

ETFS Cocoa COCO

Obiettivo d'investimento

ETFS Cocoa (COCO) consente di effettuare un investimento Total Return sul cacao con la replica dell'indice Bloomberg Cocoa Subindex (l'"Indice") in aggiunta al rendimento del collaterale.

COCO è un Exchange Traded Commodity ("ETC"). Il titolo può essere creato o rimborsato su richiesta dei partecipanti autorizzati e negoziato in borsa analogamente alle azioni societarie. L'ETC è garantito da swap. Gli obblighi di pagamento delle controparti di swap all'emittente sono protetti dal deposito collaterale il cui valore è prezzato "marked to market" quotidianamente. Il collaterale è depositato in conti segregati presso The Bank of New York Mellon. Maggiori dettagli sul collaterale detenuto si trovano nella sezione Collaterale del sito web (www.etfsecurities.com).

Descrizione dell'indice

L'indice replica il movimento dei contratti future del cacao (che sono continuamente rinnovati in base a un programma di rinnovo predeterminato) utilizzati nel Bloomberg Commodity IndexSM. Un contratto future è un accordo di acquisto di una materia prima a un prezzo convenuto, con consegna e pagamento da realizzare in un determinato momento situato nel futuro. I contratti future sono di norma venduti proprio prima della scadenza del contratto stesso per stipularne dei nuovi, al fine di evitare l'effettiva consegna della materia prima in questione (un processo conosciuto come "rollover") in modo da mantenere un'esposizione continua alla materia prima. I contratti acquistati possono essere più cari rispetto ai contratti venduti, in tal caso l'investitore in contratti future su materie prime va incontro a una perdita aggiuntiva. Tale tendenza di mercato è nota come "contango". Alternativamente, i contratti acquistati possono essere più convenienti rispetto a quelli venduti, il che comporta un guadagno supplementare, conosciuto come "backwardation". La differenza di prezzo è comunemente chiamata "roll yield". Poiché il roll yield è incluso nel calcolo del valore dell'indice, esso può avere un impatto positivo o negativo sul valore di quest'ultimo a seconda se si sia in presenza di contango o di backwardation. Anche l'ETC ne sarà influenzato, poiché il suo valore si basa sul valore dell'indice.

Caratteristiche dello strumento

Emittente	ETFS Commodity Securities Limited
Forma giuridica	Titolo di debito
UCITS eligible	Si
Domicilio	Jersey
Data di quotazione	1 aprile 2012
Valuta di base	USD
Coperto dal rischio cambio	No
MER	0.49% p.a.
Replica	Sintetico- swap fully funded garantito da collaterale
Controparti	Citigroup Global Markets Limited, Merrill Lynch International
Collateralizzato	Si
Gestore del prodotto	ETFS Management Company (Jersey) Limited
Trustee	The Law Debenture Trust Corporation p.l.c.
Gestore del collaterale	The Bank of New York Mellon
Regime fiscale	In Italia gli ETC sono tassati al 26% sul capital gain e definiti solamente come redditi diversi dall'Agenzia delle Entrate
Passaporto UE	Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Regno Unito, Spagna, Svezia

Informazioni sul benchmark

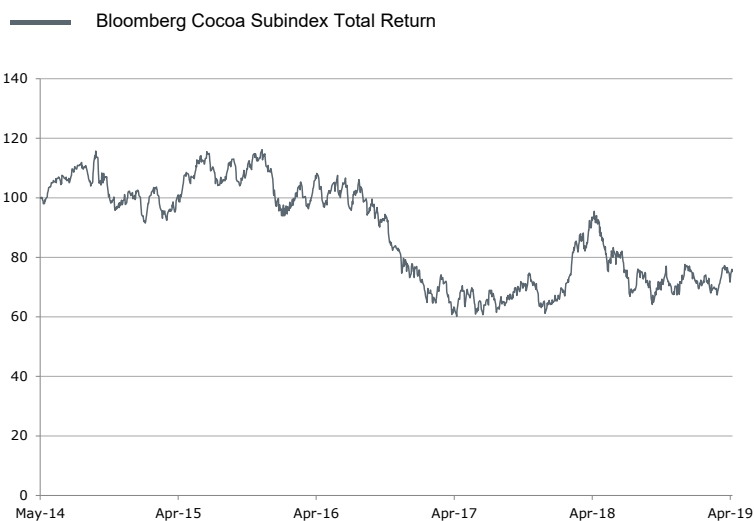
Nome dell'indice	Bloomberg Cocoa Subindex
Fornitore dell'indice	Bloomberg
Valuta di base	USD
Costituenti	1
Codice Bloomberg	BCOMCC
Codice Reuters	.BCOMCC

Informazioni sulla negoziazione

Borsa	ISIN	Codice Borsa	Valuta di negoziazione	Codice Bloomberg	Codice Reuters
Borsa Italiana	JE00B2QXZK10	COCO	EUR	COCO IM	COCO.MI
London Stock Exchange	JE00B2QXZK10	COCO	USD	COCO LN	COCO.L

Performance dell'indice

Performance storica dell'indice dal 1 maggio 2014 al 30 aprile 2019



L'indice di performance qui illustrato è un indice Total Return, vale a dire che il valore dell'indice incorpora in sé il rendimento del collaterale. Il prezzo dell'ETC è determinato dal riferimento a un indice che riflette i movimenti dei future su commodity sottostanti e ingloba separatamente il rendimento sul collaterale yield, al fine di fornire agli investitori l'equivalente di una esposizione Total Return. Pertanto l'indice Total Return è qui illustrato come benchmark. Si rimanda all'Historical Performance Disclaimer (Disclaimer delle performance passate) riportato nella pagina seguente. Le informazioni sul benchmark qui illustrate sono espresse in USD e non riflettono 1) commissioni e spese e 2) l'andamento del tasso di cambio tra USD e le altre valute. Nell'analizzare i rendimenti denominati in una valuta diversa, è necessario considerare sempre il rischio del tasso di cambio. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri.

L'Indice	Da inizio anno	2 anni	3 anni	4 anni	5 anni
Bloomberg Cocoa Subindex Total Return	-1.8%	4.8%	-30.5%	-20.2%	-24.8%

Rischi

L'investimento in un ETC comporta notevoli rischi. La decisione di investire si deve basare sulle informazioni contenute nel prospetto informativo applicabile. I potenziali investitori devono chiedere un parere legale, fiscale e contabile indipendente e consultare i propri consulenti finanziari al fine di stabilire se questo ETC è un investimento idoneo alla propria situazione finanziaria.

Il presente ETC non è un prodotto OICVM.

I titoli presenti in questo ETC sono strutturati come titoli di debito e non come azioni.

Il valore dei titoli in questo ETC è influenzato direttamente dall'aumento o dalla diminuzione del valore dell'indice. Pertanto, il valore di un titolo in questo prodotto può salire o scendere e il detentore di un titolo può perdere parte o tutta la somma investita.

Non si può garantire che i titoli possano sempre essere acquistati o venduti in borsa o che il prezzo di mercato al quale i titoli possono essere negoziati in borsa replichi sempre precisamente il rendimento dell'indice.

La società emittente fa affidamento sull'esistenza di controparti di swap disponibili a concludere accordi swap su base continuativa e, nel caso in cui nessuna controparte di swap voglia agire in tal senso, l'ETC non sarà in grado di realizzare la propria politica d'investimento con replica del rendimento dell'Indice.

La società emittente è soggetta al rischio che i fornitori di servizi terzi possano non essere in grado di restituirle i beni che le appartengono oppure di corrisponderle il denaro dovuto.

Glossario

Partecipanti autorizzati	Banche o altri istituti finanziari che agiscono in qualità di intermediari tra emittenti di titoli e altri investitori o intermediari. I partecipanti autorizzati sottoscrivono e rimborsano titoli direttamente con la società emittente e acquistano o vendono tali titoli a investitori/intermediari direttamente oppure tramite le borse.
Collaterale detenuto	Liquidità o altri valori mobiliari trasferibili detenuti in modo indipendente per ridurre il rischio di credito della società emittente con riferimento a qualsiasi singola controparte. Per esempio, se l'indice (replicato dall'ETC) sale, l'ammontare dovuto alla società emittente dalla controparte swap aumenta e pertanto si trasferisce ulteriore collaterale dalla controparte di swap per ridurre il rischio accresciuto sull'ETC di quella controparte.
Collateral yield	Il collateral yield è l'interesse ipotetico che un investitore avrebbe ricevuto a pronti con valore analogo ai contratti forward sottostanti.
Esposizione	Un ETC ha un'esposizione a un indice o a una materia prima se il suo valore è influenzato direttamente dall'andamento dei prezzi di detto indice/di detta materia prima. L'esposizione a un indice o a una materia prima si può ottenere con diverse modalità. Questo ETC punta a fornire un'esposizione all'indice utilizzando swap.
Fully funded swap	Si tratta di un contratto swap mediante il quale la società emittente trasferisce la liquidità proveniente dagli investitori alle controparti di swap.
Swap o accordo di swap	Contratto stipulato dalla società emittente con una o più controparti, mediante il quale la società emittente riceve pagamenti dalla controparte quando l'indice (replicato dal relativo ETC) sale e le corrisponde pagamenti quando l'indice scende. Mediante gli swap, l'ETC può replicare in modo efficace la performance al rialzo o al ribasso dell'indice, senza dover stipulare i contratti a termine su valute sottostanti che compongono l'indice.
Controparte di swap	Solitamente una grande banca o un grande istituto di finanziario con cui l'ETF conclude un contratto swap.
Marked to market	L'ammontare di collaterale detenuto sarà corretto su base giornaliera, al fine di riflettere il valore degli swap.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Comunicazioni 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 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.

Solo per clienti professionali. 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.

I prodotti illustrati in questo documento sono emessi da ETFS Commodity Securities Limited (L'"Emittente"). L'Emittente è disciplinato dalla Jersey Financial Services Commission. Si consiglia ai potenziali investitori di leggere il prospetto informativo dell'Emittente prima di effettuare qualsiasi investimento e di riferirsi al capitolo intitolato "Fattori di rischio", per avere ulteriori informazioni in merito ai rischi associati all'investimento nei titoli offerti dall'Emittente.

I titoli emessi dall'Emittente sono obbligazioni dirette e a rivalsa limitata soltanto dell'Emittente pertinente e non sono obbligazioni di o garantiti da Citigroup Global Markets Limited ("CGML"), Citigroup Global Markets Holdings Inc. ("CGMH"), Merrill Lynch International ("MLI"), Bank of America Corporation ("BAC") o da alcuna loro affiliata. CGML, CGMH, MLI e BAC disconoscono qualsiasi responsabilità, sia essa civile, contrattuale o di altra natura, che potrebbe avere in ordine al presente documento o al suo contenuto altrimenti derivante dal presente documento.

Bloomberg® e i Bloomberg Commodity IndexesSM sono marchi di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle rispettive affiliate (collettivamente, "Bloomberg") e hanno ottenuto la licenza d'uso da parte dell'Emittente. Sebbene i titoli emessi dall'Emittente si basino sugli indici Bloomberg Commodity IndexesSM, né Bloomberg né UBS Securities LLC e le rispettive affiliate (collettivamente "UBS") sono affiliate con l'Emittente e Bloomberg e UBS non approvano, avallano, esaminano o raccomandano tali titoli. Né Bloomberg né UBS garantiscono la puntualità, l'accuratezza o la completezza dei dati o delle informazioni relative agli indici Bloomberg Commodity IndexesSM e non rilasciano alcuna dichiarazione riguardo all'opportunità di investire in tale/i prodotto/i.