



Gennaio 2024

La famiglia WisdomTree Equity Income



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

La famiglia WisdomTree Equity Income

Gli ETF (exchange-traded fund) WisdomTree Equity Income cercano di ottenere un apprezzamento del capitale a lungo termine investendo principalmente in aziende orientate al Valore, che pagano dividendi elevati e che soddisfano i criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) di WisdomTree. Enfatizzando il ruolo dei titoli orientati al Valore, gli ETF mirano a fornire agli investitori un portafoglio di titoli guidato dai fondamentali, con valutazioni interessanti, dividendi più elevati e una minore volatilità.

La filosofia d'investimento di WisdomTree

WisdomTree ritiene che i mercati finanziari tendano a premiare gli investitori che applicano un approccio disciplinato agli investimenti a lungo termine, selezionando i titoli sulla base dell'analisi dei fondamentali. La nostra ricerca accademica dimostra che i titoli con metriche di Valore interessanti, come un rapporto prezzo/utili, prezzo/vendite, prezzo/valore contabile o prezzo/flusso di cassa basso, ottengono una sovraperformance nel lungo periodo.



Un processo solido, basato sulla ricerca e sistematico: gli investitori possono contare sul processo d'investimento trasparente e sistematico di WisdomTree, basato sulla ricerca accademica.



Capitalizzare e migliorare: WisdomTree mira a capitalizzare il potenziale di reddito delle aziende che pagano dividendi e a migliorare l'esposizione al fattore Valore in un contesto caratterizzato da tassi d'interesse volatili.



WisdomTree pondera sulla base dei dividendi: abbiamo sviluppato i nostri indici azionari con l'obiettivo di migliorare l'approccio passivo, ancorando le aziende a una misura meno volatile del prezzo di mercato, come ad esempio un fondamentale aziendale. Il fondamentale che riteniamo essere il più forte indicatore del Valore sottostante è il dividendo.



Portafoglio con un'elevata active share: gli ETF offrono sempre un'elevata esposizione al fattore Valore con un'elevata active share (circa l'80%).

Perché investire nel Valore?

Il Value investing si basa sull'assunto che pagare meno per una serie di flussi di cassa futuri si associa a una maggiore aspettativa di rendimento. Si tratta di uno dei principi fondamentali degli investimenti.

- 1. Una filosofia d'investimento riconosciuta:** Benjamin Graham, noto come il padre del Value investing, ha coniato per la prima volta questo termine nel suo acclamato libro "The Intelligent Investor" del 1949. Tra i principali sostenitori degli investitori di valore ci sono Warren Buffett, Seth Klarman, Mohnish Pabrai e Joel Greenblatt.
- 2. Sovraperformance storica nel lungo periodo:** il fattore Value, come definito da Fama-French, ha in media sovraperformato il fattore growth su orizzonti temporali decennali a partire dal 1936.
- 3. Costruire un margine di sicurezza:** il fattore Value sfrutta la debolezza comportamentale sistematica di cui la maggior parte degli investitori soffre nel prendere decisioni di investimento. I titoli Value tendono ad avere un sostanziale margine di sicurezza fondamentale. Il margine di sicurezza protegge gli investitori da svolte negative inaspettate del ciclo economico e riduce al minimo il rischio di "perdita permanente del capitale".

Il quadro ESG di WisdomTree

WisdomTree comprende l'importanza delle considerazioni 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 nostra [pagina dedicata agli investimenti responsabili](#).

Processo di investimento

Con le strategie Equity Income, gli investitori possono contare sul processo d'investimento trasparente e sistematico di WisdomTree, basato sulla ricerca accademica.

I

Screening per l'inclusione

- + **Test sulla liquidità e i dividendi:** sono ammissibili solo aziende che pagano regolarmente dividendi in contanti su azioni ordinarie e che hanno una capitalizzazione di mercato e un volume di scambi giornalieri minimi per garantire la liquidità.
- + **Composite risk score¹ (CRS):** usa i punteggi relativi a Qualità e Momentum per stilare una classifica delle aziende e separare quelle più rischiose. Queste, insieme alle potenziali trappole del valore, vengono escluse.
- + **Considerazioni ESG:** i componenti dell'indice vengono anche esaminati in base ai criteri ESG (ambientali, sociali e di corporate governance) definiti nel quadro ESG di WisdomTree.

2

Selezione dei titoli

Le aziende che compongono ciascuna strategia sono classificate in base al loro dividend yield annuale. Quelle che rientrano nel primo 30% in base al dividend yield annuale sono selezionate per essere incluse nella strategia.

3

Ponderazione

- + Ribilanciamento annuale
- + Ponderazione in base al "Flusso di dividendi": il peso di ciascun titolo deriva dall'entità dei dividendi pagati dall'azienda nei precedenti 12 mesi in USD (Dividendo per azione x n. di azioni in circolazione).
- + Questa metodologia di ponderazione tiene conto anche dei punteggi relativi a Qualità e Momentum dell'azienda assegnati tramite il CRS. In questo modo si controlla la valutazione del portafoglio garantendo che le aziende che pagano più dividendi e che hanno un CRS più elevato abbiano una ponderazione maggiore.
- + Diversificazione: i singoli titoli, paesi e settori sono soggetti a un tetto massimo per garantire la diversificazione.

1 Il Composite Risk Score ("CRS") di WisdomTree utilizza i punteggi relativi a Qualità e Momentum per stilare una classifica delle aziende e separare quelle più solide da quelle più rischiose. L'obiettivo è quello di eliminare le aziende che si trovano nel decile inferiore in base al CRS, nonché le società che si trovano nel 5% superiore in base al dividend yield e nella metà inferiore in base al CRS.

Informazioni sul fondo: WisdomTree US Equity Income UCITS ETF

Classe azionaria	Valuta base	Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	TER %
Unhedged	USD	DHS	LSE	IE00BQZJBQ63	DHS LN	GBx	0,29
		DHSD	LSE	IE00BQZJBQ63	DHSD LN	USD	0,29
		DHS	Borsa Italiana	IE00BQZJBQ63	DHS IM	EUR	0,29
		DHS	SIX	IE00BQZJBQ63	DHS SW	CHF	0,29
		WTEU	Xetra	IE00BQZJBQ63	WTEU GY	EUR	0,29
Unhedged Acc	USD	DHSA	LSE	IE00BD6RZT93	DHSA LN	USD	0,29
		DHSP	LSE	IE00BD6RZT93	DHSP LN	GBx	0,29
		DHSA	Borsa Italiana	IE00BD6RZT93	DHSA IM	EUR	0,29
		DHSA	SIX	IE00BD6RZT93	DHSA SW	USD	0,29
		WDD9	Xetra	IE00BD6RZT93	WTD9 GY	EUR	0,29
EUR Hedged Acc	EUR	DHSF	Borsa Italiana	IE00BD6RZW23	DHSF IM	EUR	0,35
		WTDY	Xetra	IE00BD6RZW23	WTDY GY	EUR	0,35
GBP Hedged Acc	GBP	DHSG	LSE	IE00BD6RZZ53	DHSG LN	GBx	0,35

TER: Total Expense Ratio

Informazioni sul fondo: WisdomTree Europe Equity Income UCITS ETF

Classe azionaria	Valuta base	Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	TER %
Unhedged	EUR	EEI	LSE	IE00BQZJBX31	EEI LN	GBx	0,29
		EEIE	LSE	IE00BQZJBX31	EEIE LN	EUR	0,29
		EEI	Borsa Italiana	IE00BQZJBX31	EEI IM	EUR	0,29
		EEI	SIX	IE00BQZJBX31	EEI SW	CHF	0,29
		WTEE	Xetra	IE00BQZJBX31	WTEE GY	EUR	0,29
Unhedged Acc	EUR	EEIP	LSE	IE00BDF16007	EEIP LN	GBx	0,29
		EEIA	LSE	IE00BDF16007	EEIA LN	EUR	0,29
		EEIA	Borsa Italiana	IE00BDF16007	EEIA IM	EUR	0,29
		EEIA	SIX	IE00BDF16007	EEIA SW	EUR	0,29

TER: Total Expense Ratio

Informazioni sul fondo: WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF

Classe azionaria	Valuta base	Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	TER %
Unhedged	USD	DEMD	LSE	IE00BQQ3Q067	DEMD LN	USD	0,46
		DEM	LSE	IE00BQQ3Q067	DEMD LN	GBx	0,46
		DEM	Borsa Italiana	IE00BQQ3Q067	DEM IM	EUR	0,46
		DEM	SIX	IE00BQQ3Q067	DEM SW	CHF	0,46
		WTEI	Xetra	IE00BQQ3Q067	WTEI GY	EUR	0,46
Unhedged Acc	USD	DEMS	LSE	IE00BDF12W49	DEMS LN	GBx	0,46
		DEMR	LSE	IE00BDF12W49	DEMR LN	USD	0,46
		DEMR	Borsa Italiana	IE00BDF12W49	DEMR IM	EUR	0,46
		DEMR	SIX	IE00BDF12W49	DEMR SW	USD	0,46
		WTD8	Xetra	IE00BDF12W49	WTD8 GY	EUR	0,46

TER: Total Expense Ratio

Informazioni sul fondo: WisdomTree UK Equity Income UCTIS ETF

Classe azionaria	Valuta base	Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	TER %
Unhedged	GBP	WUKD	LSE	IE00BYPGTJ26	WUKD LN	GBx	0,29

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.

Solo per clienti professionali. 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.

I prodotti illustrati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV (l'"Emittente WT"). L'Emittente WT è una società d'investimento multicomparto a capitale variabile e con separazione delle passività tra comparti, costituita ai sensi del diritto irlandese come un veicolo di gestione patrimoniale collettiva irlandese e autorizzata dalla Central Bank of Ireland ("CBI"). L'Emittente WT è costituito come Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") ai sensi del diritto irlandese ed emetterà una classe distinta di azioni (le "Azioni") per ciascun comparto. Si consiglia ai potenziali investitori di leggere il prospetto informativo dell'Emittente WT (il "Prospetto WT") prima di effettuare qualsiasi investimento e di riferirsi al capitolo intitolato "Fattori di rischio", per avere ulteriori informazioni in merito ai rischi associati all'investimento nelle Azioni.

Per gli Investitori in Svizzera – Inesitori 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.

Per gli Investitori in Svizzera – Inesitori Qualificati

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

In Svizzera, questa comunicazione è rivolta esclusivamente agli Investitori Qualificati. 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>