

Agosto 2024

# WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330

# WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF

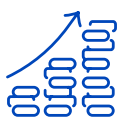
Il WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF (QGRW) cerca di ottenere un apprezzamento del capitale a lungo termine investendo principalmente in società con una crescita elevata, di alta qualità e ad alta redditività dei mercati statunitensi che soddisfano i criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) di WisdomTree. Concentrandosi su titoli in crescita (Growth) e di qualità (Quality), il QGRW mira a garantire una maggiore partecipazione ai rialzi nei mercati toro e a generare rendimenti in eccesso positivi nell'arco di un intero ciclo di mercato.

Il fattore Growth di WisdomTree si propone di individuare le società che registrano una crescita delle vendite, degli utili realizzati e degli utili attesi. Esso coglie le tendenze dei fondamentali, spesso includendo società rivoluzionarie e giganti tecnologici, per garantire una maggiore partecipazione ai rialzi. Il fattore Quality di WisdomTree, invece, aggiunge stabilità all'equazione e aiuta a escludere i titoli Growth spazzatura, non redditizi e altamente speculativi. Questa combinazione rende il WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF una potenziale scelta per gli investitori con una maggiore propensione al rischio che cercano un investimento azionario strategico a lungo termine.

## **La filosofia d'investimento di WisdomTree**

Noi di WisdomTree crediamo che i titoli di qualità siano il pilastro di un portafoglio azionario

completo. Sono essenziali per costruire portafogli resilienti che aiutino gli investitori a generare ricchezza nel lungo periodo e a superare le inevitabili tempeste che si presentano lungo il cammino. Questa filosofia è alla base della nostra offerta azionaria core, che comprende le gamme di ETF Quality Dividend Growth e Quality Growth.



### **La qualità come pilastro portante**

Per WisdomTree la qualità rappresenta la spina dorsale della costruzione di un portafoglio. La qualità costituisce una filosofia d'investimento collaudata che ha dimostrato una sovraperformance storica in tutte le regioni, con volatilità e drawdown ridotti.



### **Processo solido, basato sulla ricerca e sistematico**

Gli investitori possono contare sul processo d'investimento trasparente e sistematico di WisdomTree, basato sulla ricerca accademica.



### **Portafoglio con un'elevata active share e uno stile coerente**

Gli ETF offrono un'esposizione elevata e coerente al fattore redditività con una notevole active share.

## **Perché investire in titoli Growth? Perché hanno il potenziale di cogliere maggiormente i rialzi nei mercati toro e rappresentano un valido alleato della qualità**

### **1. Maggiore partecipazione ai rialzi nei mercati toro e laterali**

I titoli Growth tendono a cogliere le tendenze del mercato e a sovraperformarlo nei mercati toro e laterali.

### **2. Un valido alleato della qualità**

La combinazione qualità-crescita aggiunge stabilità nei mercati ribassisti e protegge gli investimenti da drawdown consistenti.

### **3. Accesso a società tecnologiche rivoluzionarie**

Il fattore Growth tende a individuare società rivoluzionarie e in crescita, consentendo un'allocazione più elevata ai giganti tecnologici. La strategia evita le sezioni sature e stagnanti del mercato, offrendo un potenziale di rialzo più elevato.

## **Perché investire in titoli Quality? Perché hanno il potenziale di crescere nel lungo periodo e di superare qualsiasi tempesta temporanea**

### **1. Una filosofia di investimento riconosciuta**

Come Warren Buffet, Benjamin Graham o Robert Novy-Marx, molti professionisti hanno utilizzato attributi di qualità per selezionare le azioni dei loro portafogli.

## 2. Sovraperformance storica a lungo termine

Gli studiosi hanno dimostrato che, nel lungo periodo, le azioni di qualità sovraperformano il mercato, mostrando inoltre una volatilità inferiore. Nel 2014, Fama-French ha esteso il proprio modello a tre fattori per aggiungere metriche di qualità come la redditività operativa.

## 3. Rischio bilanciato, adatto ad affrontare qualunque contesto

Le azioni di qualità sono interessanti su due diversi livelli. In primo luogo, perché le aziende di qualità generano ricavi elevati, possono crescere e incrementare la ricchezza in futuro. In secondo luogo, grazie ai loro solidi modelli di business e alla loro forza finanziaria, possono resistere a eventi imprevisti, come una recessione economica o una pandemia.

## 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 [pagina dedicata agli investimenti responsabili](#).

## Processo di investimento: WisdomTree US Quality Growth UCITS Index

Con il WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF, gli investitori possono contare sul processo d'investimento trasparente, sistematico e coerente di WisdomTree, che si basa sulla ricerca accademica.

### 1. Screening per l'inclusione

- + **Costituzione, quotazione e dimensioni** – Le prime 500 società per capitalizzazione di mercato, con azioni quotate in una borsa statunitense, costituite e con sede negli USA.
- + **Selezione basata sulla liquidità** - Capitalizzazione di mercato minima di 100 milioni di USD e volume giornaliero mediano pari a un milione di USD a garanzia della liquidità.
- + **Considerazioni ESG** - I componenti dell'indice vengono inoltre esaminati in base ai criteri ESG definiti nel quadro ESG di WisdomTree.

### 2. Selezione dei titoli

La strategia comprende un paniere diversificato di società statunitensi con il miglior punteggio combinato in base a cinque metriche fondamentali<sup>1</sup> che riteniamo rappresentino al meglio le società di alta qualità e in forte crescita:

<sup>1</sup> Tutti i dati sono presi da Factset

- + ROE (Return on Equity)<sup>2</sup>
- + ROA (Return on Asset)<sup>2</sup>
- + Aspettative di crescita degli utili degli analisti
- + Crescita dell'EBIDTA (utili al lordo di interessi, tasse, svalutazione e ammortamento) nei 5 anni precedenti
- + Crescita delle vendite nei 5 anni precedenti

### 3. Ponderazione

- + La strategia è ribilanciata due volte l'anno
- + Le società della strategia sono ponderate in base alla capitalizzazione di mercato a flottante libero
- + Il limite massimo dei singoli titoli garantisce la diversificazione, con una ponderazione massima del 15%

### Perché scegliere il WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF?

- + **Attenzione alla crescita:** coglie l'andamento degli utili e delle vendite, spesso includendo società rivoluzionarie e giganti tecnologici, per una maggiore partecipazione al rialzo.
- + **Attenzione alla qualità:** apporta stabilità eliminando la maggior parte delle società in crescita non redditizie e speculative, garantendo un ROE e ROA più elevati.
- + **Combinazione strategica:** una scelta ottimale per gli investitori con una maggiore propensione al rischio che desiderano un investimento azionario strategico a lungo termine, in grado di generare elevati rendimenti in eccesso nell'arco di interi cicli di mercato.

Informazioni sull'ETF: WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF

Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	Valuta base	TER (%)
QGRW	LSE	IE000YGEAK03	QGRW LN	USD	USD	0,33
QGRP	LSE	IE000YGEAK03	QGRP LN	GBx	USD	0,33
QGRW	Borsa Italiana	IE000YGEAK03	QGRW IM	EUR	USD	0,33
QGRW	Xetra	IE000YGEAK03	QGRW GY	EUR	USD	0,33
QGRW	SIX	IE000YGEAK03	QGRW SW	USD	USD	0,33

TER: Total Expense Ratio

<sup>2</sup> Si utilizza la media storica a tre mesi

## 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 – 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 Maltesi:** 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.