

DAGLI INDICI NASDAQ AGLI INDICI SOLACTIVE/BCOM

COSA SUCCEDERÀ?

A far data dal 26 febbraio 2021, 16 prodotti ETP (exchange traded product) su commodity di WisdomTree inizieranno a replicare un indice diverso. Ciò è dovuto al fatto che Nasdaq, il fornitore attuale, ha annunciato l'intenzione di chiudere la propria piattaforma di indici delle commodity. Gli ETP interessati inizieranno quindi a replicare gli indici Solactive e Bloomberg Commodity (BCOM).

01 Quali sono le date chiave per il cambiamento dell'indice?

Il cambiamento dell'indice avverrà il 26 febbraio 2021. A quel punto, l'esposizione di tutti e 16 i prodotti coinvolti passerà dall'indice attuale a quello nuovo.

02 Perché avete scelto Solactive e Bloomberg come nuovi index provider?

WisdomTree intende offrire ai propri clienti la possibilità di accedere ad un ampio ventaglio di opportunità d'investimento. L'azienda collabora quindi con partner best-in-class per proporre esposizioni differenziate. Un attento processo di due diligence ci ha portati a selezionare Solactive e Bloomberg perché questi fornitori vantano una lunga storia nello sviluppo di soluzioni dedicate agli indici e si tratta di provider apprezzati e riconosciuti come leader del settore.

03 Quali sono i prodotti impattati dal cambiamento dell'indice?

I prodotti di WisdomTree impattati dal cambiamento di index provider sono 16:

- + 14 prodotti short e leverage (S&L) passeranno da un Indice Nasdaq ad un Indice Solactive
- + 2 prodotti a delta uno senza leva passeranno da un Indice Nasdaq ad un Indice Bloomberg.

Nome del prodotto	Ticker del prodotto	Nome e ticker dell'indice attuale	Esposizione su future dell'indice attuale	Nome e ticker del nuovo indice	Esposizione su future del nuovo indice
WisdomTree Gold 3x Daily Leveraged	3GOL	NASDAQ Commodity Gold Index ER (NQCIGCER)	Primo mese	Solactive Gold Commodity Futures SL Index (SOLWSGC1)	Primo mese
WisdomTree Gold 3x Daily Short	3GOS	NASDAQ Commodity Gold Index ER (NQCIGCER)	Primo mese	Solactive Gold Commodity Futures SL Index (SOLWSGC1)	Primo mese
WisdomTree Copper 3x Daily Leveraged	3HCL	NASDAQ Commodity HG Copper Index ER (NQCIHGER)	Primo mese	Solactive HG Copper Commodity Futures SL Index (SOLWSHG1)	Primo mese
WisdomTree Copper 3x Daily Short	3HCS	NASDAQ Commodity HG Copper Index ER (NQCIHGER)	Primo mese	Solactive HG Copper Commodity Futures SL Index (SOLWSHG1)	Primo mese
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Leveraged	3NGL	NASDAQ Commodity Natural Gas ER Index (NQCINGER)	Primo mese	Solactive Natural Gas Commodity Futures SL Index (SOLWSNG2)	Secondo mese
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short	3NGS	NASDAQ Commodity Natural Gas ER Index (NQCINGER)	Primo mese	Solactive Natural Gas Commodity Futures SL Index (SOLWSNG2)	Secondo mese
WisdomTree Silver 3x Daily Leveraged	3SIL	NASDAQ Commodity Silver Index ER (NQCISIER)	Primo mese	Solactive Silver Commodity Futures SL Index (SOLWSSI1)	Primo mese
WisdomTree Silver 3x Daily Short	3SIS	NASDAQ Commodity Silver Index ER (NQCISIER)	Primo mese	Solactive Silver Commodity Futures SL Index (SOLWSSI1)	Primo mese
WisdomTree Palladium 2x Daily Leveraged	2PAL	NASDAQ Commodity Palladium Index ER (NQCIPAER)	Primo mese	Solactive Palladium Commodity Futures SL Index (SOLWSPA1)	Primo mese
WisdomTree Palladium 1x Daily Short	1PAS	NASDAQ Commodity Palladium Index ER (NQCIPAER)	Primo mese	Solactive Palladium Commodity Futures SL Index (SOLWSPA1)	Primo mese
WisdomTree Brent Crude Oil 3x Daily Leveraged	3BRL	NASDAQ Commodity 2nd Front Brent Crude Index ER (NQC12CBE)	Secondo mese	Solactive Brent Crude Oil Commodity Futures SL Index (SOLWSCO2)	Secondo mese
WisdomTree Brent Crude Oil 3x Daily Short	3BRS	NASDAQ Commodity 2nd Front Brent Crude Index ER (NQC12CBE)	Secondo mese	Solactive Brent Crude Oil Commodity Futures SL Index (SOLWSCO2)	Secondo mese
WisdomTree WTI Crude Oil 3x Daily Leveraged	3OIL	NASDAQ Commodity 2nd Front Crude Oil Index ER (NQC12CLE)	Secondo mese	Solactive WTI Crude Oil Commodity Futures SL Index (SOLWSCL2)	Secondo mese
WisdomTree WTI Crude Oil 3x Daily Short	3OIS	NASDAQ Commodity 2nd Front Crude Oil Index ER (NQC12CLE)	Secondo mese	Solactive WTI Crude Oil Commodity Futures SL Index (SOLWSCL2)	Secondo mese
WisdomTree WTI Crude Oil Pre-roll	WTID	NASDAQ Commodity 2nd Front Crude Oil Index ER (NQC12CLE)	Secondo mese	Bloomberg WTI Crude Oil Subindex (BCOMCL)	Classic BCOM
WisdomTree Brent Crude Oil Pre-roll	BRND	NASDAQ Commodity 2nd Front Brent Crude Index ER (NQC12CBE)	Secondo mese	Bloomberg Brent Crude Subindex (BCOMCO)	Classic BCOM

04 Il cambiamento di indice modifica gli obiettivi d'investimento dei prodotti?

No. L'obiettivo d'investimento complessivo di tutti i prodotti resterà invariato. Ad esempio, il WisdomTree Gold 3x Daily Leveraged continuerà ad offrire agli investitori un total return costituito dall'esposizione a leva tripla giornaliera nei futuri front-month sull'oro, con l'aggiunta degli interessi attivi maturati sull'importo collateralizzato.

05 Quali sono le differenze di rilievo tra gli indici attuali e quelli nuovi?

Per la maggior parte dei prodotti, il nuovo indice è quasi identico a quello corrente. Entrambi gli indici sono di tipo excess return (ER) ed esposti allo stesso contratto sulla curva, come evidenziato nelle colonne "Esposizione su future dell'indice", nella tabella di cui sopra.

Tuttavia, i due indici presentano una differenza di particolare rilievo: le tempistiche di rollover per i contratti future.

I contratti future rappresentano un obbligo di acquisto o di vendita di una commodity specifica ad un determinato momento in futuro. Tali contratti, pertanto, hanno una data di scadenza prestabilita. Per essere certi che il prodotto offra un'esposizione continua alla commodity sottostante, l'indice deve eseguire periodicamente il rollover dei contratti future (deve cioè vendere il contratto future più vicino alla scadenza e acquistare un contratto future con una scadenza più lontana).

Negli indici attuali, il rollover avviene durante i primi cinque giorni lavorativi del mese; nei nuovi indici, si verifica invece tra il 5° e il 9° giorno lavorativo del mese. Questo cambiamento è volto a migliorare la liquidità nel giorno del rollover.

Le regole dei nuovi indici sono disponibili in dettaglio nel documento sulle linee guida messo a disposizione da Solactive:

https://solactive.com/downloads/guideline_solactive_commodity_futures.pdf

Per quattro prodotti segnaliamo qualche differenza in più. Si tratta dei prodotti:

- + WisdomTree Natural Gas 3x Daily Leveraged (3NGL)
- + WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short (3NGS)
- + WisdomTree WTI Crude Oil Pre-roll (WTID, nuovo nome: WisdomTree Bloomberg WTI Crude Oil)
- + WisdomTree Brent Crude Oil Pre-roll (BRND, nuovo nome: WisdomTree Bloomberg Brent Crude Oil)

06 Quali sono le differenze tra l'indice attuale e il nuovo indice per il WisdomTree natural gas 3x daily leveraged e il WisdomTree natural gas 3x daily short?

Su questi due prodotti, il cambiamento dell'indice avrà un impatto leggermente superiore. Entrambi gli indici, sia quello nuovo che quello attuale, sono di tipo excess return e offrono esposizione ai rendimenti dei contratti future front-month del NYMEX Natural Gas. Tuttavia, i nuovi indici offrono un'esposizione al contratto future second-month sulla curva, mentre l'indice corrente è esposto nel contratto first-month sulla curva.

Come per gli altri prodotti, cambieranno anche le tempistiche del rollover, che non si verificherà più nei primi cinque giorni lavorativi del mese ma avverrà tra il 5° e il 9° giorno lavorativo del mese.

Le regole dei nuovi indici sono disponibili in dettaglio nel documento sulle linee guida messo a disposizione da Solactive:

https://solactive.com/downloads/guideline_solactive_commodity_futures.pdf

07 Quali sono le differenze tra l'indice attuale e il nuovo indice per il WisdomTree WTI Crude Oil pre-roll e il WisdomTree Brent Crude Oil pre-roll?

Questi due prodotti passeranno al classico Sub-indice su commodity di Bloomberg per la tipologia di greggio interessata (WTI o Brent). Entrambi gli indici, sia quello nuovo che quello attuale, sono di tipo excess return e offrono esposizione ai rendimenti dei contratti future front-month nel contratto sul greggio di riferimento. Tuttavia, gli indici Nasdaq e Bloomberg operano in maniera leggermente diversa:

- + Gli attuali indici Nasdaq rollano il proprio contratto future ogni mese per restare nel contratto second-month. L'indice Bloomberg rolla i contratti future ogni due mesi per ridurre al minimo i costi di transazione. Ciò significa che gli indici BCOM possono essere investiti nel contratto del primo/secondo e terzo mese, a seconda del mese.
- + Negli indici attuali, il rollover avviene nei primi cinque giorni lavorativi del mese. Nei nuovi indici, il rollover si verifica tra il 5° e il 9° giorno lavorativo del mese.

Le regole dei nuovi indici sono disponibili in dettaglio nel documento sulle linee guida messo a disposizione da Bloomberg:

<https://assets.bbhub.io/professional/sites/10/BloombergBCOMMethodology-2021-Jan.pdf>

08 Cos'altro succede ai prodotti WisdomTree WTI Crude Oil pre-roll e WisdomTree Brent Crude Oil pre-roll?

Questi due prodotti saranno interessati anche da un cambiamento di nome, che meglio rifletta il loro nuovo indice sottostante. I nomi cambieranno come segue:

- + WisdomTree WTI Crude Oil Pre-Roll => **WisdomTree Bloomberg WTI Crude Oil**
- + WisdomTree Brent Crude Oil Pre-Roll => **WisdomTree Bloomberg Brent Crude Oil**

09 Queste modifiche interesseranno anche altri prodotti etf o ETP di WisdomTree?

No. Il cambiamento degli indici riguarderà solo i 16 ETF indicati nei paragrafi di cui sopra.

10 Questo cambiamento degli indici inciderà sul prezzo delle mie partecipazioni?

No. Il passaggio da un indice all'altro non incide minimamente sui prezzi dei 16 ETP interessati.

11 Questo cambiamento inciderà sulla situazione fiscale dei miei investimenti o sulla mia prossima dichiarazione dei redditi?

No. Il cambiamento dell'indice sottostante, con il passaggio da un provider ad un altro, non dovrebbe rappresentare un evento fiscalmente impattante. Tuttavia, si consiglia agli investitori di fare riferimento al proprio consulente fiscale per ciò che concerne eventuali implicazioni specifiche legate alle circostanze individuali.

12 Se sono investito in un prodotto interessato dal cambiamento dell'indice, cosa devo fare?

L'investitore non deve fare niente. Il cambiamento di indice avverrà automaticamente il 26 febbraio 2021. Il prodotto continuerà a funzionare e ad essere scambiato come di consueto, senza nessun tipo di modifica all'operatività.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Questo materiale è preparato da WisdomTree e dalle sue affiliate e non deve essere considerato come una previsione, ricerca o consiglio di investimento e non è una raccomandazione, un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli o all'adozione di alcuna strategia di investimento. Le opinioni espresse sono alla data di produzione e possono cambiare al variare delle condizioni successive. Le informazioni e le opinioni contenute in questo materiale derivano da fonti proprietarie e non proprietarie. Pertanto, non viene fornita alcuna garanzia di accuratezza o affidabilità e nessuna responsabilità derivante in altro modo per errori e omissioni (inclusa la responsabilità nei confronti di qualsiasi persona a causa di negligenza) è accettata da WisdomTree, né da qualsiasi affiliato, né dai loro funzionari, dipendenti o agenti. L'affidamento alle informazioni contenute in questo materiale è a sola discrezione del lettore. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura.

L'applicazione di regolamenti e leggi fiscali può spesso portare a una serie di interpretazioni diverse. Eventuali opinioni o opinioni espresse in questa comunicazione rappresentano le opinioni di WisdomTree e non devono essere interpretate come consulenza normativa, fiscale o legale. WisdomTree non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione in merito all'accuratezza di qualsiasi punto di vista o opinione espressa in questa comunicazione. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto appropriato e dopo aver richiesto una consulenza finanziaria, fiscale e legale indipendente.

I prodotti negoziati in borsa short e con leva sono destinati esclusivamente agli investitori che comprendono i rischi legati all'investimento in un prodotto con esposizione short e / o con leva e che intendono investire a breve termine. Qualsiasi investimento in prodotti short e / o con leva dovrebbe essere monitorato su base giornaliera per garantire la coerenza con la tua strategia di investimento. È necessario comprendere che gli investimenti in prodotti negoziati in borsa short e / o con leva detenuti per un periodo superiore a un giorno potrebbero non fornire rendimenti equivalenti al rendimento del relativo investimento senza leva moltiplicato per il fattore di leva pertinente. Le potenziali perdite in prodotti negoziati in borsa short e / o con leva possono essere amplificate rispetto agli investimenti che non incorporano queste strategie. Si prega di fare riferimento alla sezione intitolata "Fattori di rischio" nel prospetto pertinente per ulteriori dettagli su questi e altri rischi associati a un investimento in prodotti negoziati in borsa short e / o con leva. È necessario consultare un consulente per gli investimenti indipendente prima di effettuare un investimento in prodotti negoziati in borsa short e / o con leva al fine di determinarne l'idoneità alle circostanze.