

WisdomTree AI Infrastructure UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree AI Infrastructure UCITS ETF

L'infrastruttura per l'intelligenza artificiale (IA) si sta affermando come pilastro fondamentale dell'economia globale. Con lo sviluppo dell'intelligenza dei modelli e l'ingresso degli agenti IA nel panorama dei carichi di lavoro digitali, la domanda sta registrando un'accelerazione, generando un'espansione senza precedenti nei settori dei centri dati, dei semiconduttori all'avanguardia, dei sistemi di alimentazione e dei collegamenti di rete, che consentono di potenziare la formazione e l'inferenza dell'IA. Il WisdomTree AI Infrastructure UCITS ETF offre un'esposizione mirata alle società alla base di tale espansione.

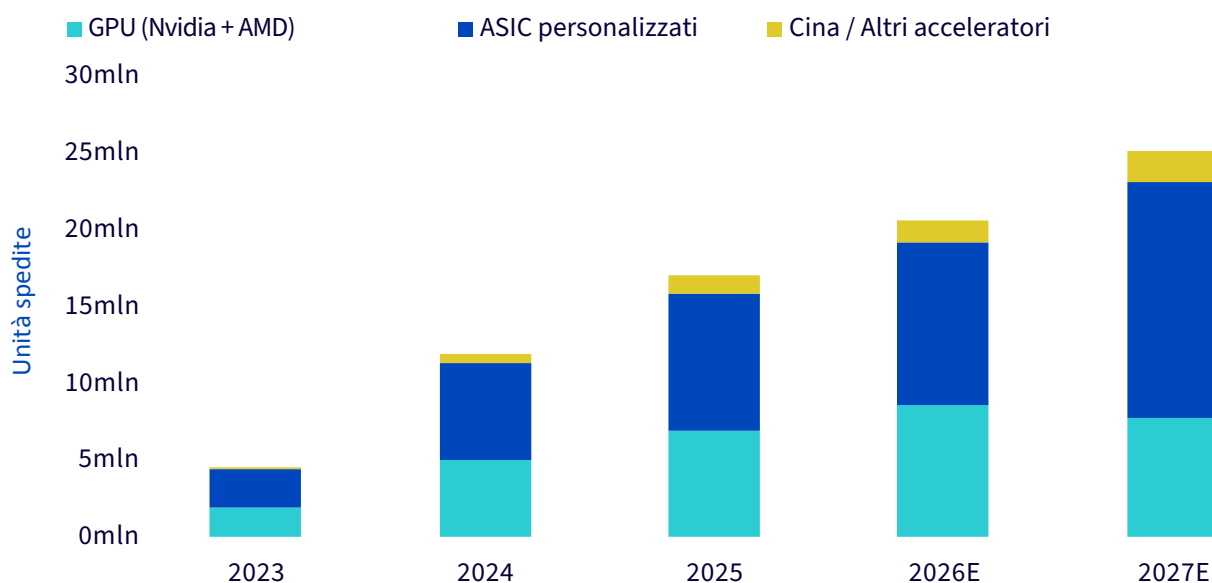
La domanda di potenza di calcolo per l'IA continua a crescere rapidamente, trainata dallo sviluppo dei modelli e dal passaggio all'inferenza. Dietro a tutto ciò si cela un numero crescente di hyperscaler¹ e fornitori di neocloud². Aziende come Microsoft, Google, Amazon, Meta e Oracle stanno investendo decine di miliardi all'anno in infrastrutture per l'IA, oltre a progettare e implementare chip personalizzati in collaborazione con piattaforme leader come NVIDIA. Questi

1 Gli hyperscaler sono grandi fornitori di servizi cloud che gestiscono enormi infrastrutture per centri dati a livello globale.

2 I neocloud sono fornitori di servizi cloud specializzati e incentrati sull'IA che offrono GPU-as-a-Service on-demand ad alte prestazioni per la formazione e l'inferenza dell'IA.

sistemi XPU³ vengono distribuiti su larga scala all'interno dei centri dati per formare ed eseguire modelli di IA sempre più complessi. Allo stesso tempo, i fornitori di neocloud stanno espandendo la propria offerta per garantire capacità di calcolo in questo contesto di squilibrio tra domanda e offerta.

Figura 1: Spedizioni di unità XPU



Fonte: SemiAnalysis Accelerator Model, aprile 2026. **Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Questo si riflette nell'aumento delle spedizioni di XPU, con GPU⁴ e ASIC⁵ personalizzati in espansione grazie alla distribuzione su larga scala di infrastrutture da parte degli hyperscaler e dei laboratori di IA. Sebbene NVIDIA rimanga un attore centrale, la crescita delle soluzioni personalizzate in silicio evidenzia un ecosistema in espansione e un fabbisogno costante di potenza di calcolo. Questo si traduce direttamente in un'espansione fisica dell'infrastruttura dei centri dati. I carichi di lavoro dell'IA sono significativamente più complessi e richiedono più energia rispetto all'elaborazione tradizionale, rendendo necessarie “fabbriche di IA” specializzate, progettate per supportare sistemi ad alta densità e ad alte prestazioni.

L'alimentazione sta diventando un ostacolo determinante. La capacità globale dei centri dati sta aumentando rapidamente grazie all'espansione degli hyperscaler e dei fornitori di servizi di

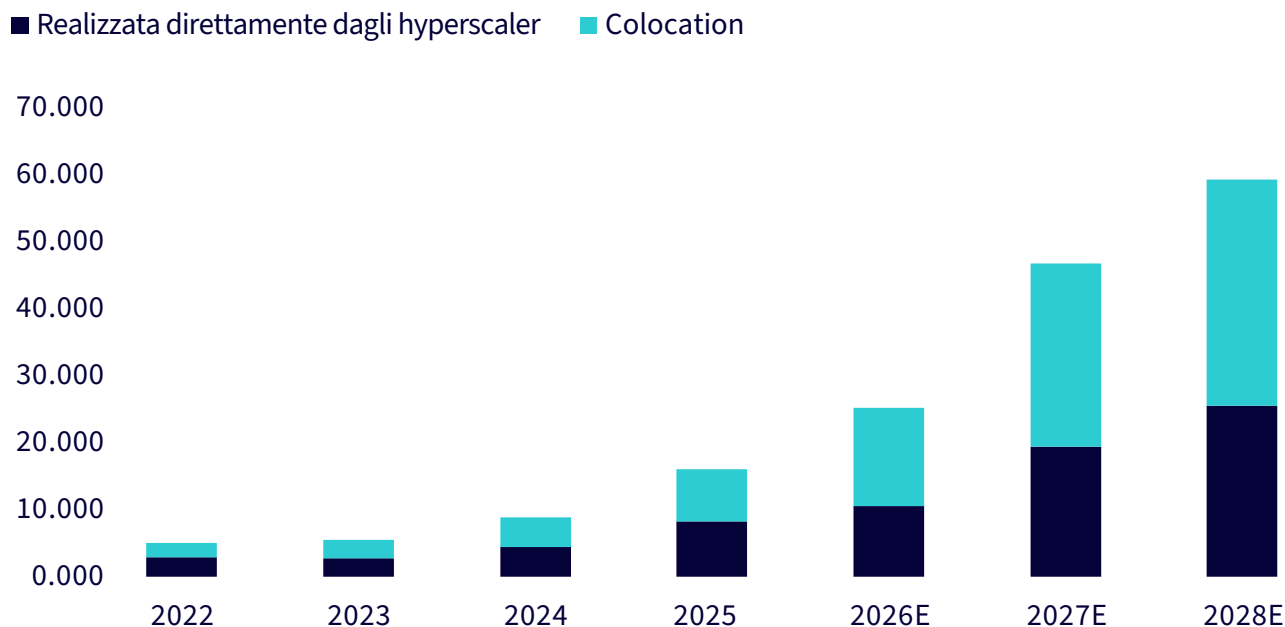
3 XPU = termine generico che indica qualsiasi unità di elaborazione acceleratrice utilizzata nei carichi di lavoro dell'IA, tra cui GPU, ASIC personalizzati e altre soluzioni in silicio specializzate.

4 GPU = unità di elaborazione grafica. Progettate originariamente per il rendering grafico, le GPU sono oggi i principali processori utilizzati per la formazione e l'inferenza dell'IA grazie alle loro capacità di elaborazione parallela.

5 ASIC = Circuito integrato per applicazioni specifiche. Chip progettati su misura e ottimizzati per specifici carichi di lavoro di IA, sempre più utilizzati dagli hyperscaler come alternative o complementi delle GPU.

colocation, ma l'accesso alla rete, i sistemi di raffreddamento e le infrastrutture elettriche stanno diventando strozzature critiche. Tale fenomeno sostiene un ciclo pluriennale di investimenti in capitali per i fornitori del settore energetico e industriale.

Figura 2: Aumento della potenza dei centri dati globali in megawatt (MW)

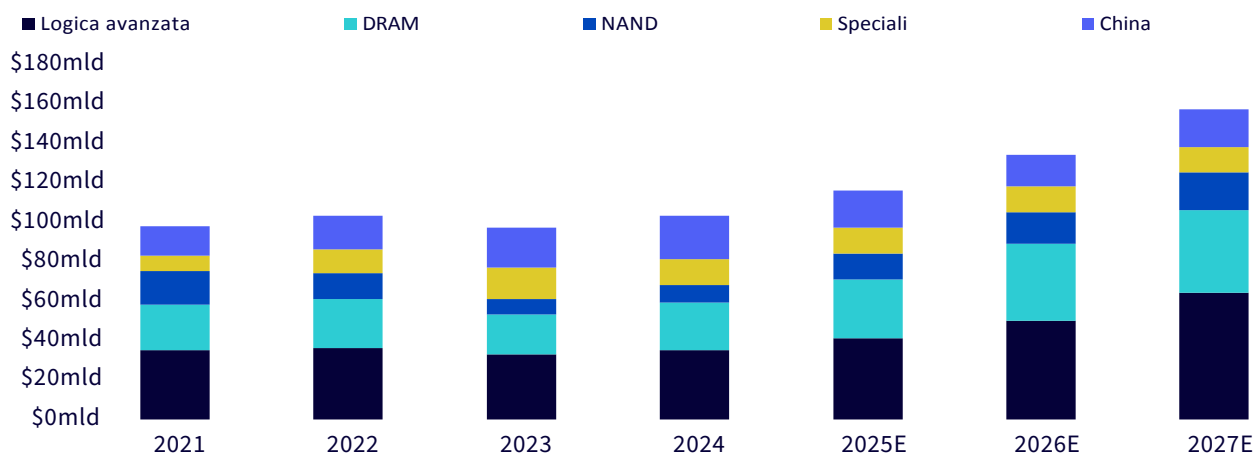


Fonte: SemiAnalysis AI Data Centre Model, aprile 2026. **Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

All'interno dei centri dati, l'architettura dei sistemi sta diventando sempre più complessa. I server per l'IA sono basati su GPU ad alte prestazioni e soluzioni personalizzate in silicio, oltre che su memorie ad alta larghezza di banda e infrastrutture di rete fondamentali. Con la crescita dei carichi di lavoro legati all'inferenza, il mercato si sta orientando verso architetture più specializzate, con un conseguente aumento sia dei requisiti di prestazione che della complessità progettuale.

Mentre i cluster di IA raggiungono dimensioni di decine di migliaia di processori, la capacità dei sistemi di comunicare in modo efficiente diventa essenziale. Per mantenere le prestazioni è necessaria una connettività ottica ed elettrica ad alta velocità, il che rende i collegamenti di rete un fattore chiave sia per i costi che per le prestazioni.

Figura 3: Spesa globale per le apparecchiature per la produzione di wafer, per applicazione



Fonte: SemiAnalysis WFE Model, febbraio 2026. **Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Si prevede che la spesa globale per le apparecchiature per la produzione di wafer (WFE)⁶ registrerà un aumento, sostenuta dalla domanda di nodi logici avanzati e di memorie ad alta larghezza di banda. Con le capacità relative a produzione e packaging avanzato ormai al limite, i fornitori di apparecchiature si trovano nella posizione ideale per attrarre il capex legato alla natura pluriennale del ciclo di investimento.

Nel suo complesso, l'infrastruttura per l'IA rappresenta un'opportunità ampia e interconnessa, che abbraccia l'intera gamma di sistemi, componenti e piattaforme necessari a sostenere la crescita dell'intelligenza artificiale.

Come per molte tecnologie emergenti, investire nell'infrastruttura per l'IA comporta dei rischi, tra cui concentrazione settoriale, rapidi cambiamenti tecnologici, volatilità delle valutazioni e dipendenza dal proseguimento dei cicli di investimento in capitali.

La nostra partnership con SemiAnalysis

SemiAnalysis è una società leader e indipendente di ricerca, specializzata in semiconduttori e infrastrutture per l'IA, con un team di oltre 25 analisti che coprono la relativa catena del valore. La sua attività spazia dalla produzione di soluzioni in silicio alla distribuzione su larga scala di sistemi di IA, con il supporto di modelli proprietari relativi alle spedizioni di acceleratori di IA, alla capacità dei centri dati, ai collegamenti di rete e agli investimenti in capitali nel campo dei semiconduttori.

Rinomata per la sua analisi tecnica bottom-up e la profonda conoscenza della catena di

⁶ WFE: apparecchiature per la produzione di wafer. I macchinari specializzati utilizzati per la produzione di chip semiconduttori, compresi i sistemi di litografia, deposizione, incisione e ispezione.

approvvigionamento, l'azienda combina questo quadro di modellizzazione con la ricerca primaria, partecipando a oltre 80 conferenze di settore all'anno e interagendo direttamente con le aziende e gli attori della catena di approvvigionamento.

Il fondatore, Dylan Patel, collabora con alti dirigenti dell'intero ecosistema, tra cui Jensen Huang di NVIDIA, Lisa Su di AMD e Satya Nadella di Microsoft. Jensen Huang ha citato SemiAnalysis in occasione di presentazioni pubbliche, anche in occasione della GTC⁷. Le sue ricerche sono ampiamente utilizzate dagli investitori istituzionali e dagli operatori del settore.

WisdomTree collabora con SemiAnalysis per la progettazione e lo sviluppo continuo dell'indice, integrando gli approfondimenti tratti dalle sue ricerche al fine di individuare le società che si trovano nella posizione migliore per trarre vantaggio dall'espansione delle infrastrutture per l'IA.

Metodologia dell'indice

Il WisdomTree SemiAnalysis Artificial General Intelligence Infrastructure UCITS Index è concepito per includere le società che consentono lo sviluppo e la scalabilità dei sistemi di IA attraverso l'esposizione alle infrastrutture fondamentali lungo l'intera catena del valore pertinente. L'universo dell'indice abbraccia sette categorie chiave di infrastrutture per l'IA:

Figura 4: Le sette categorie chiave di infrastrutture per l'IA

Categoria di infrastruttura per l'IA	Definizione
Centri dati, energia e industria	Fornitori di infrastrutture elettriche, sistemi di distribuzione dell'energia e sistemi industriali che rendono possibili ambienti di calcolo ad alta densità.
Apparecchiature per la produzione di wafer (WFE)	Fornitori di beni strumentali utilizzati per la produzione, il collaudo e il confezionamento di semiconduttori e componenti.
Componenti e materiali	Fornitori di componenti e materiali fondamentali per l'intera infrastruttura hardware dell'IA, tra cui componenti passivi, substrati, interconnessioni e materiali speciali.
Semiconduttori	Aziende il cui valore principale risiede nella progettazione e/o produzione di circuiti integrati, compresi quelli di calcolo, di memoria e analogici.
Catena di approvvigionamento dei server	Fornitori di componenti, sottosistemi e servizi di integrazione per server e rack.
Collegamenti di rete	Fornitori di hardware per la connettività e di infrastrutture ottiche/elettriche che consentono il trasferimento dei dati all'interno di reti di centri dati, aziende e telecomunicazioni.

⁷ La Nvidia GTC (GPU Technology Conference) è una conferenza mondiale sull'IA dedicata agli sviluppatori.

Hyperscaler e neocloud

Operatori di infrastrutture di calcolo su cloud e IA su larga scala che forniscono servizi di formazione, inferenza e “calcolo come servizio” in generale.

Le aziende incluse nell’universo vengono innanzitutto valutate utilizzando un **punteggio composito** concepito per identificare i fattori chiave più rilevanti dell’ecosistema delle infrastrutture per l’IA:

- + **punteggio qualitativo (1-10)** - valutazione prospettica dell’importanza strategica, del posizionamento competitivo e della leva operativa di un’azienda all’interno dell’ecosistema dell’IA;
- + **punteggio relativo ai ricavi dall’IA (1-10)** - misura la percentuale dei ricavi dell’azienda legata alle categorie delle infrastrutture per l’IA;

Questi punteggi vengono poi combinati per formare il punteggio composito (80% qualitativo, 20% relativo ai ricavi dall’IA). Le aziende con punteggi pari o superiori a 1 sono idonee all’inclusione.

A ciascuna **categoria di infrastrutture per l’IA** viene assegnato un **punteggio settoriale**, che funge da moltiplicatore della ponderazione compreso tra 0,5x e 1,5x. Questo riflette le differenze, in termini di intensità di capitale, vincoli infrastrutturali e importanza strategica, tra i vari segmenti della catena del valore.

A ciascuna azienda idonea viene quindi assegnato un **fattore di ponderazione** finale basato sul prodotto di:

- + punteggio composito (1-10) - riflette il posizionamento strategico complessivo e l’esposizione all’IA;
- + punteggio relativo alla capitalizzazione di mercato (1-10) - riflette le dimensioni dell’azienda, con punteggi mappati nei decili della capitalizzazione di mercato;
- + moltiplicatore relativo al punteggio settoriale (0,5x-1,5x): applicazione di una correzione basata sull’importanza relativa e sui vincoli di ciascuna categoria di infrastrutture per l’IA.

Il **fattore di ponderazione** determina le ponderazioni dei componenti⁸, con allocazioni maggiori alle società più grandi, strategicamente più importanti e più direttamente esposte alla crescita guidata dall’IA. L’indice viene ribilanciato trimestralmente per mantenere l’allineamento con sviluppi tecnologici in evoluzione e dinamiche di mercato mutevoli.

Perché scegliere WisdomTree per le infrastrutture per l’IA?

- + **Selezione guidata da esperti:** realizzata in collaborazione con SemiAnalysis, integra una profonda conoscenza della catena di approvvigionamento per identificare le principali strozzature e i beneficiari dello sviluppo delle infrastrutture per l’IA.
- + **Esposizione all’intera catena del valore:** coglie l’ampiezza delle infrastrutture per l’IA, che

⁸ Fermi restando vincoli di capitalizzazione di mercato, liquidità e fatturato.

spaziano dal calcolo all'energia, dai collegamenti di rete ai semiconduttori, fino all'espansione dei centri dati.

- + **Differenziazione per progettazione:** coglie segmenti critici e spesso trascurati con una ponderazione che riflette il posizionamento strategico e l'esposizione ai ricavi derivati dall'IA.
- + **Punta alla crescita strutturale:** mira a cogliere il ciclo pluriennale di investimenti in capitali guidato dall'implementazione e dalla scalabilità dell'IA.
- + **Comprovata competenza tematica:** WisdomTree vanta una solida esperienza nello sviluppo di strategie tematiche differenziate nel campo delle tecnologie emergenti.

Informazioni sull'ETF: WisdomTree AI Infrastructure UCITS ETF

Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	Valuta base	TER %
WAGI	LSE	IE000XHZP7D3	WAGI LN	USD	USD	0,50%
WAGB	LSE	IE000XHZP7D3	WAGB LN	GBX	USD	0,50%
WAGI	Borsa Italiana	IE000XHZP7D3	WAGI IM	EUR	USD	0,50%
XLAI	Xetra	IE000XHZP7D3	XLAI GY	EUR	USD	0,50%
WAGI	SIX	IE000XHZP7D3	WAGI SW	USD	USD	0,50%

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