

RIMBORSO OBBLIGATORIO DI UN TITOLO ETP DOVUTO AD UN CALO DEL PREZZO RISPETTO ALLA SUA QUOTA CAPITALE (PRINCIPAL AMOUNT)

01 Cosa si intende per "quota capitale" (Principal Amount)?

I Titoli Exchange Traded Product (ETP) sono strutturati come strumenti di debito. Un requisito tecnico legale di tale struttura prevede che ciascuno di questi ETP ha un importo nominale ("Principal Amount"), che è fissato al momento del suo lancio, tipicamente come una piccola percentuale del suo "Net Asset Value" ("NAV") iniziale.

02 Qual e' la differenza tra il prezzo e la quota capitale (Principal Amount) di un ETP?

La quota capitale e il "prezzo" del Titolo ETP sono due cose diverse.

Il prezzo "NAV" di un titolo ETP cambia con il valore dell'indice replicato o il valore dell'asset sottostante l'ETP. Al contrario, la quota capitale (Principal Amount) è un capitale statico separato che è fissato a un livello basso rispetto al "NAV" iniziale dell'ETP al momento della sua creazione.

03 Cosa succede se il prezzo scende avvicinandosi alla quota capitale (Principal Amount)?

Il "NAV" può muoversi sia al di sopra sia al di sotto della quota capitale. Sono due gli eventi correlati alla quota capitale che hanno un impatto sui Titoli ETP: "Evento limite" (Threshold Event) e "Evento limite di rimborso" (Threshold Redemption Event).

- + **Evento limite (Threshold Event):** se il "NAV" scendesse al di sotto del 500% della quota capitale, il movimento si chiama "Evento limite". Ciò provocherebbe (i) un periodo, della durata di sessanta giorni, in cui il "NAV" e la quota capitale vengono monitorati e (ii) un voto dei titoli ETP (ETP Securities) per considerare una riduzione della quota capitale (come descritto di seguito).
- + **Evento limite di rimborso (Threshold Redemption Event):** se durante o dopo questi sessanta giorni successivi all'Evento limite, il "NAV" scendesse al di sotto del 200% della sua quota capitale, allora si verificherebbe un "Evento limite di rimborso". Ciò significa che i Titoli ETP coinvolti saranno obbligatoriamente rimborsati e chiusi.

04 Ciò significa che ogni volta che il "NAV" di un ETP dovesse registrare un calo significativo rispetto alla quota capitale (Principal Amount), l'ETP verrà chiuso?

No. Quando il "NAV" dell'ETP raggiunge 5 volte la Quota Capitale, l'Emittente convoca un voto per i possessori dei titoli per consentire ai titolari di votare per ridurre la Quota Capitale. Questo voto, se approvato, resetta il rapporto tra il "NAV" dell'ETP e la sua Quota Capitale a un rapporto molto più alto. Se il voto per ridurre la Quota Capitale non dovesse passare, il rischio di un Evento limite di Rimborso (Threshold Redemption Event), come descritto di seguito, aumenta se il "NAV" continuasse a scendere per un periodo di tempo prolungato; Questo potrebbe in ultima analisi, portare al rimborso obbligatorio (compulsory redemption) dell'ETP.

05 Se ho investito in un titolo etp che sta per essere rimborsato obbligatoriamente, cosa devo fare?

I detentori (Security Holders) di titoli ETP hanno due possibilità:

1. Possono vendere le posizioni sul mercato secondario prima dell'ultimo giorno di negoziazione di borsa; oppure
2. Possono attendere fino a quando il processo di rimborso obbligatorio avrà effetto, alla data di rimborso obbligatorio (riportato di seguito), per ricevere l'Importo del rimborso obbligatorio di loro spettanza.

La data dell'ultimo giorno di negoziazione in borsa e la data del rimborso obbligatorio per i Titoli ETP che stanno per chiudere sono reperibili nella sezione [Notizie importanti](#) del sito web.

Nota: nell'eventualità in cui i detentori dei Titoli ETP oggetto del rimborso non vendano la loro partecipazione prima dell'ultimo giorno di negoziazione sulle borse europee, essi potrebbero non essere in grado di venderla prima della Data di rimborso obbligatorio e continueranno a essere esposti a eventuali oscillazioni del prezzo di mercato sottostante, alla leva applicabile e alle spese e commissioni applicabili, fino alla data del rimborso obbligatorio (Compulsory Redemption Date).

06 Se ho investito in un etp che sta per essere rimborsato obbligatoriamente e non faccio nulla, cosa succede?

Dopo la chiusura delle transazioni di borsa per i Titoli ETP interessati (secondo quanto specificato nella sezione [Notizie importanti](#) del sito web), gli investitori eventualmente rimasti entreranno automaticamente a far parte del processo di rimborso obbligatorio, come spiegato di seguito, e riceveranno l'importo del rimborso obbligatorio.

Si prega di notare che ci sarà un divario tra l'ultima data di negoziazione in borsa e la data del rimborso obbligatorio a qualsiasi movimento di prezzo del mercato sottostante, la leva applicabile e le commissioni e le spese applicabili, fino alla Data di rimborso obbligatorio. Sarà inoltre presente un ulteriore divario tra la data del rimborso obbligatorio e la data alla quale i detentori dei Titoli ETP riceveranno l'Importo del rimborso obbligatorio di loro spettanza.

Se detenete i Titoli ETP (ETP Securities) interessati tramite un intermediario finanziario, un broker o una banca, le tempistiche di accredito dei pagamenti potrebbero essere più lunghe e l'intermediario finanziario, il broker o la banca potrebbero applicare commissioni aggiuntive. Si prega di contattare il vostro intermediario finanziario, broker o banca per definire questi aspetti.

07 Cosa devo aspettarmi succeda durante il processo di rimborso obbligatorio (Compulsory Redemption)?

Le seguenti tempistiche forniscono ulteriori dettagli sul processo e su ciò che gli investitori dovrebbero attendersi in ciascuna fase.

Fase 1: annuncio di chiusura

È la data dell'annuncio che notifica agli investitori la chiusura dei Titoli ETP. Il periodo di preavviso tra la data dell'annuncio e la data di chiusura è volto a garantire agli investitori la flessibilità necessaria per gestire la propria posizione.

Invitiamo gli investitori a vendere eventuali partecipazioni nei Titoli ETP destinati alla chiusura prima della data in cui si prevede che tali Titoli ETP interrompano le negoziazioni nelle rispettive borse. In alternativa, gli investitori possono decidere di rimanere investiti nei prodotti e attenderne il rimborso obbligatorio attraverso il processo descritto di seguito.

Fase 2: ultimo giorno di negoziazione dei Titoli ETP che saranno cancellati dai listini alla chiusura della seduta

Successivamente a tale data, i singoli investitori non potranno più acquistare o vendere i prodotti in borsa. In alcune circostanze, gli investitori istituzionali potranno riuscire a negoziarli per il tramite di partecipanti autorizzati, ma questo non è garantito.

Fase 3: ultimo giorno di negoziazione per creation per i partecipanti autorizzati

È l'ultimo giorno in cui l'Emittente accetterà eventuali richieste di creation da parte di partecipanti autorizzati, in riferimento ai Titoli ETP oggetto del rimborso.

Fase 4: ultimo giorno di negoziazione per redemption per i partecipanti autorizzati

È l'ultimo giorno in cui l'Emittente accetterà le richieste di redemption, da parte di partecipanti autorizzati, in riferimento ai Titoli ETP oggetto del rimborso. Dopo tale data, tutti i Titoli ETP in circolazione saranno sottoposti a rimborso obbligatorio.

I Partecipanti Autorizzati sono grandi istituti finanziari i quali hanno stipulato accordi con l'Emittente per poter acquistare e vendere Titoli ETP direttamente dall'Emittente medesimo. Se non sei sicuro di essere un partecipante autorizzato, allora non lo sei. Gli investitori che non sono partecipanti autorizzati operano sul "mercato secondario", ovvero negoziano con altri partecipanti di mercato diversi dall'Emittente.

Fase 5: Data di rimborso obbligatorio

È la data di rimborso obbligatorio ai sensi delle Condizioni e la data in cui l'operazione di swap (Swap Transaction) sottostante è chiusa e valorizzata. L'importo del rimborso obbligatorio (ovvero il valore finale delle partecipazioni dell'investitore) sarà determinato in base al prezzo finale per Titolo ETP (Net Asset Value - "NAV") dei prodotti in chiusura. WisdomTree comunicherà l'importo del rimborso obbligatorio dei Titoli ETP che vengono riscattati nei giorni successivi alla data del rimborso obbligatorio. Gli investitori troveranno tutti i NAV finali pubblicati sul sito web di WisdomTree - www.wisdomtree.eu - cercando il Titolo ETP interessato.

Fase 6: Data di regolamento del riscatto obbligatorio

È la data in cui l'Emittente prevede di effettuare tutti i pagamenti ai possessori registrati dei Titoli ETP.

Nella misura in cui i prodotti che stanno chiudendo sono detenuti per il tramite di un broker finanziario, una banca o un altro intermediario, consigliamo di contattare il broker finanziario, la banca o l'intermediario per informazioni sul trasferimento dei pagamenti.

Solitamente il pagamento avviene secondo modalità simili a quelle in cui l'investitore riceve un dividendo, una cedola su un'obbligazione o il pagamento del capitale alla scadenza di un'obbligazione.

Se detenete gli ETP interessati tramite un intermediario finanziario, un broker, una banca o un conto fiduciario di altro tipo, le tempistiche di accredito dei pagamenti sul vostro conto potrebbero essere più lunghe e l'intermediario finanziario potrebbe applicare commissioni aggiuntive. Si consiglia vivamente di contattare il vostro broker, banca o consulente finanziario per approfondire questi aspetti del processo.

08 Perché esiste un divario tra l'ultimo giorno di negoziazione e la data di rimborso obbligatorio?

Poiché l'ecosistema di negoziazione di un Titolo ETP è soggetto a vari livelli di intermediazione (ovvero, individui e investitori finali negoziano tramite broker, depositarie, piattaforme, dealing desk ecc.), ciò può comportare uno scarto temporale tra un investitore finale che negozia un Titolo ETP e la posizione del Titolo ETP che si riflette nei conti dei vari sistemi di regolamento. Per garantire che il beneficiario corretto riceva effettivamente i proventi dei Titoli ETP in chiusura, abbiamo stabilito un periodo di tempo sufficiente affinché tale regolamento abbia luogo.

Il presente documento FAQ intende fornire informazioni su alcune classi di titoli negoziati in borsa (i "Titoli ETP"), emessi da WisdomTree Multi Asset Issuer PLC (l'"Emittente"), oggetto di un Evento di rimborso obbligatorio a causa di un calo del "NAV" relativo alla Quota capitale (Principal Amount). I termini utilizzati nel presente documento, ma non altrimenti definiti, hanno lo stesso significato utilizzato nel prospetto di base dell'Emittente.

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 a esposizione inversa ("short") e con leva finanziaria negoziati in Borsa sono indirizzati esclusivamente ad investitori consapevoli dei rischi connessi all'impiego di tali prodotti e che sono intenzionati a effettuare investimenti a breve termine. Qualsiasi investimento in prodotti short e/o con leva finanziaria deve essere monitorato regolarmente (con ciò intendendosi quotidianamente) per assicurarne la conformità alla propria strategia di investimento. Si richiama l'attenzione sul fatto che gli investimenti in prodotti short e/o con leva finanziaria negoziati in Borsa che siano mantenuti per un periodo più lungo di un giorno potrebbero non dare rendimenti equivalenti al rendimento del relativo investimento senza effetto leva moltiplicato per il relativo fattore leva. Le perdite potenziali in relazione a prodotti short e/o con leva finanziaria negoziati in Borsa potrebbero essere maggiori rispetto a quelle derivanti da investimenti che non prevedono tali strategie. Si prega di fare riferimento alla sezione intitolata "Fattori di rischio" nel relativo prospetto per ulteriori dettagli su questi e altri rischi, connessi agli investimenti in prodotti short e/o con leva finanziaria negoziati in Borsa. Prima di effettuare un investimento in prodotti short e/o con leva finanziaria negoziati in Borsa si invita a consultare un consulente finanziario indipendente per determinare l'adeguatezza dell'investimento alla propria situazione.