

I tre ETF di WisdomTree che Morningstar colloca tra i migliori della categoria

Pubblicato il 20 maggio 2024

Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

Principali insegnamenti

- La selezione dei fondi è fondamentale per la performance degli investimenti. Grazie a due rating, Morningstar aiuta gli investitori a effettuare tale selezione.
- WisdomTree offre agli investitori strategie proprietarie e basate sulla ricerca che combinano i migliori elementi dell'investimento attivo e passivo. Tali strategie hanno dimostrato il loro valore e ottengono spesso rating molto buoni da Morningstar.
- Tre si distinguono con valutazioni a cinque stelle e medaglie d'oro: WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF, WisdomTree Japan Equity UCITS ETF e WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF.
- Prodotti correlati WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Japan Equity UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF Scopri di più

In materia di investimenti, scegliere la strategia giusta è la seconda decisione più importante. L'asset allocation è considerata quella di maggior impatto, ma anche il modo in cui questa viene implementata nel portafoglio può fare un'enorme differenza in termini di risultati complessivi.

Considerato l'elevato numero di fondi ed ETF disponibili per ogni categoria di investimento, neanche le organizzazioni più grandi sono in grado di eseguire una due diligence dettagliata per ogni strategia. Gli investitori hanno bisogno di trovare un primo filtro per restringere il numero di strategie, che poi esamineranno nel dettaglio utilizzando il proprio processo. Morningstar può fornire tale filtro.

La copertura completa di Morningstar si estende a circa 294.000 fondi aperti, 12.800 fondi chiusi e 23.400 ETF (exchange-traded fund) su scala globale¹. Morningstar classifica fondi dal 1985. Nello specifico, attribuisce alle strategie due rating:

Il rating Morningstar

Questo rating, spesso chiamato "star rating", si basa sulla performance storica aggiustata per il rischio degli ultimi tre anni. Aiuta a prendere decisioni di investimento informate e fa luce sulla performance al NETTO delle commissioni delle diverse strategie. Solo il 10% dei fondi migliori di una categoria riceve la valutazione più elevata, ovvero cinque stelle.

Il Morningstar Medalist Rating

Questo rating offre una valutazione prospettica della strategia per i cinque anni successivi. Indica in che misura Morningstar è convinta della capacità di un fondo di sovraperformare i suoi pari su una base aggiustata per il rischio nell'arco di un ciclo di mercato. Si fonda su tre pilastri: Persone, Processo e Società. L'obiettivo è quello di valutare il team che gestisce il fondo, la filosofia di investimento e la solidità della ricerca e dei processi e, infine, la qualità della società di gestione patrimoniale stessa. I fondi con rating oro sono quelli che si posizionano nel 15% superiore della loro categoria, con un'alfa positiva prevista al netto delle commissioni.

WisdomTree si distingue dagli altri fornitori di ETF concentrandosi su strategie proprietarie e basate sulla ricerca che combinano i migliori elementi dell'investimento attivo e passivo. Il nostro obiettivo è fornire ETF azionari con il potenziale di sovraperformare il mercato o di generare rendimenti aggiustati per il rischio migliori, invece di limitarci a replicarlo.

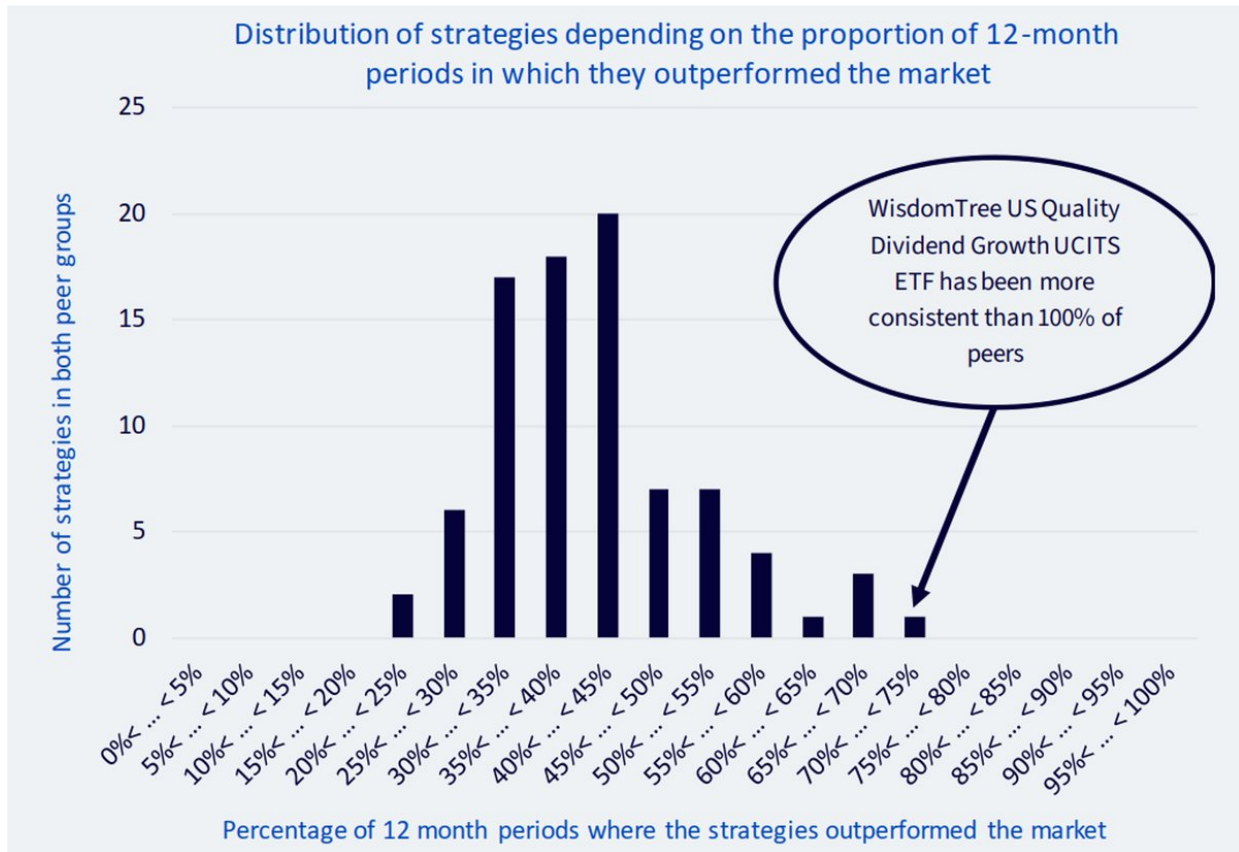
I tre ETF in basso hanno ottenuto cinque stelle e una medaglia d'oro da Morningstar, il che li rende strategie leader tra i fondi attivi e gli ETF della loro categoria.

WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF -)))) e la medaglia d'oro

Il [WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF](#) ha sovraperformato l'S&P 500 net TR Index dell'1,4% annuo negli ultimi tre anni. Dal suo lancio, avvenuto a giugno 2016, ha ottenuto uno Sharpe ratio migliore, una volatilità più bassa e drawdown inferiori rispetto al mercato e alla maggior parte dei suoi pari. Questo ETF sfrutta società di alta qualità e con dividendi in crescita nel modo più efficiente. È costruito intorno alle aziende che pagano dividendi con la migliore classifica combinata di crescita degli utili, ROE e ROA, nell'ambito di un universo di società con politiche sui dividendi sostenibili, filtrate secondo criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). I titoli vengono inoltre sottoposti a un test di rischio utilizzando uno screening del rischio proprietario (Composite Risk Score), che sfrutta le metriche di Qualità e Momentum per stilare una classifica delle aziende ed escludere quelle più rischiose e le potenziali trappole del valore (value trap). Ogni azienda viene poi ponderata in base al dividendo pagato in contanti (capitalizzazione di mercato x dividend yield), introducendo così una disciplina di valutazione in questo portafoglio di alta qualità. La combinazione di questi passaggi consente di ottenere una strategia core e adatta a qualsiasi contesto, che può essere utilizzata come partecipazione strategica per resistere alla volatilità del mercato. Può limitare l'impatto delle flessioni e cogliere i rialzi. Questo è evidente nella [Figura 1](#).

La Figura 1 mostra che il nostro ETF ha sovraperformato il mercato nel 73% di tutti i periodi mobili di 12 mesi dal suo lancio, a giugno 2016. Nessun altro fondo o ETF nella sua categoria è stato così costante. Tutte le altre strategie hanno sovraperformato in meno del 73% dei periodi in questione.

Figura 1: Costanza della sovraperformance



Fonte: WisdomTree, Morningstar. Dal 7 giugno 2016 al 31 marzo 2024. I calcoli si basano sul NAV mensile in USD. Sono stati utilizzati 2 peer group Morningstar: US Equity Income e US Large Cap Value. Vengono prese in considerazione solo le strategie con un tracking error superiore allo 0,75% rispetto all'S&P 500. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Anche la versione azionaria sviluppata di questa strategia, il [WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF](#), ha sovraperformato costantemente il mercato, offrendo performance più elevate, uno Sharpe ratio più alto, una volatilità più bassa e un drawdown inferiore rispetto ai mercati e alla maggior parte dei concorrenti. Questa strategia è valutata molto positivamente anche da Morningstar, che le ha assegnato un rating di cinque stelle e una medaglia d'argento.

WisdomTree Japan Equity UCITS ETF -)))) e la medaglia d'oro

Il [WisdomTree Japan Equity UCITS ETF](#) ha vissuto un 2023 molto positivo, con un rendimento del 34,75% rispetto al 30,40% del Nikkei 2252. Ha inoltre iniziato bene il 2024, con una sovraperformance del 7,4% (al 30 aprile 2024). Il [WisdomTree Japan Equity UCITS ETF](#) gode di un'ottima posizione e consente

agli investitori di ottenere un'ampia esposizione alle società che distribuiscono dividendi, orientate all'esportazione, che soddisfano i criteri ESG di WisdomTree. Per società orientate all'esportazione si intendono quelle che traggono almeno il 20% dei loro ricavi da paesi al di fuori del Giappone. Utilizzando una delle numerose classi di azioni con copertura valutaria dell'ETF, gli investitori possono cercare di cogliere le potenziali opportunità derivanti non solo da uno yen più debole, ma anche dalle riforme in materia di corporate governance.

WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF -)))) e la medaglia d'oro

In un contesto caratterizzato da un mercato molto complesso, il [WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF](#) ha continuato a registrare risultati positivi. Nel 2023 ha sovraperformato del 13%. La strategia Equity Income è stata lanciata nel 2007, si ricostituisce annualmente, e offre esposizione alle società con i dividend yield più elevati (30% superiore) nei mercati emergenti, escludendo quelle che comportano i rischi maggiori, secondo il nostro Composite Risk Screen.

Fonti

1 <https://www.morningstar.com/views/research/ratings>

2 Fonte: WisdomTree, Bloomberg. Dati dal 31 dicembre 2022 al 31 dicembre 2023.

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.

Solo per clienti professionali. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo meramente informativo e non costituiscono né un'offerta di vendita né una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o azioni. Il presente documento non deve essere utilizzato come base per una qualsiasi decisione d'investimento. Gli investimenti possono aumentare o diminuire di valore e si può perdere una parte o la totalità dell'importo investito. Le performance passate non sono necessariamente indicative di performance future. 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.

L'applicazione di regolamenti e leggi fiscali può spesso portare a una serie di interpretazioni diverse. Eventuali punti di vista o opinioni espresse in questa comunicazione rappresentano le opinioni di WisdomTree e non devono essere interpretate come consulenza normativa, fiscale o legale. WisdomTree non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione circa l'accuratezza di qualsiasi punto di vista o opinione espressa in questa comunicazione. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto appropriato e dopo aver richiesto una consulenza finanziaria, fiscale e legale indipendente.

Il presente documento non è, e in nessun caso deve essere interpretato come, una pubblicità o qualsiasi altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni o titoli negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli Stati Uniti. Né il presente documento né alcuna copia dello stesso devono essere acquisiti, trasmessi o distribuiti (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti.

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'uso del presente documento o del suo contenuto.