

Il meccanismo di restrizione degli ETP short e leverage di WisdomTree

Il meccanismo di restrike degli ETP short e leverage di WisdomTree

1. Introduzione

Onde evitare che il valore di un prodotto ETP (Exchange Traded Product) venga cancellato in un solo giorno, gli ETP di WisdomTree sono dotati di un meccanismo di protezione dal crash intra-day, il quale scatta nei casi di oscillazioni infra-giornaliere estreme dell'attivo sottostante. L'obiettivo e la funzione di questo meccanismo consistono nel diminuire le possibilità di un azzeramento del prezzo dell'ETP in conseguenza di una significativa fluttuazione infra-giornaliera avversa dell'indice sottostante privo di leva.

Il meccanismo si applica ai prodotti WisdomTree Multi Asset Issuer (WTMA) e WisdomTree Commodity Securities Limited (CSL).

La nota di cui sotto intende delineare in breve il funzionamento di questo meccanismo, descritto in maniera più approfondita nel prospetto dell'Emittente interessato. In caso di conflitto, il prospetto sostituisce il presente documento.

2. Quando scatta il meccanismo di restrike intraday?

In generale, ci si avvale del meccanismo di restrike intraday nel momento in cui, rispetto alla chiusura del giorno precedente, il rendimento dell'indice sottostante (senza leva) raggiunge una certa soglia. Tali soglie, che differiscono per ogni prodotto a seconda del fattore sottostante e di leva, sono specificate nelle condizioni contrattuali finali definite per ogni prodotto, disponibili online.

Affinché si applichi il meccanismo è sufficiente che l'indice interessato "tocchi" la soglia stabilita. Anche se l'indice dovesse poi attestarsi nuovamente al disotto della suddetta soglia, il meccanismo potrebbe ancora essere applicato.

In un solo giorno potrebbero verificarsi più eventi di restrike intraday, nel caso in cui l'indice

interessato continuasse a muoversi in una direzione sfavorevole per l'ETP. In qualunque momento della giornata l'ultimo prezzo di restrike agisce come se si trattasse di una chiusura giornaliera normale.

3. Cosa succede quando si applica il meccanismo di restrike intraday?

Il ribilanciamento intraday avviene secondo le stesse modalità con le quali l'ETP resetta normalmente la leva alla fine di ogni giorno, ma con alcune differenze di rilievo:

- + Il restrike dell'ETP avviene nei 15 minuti successivi al momento in cui l'indice interessato tocca la soglia stabilita.
- + Il prezzo di restrike dell'ETP sarà generalmente il prezzo più sfavorevole per l'ETP durante questi 15 minuti. Tuttavia:
- + Per alcuni degli ETP dove il mercato è meno liquido, il prezzo di restrike potrebbe essere aggiustato ulteriormente al ribasso, a seconda del costo di ribilanciamento reale sostenuto dal provider dello swap. L'applicazione di una simile correzione per i costi potrebbe provocare l'azzeramento dei prezzi dell'ETP, nel caso in cui lo swap provider non sia riuscito a ribilanciare il prodotto e l'indice sottostante abbia proseguito nel movimento avverso.
- + Informeremo gli investitori di un eventuale prezzo di restrike non appena determinato e verificato.
- + La leva dell'ETP, dal prezzo di restrike al ribilanciamento successivo (che in genere coincide con il prezzo di chiusura ma potrebbe anche essere un altro restrike, nel caso in cui l'indice sottostante si muovesse ancora secondo l'ammontare della stessa soglia), è il suo fattore di leva giornaliero prestabilito, come specificato nel nome dell'ETP.

Per maggiori dettagli si prega di consultare i documenti relativi al Prospetto dell'emittente, disponibili sul nostro sito [web](#).

Informazioni importanti

La presente documentazione è stata redatta da WisdomTree e dalle sue affiliate e non costituisce previsione, ricerca, consulenza di investimento, raccomandazione, offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere titoli o ad adottare qualsivoglia strategia di investimento. Le opinioni espresse sono aggiornate alla data di redazione della documentazione e possono cambiare a seconda del variare delle condizioni. Le informazioni e le opinioni riportate nella presente documentazione derivano da fonti proprietarie e non proprietarie. Pertanto, WisdomTree, le sue affiliate o i suoi incaricati, dipendenti o agenti non garantiscono la correttezza e l'affidabilità delle stesse e declinano qualsiasi responsabilità derivante da errori e omissioni (ivi compresa la responsabilità nei confronti di qualunque persona per negligenza). Fare affidamento sulle informazioni nel presente materiale è ad esclusiva discrezione del lettore. I rendimenti ottenuti nel passato non sono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri.

L'applicazione di regolamenti e leggi fiscali può spesso portare a una serie di interpretazioni diverse. Eventuali punti di vista o opinioni espresse in questa comunicazione rappresentano le opinioni di WisdomTree e non devono essere interpretate come consulenza normativa, fiscale o legale. WisdomTree non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione circa l'accuratezza di qualsiasi punto di vista o opinione espressa in questa comunicazione. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto appropriato e dopo aver richiesto una consulenza finanziaria, fiscale e legale indipendente.

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.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330