



La gamma WisdomTree High Dividend



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

La gamma WisdomTree High Dividend

I fondi negoziati in borsa (ETF) WisdomTree High Dividend mirano a generare un reddito elevato a lungo termine e una rivalutazione del capitale investendo principalmente in società che distribuiscono dividendi elevati. Concentrandosi su titoli ad alto dividendo, questi ETF mirano a fornire agli investitori un rendimento elevato attraverso un portafoglio basato sui fondamentali, composto da società con valutazioni interessanti che offrono 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 adottano un approccio disciplinato agli investimenti a lungo termine, selezionando i titoli sulla base dell'analisi fondamentale. Ricerche accademiche hanno suggerito che le strategie incentrate sui dividendi elevati possano offrire caratteristiche di rendimento interessanti nel lungo periodo.



Un processo solido, basato sulla ricerca e sistematico: Gli investitori traggono vantaggio dal processo di investimento trasparente e sistematico di WisdomTree, fondato su una ricerca di stampo accademico.



Sfruttamento e potenziamento – WisdomTree punta a sfruttare il potenziale di reddito delle società che distribuiscono dividendi e a potenziare l'esposizione ai fattori High Dividend e Value.



Ponderazioni WisdomTree in base ai dividendi – Abbiamo sviluppato i nostri indici azionari per migliorare l'approccio passivo, basando la valutazione delle società su un parametro meno volatile rispetto al prezzo di mercato, come ad esempio i fondamentali aziendali. WisdomTree ritiene che i dividendi siano uno degli indicatori più affidabili del valore intrinseco di una società.



Portafoglio con elevata active share – Gli ETF offrono un'esposizione elevata e costante al fattore High Dividend con elevata active share (circa l'80%).

Perché investire in titoli High Dividend?

L'investimento orientato ai dividendi elevati e quello value si basano sul presupposto che pagare meno per una serie di flussi di cassa futuri comporti un rendimento atteso più elevato. Questo è uno dei principi fondamentali dell'investimento.

- 1. Una filosofia di investimento consolidata** – Benjamin Graham, considerato il padre dell'investimento value, coniò per la prima volta questo termine nel suo celebre libro "L'investitore intelligente", pubblicato nel 1949 nella sua versione originale. Tra i principali esponenti dell'investimento value figurano Warren Buffett, Seth Klarman, Mohnish Pabrai e Joel Greenblatt.
- 2. Sovraperformance storica a lungo termine** – Il fattore Value, secondo la definizione di Fama-French, ha in media sovraperformato il fattore Growth su orizzonti temporali decennali a partire dal 1936.
- 3. Costruire un margine di sicurezza** – L'approccio value sfrutta le debolezze comportamentali sistematiche a cui la maggior parte degli investitori è soggetta quando prende decisioni di investimento. I titoli value tendono ad avere un sostanziale margine di sicurezza fondamentale. Il margine di sicurezza può contribuire a ridurre il rischio di valutazione durante i periodi di tensione sui mercati e a minimizzare il rischio di una "perdita permanente di capitale".
- 4. Miglioramento dei risultati del portafoglio** - Investire in titoli azionari ad alto dividendo può migliorare i risultati del portafoglio, poiché i dividendi costituiscono una fonte di reddito concreta e ricorrente nell'ambito del rendimento complessivo. Le società che mantengono costanti i propri dividendi spesso dimostrano una maggiore disciplina nella gestione del flusso di cassa libero e una maggiore propensione a restituire 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 High Dividend, gli investitori beneficiano del processo di investimento trasparente e sistematico di WisdomTree, fondato su ricerche di carattere accademico.

I Screening per l'inclusione

- + **Criteri relativi alla liquidità e ai dividendi** – Sono ammesse solo le società che distribuiscono regolarmente dividendi in contanti sulle azioni ordinarie, a condizione che soddisfino i requisiti minimi di capitalizzazione di mercato e di volume di scambio giornaliero, al fine di garantire la liquidità.
- + **Composite risk score (CRS)¹**: La strategia utilizza i punteggi relativi alla Qualità e al Momentum per classificare le società e individuare quelle a più alto rischio. Le società ritenute più rischiose, insieme alle potenziali Trappole del valore, vengono escluse nell'ambito del processo.
- + **Considerazioni ESG**: I titoli inclusi nell'indice vengono inoltre valutati in base ai criteri ESG (ambientali, sociali e di governance aziendale) definiti nel quadro ESG di WisdomTree.

2 Selezione dei titoli

Le società che compongono ciascuna strategia sono classificate in base al rendimento annuo dei dividendi. Le società che si collocano nel primo 30% della classifica per rendimento annuo dei dividendi vengono selezionate per essere incluse nella strategia².

- 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%.
- 2 Per l'ETF WisdomTree US High Dividend UCITS, la selezione sui pagatori di dividendi è stata effettuata separatamente per i titoli immobiliari e non immobiliari, selezionando in ciascun gruppo il 30% con il rendimento dei dividendi annuo più elevato.

3

Ponderazione

- + Ribilanciamento annuale.
- + Ponderazione basata sul “flusso di dividendi”: la ponderazione di ciascun titolo è calcolata in base all’ammontare dei dividendi distribuiti dalla società negli ultimi 12 mesi in dollari statunitensi (calcolato come dividendo per azione moltiplicato per le azioni in circolazione).
- + + Questa metodologia di ponderazione integra anche i punteggi relativi alla Qualità e al Momentum di ciascuna società, calcolati secondo il quadro CRS. Ciò contribuisce a controllare la valutazione del portafoglio, assegnando ponderazioni più elevate alle società che non solo distribuiscono dividendi più elevati, ma presentano anche caratteristiche CRS più marcate.
- + + Diversificazione: i singoli titoli, Paesi e settori sono soggetti a limiti massimi per garantire la diversificazione.

I mercati azionari possono subire fluttuazioni in risposta a sviluppi a livello aziendale, settoriale, politico, normativo, di mercato ed economico. Le strategie orientate ai dividendi elevati possono risultare maggiormente concentrate in determinati settori e stili di investimento, il che può aumentare la volatilità e determinare periodi di sottoperformance rispetto ai mercati azionari più ampi. I mercati emergenti possono comportare rischi aggiuntivi, tra cui rischi politici, normativi, valutari e di liquidità. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influire sul valore degli investimenti. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

 Informazioni sul fondo: WisdomTree US High Dividend 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 High Dividend 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
		EEI	Euronext Paris	IE00BQZJBX31	EEI FP	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 High Dividend 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 Global High Dividend UCITS ETF

Classe azionaria	Valuta base	Ticker	Borsa	ISIN	Codice di	Valuta quotata	TER %
Unhedged	USD	WDIV	LSE	IE000Q0CAPZ0	WDIV LN	USD	0,35
		WDVG	LSE	IE000Q0CAPZ0	WDVG LN	GBx	0,35
		WDIV	Borsa Italiana	IE000Q0CAPZ0	WDIV IM	EUR	0,35
		WDVD	Xetra	IE000Q0CAPZ0	WDVD GY	EUR	0,35
		WDIV	SIX	IE000Q0CAPZ0	WDIV SW	USD	0,35
Unhedged Acc	USD	DIVW	LSE	IE000CO65C82	DIVW LN	USD	0,35
		DVWG	LSE	IE000CO65C82	DVWG LN	GBx	0,35
		DIVW	Borsa Italiana	IE000CO65C82	DIVW IM	EUR	0,35
		WDVA	Xetra	IE000CO65C82	WDVA GY	EUR	0,35
		DIVW	SIX	IE000CO65C82	DIVW SW	USD	0,35

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 destinata a tutti gli investitori; tuttavia, i prodotti WisdomTree descritti nel presente documento e nella documentazione correlata possono essere soggetti a restrizioni in determinate giurisdizioni e possono essere disponibili esclusivamente per particolari categorie di investitori in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. Laddove un prodotto non sia autorizzato o la sua distribuzione sia soggetta a restrizioni nella propria giurisdizione, è responsabilità di qualsiasi persona o soggetto in possesso di tali informazioni informarsi in merito a tutte le restrizioni applicabili e agire in conformità alle stesse. Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a richiedere un'adeguata consulenza legale, regolamentare, fiscale e in materia di investimenti al fine di valutare l'idoneità e le implicazioni dell'investimento in tali prodotti. Le informazioni sui prodotti WisdomTree sono disponibili sul sito wisdomtree.eu. WisdomTree non fornisce consulenza in materia di investimenti personalizzata in base alle circostanze individuali. I dati sulla performance passata non costituiscono un'indicazione attendibile di risultati futuri. Qualsiasi performance storica inclusa nel presente documento potrebbe essere basata su analisi di back testing. Il back testing è il processo di valutazione di una strategia di investimento mediante la sua applicazione a dati storici, al fine di simulare quale sarebbe stata la performance di tale strategia. La performance ottenuta tramite back testing è puramente ipotetica e viene fornita nel presente documento esclusivamente a scopo informativo. I dati derivanti dal back testing non rappresentano la performance effettiva e non devono essere interpretati come un'indicazione della performance effettiva o futura. Il valore di un investimento potrebbe risentire dei movimenti dei tassi di cambio. Un'eventuale decisione di investire dovrebbe basarsi sulle informazioni contenute nel prospetto pertinente ed essere presa dopo aver ottenuto una consulenza fiscale, legale e di investimento indipendente. Il contenuto di questo documento non costituisce una consulenza d'investimento, né un'offerta di vendita o un sollecito ad acquistare qualsivoglia prodotto o a effettuare un qualsiasi 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

Alcuni fondi menzionati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer è un veicolo irlandese di gestione collettiva del risparmio di tipo aperto e a ombrello, con separazione patrimoniale tra i comparti, autorizzato dalla Central Bank of Ireland ("CBI") in qualità di Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") ai sensi

della legge irlandese. Ciascun fondo è rappresentato da una classe distinta di azioni (le "Azioni") emessa da WT Issuer.

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:

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

Il prospetto (solo in inglese) e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KID) (in tedesco, francese e italiano) sono disponibili sul sito web di WisdomTree: <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Solo per i prodotti UCITS di WisdomTree: 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. Alcuni dei comparti menzionati nel presente documento potrebbero non essere registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). In Svizzera, i comparti non registrati presso la FINMA potrebbero essere accessibili solo a investitori qualificati.

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