



WisdomTree Space Economy UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree Space Economy UCITS ETF

Spinto da una rinnovata ambizione dei governi, dall'innovazione nel campo dei razzi riutilizzabili e dal rapido calo dei costi di lancio, lo spazio si sta riaffermando come una delle frontiere potenzialmente più importanti per l'umanità. Con l'espansione delle opportunità commerciali, sta guidando l'innovazione tecnologica, rafforzando la sicurezza nazionale ed estendendo l'attività economica oltre i confini della Terra. Il WisdomTree Space Economy UCITS ETF mira a cogliere il potenziale di crescita del settore investendo nell'intersezione tra finanziamenti governativi, innovazione commerciale e progresso scientifico, attraverso un portafoglio diversificato composto dai segmenti verticali e dalle società più rilevanti nella space economy. La space economy stessa copre lanci, satelliti e infrastrutture alla base, nonché applicazioni commerciali e di difesa e tecnologie emergenti che potrebbero contribuire ad aprire nuovi mercati e opportunità di crescita a lungo termine.

Espansione delle frontiere strategiche, economiche e tecnologiche

Una potente convergenza di innovazione tecnologica, deflazione dei costi, casi d'uso commerciali in espansione e rinnovata ambizione governativa sta trasformando lo spazio da campo specializzato ad arena sempre più importante per l'attività economica, l'influenza strategica e il progresso scientifico e tecnologico.

Non più limitata alle missioni guidate dai governi o alle attività aerospaziali tradizionali, la space economy si sta espandendo fino a diventare un ecosistema commerciale più ampio che abbraccia infrastrutture, difesa, connettività, servizi dati e applicazioni emergenti rese possibili dalle condizioni uniche dello spazio. Per gli investitori, questa evoluzione sta creando un tema più dinamico e sempre più investibile, sostenuto da molteplici fattori di crescita e forze strutturali a lungo termine.

- + I rapidi progressi tecnologici stanno rendendo il settore spaziale più economico, affidabile e commercialmente sostenibile, riducendo i costi di accesso grazie a sistemi di lancio riutilizzabili, satelliti più piccoli, automazione e una progettazione delle missioni più efficiente. Mentre ridisegnano la relativa economia, questi miglioramenti creano anche opportunità lungo tutta la catena del valore, sia per le aziende aerospaziali consolidate che per i nuovi operatori specializzati.
- + Stati Uniti, Europa e Cina considerano tutto lo spazio una priorità strategica. Il programma Artemis della NASA sta promuovendo l'esplorazione lunare e partnership commerciali; l'Europa sta rafforzando la propria capacità sovrana attraverso IRIS² e la Strategia 2040 dell'ESA; in Cina, invece, la politica ufficiale definisce sempre più spesso il settore spaziale come una tecnologia emergente di punta e un motore di crescita futura. Questo rinnovato sostegno da parte degli Stati fornisce una fonte duratura di domanda in tutto il settore spaziale.
- + I casi d'uso commerciali si stanno espandendo, ampliando il mercato di riferimento ben oltre i tradizionali servizi legati a lanci e satelliti. La connettività spaziale, l'osservazione della Terra, l'intelligence geospaziale, la navigazione e i servizi basati sui dati si stanno integrando sempre più nell'economia reale, favorendo applicazioni che vanno dall'agricoltura alla logistica, dal monitoraggio climatico alle comunicazioni, fino alle infrastrutture critiche.
- + La riduzione degli ostacoli all'accesso sta favorendo un ecosistema più ampio e competitivo, consentendo alle aziende di partecipare attraverso hardware, software, robotica, analisi dei dati e servizi legati alle missioni. Questo sta contribuendo a trasformare la space economy da settore ristretto e guidato dai governi a ecosistema innovativo più diversificato, con maggiori percorsi per la creazione di valore lungo tutta la relativa catena.
- + Le applicazioni emergenti stanno aprendo mercati completamente nuovi, estendendo la rilevanza dello spazio oltre gli attuali casi d'uso nel campo delle comunicazioni e della difesa. Aree quali la produzione in orbita, la manutenzione in orbita e i centri dati spaziali evidenziano come le condizioni uniche del cosmo possano dare vita a nuovi prodotti, servizi e modelli di business, creando nuove fonti di domanda a lungo termine.

- + I progressi nell'intelligenza artificiale (IA) e nella robotica autonoma stanno aprendo nuove frontiere nella space economy, ampliando la gamma di applicazioni in cui investire e accelerando la commercializzazione. L'IA sta aumentando il valore delle infrastrutture spaziali attraverso un'elaborazione e un'analisi dei dati più potenti, sostenendo al contempo casi d'uso futuri come i centri dati spaziali. Parallelamente, la robotica autonoma sta rendendo possibili operazioni, produzione ed esplorazione scientifica nello spazio sempre più sofisticate.

Data la natura emergente del tema, investire in società esposte alla space economy comporta dei rischi, tra cui volatilità dei mercati azionari, rischio di concentrazione settoriale, rischio di liquidità e dipendenza da tecnologie emergenti e da quadri normativi in evoluzione.

Spazio: settori verticali che creano opportunità di investimento

Trasformato da forze strutturali a lungo termine, il settore spaziale sta diventando un tema in crescita strategicamente importante e commercialmente scalabile. Abbraccia un'ampia gamma di settori verticali, dai lanci e alle infrastrutture di base, dai servizi commerciali alle applicazioni per la difesa, fino alle tecnologie emergenti. Questa ampiezza è fondamentale per gli investimenti, poiché offre esposizione non solo ai fattori alla base del settore spaziale, ma anche alle applicazioni a valle e di nuova generazione che potrebbero plasmarne la crescita futura.

Spazio - settore verticale	Copertura	Tesi di investimento
Lanci e infrastrutture	Il livello di base della space economy, che copre i sistemi e le tecnologie che consentono l'accesso e le operazioni nello spazio. Comprende le capacità di lancio e le infrastrutture ausiliarie necessarie per un'attività sostenuta in orbita e oltre.	Con la diminuzione dei costi di lancio e l'aumento della frequenza delle missioni, queste società sono destinate a beneficiare di una domanda crescente nelle missioni commerciali, di difesa e scientifiche.
Settore spaziale commerciale	Il settore spaziale commerciale comprende le aziende che utilizzano capacità spaziali per fornire servizi e creare valore economico sulla Terra. Include ambiti quali la connettività, l'intelligence e altre applicazioni basate sui dati, nonché i fornitori di infrastrutture che consentono questi casi d'uso.	Il potenziale di investimento è trainato dalla crescente commercializzazione di servizi legati a spazio e connettività in una gamma sempre più ampia di settori e mercati finali.
Settore spaziale della difesa	Il settore spaziale della difesa riflette la crescente importanza strategica del cosmo per la sicurezza nazionale, con i governi che fanno sempre più affidamento sulle capacità spaziali per ottenere resilienza e proteggere le risorse critiche e gli interessi nazionali.	Al di là del suo ruolo strategico diretto, il settore verticale della difesa può fungere da importante catalizzatore per l'innovazione, contribuendo a finanziare, collaudare e accelerare le tecnologie emergenti che potrebbero in seguito vedere una più ampia adozione nelle applicazioni spaziali commerciali e civili.
Tecnologie emergenti	Le applicazioni emergenti dimostrano come lo spazio possa diventare una piattaforma per prodotti e servizi completamente nuovi, resi possibili dalle condizioni uniche del relativo ambiente, tra cui aree quali la produzione in orbita e i centri dati spaziali.	Esposizione a innovazioni all'avanguardia che potrebbero plasmare il futuro dell'economia spaziale.

Panoramica della metodologia dell'indice

Il WisdomTree Space Economy UCITS ETF mira a replicare il WisdomTree Space Economy UCITS Index, progettato per riprodurre la performance delle società europee impegnate in attività che costituiscono la space economy.

L'indice seleziona e pondera le società in base alla loro rilevanza per la stessa, attribuendo una ponderazione maggiore a quelle più direttamente coinvolte. Le società ammissibili devono operare in almeno uno dei quattro settori verticali del comparto spaziale: lanci e infrastrutture, settore spaziale commerciale, settore spaziale della difesa e tecnologie emergenti.

- + A ciascun settore verticale viene assegnato un **Punteggio tematico** (da 1 - basso, a 4 - alto), che riflette l'attuale rilevanza delle rispettive attività per il progresso della space economy, tenendo conto della maturità commerciale, della rilevanza complessiva e del potenziale di crescita.
- + Ogni azienda assegnata a uno dei settori verticali riceve un **Punteggio di rilevanza** (4 - Leader, 3 - Alto, 2 - Medio o 1 - Basso) basato sulla natura e l'importanza delle sue attività spaziali e, ove applicabile, sui ricavi derivanti dalle stesse secondo quanto divulgato dall'azienda. Solo una società per settore verticale può ricevere il punteggio 4 (Leader); inoltre, vengono selezionate solo le aziende con punteggi di rilevanza diversi da zero.

Le società sono inizialmente equiponderate, con successive correzioni tramite il Punteggio tematico e il Punteggio di rilevanza applicate nell'ambito di un processo in due fasi volto a orientare il portafoglio verso le aziende e i settori verticali più rilevanti per la space economy, secondo la valutazione di WisdomTree:

Fase 1: Correzione apportata in base al Punteggio tematico

	Punteggio tematico 4	Punteggio tematico 3	Punteggio tematico 2	Punteggio tematico 1
Ponderazioni iniziali	Stesse ponderazioni			
Correzione delle ponderazioni	Aumento della ponderazione pari a 3x	Aumento della ponderazione pari a 1,5x	1x	Riduzione della ponderazione 0,5x

Fase 2: Correzione apportata in base al Punteggio di rilevanza

	Leader (4)	Alto (3)	Medio (2)	Basso (1)
Ponderazioni iniziali	Ponderazioni dalla fase 1			
Correzione delle ponderazioni	Aumento della ponderazione pari a 4x	Aumento della ponderazione pari a 1,5x	1x	Riduzione della ponderazione 0,5x

In seguito a tali correzioni, tutte le ponderazioni vengono normalizzate per garantire che la ponderazione totale del portafoglio sia pari al 100%; potrebbero essere applicate ulteriori correzioni per rispettare i vincoli di liquidità e i limiti massimi.

L'indice viene ricostituito e ribilanciato su base trimestrale nei mesi di marzo, giugno, settembre e dicembre.

Perché scegliere il WisdomTree Space Economy UCITS ETF?

- + **Esposizione precoce a un tema destinato a vivere decenni di crescita:** la space economy si trova nelle fasi iniziali di un ciclo di crescita a lungo termine, sostenuto dal miglioramento delle capacità di lancio, da investimenti governativi duraturi, da un rinnovato interesse per l'esplorazione spaziale e dall'espansione dei casi d'uso commerciali.
- + **Un portafoglio diversificato che copre i principali settori verticali dello spazio:** accesso a un'ampia gamma di opportunità nei principali settori verticali della space economy, ovvero lanci e infrastrutture, settore spaziale commerciale, settore spaziale della difesa e tecnologie emergenti. Il portafoglio comprende sia leader affermati che attori emergenti in grado di trarre vantaggio dal potenziale di crescita previsto del settore.
- + **Esposizione dinamica e lungimirante:** la selezione e la ponderazione delle società sono basate sulla ricerca proprietaria di WisdomTree in merito alla space economy, con revisioni trimestrali che garantiscono che il portafoglio benefici di un approccio dinamico e lungimirante e rimanga allineato alle opportunità pertinenti più rilevanti e significative man mano che il tema si evolve.
- + **Competenza tematica di WisdomTree:** la strategia si avvale della comprovata esperienza di WisdomTree nella creazione di indici tematici, nell'esecuzione di rigorose ricerche interne e nello sviluppo di quadri basati su regole. Questo approccio ci consente di identificare le società più rilevanti all'interno del tema e di selezionare quelle che potrebbero essere nella posizione ideale per trarre vantaggio dalla crescita della space economy.

Informazioni sull'ETF: WisdomTree Space Economy UCITS ETF

Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	Valuta base	TER (%)
WSPC	LSE	IE000VDH1PG3	WSPC LN	USD	USD	0,50%
WSPG	LSE	IE000VDH1PG3	WSPG LN	GBx	USD	0,50%
WSPC	Borsa Italiana	IE000VDH1PG3	WSPC IM	EUR	USD	0,50%
WSPC	Xetra	IE000VDH1PG3	WSPC GY	EUR	USD	0,50%
WSPC	Euronext Paris	IE000VDH1PG3	WSPC FP	EUR	USD	0,50%
WSPC	SIX	IE000VDH1PG3	WSPC SW	USD	USD	0,50%

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 destinata a tutti gli investitori; tuttavia, i prodotti WisdomTree descritti nel presente documento e nella documentazione correlata possono essere soggetti a restrizioni in determinate giurisdizioni e possono essere disponibili esclusivamente per particolari categorie di investitori in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. Laddove un prodotto non sia autorizzato o la sua distribuzione sia soggetta a restrizioni nella propria giurisdizione, è responsabilità di qualsiasi persona o soggetto in possesso di tali informazioni informarsi in merito a tutte le restrizioni applicabili e agire in conformità alle stesse. Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a richiedere un'adeguata consulenza legale, regolamentare, fiscale e in materia di investimenti al fine di valutare l'idoneità e le implicazioni dell'investimento in tali prodotti. Le informazioni sui prodotti WisdomTree sono disponibili sul sito wisdomtree.eu. WisdomTree non fornisce consulenza in materia di investimenti personalizzata in base alle circostanze individuali. I dati sulla performance passata non costituiscono un'indicazione attendibile di risultati futuri. Qualsiasi performance storica inclusa nel presente documento potrebbe essere basata su analisi di back testing. Il back testing è il processo di valutazione di una strategia di investimento mediante la sua applicazione a dati storici, al fine di simulare quale sarebbe stata la performance di tale strategia. La performance ottenuta tramite back testing è puramente ipotetica e viene fornita nel presente documento esclusivamente a scopo informativo. I dati derivanti dal back testing non rappresentano la performance effettiva e non devono essere interpretati come un'indicazione della performance effettiva o futura. Il valore di un investimento potrebbe risentire dei movimenti dei tassi di cambio. Un'eventuale decisione di investire dovrebbe basarsi sulle informazioni contenute nel prospetto pertinente ed essere presa dopo aver ottenuto una consulenza fiscale, legale e di investimento indipendente. Il contenuto di questo documento non costituisce una consulenza d'investimento, né un'offerta di vendita o un sollecito ad acquistare qualsivoglia prodotto o a effettuare un qualsiasi 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

Alcuni fondi menzionati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer è un veicolo irlandese di gestione collettiva del risparmio di tipo aperto e a ombrello, con separazione patrimoniale tra i comparti, autorizzato dalla Central Bank of Ireland ("CBI") in qualità di Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") ai sensi della legge irlandese. Ciascun fondo è rappresentato da una classe distinta di azioni (le "Azioni") emessa da WT Issuer.

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.

Per Investitori Maltese: Questo documento non costituisce o forma parte di qualsiasi offerta od invito alla pubblica sottoscrizione o acquisto di quote nel Fondo, non potrà essere interpretato come tale e nessuna persona al di fuori di quella al quale questo documento stato indirizzato od inviato sarà considerata come potenziale sottoscrittore di quote nel Fondo. Le quote del fondo non verranno commercializzate in alcun modo al pubblico a Malta senza la precedente autorizzazione dell'Autorità Finanziaria Maltese.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330