

CRRY WisdomTree Enhanced Commodity Carry

Obiettivi di investimento del prodotto

WisdomTree Enhanced Commodity Carry è un Exchange Traded Commodity (ETC) interamente collateralizzato, UCITS Eligible e progettato per fornire agli investitori un'esposizione al rendimento totale di un paniere di contratti future su materie prime. L'ETC offre un rendimento totale composto dalla performance giornaliera di BNP Paribas Enhanced Commodity Carry Excess Return Index (BNPIF73P), maggiorata degli interessi corretti per tenere conto delle commissioni e dei costi associati al prodotto.

Per esempio, se il BNP Paribas Enhanced Commodity Carry Excess Return Index registrerà un aumento dell'1% in un giorno, anche l'ETC avrà un incremento dell'1%, escluse le commissioni. Tuttavia, se BNP Paribas Enhanced Commodity Carry Excess Return Index registrerà una perdita dell'1% in un giorno, anche l'ETC subirà una diminuzione dell'1%, escluse le commissioni.

BNP Paribas Enhanced Commodity Carry Excess Return Index offre un'esposizione al differenziale di performance di due indici sottostanti di materie prime, cercando di ottenere performance positive indipendenti dalle condizioni del mercato delle materie prime. L'obiettivo non consiste pertanto nel replicare direttamente i movimenti dei mercati delle materie prime.

Poiché BNP Paribas Enhanced Commodity Carry Excess Return Index utilizza anche la leva finanziaria, il suo valore può aumentare o diminuire in misura superiore alla differenza di performance dei due indici di materie prime ai quali è esposto.

Informazioni sull'indice di riferimento

Sviluppato da BNP Paribas, BNP Paribas Enhanced Commodity Carry ER Index (l'"Indice") estrae un premio - sfruttando la leva finanziaria (il cosiddetto fattore di carry delle materie prime) - dalla differenza del costo del carry tra posizioni lunghe e corte su contratti future aventi come sottostante il medesimo gruppo di materie prime ma con scadenze differenti.

L'Indice è concepito come "indice a rendimento assoluto", ossia un tipo di indice che mira di norma a generare rendimenti positivi a prescindere dalle condizioni di mercato di una determinata classe di attività. Attraverso la creazione di posizioni corte e lunghe contrapposte in contratti future sullo stesso insieme di materie prime sottostanti, l'esposizione desiderata mira a essere indipendente dall'andamento del mercato delle materie prime, fatta eccezione per il profilo di scadenza tra posizioni lunghe e corte, che si prevede possa generare una performance positiva.

Per mantenere un profilo di "rendimento assoluto", l'Indice ribilancia mensilmente le sue esposizioni lunghe e corte, portandole rispettivamente al 300% e al -300%.

Nel periodo che intercorre tra due date di ribilanciamento mensili, le esposizioni reali delle posizioni lunghe e corte potrebbero discostarsi dal 300% e dal -300% a causa delle diverse performance ottenute.

La posizione lunga e la posizione corta presentano una diversa scadenza delle esposizioni e una diversa frequenza di rinnovo.

Maggiori dettagli sull'Indice menzionato, tra cui le modalità di calcolo e la metodologia di costruzione sono riportati nel manuale dell'indice, consultabile su: <https://indx.bnpparibas.com/>

Informazioni sul prodotto

Classe di attivo	Materie prime
ISIN	XS3022291473
Valuta di base	USD
Dalla Creazione del Fondo	24/04/2025
Coperto dal rischio cambio	No
Commissioni di gestione	0.34%
Tasso Swap Giornaliero	0.32%
Domiciliato	Irlanda
Forma giuridica	Titolo di debito / ETC
Metodo di replica	Fully Collateralised Swap
UCITS Eligible	Sì
UCITS Compliant	No
ISA Eligible	Sì
SIPP Eligible	Sì
UK Fund Reporting Status	Sì
Passaporto EU	AT, BE, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IE, IT, LU, NL, NO, PL, SE
Impiego del reddito	N/A
Emittente	WisdomTree Multi Asset Issuer PLC
Trustee	Law Debenture Trust
Agente del collaterale	The Bank of New York Mellon

Indice

Indice	BNP Paribas Enhanced Commodity Carry Excess Return Index
Fornitore dell'indice	BNP Paribas
Valuta dell'indice	USD
Codice Bloomberg	BNPIF73P

Potenziali benefici

Ottenere esposizione a un premio con leva finanziaria (il cosiddetto fattore di carry delle materie prime) derivante dalla differenza del costo del carry tra posizioni lunghe e corte su contratti future aventi come sottostante il medesimo gruppo di materie prime

UCITS Eligible e interamente collateralizzato

Performance e commissioni trasparenti.

Facile da investire: esposizione al fattore di carry basata su regole senza la necessità di gestire i future sulle materie prime

Gestione del rischio: la perdita massima è limitata all'ammontare investito

Liquidità: negoziazione in borsa, con molteplici market maker (MM) e partecipanti autorizzati (AP)

Potenziali rischi

Un investimento in un ETP comporta un certo grado di rischio. Qualsiasi decisione di investimento deve basarsi sulle informazioni contenute nel relativo prospetto informativo. Si raccomanda ai potenziali investitori di rivolgersi a consulenti indipendenti in ambito contabile, fiscale e legale e di avvalersi di professionisti di fiducia per valutare l'adeguatezza di questo ETP rispetto alle loro esigenze specifiche

Questo ETP presenta uno strumento di debito e non come un'azione (strumento di capitale) e può essere emesso e rimborsato su richiesta da partecipanti autorizzati, oltre ad essere negoziato in borsa proprio come le azioni di una società. Questo ETP non è UCITS Compliant.

L'investimento in ETP che incorporano la leva finanziaria è adatto solo a investitori esperti e/o consapevoli che comprendono la leva, l'impatto del ribilanciamento e i rendimenti composti, e che accettano di amplificare le potenziali perdite. Qualsiasi investimento in un ETP short o con leva deve essere monitorato regolarmente per garantirne la coerenza con la propria strategia di investimento. In situazioni di estrema volatilità, i rendimenti degli ETP con leva finanziaria potrebbero essere inferiori ai rendimenti attesi a causa di meccanismi di protezione interni alla struttura dell'ETP, progettati per proteggere da improvvisi crolli di mercato tra i periodi di ribilanciamento. Rischio di mercato: il valore dei titoli in questo ETP è direttamente influenzato dagli aumenti e dalle diminuzioni del valore dell'Indice. Di conseguenza, il valore di un titolo può aumentare o diminuire e un detentore di titoli potrebbe perdere una parte o la totalità dell'importo investito

Rischio di liquidità: non è possibile garantire che i titoli saranno sempre acquistabili o vendibili su un mercato azionario, né che il prezzo di mercato al quale verranno scambiati rifletterà sempre accuratamente la performance dell'Indice

Rischio valutario: il prezzo dei titoli di questo ETP è generalmente espresso in USD. Se un investitore acquista questi titoli in una valuta diversa, il valore dell'investimento sarà soggetto alle fluttuazioni del tasso di cambio

Rischio di controparte: La capacità dell'Emittente di perseguire la politica di investimento dell'ETP, ovvero di replicare la performance dell'Indice, è subordinata alla disponibilità di controparti disposte a stipulare accordi di swap su base continuativa.

Rischio di credito: l'Emittente è soggetto al rischio che fornitori di servizi terzi non restituiscano proprietà o garanzie appartenenti all'Emittente o non paghino somme dovute all'Emittente. L'ETP è garantito da swap. Gli obblighi di pagamento delle controparti di swap nei confronti dell'Emittente sono protetti da garanzie detenute che vengono valutate giornalmente al prezzo di mercato. Il collaterale è depositato in conti separati presso The Bank of New York Mellon. In caso di insolvenza di una controparte di swap, i proventi ottenuti dalla liquidazione del collaterale potrebbero essere inferiori alle aspettative dell'investitore. I dettagli del collaterale detenuto sono disponibili nella sezione Collaterale del sito web di WisdomTree (www.wisdomtree.eu).

È possibile che la performance degli indici di materie prime si discosti in modo significativo dai prezzi spot delle materie prime, frequentemente menzionati nella stampa finanziaria, in quanto il prezzo spot non è direttamente utilizzabile per investire. Un investimento in materie prime può essere caratterizzato da un'elevata volatilità e deve essere considerato in un'ottica di lungo termine

Esposizione lunga e corta: l'Indice include un'esposizione lunga e corta a determinati contratti future su materie prime, il che significa che il valore dell'Indice potrebbe diminuire anche se i prezzi dei contratti future sulle materie prime sottostanti aumentano.

Per un'analisi più approfondita dei rischi potenziali, si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto

Informazioni generali

Borsa	Valuta di Negoziazione	Codice di borsa	Codice Bloomberg	RIC	SEDOL	ISIN	WKN	Data di quotazione
LSE	USD	CRRY	CRRY LN	CRRY.L	BTTSN20	XS3022291473	A4A5X2	01/05/2025
Borsa Italiana	EUR	CRRY	CRRY IM	CRRY.MI	BT9TS28	XS3022291473	A4A5X2	30/04/2025
Xetra	EUR	CRRY	CRRY GY	CRRY.DE	BQS9NZ6	XS3022291473	A4A5X2	30/04/2025
LSE	GBx	WCRV	WCRV LN	WCRV.L	BTTSN42	XS3022291473	A4A5X2	01/05/2025

Glossario

Controparte dello swap: in genere una grande banca o istituto finanziario con cui l'Emittente stipula un contratto di swap.

Esposizione: un ETC ha un'esposizione su un indice o su una commodity se il suo valore è direttamente influenzato dalle oscillazioni del prezzo di quell'indice commodity. L'esposizione su un indice o una commodity si può ottenere in vari modi. Questo ETC intende fornire esposizione all'Indice utilizzando gli swap.

Garanzie: liquidi o altri valori mobiliari detenuti in modo indipendente per ridurre il rischio di credito dell'Emittente nei confronti di una singola controparte. Ad esempio, se l'Indice (replicato dall'ETP) sale, l'importo dovuto all'Emittente dalla controparte dello swap aumenta e pertanto quest'ultima trasferirà una garanzia aggiuntiva per ridurre l'aumento del rischio per l'ETP determinato dalla controparte medesima.

Market Maker: banche o altri istituti finanziari che fungono da intermediari tra gli acquirenti e i venditori di titoli. Acquistano e vendono titoli a investitori intermediari direttamente o tramite borse valori.

Partecipante autorizzato: banche o altri istituti finanziari che fungono da intermediari tra gli emittenti dei titoli e altri investitori o intermediari. I partecipanti autorizzati sottoscrivono e rimborsano titoli direttamente con l'Emittente e acquistano e vendono tali titoli a investitori intermediari direttamente o tramite borse valori.

Avvertenze legali

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 Multi Asset Issuer PLC ("Emittente"), da parte sua, emette dei prodotti ai sensi di un Prospetto ("WTMA Boost") approvato dalla Banca Centrale d'Irlanda e redatto in conformità con la Direttiva 2003/71/CE. Il Prospetto WTMA è stato passaportato in diverse giurisdizioni europee tra cui Regno Unito, Italia, e Germania ed è disponibile nel presente documento.

I WisdomTree Multi Asset Issuer PLC Exchange Traded Products ("ETP") sono adatti a investitori finanziariamente qualificati che intendono adottare una visione periodo sugli indici sottostanti e sono in grado di comprendere i rischi legati all'investimento in prodotti che offrono esposizione con leva o corta.

Gli ETP che offrono esposizioni giornaliera corte o con leva ("ETP con leva") sono prodotti caratterizzati da rischi specifici che i potenziali investitori dovrebbero comprendere appieno prima di investire. La maggiore volatilità degli indici sottostanti e un periodo di detenzione superiore a un giorno potrebbero incidere negativamente sulla performance degli ETP con leva. Di conseguenza gli ETP con leva si rivolgono a investitori finanziariamente qualificati che intendono adottare una visione di breve periodo sugli indici sottostanti e comprendono i rischi menzionati. Pertanto, WisdomTree non promuove o commercializza prodotti WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETP a clienti retail. Gli investitori sono invitati a consultare le sezioni del Prospetto WTMA intitolate "Fattori di rischio" e "Panoramica economica dei titoli ETP" per ulteriori dettagli relativi a questi e agli altri rischi associati a un investimento in ETP con leva e a rivolgersi ai propri consulenti finanziari se necessario. Né WisdomTree, né l'Emittente hanno verificato l'idoneità degli ETP con leva per investitori diversi dai Partecipanti Autorizzati considerati.

Sebbene molti WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETP con leva finanziaria reimpostino giornalmente l'esposizione con leva o l'esposizione corta, alcuni WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETP utilizzano la leva finanziaria in strategie a più lungo termine, in cui le esposizioni con leva potrebbero essere reimpostate mensilmente. Questi prodotti sono inoltre adatti soltanto a investitori finanziariamente esperti, consapevoli dei rischi specifici illustrati nel prospetto dei prodotti pertinenti.

BNP Paribas Enhanced Commodity Carry Excess Return Index è di proprietà esclusiva di BNP Paribas ("BNPP"). BNP Paribas Enhanced Commodity Carry Excess Return Index è utilizzato su licenza da WisdomTree. I WisdomTree Enhanced Commodity Carry ETPs non sono in alcun modo approvati o autorizzati da BNPP e tali prodotti non sono in alcun modo associati a BNPP. BNPP non fornisce alcuna garanzia in relazione all'Indice e non si assume alcuna responsabilità per eventuali perdite causate dal suo utilizzo.

Additional Information

Per gli Investitori in Svizzera – Investitori Qualificati

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>