotti potrebbero non essere disponibili nel Suo mercato o adatti alle Sue esigenze. Il contenuto del presente documento non costituisce una consulenza in materia di investimenti, né un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di un prodotto o di sottoscrizione di un investimento. Un investimento in exchange-traded product ("ETP") dipende dalla performance dell'indice sottostante, sottratti i costi, ma difficilmente replicherà la performance dell'indice con assoluta precisione. I prodotti ETP comportano numerosi rischi inclusi, tra gli altri, rischi generali di mercato correlati all'indice sottostante di riferimento, rischi di credito riferiti al provider degli swap sull'indice utilizzati nell'ETP, rischi di cambio, rischi da tasso d'interesse, rischi d'inflazione, rischi di liquidità, rischi legali e normativi. Le informazioni contenute nel presente documento non sono, e in nessun caso devono essere interpretate come, un annuncio pubblicitario o un altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli stessi, laddove nessuno degli emittenti o dei relativi prodotti sia autorizzato o registrato per la distribuzione e laddove nessun prospetto di uno qualsiasi degli emittenti sia stato depositato presso una commissione di vigilanza o autorità di regolamentazione. Nessun documento, o informazione contenuta nel presente documento, deve essere estrapolato, trasmesso o

distribuito (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti. Nessuno degli Emittenti né alcun titolo da essi emesso sono stati o saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 o dell'Investment Company Act del 1940 o qualificati ai sensi di qualsiasi legge statale sui titoli applicabile. Il presente documento può contenere commenti indipendenti sul mercato redatti da WisdomTree sulla base delle informazioni disponibili al pubblico. Benché WisdomTree si adoperi per garantire l'esattezza del contenuto del presente documento, WisdomTree non garantisce né assicura la sua esattezza o correttezza. Qualsiasi terzo fornitore di dati di cui ci si avvalga per reperire le informazioni contenute nel presente documento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazione ai suddetti dati. Laddove WisdomTree abbia espresso dei pareri relativamente al prodotto o all'attività di mercato, si ricorda che tali pareri possono cambiare. Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcuno dei rispettivi funzionari, amministratori, partner o dipendenti, accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita, diretta o indiretta, derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto. Il presente documento può contenere dichiarazioni previsionali, comprese dichiarazioni riguardanti le nostre convinzioni o le nostre attuali aspettative in relazione alla performance di determinate classi di attività e/o settori. Le dichiarazioni previsionali sono soggette a determinati rischi, incertezze e ipotesi. Non vi è alcuna garanzia che tali dichiarazioni siano esatte, e i risultati effettivi possano discostarsi significativamente da quelli previsti in dette dichiarazioni. WisdomTree raccomanda vivamente di non fare indebito affidamento sulle summenzionate dichiarazioni previsionali. WisdomTree Issuer ICAV

I prodotti trattati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer è una società d'investimento multicomparto a capitale variabile con separazione patrimoniale tra i comparti, costituita ai sensi del diritto irlandese in forma di Veicolo di gestione patrimoniale collettivo irlandese e autorizzata dalla Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer è costituita in forma di Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") di diritto irlandese ed emette una classe di azioni separata ("Azioni") rappresentativa di ogni fondo. Il Fondo è descritto in un Documento contenente le informazioni chiave (KID) o Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) destinato agli investitori del Regno Unito, nonché nel prospetto di WT Issuer ("Prospetto WT"). Una copia del Prospetto WT e del KID/KIID in lingua inglese è disponibile, esclusivamente per il SEE/Regno Unito, su www.wisdomtree.eu. Laddove previsto dalla normativa nazionale, il KID sarà disponibile anche nella lingua locale dello Stato membro del SEE interessato. Per maggiori dettagli sui rischi associati a un investimento nelle Azioni, si invitano gli investitori a leggere il Prospetto WT prima di effettuare l'investimento e a consultare la sezione del Prospetto WT intitolata "Risk Factors". La descrizione sintetica dei diritti degli investitori associati a un investimento nel fondo è disponibile in lingua inglese sul sito web di WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited può decidere di risolvere gli accordi relativi alla commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo. In simili circostanze, gli azionisti situati nello Stato membro del SEE interessato riceveranno la comunicazione di tale decisione e avranno la possibilità di chiedere il rimborso della propria partecipazione nel fondo a titolo gratuito o senza alcuna detrazione per almeno 30 giorni lavorativi dalla data della suddetta notifica. Per gli Investitori in Svizzera – Invesitori Qualificati Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati. Il prospetto e i documenti di informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono disponibili sul sito Web di WisdomTree: https://www.wisdomtree.eu/it-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Alcuni comparti di cui al presente documento potrebbero non essere stati registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (“FINMA”). In Svizzera, i comparti che non sono stati registrati presso la FINMA saranno distribuiti esclusivamente a investitori qualificati, definiti nella legge svizzera sugli investimenti collettivi di capitale (LICo) ovvero nella sua ordinanza di attuazione (e singolarmente modificate di volta in volta). Il rappresentante e agente per i pagamenti dei comparti in Svizzera è Société Générale Paris, Filiale di Zurigo, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurigo, Svizzera. Il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo statuto e le relazioni annuali e semestrali dei comparti sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante e agente per i pagamenti svizzero. Con riferimento alla distribuzione in Svizzera, il luogo di giurisdizione e prestazione del servizio è la sede del rappresentante e agente per i pagamenti. **Per investitori francesi:** le informazioni riportate nel presente documento sono destinate esclusivamente agli investitori professionali (secondo quanto definito dalla MiFID) che investono per proprio conto e ne è vietata la distribuzione al pubblico. La distribuzione del Prospetto e l'offerta, la vendita e la consegna di Azioni in altre giurisdizioni possono essere soggette a restrizioni di legge. L'Emittente è un OICVM di diritto irlandese, approvato dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria come OICVM conforme alle normative europee, sebbene potrebbe non essere tenuto ad adempiere alle stesse disposizioni vigenti per un prodotto simile approvato in Francia. Il Fondo è stato registrato per la commercializzazione in Francia dall'Autorità dei Mercati Finanziari (Autorité des Marchés Financiers) e può essere distribuito agli investitori in Francia. Le copie di tutti i documenti (ovvero il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, eventuali supplementi o appendici, le ultime relazioni annuali, l'Atto costitutivo e lo Statuto) sono disponibili, gratuitamente, presso l'agente centralizzatore francese, Societe Generale con sede in 29, boulevard Haussmann – 75009 Parigi, Francia. La sottoscrizione delle Azioni del Fondo sarà effettuata conformemente alle condizioni indicate nel Prospetto e in eventuali integrazioni o appendici.