



WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF

Il WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF (CCBO) offre un'ampia esposizione al mercato obbligazionario europeo AT1 (Additional Tier 1), comprese le emissioni denominate in USD, GBP ed EUR. La strategia è progettata per offrire una soluzione incentrata sul reddito che ha il potenziale per fornire rendimenti più elevati rispetto a molte asset class obbligazionarie tradizionali.

I CoCo bond AT1 sono obbligazioni ibride generalmente emesse da banche europee. Solitamente offrono rendimenti maggiori rispetto all'investimento nel debito bancario più senior dell'istituto emittente e possono in qualche modo mitigare l'impatto dell'aumento dei tassi. Nell'ambito della struttura patrimoniale della banca, si collocano immediatamente sotto al debito subordinato e sono considerati strumenti ibridi che, se attivati, possono convertirsi in azioni o svalutarsi (Figura 1). Per ricompensare gli investitori in CoCo bond AT1 per i rischi aggiuntivi che si assumono, le banche generalmente pagano un premio di rendimento significativo rispetto ai titoli di debito più senior.

Figura 1: Struttura patrimoniale della banca



Fonte: WisdomTree. A scopo puramente illustrativo.

Agli investitori a proprio agio con il compromesso rischio-rendimento, i CoCo bond AT1 possono offrire:

- + **reddito da distribuzione degli utili e rendimento maggiore rispetto ad altri attivi rischiosi;**
- + **i CoCo bond AT1 hanno tradizionalmente mostrato resilienza e forti guadagni nei periodi caratterizzati da tassi elevati¹:** rispetto all'high yield globale, al credito globale e ai titoli di Stato globali;
- + **diversificazione rispetto ad altre asset class:** storicamente, i CoCo bond AT1² hanno sempre mostrato una bassa correlazione con gli indici di titoli governativi;
- + **esposizione pura al settore bancario europeo:** l'indice AT1³ offre esposizione ai CoCo bond AT1 emessi dagli istituti bancari dei paesi europei classificati come mercati sviluppati⁴.

Ottieni un accesso efficiente con il WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF (CCBO)

L'indice che l'ETF replica è progettato per riprodurre la performance dei CoCo bond AT1 emessi dalle banche europee e denominati in EUR, USD e GBP, mantenendo al contempo standard minimi di investibilità e liquidità. Il Fondo offre inoltre varie classi di azioni ad accumulazione o a distribuzione, con o senza copertura valutaria.

- + Investe in CoCo bond AT1 emessi da banche dei paesi europei sviluppati, denominati in USD, EUR o GBP, che soddisfano i criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) di WisdomTree.
- + Ogni obbligazione soddisfa rigorosi requisiti di liquidità (min. 700 milioni in USD/EUR/GBP).
- + Ogni obbligazione deve aver ricevuto un rating di credito pari ad almeno "B" da una delle tre principali agenzie di rating (Standard & Poor's, Moody's, Fitch).
- + Limiti per gli emittenti: i primi 5 emittenti sono soggetti a un limite massimo del 7,5%, che scende al 4,5% per i restanti.
- + Gli emittenti soddisfano rigorosi requisiti di liquidità (min. 1 miliardo in USD/EUR/GBP).
- + Gli emittenti non conformi ai criteri di selezione basati su standard globali di Sustainalytics (Sustainalytics Global Standards Screening), come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, vengono esclusi.

1 WisdomTree, Bloomberg, considerando che l'iBoxx Contingent Convertible Liquid Developed Europe AT1 Index (USD Hedged) ha iniziato i calcoli in tempo reale il 9 marzo 2018, high yield globale utilizzando il Bloomberg Barclays Global High yield index, credito globale utilizzando il Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit index e titoli di Stato globali utilizzando il Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries Index. I calcoli includono dati da test retrospettivi. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

2 CoCo bond AT1 considerando l'iBoxx Contingent Convertible Liquid Developed Europe AT1 Index. Periodo dal 31 dicembre 2013 al 29 gennaio 2021. Si basa su rendimenti mensili e include dati da test retrospettivi. Gli indici dei titoli governativi considerati sono l'FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Total Return Index e l'iBoxx Euro Sovereign Overall Index. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.

3 CoCo bond AT1 considerando l'iBoxx Contingent Convertible Liquid Developed Europe AT1 Index.

4 I criteri di classificazione sono delineati da Markit nell'ambito della metodologia dell'indice iBoxx Contingent Convertible Liquid Developed Europe AT1.

Perché scegliere il WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF?

- + La strategia di WisdomTree dedicata ai CoCo bond AT1 può fornire un'esposizione diversificata ai CoCo bond AT1 emessi in (£, \$, €), offrendo un approccio ad ampio raggio all'asset class. I modelli di emissione dei CoCo bond AT1 possono cambiare frequentemente e le strategie che ottengono esposizione esclusivamente agli AT1 emessi in una sola valuta possono portare l'investitore a perdere una parte significativa delle nuove emissioni.
- + L'esposizione multi-valuta può aiutare a ridurre i rischi idiosincratici, poiché alcuni emittenti emettono in una sola delle tre valute.
- + Dati i requisiti minimi di liquidità previsti dall'indice, i CoCo bond AT1 all'interno della strategia sono generalmente emessi da grandi banche globali sistemicamente importanti (GSIB) o da banche nazionali sistemicamente importanti (DSIB).

Informazioni sull'ETF: WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF

Classe azionaria	Valuta base	Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	TER (%)
Senza copertura	USD	CCBO	LSE	IE00BZ0XVF52	CCBO LN	USD	0,39
		CCBO	Borsa Italiana	IE00BZ0XVF52	CCBO IM	EUR	
		CCBO	SIX	IE00BZ0XVF52	CCBO SW	USD	
		WTDI	Xetra	IE00BZ0XVF52	WTDI GY	EUR	
Senza copertura ad accumulazione USD		COCB	LSE	IE00BZ0XVG69	COCB LN	USD	0,39
		COCB	SIX	IE00BZ0XVG69	COCB SW	USD	
		WTIG	Xetra	IE00BZ0XVG69	WTIG GY	EUR	
Con copertura in EUR ad accumulazione	EUR	COBA	Borsa Italiana	IE00BFNNN343	COBA IM	EUR	0,39
Con copertura in EUR	EUR	COBO	Borsa Italiana	IE00BFNNN236	COBO IM	EUR	0,39
		COBO	SIX	IE00BFNNN236	COBO SW	EUR	
		WTEB	Xetra	IE00BFNNN236	WTEB GY	EUR	
Con copertura in GBP	GBP	COGO	LSE	IE00BFNNN459	COBO LN	GBx	0,39

Classe azionaria	Valuta base	Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	TER (%)
Con copertura in USD	USD	CODO	LSE	IE00BFNNN012	CODO LN	USD	0,39
		CODO	SIX	IE00BFNNN012	CODO SW	USD	

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 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. 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 AT1 CoCo Bond UCITS ETF

L'indice iBoxx Contingent Convertible Liquid Developed Europe AT1 Index è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC o di sue affiliate ("SPDJ") è stato concesso in licenza d'uso a WisdomTree. S&P®, S&P 500®, iBoxx®, iTraxx® e CDX® sono marchi registrati di S&P Global, Inc. o di sue affiliate ("S&P"); Dow Jones® è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); questi marchi sono stati concessi in licenza d'uso a SPDJI e ceduti in sublicenza per determinati scopi a WisdomTree. WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF non è sponsorizzato, approvato, venduto o promosso da SPDJI, Dow Jones, S&P o dalle rispettive affiliate, né tali parti rilasciano alcuna dichiarazione in merito all'opportunità di investire in tali prodotti, né danno per scontato che responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni dell'indice iBoxx Contingent Convertible Liquid Developed Europe AT1.

I titoli convertibili contingenti sono titoli complessi e i potenziali investitori non dovrebbero escludere il tail risk e la possibilità di conversione. I pagamenti delle cedole per i titoli convertibili contingenti sono interamente discrezionali e pertanto in qualsiasi momento possono in teoria non essere erogati.

Per gli Investitori in Svizzera – Invesitori Qualificati

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

Il prospetto e i documenti di informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono disponibili sul sito Web di WisdomTree: <https://www.wisdomtree.eu/it-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Alcuni comparti di cui al presente documento potrebbero non essere stati registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). In Svizzera, i comparti che non sono stati registrati presso la FINMA saranno distribuiti esclusivamente a investitori qualificati, definiti nella legge svizzera sugli investimenti collettivi di capitale (LICO) ovvero nella sua ordinanza di attuazione (e singolarmente modificate di volta in volta). 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.

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.

