

# La famiglia Efficient Core di WisdomTree



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330

# La famiglia Efficient Core di WisdomTree

Gli ETF (exchange-traded fund) Efficient Core di WisdomTree cercano di ottenere un apprezzamento del capitale a lungo termine e di aumentare i rendimenti aggiustati per il rischio sfruttando la correlazione storicamente bassa e spesso negativa tra azioni e obbligazioni.

## Meglio rispetto alle sole azioni?

Un portafoglio che unisce azioni e obbligazioni investment grade, come un 60/40, è la base (e il benchmark) per le decisioni in materia di asset allocation, in quanto tende a ottenere uno Sharpe ratio<sup>1</sup> più elevato rispetto a un'esposizione esclusivamente azionaria. Questo è dovuto alla correlazione storicamente bassa e spesso negativa tra azioni e reddito fisso investment grade. Tuttavia, tende anche a fornire rendimenti assoluti inferiori rispetto alle sole azioni, in quanto l'aggiunta delle obbligazioni riduce significativamente la volatilità all'interno dello stesso.

Significa che gli investitori alla ricerca di rendimenti simili a quelli azionari devono rinunciare ai vantaggi della diversificazione offerti da un portafoglio 60/40? Gli ETF Efficient Core di WisdomTree rispondono a questa domanda offrendo un approccio più intelligente alla distribuzione del capitale. Utilizzando la leva, la nostra strategia Efficient Core mira a ottenere rendimenti più elevati a parità di volatilità rispetto a un'allocation interamente azionaria.

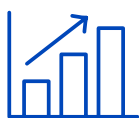
Da tempo gli accademici sostengono che il portafoglio ottimale per un determinato livello di rischio è una versione con leva di quello che presenta lo Sharpe ratio migliore. Applicando questo principio al mix 60/40, storicamente i portafogli ottenuti:

- + offrono **rendimenti migliori** mantenendo lo stesso livello di volatilità di un portafoglio composto esclusivamente da azioni;

<sup>1</sup> Lo Sharpe ratio misura i rendimenti aggiustati per il rischio di un investimento. Si tratta della differenza tra il rendimento privo di rischio e il rendimento di un investimento diviso per la standard deviation dell'investimento.

- + raggiungono una **maggiore diversificazione**, che spesso si traduce in drawdown inferiori nei periodi di stress dei mercati;
- + consentono un **uso più efficiente del capitale**, permettendo agli investitori di integrare altri strumenti di diversificazione nel portafoglio.

## Il ruolo dell'Efficient Core in un portafoglio



### Un sostituto delle azioni

Una soluzione azionaria core con basse commissioni progettata per sostituire le esposizioni azionarie core esistenti. Offrendo un rendimento maggiore, unito a una gestione del rischio e un potenziale di diversificazione migliori rispetto a un portafoglio puramente azionario, questi ETF possono anche essere utilizzati per integrare le esposizioni azionarie esistenti.



### Uno strumento per l'efficienza del capitale

Offrendo esposizione azionaria e obbligazionaria in modo efficiente dal punto di vista del capitale, gli ETF possono aiutare a liberare spazio nel portafoglio, da destinare ad alternative ed elementi di diversificazione. Allocando il 10% di un portafoglio a questa strategia, gli investitori ottengono un'esposizione del 9% alle azioni e del 6% ai titoli di Stato. Questo potrebbe consentire loro di rinunciare al 6% dell'attuale esposizione al reddito fisso, per investirlo in asset alternativi (come broad commodity, oro, carbonio o criptovalute). Il tutto senza perdere i vantaggi dell'esposizione al reddito fisso in materia di diversificazione.

## Principali caratteristiche della metodologia d'investimento

Gli ETF Efficient Core di WisdomTree mirano a fornire un'esposizione del 90% alle azioni e un'esposizione nozionale del 60% ai future su titoli di Stato, creando di fatto una versione con leva del tradizionale portafoglio 60/40:

- + gli ETF investono il 90% dei propri asset in un paniere diversificato di azioni large cap detenute fisicamente;
- + si aggiunge quindi un'esposizione del 60% ai future su titoli di Stato, utilizzando il restante 10% del portafoglio come collaterale in contanti per i future;
- + così facendo è possibile impiegare il capitale della strategia in modo più efficiente e migliorare il rendimento delle azioni grazie alla diversificazione, riducendo al contempo la volatilità del portafoglio rispetto a un investimento puramente azionario;
- + le esposizioni sono ribilanciate trimestralmente<sup>2</sup>.

<sup>2</sup> La strategia prevede un ribilanciamento eccezionale infratrimestrale nel caso in cui le esposizioni azionarie e obbligazionarie si discostino di oltre il 5% dalle ponderazioni target.

Azioni large cap	Future su titoli di Stato
<b>US Efficient Core</b>	
Un paniere diversificato delle 500 maggiori società statunitensi per capitalizzazione di mercato che soddisfano i criteri ESG di WisdomTree.	Un paniere equiponderato di cinque contratti future su titoli di Stato USA con scadenze comprese tra 2 e 30 anni.
<b>Global Efficient Core</b>	
Un paniere diversificato delle 1500 maggiori società per capitalizzazione di mercato dei mercati sviluppati globali, che soddisfano i criteri ESG di WisdomTree.	Contratti future su titoli di Stato di Stati Uniti, Germania, Regno Unito e Giappone con scadenze comprese tra 2 e 30 anni. La ponderazione della valuta del portafoglio obbligazionario corrisponde a quella del portafoglio azionario e i contratti future nella stessa valuta hanno la stessa ponderazione.
<b>Eurozone Efficient Core</b>	
Un paniere diversificato delle 250 maggiori società dell'eurozona per capitalizzazione di mercato che soddisfano i criteri ESG di WisdomTree.	Un paniere equiponderato composto da future su titoli di Stato tedeschi a 2, 5, 10 e 30 anni e future su titoli di Stato italiani e francesi a 10 anni.

## Il quadro ESG di WisdomTree

WisdomTree comprende l'importanza delle considerazioni in materia di ambiente, società e governance (ESG) all'interno delle strategie di investimento e crede fermamente che i principi ESG debbano essere affrontati in modo olistico, senza essere semplicemente applicati a un sottoinsieme di investimenti di impatto. Abbiamo allineato i nostri indici azionari proprietari ai fattori ESG utilizzando criteri di esclusione, applicando una combinazione di esclusioni basate su principi ed esclusioni basate su attività fondata sulla valutazione di Sustainalytics, una società indipendente leader nella ricerca, valutazione e analisi in materia di ESG e corporate governance.

Per informazioni sul nostro approccio ai temi ESG, è possibile visitare la [pagina dedicata agli investimenti responsabili](#).

## Perché scegliere gli ETF UCITS Efficient Core di WisdomTree?

- + **Aumentano i rendimenti aggiustati per il rischio:** gli ETF forniscono un'esposizione del 90% alle azioni, migliorando al contempo lo Sharpe ratio e il drawdown grazie all'overlay del reddito fisso.
- + **Migliorano l'efficienza del capitale del portafoglio:** gli ETF contribuiscono ad aumentare l'efficienza del capitale di un portafoglio combinando l'esposizione alle azioni e al reddito fisso

in un'unica struttura efficiente dal punto di vista del capitale e lasciando spazio libero per gli elementi di diversificazione e le strategie alternative.

- + **Una soluzione azionaria core a basse commissioni:** soluzione azionaria core con commissioni ridotte che può integrarsi ad altre strategie attive e passive.

## Informazioni di quotazione e dettagli sui fondi

Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	Valuta di base	TER (%)
<b>US Efficient Core</b>						
NTSX	LSE	IE000KF370H3	NTSX LN	USD	USD	0,20
WTEF	LSE	IE000KF370H3	WTEF LN	GBx	USD	0,20
NTSX	Borsa Italiana	IE000KF370H3	NTSX IM	EUR	USD	0,20
WTEF	XETRA	IE000KF370H3	WTEF GY	EUR	USD	0,20
NTSX	SIX	IE000KF370H3	NTSX SW	USD	USD	0,20
<b>Global Efficient Core</b>						
WGEC	LSE	IE00077IIPQ8	WGEC LN	GBx	USD	0,25
NTSG	LSE	IE00077IIPQ8	NTSG LN	USD	USD	0,25
NTSG	Borsa Italiana	IE00077IIPQ8	NTSG IM	EUR	USD	0,25
NTSG	SIX	IE00077IIPQ8	NTSG SW	USD	USD	0,25
NTSG	XETRA	IE00077IIPQ8	NTSG GY	EUR	USD	0,25
NTSG	Euronext Paris	IE00077IIPQ8	NTSG FP	EUR	USD	0,25
<b>Eurozone Efficient Core</b>						
NTSZ	LSE	IE000OV4XWA3	NTSZ LN	EUR	EUR	0,20
WEEC	LSE	IE000OV4XWA3	WEEC LN	GBx	EUR	0,20
NTSZ	Borsa Italiana	IE000OV4XWA3	NTSZ IM	EUR	EUR	0,20
NTSZ	XETRA	IE000OV4XWA3	NTSZ GY	EUR	EUR	0,20
NTSZ	Euronext Paris	IE000OV4XWA3	NTSZ FP	EUR	EUR	0,20

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 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.

**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