

WECHSEL DER NASDAQ INDIZES AUF SOLACTIVE/BCOM

WAS PASSIERT?

Ab dem 26. Februar 2021 werden insgesamt 16 WisdomTree Rohstoff-Exchange Traded Products (ETPs) einen anderen Index nachbilden. Grund dafür ist, dass Nasdaq, der derzeitige Indexanbieter, seine Absicht bekannt gegeben hat, seine Plattform für Rohstoffindizes zu schließen. Die betroffenen ETPs werden stattdessen Rohstoffindizes von Solactive und Bloomberg (BCOM) nachbilden.

01 Welche stichtage gelten für den indexwechsel?

Der Indexwechsel wird am 26. Februar 2021 stattfinden. Zu diesem Zeitpunkt werden die Engagements aller 16 Produkte von dem derzeitigen Index auf den neuen Index wechseln.

02 Warum wurden Solactive und Bloomberg als neue indexanbieter ausgewählt?

WisdomTree strebt die Bereitstellung eines Zugangs zu einer großen Auswahl von Anlagemöglichkeiten an und arbeitet mit branchenführenden Partnern zusammen, um den Investoren differenzierte Engagements anbieten zu können. Im Zuge eines sorgfältigen Due-Diligence-Prozesses wurden Solactive und Bloomberg auf der Grundlage ihrer umfangreichen Tradition bei der Entwicklung von Indexlösungen und ihrer branchenweit anerkannten Rolle als führende Indexanbieter ausgewählt.

03 Welche produkte sind von dem indexwechsel betroffen?

Der Wechsel des Indexanbieters betrifft 16 WisdomTree Produkte:

- + 14 Short-Leveraged-Produkte (S&L) wechseln von einem Nasdaq Index auf einen Solactive Index
- + 2 nicht gehebelte Delta-One-Produkte wechseln von einem Nasdaq Index auf einen Bloomberg Index.

Produktbezeichnung	Produkt-ticker	Derzeitiger Indexname und -ticker	Derzeitiges Index-Futures-Engagement	Neuer Indexname und -ticker	Neues Index-Futures-Engagement
WisdomTree Gold 3x Daily Leveraged	3GOL	NASDAQ Commodity Gold Index ER (NQICGGER)	1. Monat	Solactive Gold Commodity Futures SL Index (SOLWSGC1)	1. Monat
WisdomTree Gold 3x Daily Short	3GOS	NASDAQ Commodity Gold Index ER (NQICGGER)	1. Monat	Solactive Gold Commodity Futures SL Index (SOLWSGC1)	1. Monat
WisdomTree Copper 3x Daily Leveraged	3HCL	NASDAQ Commodity HG Copper Index ER (NQCIHGER)	1. Monat	Solactive HG Copper Commodity Futures SL Index (SOLWSHG1)	1. Monat
WisdomTree Copper 3x Daily Short	3HCS	NASDAQ Commodity HG Copper Index ER (NQCIHGER)	1. Monat	Solactive HG Copper Commodity Futures SL Index (SOLWSHG1)	1. Monat
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Leveraged	3NGL	NASDAQ Commodity Natural Gas ER Index (NQCINGER)	1. Monat	Solactive Natural Gas Commodity Futures SL Index (SOLWSNG2)	2. Monat
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short	3NGS	NASDAQ Commodity Natural Gas ER Index (NQCINGER)	1. Monat	Solactive Natural Gas Commodity Futures SL Index (SOLWSNG2)	2. Monat
WisdomTree Silver 3x Daily Leveraged	3SIL	NASDAQ Commodity Silver Index ER (NQCISIER)	1. Monat	Solactive Silver Commodity Futures SL Index (SOLWSSI1)	1. Monat
WisdomTree Silver 3x Daily Short	3SIS	NASDAQ Commodity Silver Index ER (NQCISIER)	1. Monat	Solactive Silver Commodity Futures SL Index (SOLWSSI1)	1. Monat
WisdomTree Palladium 2x Daily Leveraged	2PAL	NASDAQ Commodity Palladium Index ER (NQCI PAER)	1. Monat	Solactive Palladium Commodity Futures SL Index (SOLWSPA1)	1. Monat
WisdomTree Palladium 1x Daily Short	1PAS	NASDAQ Commodity Palladium Index ER (NQCI PAER)	1. Monat	Solactive Palladium Commodity Futures SL Index (SOLWSPA1)	1. Monat
WisdomTree Brent Crude Oil 3x Daily Leveraged	3BRL	NASDAQ Commodity 2nd Front Brent Crude Index ER (NQCI2CBE)	2. Monat	Solactive Brent Crude Oil Commodity Futures SL Index (SOLWSCO2)	2. Monat
WisdomTree Brent Crude Oil 3x Daily Short	3BRS	NASDAQ Commodity 2nd Front Brent Crude Index ER (NQCI2CBE)	2. Monat	Solactive Brent Crude Oil Commodity Futures SL Index (SOLWSCO2)	2. Monat
WisdomTree WTI Crude Oil 3x Daily Leveraged	3OIL	NASDAQ Commodity 2nd Front Crude Oil Index ER (NQCI2CLE)	2. Monat	Solactive WTI Crude Oil Commodity Futures SL Index (SOLWSCL2)	2. Monat
WisdomTree WTI Crude Oil 3x Daily Short	3OIS	NASDAQ Commodity 2nd Front Crude Oil Index ER (NQCI2CLE)	2. Monat	Solactive WTI Crude Oil Commodity Futures SL Index (SOLWSCL2)	2. Monat
WisdomTree WTI Crude Oil Pre-roll	WTID	NASDAQ Commodity 2nd Front Crude Oil Index ER (NQCI2CLE)	2. Monat	Bloomberg WTI Crude Oil Subindex (BCOMCL)	Classic BCOM
WisdomTree Brent Crude Oil Pre-roll	BRND	NASDAQ Commodity 2nd Front Brent Crude Index ER (NQCI2CBE)	2. Monat	Bloomberg Brent Crude Subindex (BCOMCO)	Classic BCOM

04 Ändern sich durch den Indexwechsel die Anlageziele der Produkte?

Nein, die allgemeinen Anlageziele bleiben bei allen Produkten dieselben. Beispiel: Der WisdomTree Gold 3x Daily Leveraged wird den Investoren weiterhin einen Total Return aus dem dreifach gehebelten täglichen Engagement nächstfälliger Gold-Futures liefern sowie den Zinsertrag auf den besicherten Betrag.

05 Welche relevanten Unterschiede bestehen zwischen den derzeitigen Indizes und den neuen Indizes?

Bei den meisten Produkten ist der neue Index mit dem derzeitigen Index fast identisch. Beide Indizes sind Excess-Return-Indizes (ER) und engagieren sich im selben Kontrakt auf der Kurve, wie in der Spalte „Index-Futures-Engagement“ in der obigen Tabelle angegeben.

Es besteht jedoch ein beachtenswerter Unterschied zwischen den beiden Indizes: der Zeitplan für das Rollen der Futures-Kontrakte.

Futures-Kontrakte sind eine Verpflichtung, einen bestimmten Rohstoff zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft zu kaufen oder zu verkaufen. Sie haben deshalb ein Fälligkeitsdatum, an dem sie ablaufen. Um sicherzustellen, dass das Produkt ein fortlaufendes Engagement in dem zugrunde liegenden Rohstoff liefert, muss der Index seine Futures-Kontrakte regelmäßig rollen (also den Future verkaufen, der sich seiner Fälligkeit nähert, und einen Future mit einer längeren Laufzeit kaufen).

Bei den derzeitigen Indizes werden die Futures im Laufe der ersten fünf Geschäftstage des Monats gerollt. Bei den neuen Indizes werden die Futures zwischen dem 5. und dem 9. Geschäftstag des Monats gerollt. Ziel dieser Änderung des Rollzeitplans ist es, die Liquidität am Tag des Rollens zu verbessern.

Einzelheiten zu den Regeln der neuen Indizes finden Sie im Regelwerk von Solactive:

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

Die Unterschiede sind bei vier Produkten etwas ausgeprägter:

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

06 Welche Unterschiede bestehen zwischen dem derzeitigen Index und dem neuen Index im Fall von WisdomTree natural gas 3x daily leveraged und WisdomTree natural gas 3x daily short?

Bei diesen beiden Produkten wirkt sich der Indexwechsel etwas stärker aus. Sowohl die derzeitigen als auch die neuen Indizes bieten ein Engagement in den Renditen nächstfälliger Terminkontrakte in NYMEX Natural Gas. Die neuen Indizes bieten jedoch ein Engagement in dem Futures-Kontrakt, der auf der Kurve im zweiten Monat fällig wird, wohingegen sich der derzeitige Index in dem Terminkontrakt engagiert, der auf der Kurve im ersten Monat fällig wird.

Ähnlich wie bei den anderen Produkten, ändert sich auch hier der Rollzeitplan. Vorher wurde im Laufe der ersten fünf Geschäftstage des Monats gerollt, nun findet das Rollen zwischen dem 5. und dem 9. Geschäftstag des Monats statt.

Einzelheiten zu den Regeln der neuen Indizes finden Sie im Regelwerk von Solactive:

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

07 Welche unterschiede bestehen zwischen dem derzeitigen index und dem neuen index im fall von WisdomTree WTI Crude Oil pre-roll und WisdomTree Brent Crude Oil pre-roll?

Diese beiden Produkte wechseln auf den klassischen Bloomberg Commodity Subindex für das jeweilige Rohöl.

Sowohl die derzeitigen als auch die neuen Indizes sind Excess-Return-Indizes, die ein Engagement in den Renditen der nächstfälligen Terminkontrakte des jeweiligen Rohölkontrakts bieten. Die Indizes von Nasdaq und Bloomberg funktionieren allerdings etwas anders:

- + Die derzeitigen Nasdaq Indizes rollen ihre Futures-Kontrakte jeden Monat, sodass sie im Kontrakt des zweiten Monats positioniert bleiben. Der Bloomberg Index rollt Futures-Kontrakte alle zwei Monate, um die Transaktionskosten zu minimieren. Das bedeutet, dass die BCOM-Indizes je nach Monat im Kontrakt des ersten/zweiten/dritten Monats engagiert sein können.
- + Bei den derzeitigen Indizes werden die Futures im Laufe der ersten fünf Geschäftstage des Monats gerollt. Bei den neuen Indizes werden die Futures zwischen dem 5. und dem 9. Geschäftstag des Monats gerollt.

Einzelheiten zu den Regeln der neuen Indizes finden Sie im Regelwerk von Bloomberg:

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

08 Zu welchen weiteren änderungen kommt es bei WisdomTree WTI Crude Oil pre-roll und WisdomTree Brent Crude Oil pre-roll?

Bei diesen beiden Produkten werden sich auch die Produktbezeichnungen ändern, sodass diese den neu zugewiesenen zugrunde liegenden Index besser widerspiegeln. Die Namen werden sich folgendermaßen ändern:

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

09 Hat dies auswirkungen auf andere etfs oder ETPs von WisdomTree?

Nein, von dem Indexwechsel sind nur die 16 oben aufgeführten ETPs betroffen.

10 Wirkt sich dieser indexwechsel auf den kurs meiner beteiligungen aus?

Nein, zum Zeitpunkt des Indexwechsels kommt es zu keinen Auswirkungen auf die Kurse der 16 ETPs.

11 Hat diese änderung folgen für den steuerstatus meiner investments oder für meine künftigen steuererklärungen?

Nein, die Änderung des zugrunde liegenden Index von einem Anbieter zu einem anderen führt erwartungsgemäß zu keinem Steuertatbestand. Es wird den Anteilsinhabern aber empfohlen, sich bezüglich der steuerlichen Auswirkungen individuell von ihrem Steuerberater beraten zu lassen.

12 Was sollte ich tun, wenn ich in ein betroffenes produkt investiert habe?

Es besteht kein Handlungsbedarf vonseiten der Investoren. Der Indexwechsel findet automatisch am 26. Februar 2021 statt. Das Produkt wird weiterhin wie gewohnt, ohne Änderungen an seinen allgemeinen Abläufen, betrieben und gehandelt.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Dieses Material wird von WisdomTree und seinen verbundenen Unternehmen erstellt und ist nicht als Prognose, Research oder Anlageberatung gedacht. Es ist keine Empfehlung, kein Angebot oder keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von ETPs oder zur Annahme einer Anlagestrategie. Die geäußerten Meinungen beziehen sich auf das Produktionsdatum und können sich ändern, wenn die nachfolgenden Bedingungen variieren. Die in diesem Material enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus geschützten und nicht geschützten Quellen. Daher wird von WisdomTree, einem verbundenen Unternehmen oder einem seiner leitenden Angestellten oder Mitarbeiter keine Garantie für die Richtigkeit oder Zuverlässigkeit übernommen und keine Verantwortung für Fehler und Auslassungen (einschließlich der Verantwortung gegenüber einer Person aufgrund von Fahrlässigkeit) übernommen oder Agenten. Das Vertrauen in die Informationen in diesem Material liegt im alleinigen Ermessen des Lesers. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Anwendung von Vorschriften und Steuergesetzen kann häufig zu unterschiedlichen Auslegungen führen. Alle in dieser Mitteilung geäußerten Ansichten oder Meinungen geben die Ansichten von WisdomTree wieder und sollten nicht als regulatorische, steuerliche oder rechtliche Beratung ausgelegt werden. WisdomTree übernimmt keine Garantie oder Zusicherung für die Richtigkeit der in dieser Mitteilung geäußerten Ansichten oder Meinungen. Jede Anlageentscheidung sollte auf den im entsprechenden Prospekt enthaltenen Informationen und nach Einholung einer unabhängigen Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung beruhen.

Kurze und gehebelte börsengehandelte Produkte sind nur für Anleger gedacht, die die Risiken einer Anlage in ein Produkt mit kurzfristigem und / oder gehebeltem Engagement verstehen und kurzfristig investieren möchten. Jede Investition in Short- und / oder Leveraged-Produkte sollte täglich überwacht werden, um die Übereinstimmung mit Ihrer Anlagestrategie sicherzustellen. Sie sollten verstehen, dass Anlagen in börsengehandelten Short- und / oder Leveraged-Produkten, die länger als einen Tag gehalten werden, möglicherweise keine Rendite liefern, die der Rendite der jeweiligen nicht gehebelten Anlage multipliziert mit dem relevanten Leverage-Faktor entspricht. Potenzielle Verluste bei börsengehandelten Short- und / oder Leveraged-Produkten können im Vergleich zu Anlagen ohne diese Strategien größer sein. Weitere Einzelheiten zu diesen und anderen Risiken, die mit einer Anlage in börsengehandelte Short- und / oder gehebelte Leverage-Produkte verbunden sind, finden Sie im entsprechenden Prospekt im Abschnitt „Risikofaktoren“. Sie sollten einen unabhängigen Anlageberater konsultieren, bevor Sie in Short- und / oder Leveraged Exchange Traded-Produkte investieren, um festzustellen, ob diese für Ihre Umstände geeignet sind.