

Q&A



Juillet 2023

# Questions & Réponses – Rachat obligatoire



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330

# Rachat obligatoire de fonds indiciels européens négociés en bourse

WisdomTree Issuer ICAV (WisdomTree) a fait part de son intention de procéder au rachat obligatoire de trois Fonds indiciels (Exchange Traded Funds, « ETF ») proposés sur sa plateforme UCITS et ce, aux dates de rachat obligatoire mentionnées ci-dessous. Cela signifie que les ETF clôturés, listés ci-après, et leurs catégories d'actions sous-jacentes seront liquidés et feront l'objet d'un rachat obligatoire à cette date.

## 1. Quels seront les produits clôturés et quand ?

Cette annonce concerne exclusivement les 3 ETF suivants :

Produit	Date de rachat obligatoire
WisdomTree EUR Aggregate Bond ESG Enhanced Yield UCITS ETF	
WisdomTree EUR Government Bond ESG Enhanced Yield UCITS ETF	Mardi 5 septembre 2023
WisdomTree European Union Bond UCITS ETF	

Les inscriptions à la cote des catégories d'actions de ces produits sont consultables en fin de document.

## 2. Quelles sont les dates et les phases clés de clôture des ETF mentionnés ?

Voici les dates et les étapes clés concernant la liquidation des ETF. Veuillez noter que les cours de ces derniers continueront d'être fixés quotidiennement jusqu'à la date de rachat obligatoire (définie dans le tableau ci-dessus). Veuillez vous référer à la question 8 pour plus de détails sur chaque phase du calendrier.

Calendrier	Étapes du processus
Jeudi 24 août 2023	Dernier jour de négociation sur les Bourses de valeurs concernées
Mardi 29 août 2023	Dernier jour de négociation pour les créations (participants agréés uniquement)
Jeudi 31 août 2023	Dernier jour de négociation pour les rachats (participants agréés uniquement)
Mardi 5 septembre 2023	Date de rachat obligatoire
Lundi 11 septembre 2023	Date de clôture des registres des actionnaires et annonce de la cotation finale
Jeudi 14 septembre 2023	Date de règlement du rachat obligatoire aux actionnaires

### 3. Pourquoi cette opération ?

WisdomTree révisé continuellement sa gamme de produits afin de garantir qu'elle propose des stratégies de placement intéressantes et différenciées dans le paysage actuel des ETF. À la suite d'un examen exhaustif et après avoir soigneusement évalué des facteurs tels que les intérêts supérieurs de l'investisseur, la demande du marché et le positionnement concurrentiel, WisdomTree a identifié des fonds qui n'ont pas recueilli suffisamment d'investissements ou de demandes des investisseurs et dont l'exploitation est coûteuse ; par conséquent, elle procède à la clôture de ces fonds pour favoriser les produits qui ont bénéficié de davantage de dynamique et laisser la place à des stratégies plus pertinentes à venir.

L'annonce a été communiquée deux mois avant la date de clôture effective afin que les investisseurs disposent d'un délai maximal pour prendre leurs décisions d'investissement. Durant cette période, nous nous attachons à garantir la transparence du processus de clôture de ces produits pour nos investisseurs.

### 4. Y aura-t-il une incidence sur d'autres ETF de WisdomTree ?

Non. La clôture des fonds ne concerne que les trois ETF listés ci-dessus.

### 5. Envisagez-vous de clôturer d'autres ETF ?

Non. WisdomTree ne prévoit pas de liquider d'autres ETF. Comme mentionné, WisdomTree révisé continuellement sa gamme de produits afin de garantir qu'elle propose des stratégies de placement bénéfiques pour les investisseurs.

Une fois ce processus achevé, WisdomTree proposera toujours l'une des gammes les plus complètes en Europe, avec des produits disponibles sur les matières premières, les actions, les devises, le revenu fixe, les actifs numériques et alternatifs.

La gamme complète est consultable sur le lien suivant : [www.wisdomtree.eu](http://www.wisdomtree.eu)

## 6. Que dois-je faire si je détiens des parts dans un ETF en liquidation ?

Veillez noter que les ETF qui seront liquidés cesseront d'être négociés sur leurs places boursières respectives après clôture des transactions le 24 août 2023 ou alentour. Cette mesure est nécessaire pour permettre la liquidation ordonnée des ETF.

Les investisseurs ont deux possibilités :

- + ils peuvent vendre leurs positions avant le dernier jour de transaction en Bourse, à savoir le 24 août 2023 ; ou
- + ils peuvent attendre que le rachat obligatoire prenne effet aux dates de rachat obligatoire et les produits de cession nets leur seront versés à compter du 14 septembre 2023.

**Veillez noter** que seuls les investisseurs en mesure de négocier sur le marché hors cote (également appelé « de gré à gré » ou « OTC ») pourront vendre leurs positions entre le 25 août et le 31 août 2023.

Veillez consulter le calendrier et les phases clés présentés sous la question 2, ainsi que le processus indiqué plus en détail sous la question 8.

## 7. Si je détiens des parts dans un ETF en liquidation et que je ne fais rien, que se passe-t-il ?

Après clôture des transactions en Bourse le 24 août 2023 ou alentour, les investisseurs restants intégreront automatiquement la procédure de rachat obligatoire. Veillez noter qu'il existera un décalage entre la dernière date de transaction en Bourse et la date de rachat obligatoire ou la date de valeur liquidative finale (« VL »), ce qui peut impliquer un écart entre la VL finale et la VL au 24 août 2023.

Un décalage supplémentaire est également à noter entre la date de rachat obligatoire et la date de paiement à laquelle les actionnaires bénéficiaires percevront les règlements au comptant afférents à leurs ETF.

Si vous détenez des parts dans les ETF concernés via un intermédiaire ou courtier, le versement des règlements est susceptible d'être différé et votre courtier peut appliquer des commissions supplémentaires. Veillez vous renseigner auprès de votre intermédiaire ou courtier.

## 8. À quoi dois-je m'attendre durant le processus de liquidation d'un ETF?

Le calendrier suivant fournit des précisions supplémentaires concernant le processus et ce que les investisseurs peuvent anticiper à chaque étape.

### 4 juillet 2023

La date de l'annonce à l'intention des investisseurs aux fins de notifier les liquidations de produits à venir. La période de préavis qui court de la date de l'annonce à la date de clôture est destinée à permettre aux investisseurs de gérer leur position avec souplesse.

Nous invitons les investisseurs à vendre leurs parts dans les ETF listés pour liquidation avant le 24 août 2023, date à laquelle il est prévu que ces ETF cessent d'être négociés sur leurs Bourses de valeurs respectives. Les investisseurs peuvent également conserver leur placement dans les produits et ce, dans l'attente du rachat obligatoire qui aura lieu le 5 septembre 2023 ou alentour suivant la procédure décrite ci-après.

### 24 août 2023

Il s'agit du dernier jour de transaction en Bourse des ETF listés pour liquidation, attendu qu'ils seront retirés de la cote à la clôture du marché. Au-delà du 24 août 2023, les investisseurs seront dans l'impossibilité d'acheter ou de vendre les produits sur une Bourse de valeurs. Veuillez noter que, du 25 août 2023 au 31 août 2023, il sera encore possible, selon les cas, de sortir de votre position « de gré à gré » (OTC) par l'intermédiaire de votre courtier ou de votre plateforme de négociation.

### 31 août 2023

Il s'agit du dernier jour où les rachats des ETF en liquidation seront acceptés. Au-delà de cette date, les avoirs des investisseurs seront soumis au rachat obligatoire.

### 5 septembre 2023

Comme indiqué à la question 2 ci-dessus, il s'agit des dates de rachat obligatoire et des dates auxquelles les ETF en liquidation seront valorisés pour la dernière fois et rachetés. La valeur finale des avoirs des investisseurs sera basée sur le cours (également désigné « VL ») des produits en liquidation à l'heure de clôture dudit jour. WisdomTree communiquera la VL finale des ETF en liquidation le 5 septembre 2023 ou alentour. Les investisseurs pourront trouver toutes les VL finales publiées sur le site Internet de WisdomTree, [www.wisdomtree.eu](http://www.wisdomtree.eu), en effectuant une recherche sur l'ETF concerné. Un tableau actualisé avec les cours définitifs sera également publié.

### 14 septembre 2023

Il s'agit de la date à laquelle l'Émetteur prévoit d'effectuer tous les règlements aux actionnaires, conformément à la date de clôture des registres, à savoir le 11 septembre 2023. Les règlements seront effectués dans la devise de la catégorie d'actions concernée de l'ETF. Veuillez vous référer au tableau des produits qui figure au verso du présent document pour plus d'informations. Dès

lors que vous détenez des parts dans les produits en liquidation par l'intermédiaire d'un courtier, d'un dépositaire ou autre agent, veuillez contacter cet intermédiaire pour tout renseignement sur le mode de transfert des règlements. En règle générale, vous devriez percevoir le paiement de la même façon qu'un dividende, un coupon sur une obligation ou le paiement du principal à l'échéance de l'obligation. Le versement sur votre compte est susceptible d'être différé si vous détenez des parts par l'intermédiaire d'un courtier ou d'un compte mandataire d'un autre type, et votre courtier peut appliquer des commissions supplémentaires.

Veillez noter que WisdomTree n'a ni contrôle ni visibilité sur le règlement des produits de rachat effectué par les intermédiaires/courtiers individuels. Nous recommandons vivement aux investisseurs de contacter leur courtier, conseiller bancaire ou conseiller financier, lequel sera en mesure de vous apporter de plus amples informations concernant le déroulement de ce processus.

## 9. Pourquoi existe-t-il un décalage entre le dernier jour de transaction en bourse et la date de rachat obligatoire ?

Les transactions sur le marché secondaire seront suspendues environ 5 jours en amont des liquidations, étant donné que le marché secondaire est composé de nombreux participants et que les transactions peuvent passer par de nombreux intermédiaires financiers qui négocient sur diverses Bourses de valeurs et places de marché. L'écosystème de transaction des ETF est subordonné à divers niveaux d'intermédiation et peut, en conséquence, induire un temps de décalage entre le moment où l'investisseur final négocie un ETF et le moment où cette position se reflète dans les comptes des différents systèmes de règlement. Afin de garantir que le bénéficiaire effectif perçoive les produits nets sur les ETF en liquidation, nous avons introduit un délai suffisant pour que ce règlement ait lieu.

## 10. Si je suis le dernier investisseur dans les ETF en amont de la clôture, vais-je encourir des coûts supplémentaires ?

Non. WisdomTree n'impute pas de frais supplémentaires à la charge de l'investisseur pour cause de clôture des ETF.

## 11. Les etf vont-ils dévier de l'indice de référence durant la liquidation ?

Les gestionnaires d'investissement sont susceptibles d'avoir à céder certains titres à revenu fixe sous-jacents des fonds dans les jours qui précèdent la date de VL finale afin d'assurer la liquidation efficace des portefeuilles. Par conséquent, le fonds peut ne plus répliquer l'indice de manière conforme à son objectif d'investissement et entraîner un écart de suivi additionnel. Le cas échéant, ces effets se produisent uniquement sur les quelques jours qui précèdent la date de VL finale

Nom du produit	ISIN	WKN	Devise	Bourse de valeurs	Code Bourse
WisdomTree EUR Aggregate Bond ESG Enhanced Yield UCITS ETF - EUR	IE00BD49R912	A2JKH6	EUR	Xetra	WTDP
				Borsa Italiana	YLD
				SIX Swiss Exchange	YLD
WisdomTree EUR Aggregate Bond ESG Enhanced Yield UCITS ETF - EUR Acc	E00BD49RB39	A2JKH7	EUR	Xetra	WTDQ
				Borsa Italiana	EYLD
				SIX Swiss Exchange	EYLD
WisdomTree EUR Government Bond ESG Enhanced Yield UCITS ETF - EUR	IE00BD49RJ15	A2JKH8	EUR	Xetra	WTDR
				Borsa Italiana	GOVE
				SIX Swiss Exchange	GOVE
WisdomTree EUR Government Bond ESG Enhanced Yield UCITS ETF - EUR Acc	IE00BD49RK20	A2JKH9	EUR	Xetra	WTDS
				Borsa Italiana	WGOV
				SIX Swiss Exchange	WGOV
WisdomTree European Union Bond UCITS ETF - EUR Acc	IE00BMXWRM76	A2QGBX	EUR	Xetra	W1TG
				Borsa Italiana	EUBO

## Informations importantes

**CE DOCUMENT EST IMPORTANT ET REQUIERT VOTRE ATTENTION IMMÉDIATE.**

**En cas de doute sur les mesures à prendre, veuillez consulter immédiatement votre courtier, conseiller bancaire, conseiller juridique, comptable, chargé de clientèle ou tout autre conseiller compétent. Cette FAQ est disponible dans d'autres langues que le français et des copies peuvent être obtenues à l'adresse suivante: <https://www.wisdomtree.eu/>.**



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330