Sei temi di investimento ad alta convinzione per il 2026

Pubblicato il 7 aprile 2026

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Principali insegnamenti

- L'Europa è tornata: la reflazione interna, gli stimoli di bilancio e le valutazioni basse rendono il continente nuovamente interessante.
- Le promesse del Giappone: i venti favorevoli generati da riforme e governance stanno creando solidi presupposti per investire in Giappone.
- Metalli strategici: i deficit strutturali si scontrano con una domanda crescente nei settori della difesa, dell'energia e dell'intelligenza artificiale (IA).
- Rinascita del nucleare: l'aumento della domanda di energia sta portando il nucleare a crescere nel segmento mainstream.
- Il rame scarseggia: la domanda legata all'elettrificazione si scontra con un'offerta fragile in un mercato sempre più teso.
- Asset digitali: l'adozione da parte degli investitori istituzionali sta accelerando, con allocazioni di piccola entità che si stanno rivelando molto efficaci.
- Prodotti correlati WisdomTree Europe Equity Income UCITS ETF, WisdomTree Europe Value UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree Japan Equity UCITS ETF - USD Hedged, WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Energy Transition Metals, WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Copper IE, WisdomTree Copper, WisdomTree Physical Bitcoin Scopri di più

Nella primavera del 2026 gli investitori si trovano ad affrontare un mercato che non è più guidato da un unico fattore trainante. Al contrario, la leadership sta diventando più diversificata. La guerra in Iran e le conseguenti difficoltà nello Stretto di Hormuz hanno riportato in primo piano i rischi legati all’energia, all’inflazione e alla duration, spostando l’attenzione verso i temi legati a valore, reddito, esportazioni e sicurezza dell’approvvigionamento. L’Europa sta beneficiando di un contesto interno più favorevole, il Giappone sta mantenendo le promesse sulle riforme e gli impegni politici tanto attesi, e diverse esposizioni tematiche sono trainate da una domanda strutturale piuttosto che ciclica. Allo stesso tempo, i portafogli istituzionali continuano a evolversi, in particolare nel settore degli asset digitali, in cui il dibattito si sta spostando sempre più dal “se” allocare al “come” farlo in modo responsabile.

In un tale contesto, riteniamo che i portafogli debbano prendere in considerazione aree in cui sostegno macroeconomico, domanda strutturale e chiarezza nell'attuazione siano in linea tra loro. Di seguito sono riportate le sei idee di investimento in cui nutriamo maggiore convinzione per la primavera del 2026, tratte direttamente dal nostro ultimo Outlook.

1. L'impulso di bilancio dell'Europa continua a essere rilevante, ma lo shock del settore energetico sposta l'attenzione verso i segmenti value e income

L'Europa entra nel 2026 in un contesto più favorevole rispetto a quello registrato negli ultimi anni. Sebbene i dazi e l'euro forte continuino a costituire venti contrari, l'aspetto più rilevante è rappresentato dalla trama di reflazione che il continente sta costruendo. L'espansione di bilancio e il sostegno alla spesa interna continuano a offrire sostegno, ma l'allentamento delle condizioni monetarie appare meno certo laddove lo shock energetico dovesse rivelarsi persistente. In un tale contesto, a beneficiarne maggiormente sono ora i segmenti value, dividend e quality, che godono di un maggiore sostegno in termini di flussi di cassa e potere di determinazione dei prezzi, e dipendono meno dal calo dei tassi.

Il WisdomTree Europe Value UCITS ETF (WTVE) rappresenta un modo per ottenere esposizione a questa tesi. La strategia, lanciata da poco, investe in maniera differenziata nel segmento value del mercato europeo. Utilizza il rendimento totale per gli azionisti, che combina dividend yield e rendimento netto da riacquisti, come parametro chiave per la selezione. Agli investitori che preferiscono un approccio più orientato al reddito, il WisdomTree Europe Equity Income UCITS ETF (EEI), che investe nel 30% dei titoli europei a più alto rendimento con criteri di selezione basati sulla qualità, offre inoltre un'esposizione ai settori maggiormente esposti alla dinamica della reflazione: Servizi pubblici e Industriali. Entrambe le strategie hanno sovraperformato l'MSCI Europe net TR index (+1,1%) da inizio anno, registrando rispettivamente un +3,6% e un +6,7%.[1]

2. Il percorso delle riforme in Giappone rimane intatto, ma lo shock iraniano aumenta i rischi energetici e valutari nel breve termine

Nel medio termine, le ragioni a favore di un investimento in azioni giapponesi rimangono solide grazie alle riforme della governance, alla disciplina del capitale e al sostegno politico. Tuttavia, la guerra in Iran rende il quadro a breve termine più complesso, in quanto l'Asia è la prima a risentire dello shock energetico causato dalla crisi nello Stretto di Hormuz. Questo giustifica un approccio più selettivo, incentrato sui titoli delle società esportatrici, piuttosto che una semplice sovraponderazione del beta ampio. La nuova leadership del primo ministro Sanae Takaichi sta dando esplicita priorità alla rivitalizzazione economica, agli investimenti strategici nei settori growth e a una maggiore sicurezza. Allo stesso tempo, gli accordi relativi ai dazi con gli Stati Uniti stanno contribuendo a ridurre l'incertezza per gli esportatori, mentre la riforma della governance societaria continua a migliorare la disciplina del capitale e il comportamento in materia di distribuzione dei dividendi. Si tratta di una combinazione significativa, con il sostegno politico, la competitività esterna e il miglioramento dei rendimenti per gli azionisti che spingono tutti nella stessa direzione.

Il WisdomTree Japan Equity UCITS ETF (DXJZ) consente di accedere a questa teoria. La strategia offre un'esposizione alle società giapponesi orientate all'esportazione e che distribuiscono dividendi (almeno il 20% dei ricavi deve provenire dall'estero). Nell'attuale contesto, l'orientamento verso l'esportazione è importante poiché allinea il portafoglio con aziende che dispongono di una base di ricavi più globale e di una maggiore propensione a reagire alla riforma della governance societaria. Da inizio anno, l'ETF (exchange-traded fund) ha sovraperformato l'MSCI Japan net TR Index con un +8,9% rispetto al +6,3% di quest'ultimo, così come è avvenuto negli ultimi 5 anni (+151,4% rispetto al +103,1%).[2]

3. I metalli strategici e le terre rare assumono un ruolo di primo piano nel contesto tematico

I metalli strategici e le terre rare sono alla base di molti dei cambiamenti strutturali più importanti che stanno plasmando l'economia globale: sicurezza energetica, prontezza in materia di difesa e sviluppo delle infrastrutture per l'IA. La domanda si sta espandendo in settori quali energie rinnovabili, nucleare, batterie, idrogeno, veicoli elettrici e applicazioni per la difesa, mentre l'offerta di diversi materiali rimane limitata. La combinazione tra domanda in aumento e offerta limitata costituisce il contesto ideale per garantire la sostenibilità dell'investimento nel lungo termine.

La guerra in Iran rafforza questa tesi. Quella che un tempo sembrava essere principalmente una questione di elettrificazione e IA sta diventando sempre più anche una questione di sicurezza dell'approvvigionamento. Mentre i governi reagiscono a un contesto geopolitico più fragile, l'autonomia strategica sta diventando un obiettivo politico sempre più importante, con una maggiore attenzione alla capacità di accedere a fattori produttivi critici, alla riduzione delle dipendenze esterne e alla creazione di catene di approvvigionamento industriali più resilienti.

Questo è in linea con ciò che descriviamo come la parte HALO del mercato: settori caratterizzati da asset ad alta intensità di capitale e bassa obsolescenza, quali gli industriali, i materiali, le infrastrutture energetiche e le catene di approvvigionamento della difesa. Si tratta di aree in cui gli asset fisici, i cicli di sostituzione e la resilienza nazionale contano più delle aspettative di crescita a breve termine, e che spesso vedono i metalli strategici al centro della catena del valore.

Il WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF (RARE) rappresenta un approccio per ottenere esposizione alla catena del valore diversificata di metalli strategici e terre rare. Anziché limitarsi a ponderare le società in base alle loro dimensioni, il fondo si concentra sui metalli per i quali la crescita della domanda prevista è più forte. Copre dieci diversi metalli e terre rare, contribuendo a diversificare l'esposizione in temi chiave quali l'elettrificazione e le infrastrutture per l'IA. Agli investitori che preferiscono esporsi proprio alle materie prime piuttosto che alle società minerarie, il WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU) offre un'esposizione diretta ai metalli strategici (tramite contratti future) utilizzando lo stesso approccio di crescita lungimirante basato sulla domanda del WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF. Nonostante i recenti cali dovuti alla guerra in Iran, da inizio anno gli ETF hanno registrato un rendimento del +11,4% e del +7.2%.[3]

4. La rinascita del nucleare sta diventando una tendenza dominante

Il nucleare non è più una fonte di energia in declino. Sempre più spesso è ritenuta una soluzione fondamentale per soddisfare una domanda di elettricità in rapida crescita, in un modo al tempo stesso affidabile e a basse emissioni di carbonio. Si tratta di un aspetto particolarmente rilevante in un mondo in cui l'IA, i centri dati e l'elettrificazione stanno facendo salire il fabbisogno di energia di base. Tale consapevolezza ha portato a una serie di accordi aziendali a seguito degli impegni governativi volti a espandere la capacità, nonché a forti guadagni lungo tutta la catena del valore, dall'upstream dell'uranio agli innovatori nel campo delle tecnologie di prossima generazione.

Il WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF (NCLR) mira a fornire esposizione alla rinascita del nucleare nella sua interezza. Il fondo offre un'esposizione pure play al tema, che comprende imprese coinvolte nell'estrazione dell'uranio, aziende midstream e innovatori del settore. Con l'accelerazione della spinta globale verso l'indipendenza energetica, le società di questo fondo sono pronte a trarre vantaggio dai rinnovati investimenti in infrastrutture nucleari e innovazione. Da inizio anno l'ETF ha registrato un rialzo del 21,3%, affermandosi come uno dei temi più forti del 2026.[4]

5. Il rame è scarso oggi e potrebbe esserlo ancora di più domani

Il rame è sempre più influenzato da una domanda strutturale e un'offerta fragile, piuttosto che dalle fluttuazioni a breve termine della crescita globale. Le motivazioni definite nell'Outlook sono chiare: si tratta di un metallo indispensabile per l'elettrificazione, le energie rinnovabili, i veicoli elettrici, l'espansione della rete e le infrastrutture dei centri dati. Tra i fattori a suo favore vi sono anche gli effetti della sua capacità di sostituire altri materiali, tra cui l'argento in alcune applicazioni. Dal punto di vista dell'offerta, tuttavia, la crescita ha difficoltà a tenere il passo. Le interruzioni dell'approvvigionamento e i vincoli legati ai progetti stanno emergendo proprio mentre la domanda è in espansione, con il rischio che si verifichino deficit persistenti per tutto il 2026.

Il WisdomTree Copper (COPA) e il WisdomTree Copper IE (COPR) offrono un'esposizione diretta ai prezzi del rame tramite contratti future.

6. L'adozione istituzionale degli asset digitali sta ridefinendo i portafogli multi-asset

Gli asset digitali continuano ad affermarsi sempre di più nel mainstream istituzionale. La domanda principale non è più "dovremmo allocare?", ma sempre più spesso "come farlo in modo responsabile?". Alcuni investitori valutano un'allocazione neutra in termini di capitalizzazione di mercato agli asset digitali, pari all'1-2%, sebbene gli approcci varino a seconda degli obiettivi individuali e della propensione al rischio. Numerosi studi sui portafogli dimostrano che un'allocazione anche minima può avere un impatto sproporzionato sui rendimenti, aumentando solo in misura modesta la volatilità complessiva. Il principio alla base è la convessità: un'esposizione può essere significativa anche se limitata. Tuttavia, le criptovalute sono altamente volatili e potrebbero non essere adatte a tutti gli investitori.

Il WisdomTree Physical Bitcoin ETP (BTCW) offre un'esposizione diretta e con copertura fisica al bitcoin, con un interessante management expense ratio dello 0,15%[5] . Consente agli investitori di aggiungere il bitcoin ai propri portafogli attraverso il wrapper ETP (exchange-traded product) che conoscono, senza

doversi preoccupare di wallet o custodia, colmando così il divario tra la finanza tradizionale e gli asset digitali.

Investire in strategie tematiche e settoriali comporta dei rischi, tra cui volatilità dei mercati, rischio di concentrazione settoriale ed esposizione agli sviluppi macroeconomici e geopolitici. Gli investimenti in materie prime e asset digitali possono essere particolarmente volatili e potrebbero non essere adatti a tutti gli investitori. Il presente documento contiene alcune dichiarazioni macroeconomiche di carattere previsionale che riflettono opinioni basate sulle attuali condizioni del mercato e sono soggette a modifiche. Non è possibile garantire che tali opinioni si concretizzino. Si prega di consultare il prospetto dell'UCITS/ETP e il KID/KIID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento finale.

1. Fonte: WisdomTree, Bloomberg, al 13 marzo 2026. In EUR. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**
2. Fonte: WisdomTree, Bloomberg, al 13 marzo 2026. In JPY. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**
3. Fonte: WisdomTree, Bloomberg, al 13 marzo 2026. In USD. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**
4. Fonte: WisdomTree, Bloomberg, al 13 marzo 2026. In USD. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**
5. Una parte della commissione di gestione (MER) è stata eliminata, con effetto dal 26 marzo 2025 al 31 dicembre 2026. Durante il periodo in questione, il MER sarà pari allo 0,15% annuo. A partire dal 1 gennaio 2027, il MER tornerà allo 0,25% annuo.

Important Risks Related to this Article

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. I prodotti illustrati in questo documento sono emessi da WisdomTree 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. WisdomTree Commodity Securities Limited 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 “Bloomberg Commodty 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 uso per determinati scopi da parte di WisdomTree UK Limited e dalle sue affiliate autorizzate, tra cui WisdomTree Commodity Securities Limited (congiuntamente, WisdomTree). Bloomberg non è affiliato con WisdomTree e non approva, avalla, rivede o raccomanda gli Exchange-Traded Product a cui si fa riferimento nel presente documento. Bloomberg non garantisce la tempestività, l'accuratezza o la completezza di alcun dato o informazione relativa agli indici.

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC WisdomTree Multi Asset Issuer PLC (“Emittente”), da parte sua, emette dei prodotti ai sensi di un Prospetto ("WTMA Boost") approvato dalla Banca Centrale d'Irlanda e redatto in conformità con la Direttiva 2003/71/CE. Il Prospetto WTMA è stato passaportato in diverse giurisdizioni europee tra cui Regno Unito, Italia, e Germania ed è disponibile nel presente documento. I WisdomTree Multi Asset Issuer PLC Exchange Traded Products ("ETP") sono adatti a investitori finanziariamente qualificati che intendono adottare una visione periodo sugli indici sottostanti e sono in grado di comprendere i rischi legati all'investimento in prodotti che offrono esposizione con leva o corta. Gli ETP che offrono esposizioni giornaliere corte o con leva ("ETP con leva") sono prodotti caratterizzati da rischi specifici che i potenziali investitori dovrebbero comprendere appieno prima di investire. La maggiore volatilità degli indici sottostanti e un periodo di detenzione superiore a un giorno potrebbero incidere negativamente sulla performance degli ETP con leva. Di conseguenza gli ETP con leva si rivolgono a investitori finanziariamente qualificati che intendono adottare una visione di breve periodo sugli indici sottostanti e comprendono i rischi menzionati. Pertanto, WisdomTree non promuove o commercializza prodotti WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETP a clienti retail. Gli investitori sono invitati a consultare le sezioni del Prospetto WTMA intitolate "Fattori di rischio" e "Panoramica economica dei titoli ETP" per ulteriori dettagli relativi a questi e agli altri rischi associati a un investimento in ETP con leva e a rivolgersi ai propri consulenti finanziari se necessario.

Né WisdomTree, né l'Emittente hanno verificato l'idoneità degli ETP con leva per investitori diversi dai Partecipanti Autorizzati considerati. Sebbene molti WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETP con leva finanziaria reimpostino giornalmente l'esposizione con leva o l'esposizione corta, alcuni WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETP utilizzano la leva finanziaria in strategie a più lungo termine, in cui le esposizioni con leva potrebbero essere reimpostate mensilmente. Questi prodotti sono inoltre adatti soltanto a investitori finanziariamente esperti, consapevoli dei rischi specifici illustrati nel prospetto dei prodotti pertinenti. WisdomTree Issuer X Limited I prodotti illustrati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer X

Limited (l'"Emittente"). Si consiglia ai potenziali investitori di leggere il prospetto informativo dell'Emittente prima di effettuare qualsiasi investimento e di fare riferimento al capitolo intitolato "Fattori di rischio" del prospetto per avere ulteriori informazioni in merito ai rischi associati all'investimento nei titoli offerti dall'Emittente. I titoli emessi dall'Emittente sono obbligazioni dirette a rivalsa limitata del solo Emittente e non sono obbligazioni di o garantite da Swissquote Bank Ltd ("Swissquote"), Coinbase Custody Trust Company LLC ("Coinbase"), BitGo Trust Company Inc ("BitGo") o eventuali loro affiliate né di qualsivoglia altra entità e relative affiliate. Sia Swissquote, Coinbase che BitGo declinano ogni responsabilità per torto, contrattuale o di altra natura, potenzialmente derivante dal presente documento o dai suoi contenuti o ad essi altrimenti correlata. Il prodotto descritto nel presente documento è un ETP non regolamentato, approvato per la negoziazione su alcune borse regolamentate in Europa e nel Regno Unito. Le criptovalute sono investimenti ad alto rischio e potrebbero non essere adatte a tutti gli investitori. I potenziali investitori dovrebbero essere consapevoli del fatto che il prezzo delle attività sottostanti con cui i titoli sono garantiti può presentare una maggiore volatilità rispetto ad altre asset class e, di conseguenza, il valore dei titoli può subire ampie oscillazioni. L'investitore deve accertarsi che la natura, la complessità e i rischi associati alle criptovalute siano idonei ai propri obiettivi in base alle proprie circostanze personali e alla propria posizione finanziaria. Non investire se non sei disposto a perdere tutto il denaro investito. Si tratta di un investimento ad alto rischio e non dovresti aspettarti di essere protetto in caso di imprevisti. Prenditi 2 minuti per saperne di più; Le attività digitali sottostanti ai prodotti negoziati in borsa di WisdomTree sono detenute utilizzando soluzioni di custodia sicure e di livello istituzionale che impediscono accessi o movimenti non autorizzati. Le attività digitali sono principalmente conservate offline in cold wallet e il loro trasferimento richiede l'autorizzazione da parte di molteplici soggetti indipendenti con una ridondanza di luoghi, metodi di comunicazione e dispositivi di autenticazione. I nostri processi operativi vengono regolarmente aggiornati per proteggere contro minacce emergenti e sono mantenuti riservati per ragioni di sicurezza. BTCW Index Disclaimer COINDESK® e CoinDesk Bitcoin Benchmark London Settlement Rate (l'"Indice") sono marchi commerciali o di servizio di CoinDesk Indices, Inc. ("CDI"), l'amministratore dell'Indice, e/o dei suoi licenzianti. CDI o i relativi licenzianti sono titolari di tutti i diritti di proprietà relativi all'Indice. CDI non è affiliata a WisdomTree Issuer X Limited (l'"Emittente") e non approva, promuove o raccomanda né ha esaminato WisdomTree Physical Bitcoin (il "Prodotto"). CDI non garantisce la tempestività, correttezza o completezza di alcun dato o di alcuna informazione relativi all'Indice e non sarà in alcun modo responsabile nei confronti dell'Emittente, degli investitori o dei detentori del Prodotto né di terze parti in relazione all'utilizzo o alla correttezza dell'Indice o di qualsiasi dato in esso incluso. Per gli investitori in Svizzera: Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati. Il prospetto (solo in inglese), una sintesi del prospetto WIXL (in tedesco, francese e italiano) 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.