



WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF

Dopo la ricostruzione postbellica sostenuta dal piano Marshall, l'Europa sta nuovamente entrando in un periodo di investimenti su larga scala nella sua spina dorsale economica. In questo decennio, il continente ha già impegnato o previsto oltre 1.000 miliardi di euro¹ di investimenti pubblici per progetti infrastrutturali. La regione deve ora adattarsi alle nuove realtà economiche, tecnologiche e di sicurezza e rispondere alla mutevole concorrenza globale. Il WisdomTree Europe Infrastructure UCITSETF (exchange-traded fund) offre agli investitori la possibilità di sfruttare un'ondata pluridecennale di investimenti nelle infrastrutture che sostengono la crescita e la resilienza a lungo termine.

¹ Sulla base delle dotazioni finanziarie impegnate per i principali programmi dell'UE, tra cui il Next Generation EU, il Recovery and Resilience Facility, InvestEU e il Connecting Europe Facility, secondo la documentazione della Commissione europea.

La prossima ondata di infrastrutture in Europa

L'Europa sta avviando un programma pluridecennale che vede governi e aziende all'opera per rinnovare le risorse obsolescenti, rafforzare le reti critiche e aumentare la capacità dei sistemi energetici, di trasporto e digitali in tutta Europa. Per gli investitori, questo ciclo emergente di investimenti in capitali, o capex, rappresenta un'opportunità strutturale per sostenere le aziende nei settori dell'ingegneria, dell'edilizia, delle attrezzature e dei materiali, fondamentali per realizzare la prossima ondata di infrastrutture in Europa.

- + **Nuove infrastrutture per il futuro dell'Europa:** le esigenze odierne differiscono dai precedenti cicli relativi a strade ed energia. L'Europa deve aggiungere risorse a sostegno di un'energia più pulita, di una maggiore elettrificazione, di trasporti più veloci e di un'economia più basata sui dati, dalle energie rinnovabili su larga scala alle reti più intelligenti, dalle ferrovie ad alta velocità alle infrastrutture digitali.
- + **Investimenti strutturali insufficienti e risorse obsolescenti:** la spesa infrastrutturale dell'Europa non ha tenuto il passo con la crescita economica e molte reti, linee ferroviarie, ponti e sistemi urbani stanno raggiungendo la fine del loro ciclo di vita utile. Colmare un tale vuoto di investimenti comporta di per sé un aumento sostenuto del capex.
- + **Sicurezza, sovranità, e resilienza della catena di approvvigionamento:** gli shock geopolitici hanno portato la sicurezza energetica e l'autonomia strategica in cima all'agenda politica. L'Europa sta accelerando gli investimenti in reti resilienti, interconnessioni transfrontaliere, reti ferroviarie, porti e siti industriali per ridurre la sua dipendenza da singoli fornitori, con la ricostruzione dell'Ucraina che aggiunge un'ulteriore fonte di domanda nel tempo.
- + **Sostegno politico e finanziamenti pluriennali impegnati:** in tutta Europa, i programmi di investimento nazionali stanno destinando una spesa pluriennale significativa alle priorità in materia di energia verde, reti, trasporti e digitalizzazione, con diversi Stati membri che creano fondi dedicati e allentano i vincoli di bilancio. Nel periodo 2025-2031, la riforma delle norme di bilancio dell'UE potrebbe creare fino a 700 miliardi di euro² di margine aggiuntivo per le spese pubbliche, contribuendo a proteggere gli investimenti infrastrutturali a lungo termine. La realizzazione dei progetti dipende ancora dalle priorità politiche, dalle autorizzazioni e dagli appalti, che possono influire sui tempi e sugli aspetti economici.
- + **Capitale privato per colmare le lacune:** nonostante questi impegni, il fabbisogno stimato di investimenti per le infrastrutture verdi, digitali e di trasporto rimane ben al di sopra dei bilanci pubblici, mantenendo elevata la domanda di appaltatori, produttori di attrezzature e fornitori di materiali del settore privato per la realizzazione delle infrastrutture europee. La trasformazione di tale domanda in progetti effettivamente realizzati dipende anche dalle condizioni di finanziamento, tra cui i tassi di interesse e la disponibilità del credito, che possono influenzare sia il ritmo degli investimenti che la redditività dei progetti.

² [Mind the gap: Europe's strategic investment needs and how to support them](#), 27 giugno 2024

I pilastri delle infrastrutture europee del futuro

La nostra strategia dedicata alle infrastrutture europee si concentra su società che operano nei settori dell'ingegneria e dell'edilizia, che producono apparecchiature per reti e impianti elettrici, che realizzano componenti infrastrutturali specializzati e che forniscono materiali fondamentali per la costruzione di queste risorse. Al contrario, non include generalmente le società di servizi pubblici e altri operatori i cui ricavi sono principalmente legati alla gestione di reti esistenti. La strategia abbraccia un numero limitato di pilastri alla base della trasformazione delle infrastrutture europee. Quest'attenzione si traduce in un'esposizione più concentrata alle infrastrutture e ai settori industriali correlati, nonché all'Europa come regione, il che può aumentare la volatilità rispetto alle strategie azionarie globali più ampie.

- + **Infrastrutture per l'energia pulita:** i progetti eolici e solari su larga scala, l'immagazzinamento e il repowering sostengono la domanda di appaltatori specializzati e fornitori di turbine, fondamenta, attrezzature e materiali per gli impianti.
- + **Reti elettriche ed elettrificazione:** collegare l'energia di nuova generazione e il trasporto elettrificato richiede reti più robuste; questo stimola gli investimenti in linee, sottostazioni, trasformatori, cavi, automazione delle reti e reti di ricarica a vantaggio di appaltatori, produttori di attrezzature e fabbricanti di cavi specializzati nel settore.
- + **Infrastrutture di trasporto:** le migliorie al trasporto ferroviario e urbano, ai porti e agli hub logistici al fine di ridurre le emissioni e migliorare la connettività danno vita a progetti per gruppi di ingegneria civile e fornitori di materiali e macchinari.
- + **Infrastrutture digitali:** un'economia più basata sui dati fa affidamento su centri dati, dorsali in fibra ottica e reti mobili, a vantaggio degli appaltatori e dei fornitori di attrezzature che partecipano alla costruzione e all'allestimento di queste infrastrutture.

Panoramica della metodologia dell'indice

Il WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF replica un indice proprietario di WisdomTree incentrato sulle società che costruiscono e forniscono le infrastrutture necessarie all'Europa.

Filtri tematici e ricavi europei

I nuovi componenti sono ammessi se ottengono almeno il 25% dei loro ricavi da attività infrastrutturali fondamentali che supportano direttamente lo sviluppo delle infrastrutture europee. Tra di essi figurano sviluppatori di progetti e imprese edili, nonché fornitori specializzati di attrezzature e componenti infrastrutturali. In alternativa, una società può essere ammessa se genera almeno il 50% dei propri ricavi da una combinazione di attività fondamentali e attività connesse, ovvero prodotti e servizi ausiliari o propedeutici che possono essere utilizzati in progetti infrastrutturali ma non sono esclusivamente legati alle infrastrutture. Per le partecipazioni esistenti, le soglie relative ai ricavi sono del 5% inferiori.

Le società con sede in Europa³ devono trarre almeno il 10% dei propri ricavi dal continente, mentre per quelle al di fuori dello stesso la percentuale arriva ad almeno il 20%. Sono escluse le aziende con un calo persistente delle vendite nella regione; si applicano inoltre i criteri standard di WisdomTree in materia di ESG e armi controverse. Per le partecipazioni esistenti, le soglie relative ai ricavi europei sono del 5% inferiori.

Punteggio di rilevanza e ponderazione

Ogni società idonea riceve un punteggio di rilevanza pari a 3, 2 o 1, che riflette il grado di esposizione diretta allo sviluppo delle infrastrutture del continente e l'importanza delle vendite europee per la sua attività.

- + **Punteggio 3 (alto):** società che traggono oltre il 50% dei ricavi da attività infrastrutturali fondamentali pertinenti e che hanno una quota di ricavi in Europa superiore al 25° o al 25° percentile tra tutte le società ammissibili.
- + **Punteggio 2 (medio):** società non classificabili nella fascia “alta” che traggono oltre il 75% dei ricavi da una combinazione di attività infrastrutturali fondamentali e connesse.
- + **Punteggio 1 (basso):** tutte le altre società ammissibili che soddisfano comunque le soglie minime per quanto riguarda il tema e i ricavi europei.

L'indice è ponderato in base alla capitalizzazione di mercato moltiplicata per il punteggio di rilevanza di ciascuna società, subordinatamente a controlli di liquidità e limiti massimi di capitalizzazione. In occasione del ribilanciamento semestrale, ai titoli con punteggio elevato si applica un limite massimo del 7,5%, mentre per gli altri il limite è del 5%; la ponderazione combinata delle società con punteggio medio e basso è limitata al 50% e, per mantenere un forte profilo europeo, la ponderazione totale delle società con sede al di fuori dell'UE è limitata al 20%.

Perché scegliere il WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF

- + **Punta al prossimo super ciclo di investimenti infrastrutturali in Europa:** ottieni un'esposizione mirata al ciclo di investimenti a lungo termine nelle infrastrutture europee dei settori dell'energia, delle reti, dei trasporti e della digitalizzazione, piuttosto che ai settori industriali o dei servizi pubblici nel loro complesso.
- + **Esposizione pure play alle infrastrutture:** concentrati su costruttori e fornitori in grado di trarre vantaggio dai nuovi progetti (gruppi operanti nel settore dell'ingegneria e dell'edilizia, produttori di apparecchiature per reti e impianti elettrici, produttori di componenti specializzati e fornitori di materiali strategici) e non su società di servizi pubblici o aziende che gestiscono reti esistenti.
- + **Basato su un'esposizione tangibile alle infrastrutture:** le società ricevono un punteggio di rilevanza basato sull'esposizione alle infrastrutture e ai ricavi europei, in modo che i nomi

³ Società domiciliate negli Stati Uniti, in Israele o in Canada.

per cui questa è maggiore siano premiati con ponderazioni più elevate, mentre il portafoglio rimane diversificato.

- + **Sfrutta l'esperienza tematica di WisdomTree:** la strategia si avvale della comprovata esperienza di WisdomTree negli indici tematici, sfruttando ricerca interna, mappatura dettagliata del settore e progettazione disciplinata e basata su regole in temi di successo.

Informazioni sull'ETF: WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF

Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	Valuta base	TER %
WBLD	LSE	IE000AFVONT7	WBLD LN	EUR	EUR	0,45 %
WINF	LSE	IE000AFVONT7	WINF LN	GBx	EUR	0,45 %
WBLD	Borsa Italiana	IE000AFVONT7	WBLD IM	EUR	EUR	0,45 %
WEIF	Xetra	IE000AFVONT7	WEIF GY	EUR	EUR	0,45 %
WBLD	Paris	IE000AFVONT7	WBLD FP	EUR	EUR	0,45 %
WBLD	SIX	IE000AFVONT7	WBLD SW	USD	EUR	0,45 %

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. 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.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330