



# WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330

# WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF

Il WisdomTree Europe Small Cap Dividend UCITS ETF mira a generare un apprezzamento del capitale a lungo termine unitamente a un flusso di reddito sostenibile, investendo in società di piccole dimensioni con distribuzione di dividendi nei Paesi europei sviluppati. Attraverso la ponderazione dei componenti in base ai dividendi distribuiti in contanti, la strategia punta a cogliere il dinamismo dell'ecosistema imprenditoriale europeo, mantenendo al contempo la massima attenzione alla valutazione e al rischio.

## **Panoramica sull'investimento**

Le small cap europee combinano il potenziale di crescita dei campioni di domani con l'affidabilità dei distributori di dividendi consolidati. Una metodologia ponderata in base ai dividendi migliora ulteriormente questa opportunità orientandosi verso società di qualità e in grado di generare liquidità e riducendo sistematicamente le posizioni eccessivamente sopravvalutate.

## **Le quattro interessanti opportunità a lungo termine che sostengono la forza dei titoli azionari europei a bassa capitalizzazione:**

**Esposizione alla crescita strutturale** – Le società più piccole e focalizzate sul mercato interno sono in prima linea nel ciclo di innovazione europeo, dove negli ultimi dieci anni i trend di fatturato e utili hanno superato quelli delle società a grande capitalizzazione. La loro agilità e il loro posizionamento di nicchia le rendono beneficiarie naturali di temi quali la digitalizzazione, la transizione energetica e la localizzazione della catena di approvvigionamento.

**Ampia diversificazione** – Alcune strategie cercano di aggiungere valore selezionando solo un numero limitato di titoli “molto forti” per un indice, sulla base di un processo definito di screening dei titoli. Tuttavia, il rischio di queste strategie più selettive è che, quando le singole società incontrano difficoltà, ciò può avere un impatto significativo sulla performance dell'indice. Per evitare questa situazione, i nostri indici small cap sono progettati per essere ampiamente diversificati, al fine di migliorare la diversificazione e ridurre il rischio complessivo, con una decisione di selezione critica basata sulla scelta delle società di pagare (o meno) dividendi regolari. L'indice limita ogni singolo componente al 3% del peso e limita l'esposizione per Paese al 25%, garantendo che il rischio del portafoglio non sia mai dominato da una manciata di titoli o da un singolo mercato.

**Orientamento verso settori ciclici** – I settori industriale, dei beni di consumo discrezionali e dell'informatica hanno solitamente un peso complessivo compreso tra il 45% e il 55% a seguito di ogni ribilanciamento annuale, offrendo agli investitori un'esposizione prociclica che può trarre vantaggio dalle fasi di ripresa economica e integrare le allocazioni difensive nelle società a grande capitalizzazione. Di conseguenza, i nostri indici spesso presentano caratteristiche molto diverse rispetto agli indici di riferimento tradizionali e possono quindi offrire agli investitori vantaggi in termini di diversificazione.

**Disciplina di valutazione** – La ponderazione in base ai dividendi in contanti crea un meccanismo incorporato di vendita al rialzo/acquisto al ribasso: le società i cui prezzi delle azioni hanno superato la crescita dei dividendi vengono automaticamente ridotte, mentre quelle i cui dividendi sono cresciuti più rapidamente dei prezzi ricevono ponderazioni più elevate. Storicamente, ciò ha sostenuto la strategia nel mantenere un rapporto atteso prezzo/utili inferiore all'indice MSCI Europe Small Cap, offrendo al contempo un rendimento da dividendo di livello superiore.

## **Processo di investimento**

L'ETF WisdomTree Europe Small Cap Dividend UCITS mira a replicare l'andamento del prezzo e del rendimento, al lordo delle commissioni e delle spese, dell'indice sottostante WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS Index (“l'Indice”).

**Universo:** Le società devono avere le proprie azioni quotate in una borsa valori in uno dei seguenti Paesi: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera o Regno Unito (“Europa”).

### Screening per l'inserimento:

- 1. Indicatori di liquidità** – Le società devono avere una capitalizzazione di mercato di almeno 100 milioni di dollari alla data di revisione e le azioni di tali società devono aver registrato un volume medio giornaliero in dollari di almeno 100.000 dollari nei tre mesi precedenti la data di revisione. La data di revisione annuale è il 30 settembre di ogni anno.
- 2. Indicatori di dividendo** – Le società devono svolgere la loro attività principale in uno dei suddetti Paesi europei e aver pagato almeno 5 milioni di dollari in dividendi lordi in contanti sulle azioni ordinarie nel ciclo annuale precedente la ricostituzione annuale.
- 3. Criteri ESG** – I membri dell'indice sono selezionati in base ai criteri ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG) definiti nel quadro ESG di WisdomTree.
- 4. Punteggio di rischio composito<sup>1</sup> (CRS)** – Utilizza i parametri di Qualità e Momentum per classificare le aziende e distinguere quelle più solide da quelle più rischiose. Le aziende più rischiose, così come quelle potenzialmente soggette a trappole del valore, vengono escluse.

### Indicatori di titoli a bassa capitalizzazione:

Dall'elenco di tutte le società europee che distribuiscono dividendi e soddisfano i requisiti iniziali di liquidità e capitalizzazione di mercato di WisdomTree, vengono eliminate le 300 società con la maggiore capitalizzazione di mercato e viene incluso il 25% delle società con la capitalizzazione di mercato più bassa tra quelle rimanenti.

### Ponderazione:

- 1. Ribilanciamento annuale**
- 2. Ponderazione del “flusso di dividendi”:** le società componenti sono ponderate nell'indice in base ai dividendi pagati nel ciclo annuale precedente.
- 3. Questa metodologia di ponderazione tiene conto anche dei punteggi relativi a Qualità e Momentum della società tramite il Punteggio di rischio composito (CRS).** Le società che pagano più dividendi hanno una ponderazione maggiore, così come le società che si collocano nel primo 20% secondo il Punteggio di rischio composito.

### Regole di capping:

- 1. Qualora un Paese raggiunga un peso pari o superiore al 30% dell'Indice, il peso delle società sarà ridotto al 30% a partire dalla data di revisione annuale.**
- 2. Qualora un settore raggiunga un peso pari o superiore al 25% dell'Indice, il peso delle società sarà ridotto al 25% a partire dalla data di revisione annuale. Il settore immobiliare sarà limitato al 15%.**

1 Il Punteggio di rischio composito (CRS) di WisdomTree utilizza i punteggi relativi a Qualità e Momentum per classificare le società e distinguere quelle più solide da quelle più rischiose. L'obiettivo è quello di escludere le società che si collocano nell'ultimo decile rispetto al CRS, nonché le società che si collocano nel primo 5% in termini di rendimento da dividendo e nella metà inferiore del CRS.

## WisdomTree Europe Small Cap Dividend UCITS ETF offre un rifugio di valore

- + **Focus sui dividendi** – I componenti devono aver pagato un dividendo in contanti negli ultimi 12 mesi e l'indice avere tipicamente offerto un rendimento complessivo superiore di 150-250 punti base rispetto ai tradizionali benchmark basati sulla capitalizzazione di mercato.
- + **Ponderazione fondamentale** – WisdomTree adotta un approccio che pondera ciascuna società in base al flusso dei dividendi, ancorando il portafoglio ai fondamentali e riducendo l'esposizione al momentum puro dei prezzi, che può introdurre una deviazione di stile negli indici ponderati per la capitalizzazione.
- + **Controlli delle operazioni di concentrazione** – I limiti di posizione, settore e Paese, insieme agli indicatori di liquidità, mantengono il turnover moderato (storicamente tra il 15% e il 25% al ribilanciamento annuale) e garantiscono l'investibilità su un'ampia gamma di borse europee.
- + **Esposizione complementare** – Il profilo fattoriale dell'ETF con orientamento ciclico presenta una correlazione inferiore ai benchmark europei delle società a grande capitalizzazione rispetto agli indici tradizionali delle società a piccola capitalizzazione, offrendo una diversificazione misurabile all'interno dei portafogli multi-asset o core-satellite.

Investire in società europee a piccola capitalizzazione che distribuiscono dividendi può sostenere gli obiettivi di crescita e reddito a lungo termine, ma i rendimenti potrebbero essere più volatili rispetto al mercato più ampio. Le società di minori dimensioni sono in genere più sensibili ai cicli economici, alle variazioni dei tassi di interesse e ai cambiamenti del sentiment di mercato, e l'orientamento settoriale prociclico della strategia può amplificare tali effetti. Un approccio basato su regole e ponderato in base ai dividendi introduce una disciplina di valutazione e un'ampia diversificazione con limiti per Paese/settore, ma può comunque comportare sbilanciamenti fattoriali, concentrazioni in determinate aree e ribilanciamenti periodici tali da aumentare il turnover. Le fluttuazioni valutarie tra la valuta della classe di azioni e le partecipazioni sottostanti possono aumentare la variabilità dei rendimenti. I dividendi non sono garantiti e possono essere ridotti o sospesi. La costruzione del portafoglio di WisdomTree mira a gestire, ma non può escludere, i rischi inerenti agli investimenti in azioni a bassa capitalizzazione, pertanto gli investitori dovrebbero prendere in considerazione tali rischi nell'ambito di un'allocazione diversificata e a lungo termine.

## Informazioni sui fondi: WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF

Valuta di base	Ticker	Mercato valutario	ISIN	Codice BBG	Valuta di quotazione	% TER
EUR	DFEA	LSE	IE00BDF16114	DFEA LN	EUR	0,38
EUR	DFEP	LSE	IE00BDF16114	DFEP LN	GBx	0,38
EUR	DFEA	SIX	IE00BDF16114	DFEA SW	EUR	0,38
EUR	DFEA	Borsa Italiana	IE00BDF16114	DFEA IM	EUR	0,38
EUR	WTD7	XETRA	DE000A2ARXE2	WTD7 GY	EUR	0,38
EUR	DFEE*	LSE	IE00BQZJC527	DFEE LN	EUR	0,38
EUR	DFE*	LSE	IE00BQZJC527	DFE LN	GBx	0,38
EUR	DFE*	SIX	IE00BQZJC527	DFE SW	CHF	0,38
EUR	WTES*	XETRA	DE000A14ND46	WTES GY	EUR	0,38
EUR	DFE*	Borsa Italiana	IE00BQZJC527	DFE IM	EUR	0,38

\* Indica le classi di azioni distribuite. TER: Total Expense Ratio.

## 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](http://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 – Investitori 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 Maltese:** Questo documento non costituisce o forma parte di qualsiasi offerta od invito alla pubblica sottoscrizione o acquisto di quote nel Fondo, non potrà essere interpretato come tale e nessuna persona al di fuori di quella al quale questo documento stato indirizzato od inviato sarà considerata come potenziale sottoscrittore di quote nel Fondo. Le quote del fondo non verranno commercializzate in alcun modo al pubblico a Malta senza la precedente autorizzazione dell'Autorità Finanziaria Maltese.



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330