



# WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330

# WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF

## **Un'offerta varia di prodotti su commodity, conformi alla normativa UCITS, in cui i metalli preziosi hanno una garanzia fisica**

Il WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF offre accesso alla performance di un'ampia gamma di materie prime e il potenziale di sovraperformance rispetto al benchmark del settore<sup>1</sup>. PCOM è un prodotto innovativo in quanto l'esposizione sui metalli preziosi viene fornita attraverso la replica fisica di oro e argento.

## **Commodity, il diversificatore di portafoglio**

Le commodity sono storicamente un ottimo diversificatore per il portafoglio, poiché presentano caratteristiche comportamentali diverse dai titoli azionari e obbligazionari. Inoltre, le materie prime in genere agiscono da grande copertura contro l'inflazione, offrendo una protezione che pochi altri asset possono garantire.



**Asset ciclico:** La maggior parte delle commodity è considerata alla stregua di un asset ciclico e, quindi, questa classe di attivi rappresenta per gli investitori un modo per scommettere sulla ripresa economica. La domanda di energia e metalli spesso aumenta durante i periodi di crescita dell'attività. Anche l'oro, ritenuto perlopiù un bene difensivo, può performare molto bene in periodi di forte crescita dell'economia (periodi spesso accompagnati da un'inflazione elevata).



**Copertura contro l'inflazione:** I prezzi delle materie prime tendono a muoversi di pari passo con l'inflazione. Mentre molti altri attivi ciclici come i titoli azionari reagiscono all'"inflazione attesa" (previsioni d'inflazione costituite dalla forza dell'economia e dalla crescita monetaria), le commodity tendono a rispondere bene anche all'"inflazione inattesa" (inflazione guidata da shock imprevisti della domanda o dell'offerta).

<sup>1</sup> In Europe widely seen as the Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR).



**Diversificatore di portafoglio:** Le materie prime si comportano in maniera diversa sia dai titoli azionari che da quelli obbligazionari. Hanno una bassa correlazione con queste altre classi di attivi e ciò le rende un ottimo diversificatore per il portafoglio.



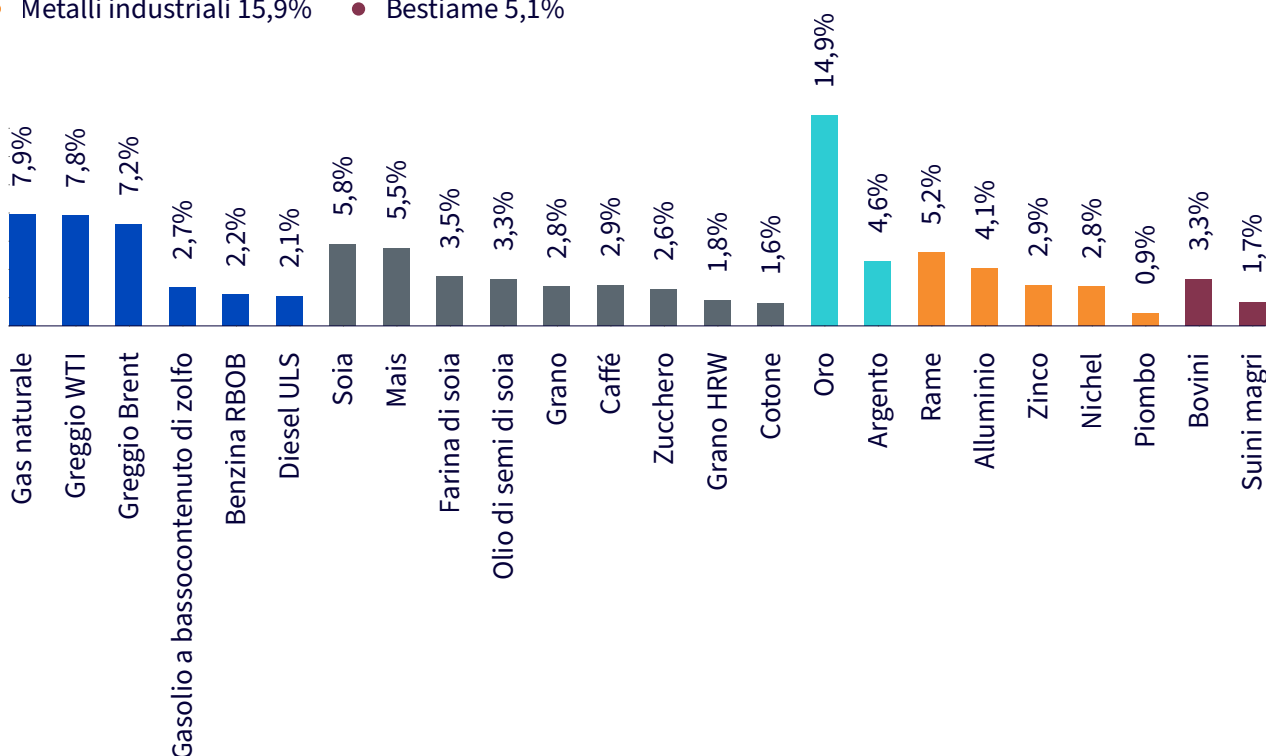
**I vantaggi del deprezzamento del dollaro USA:** Le materie prime, solitamente valutate in dollari statunitensi, tendono a salire quando il biglietto verde si deprezza. Le commodity potrebbero quindi beneficiare di un'eventuale debolezza strutturale del dollaro USA.

## Bloomberg Commodity Total Return Index

Considerato ampiamente come il punto di riferimento del settore, il Bloomberg Commodity (BCOM) Total Return Index offre agli investitori l'accesso a 25 materie prime distribuite tra energia, metalli industriali, metalli preziosi e agricoltura. Le materie prime e i pesi all'interno di questo indice sono stati scelti dal Comitato Bloomberg sulla base della liquidità e della rilevanza economica<sup>2</sup>. Quest'ampia varietà di commodity offre forti vantaggi in termini di diversità.

### Ponderazioni obiettivo del Bloomberg commodity Index

- Energia 29,9%
- Agricoltura 29,6%
- Metalli preziosi 19,4%
- Metalli industriali 15,9%
- Bestiame 5,1%



Fonte: Bloomberg, gennaio 2023.

<sup>2</sup> La valutazione dipende per due terzi dalla liquidità della commodity sottostante e per un terzo dalla rilevanza economica.

## Replica intelligente

Mentre il Bloomberg Commodity Total Return Index investe in contratti future su materie prime, il WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF (PCOM) utilizza la replica fisica per oro e argento. I total return swap sono utilizzati per fornire la performance delle componenti dell'Indice dei settori energia, agricoltura e metalli industriali.

Poiché i contratti future scadono, per mantenere un'esposizione continua sulle materie prime è necessario ricorrere al "rolling" dell'esposizione dei contratti, man mano che questi ultimi si avvicinano alla scadenza, chiudendo cioè il contratto in essere e aprendo una nuova posizione con una scadenza più lunga. Inoltre, poiché il prezzo di un future converge verso il prezzo spot, avvicinandosi alla scadenza, spesso assistiamo a un rallentamento della performance quando la curva dei future è inclinata verso l'alto. Le curve dei future per l'oro e l'argento sono generalmente inclinate verso l'alto. L'esposizione ai metalli preziosi può essere acquisita economicamente in maniera diretta attraverso un ETC (exchange traded commodity) con garanzia fisica, poiché il costo di stoccaggio è basso rispetto al valore del metallo. Pertanto, l'approccio PCOM riduce strategicamente una fonte di ostacolo alla performance acquistando tali prodotti ETC (Exchange Traded Commodities) con garanzia fisica.

### PCOM come investment proposition

- + Un'offerta varia di prodotti su commodity, conformi alla normativa UCITS<sup>3</sup>
- + Focalizzato su materie prime con elevati livelli di liquidità.
- + La replica fisica dei metalli preziosi rimuove una fonte di potenziale freno alla performance che spesso caratterizza i future.

Informazioni sul fondo: WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF

Ticker	Borsa	ISIN	Codice Bloomberg	Valuta di negoziazione	Valuta di base	TER%
PCOM	LSE	IE00BKY4W127	PCOM LN	USD	USD	0,19
COMX	LSE	IE00BKY4W127	COMX LN	GBx	USD	0,19
PCOM	Borsa Italiana	IE00BKY4W127	PCOM IM	EUR	USD	0,19
PCOM	Xetra	IE00BKY4W127	PCOM GY	EUR	USD	0,19
PCOM	Euronext Paris	IE00BKY4W127	PCOM FP	EUR	USD	0,19
PCOM	SIX	IE00BKY4W127	PCOM SW	USD	USD	0.19

TER: Total Expense Ratio.

<sup>3</sup> Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities (UCITS).

## 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](http://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.

### **WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF**

“Bloomberg®” e “Bloomberg Commodity Index (es) SM” a cui si fa riferimento nel presente documento sono marchi di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate, tra cui Bloomberg Index Services Limited (“BISL”), l’amministratore degli indici (collettivamente, “Bloomberg”) e sono concessi in licenza per d’uso per determinati scopi da parte di WisdomTree UK Limited e dalle sue affiliate autorizzate, tra cui WisdomTree Management Limited e WisdomTree Issuer ICAV (congiuntamente, WisdomTree). Bloomberg non è affiliato con WisdomTree e Bloomberg non approva, sostiene, esamina o raccomanda il WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF. Bloomberg non garantisce la tempestività, l'accuratezza o la completezza di alcun dato o informazione relativa agli indici.

### **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.