

RISOLUZIONE ANTICIPATA DEL PRODOTTO SHORT A LEVA 3 CON SOTTOSTANTE PETROLIO DOVUTO A MOVIMENTI ESTREMI DEL MERCATO

Cos'è successo?

A causa di un'estrema mossa avversa nei futures sul petrolio rispetto al prezzo di chiusura dei futures di martedì 21 aprile 2020, gli swap sottostanti al Exchange-Traded Product (ETP) **WisdomTree WTI Crude Oil 3x Daily Short ("3OIS")** sono stati chiusi la prima mattina del 22 aprile 2020, prima dell'apertura dei Mercati degli Scambi Azionari Europei.

Tale risoluzione è conforme alle disposizioni "Severe Overnight Gap Event" stabilite nel [prospetto](#) per i prodotti (pagina 182). Nel caso di un evento "Severe Overnight Gap Event", il fornitore di swap può recedere dal contratto di swap, emettendo un avviso di risoluzione ufficiale. Lo scopo di queste disposizioni è consentire al fornitore di swap di terminare lo swap prima che raggiunga o superi un limite di \$ 0, in cui il prodotto non ha valore per gli investitori.

Di conseguenza, il prodotto sopra menzionato, che si basava su questi swap, verrà risolto attraverso un processo di riscatto obbligatorio. Il pagamento dovrebbe essere effettuato entro o il martedì 29 aprile 2020. Di seguito riportati i prezzi di chiusura (NAV) e le relative performance per il prodotto del giorno precedente:

TABLE A – FINAL NAVS AND RETURNS		
	Termination Value Final NAV per Share	Return from the NAV of Tuesday 21st April to the Final NAV per Share
3OIS	8,1854041	-59,29%

Fonte: WisdomTree

La negoziazione dell'ETP sulle borse europee è sospesa e rimarrà sospesa fino alla chiusura dell'ETP.

Per ulteriori dettagli sulla sequenza temporale del processo di chiusura dell'ETP, seguire le [Informazioni importanti](#) sul nostro sito Web per rimanere aggiornati.

È importante sottolineare che si è trattato di un evento di mercato estremo che ha interessato solo un prodotto ETP short a leva 3 con sottostante petrolio (maggiori dettagli sul prodotto sono forniti di seguito). Questo evento non influisce sugli altri ETP di WisdomTree.

Quale prodotto si chiuderà?

L'ETP elencato sotto si chiuderà a seguito di ciò che è accaduto. Maggiori dettagli sul prodotto sono forniti **di seguito**.

ETP Name	ISIN	Exchange	Trading Currency	Exchange Ticker	SEDOL	Bloomberg Ticker	Reuters Instrument Code
WisdomTree WTI Crude Oil 3x Daily Short "3OIS"	IE00B7SX5Y86	London Stock Exchange	USD	3OIS	B7SX5Y8	3OIS LN	3OIS.L
			GBP	3SOI	B93S177	3SOI LN	3SOI.L
		Borsa Italiana	EUR	3OIS	BD3CT17	3OIS IM	3OIS.MI
	DE000A133ZV2	Xetra	EUR	O1LS	BSJCN81	O1LS GY	O1LS.DE

Cosa è successo il 21 aprile in più dettagli?

La descrizione che segue degli eventi di 21 aprile 2020 si riferisce al ETP WisdomTree WTI Crude Oil 3x Daily Short ("3OIS").

TABLE B – VALORI E RETURN PER IL PRODOTTO E I MERCATI SOTTOSTANTI						
	Date	Underlying Index Return	Overnight Underlying Market Return	ETP NAV per Share for close of day	ETP Final NAV per Share	ETP Return from previous NAV
	A	B	C	D	E	F
3OIS	17 April 2020	-1,95%	-1,96%	\$5,6348719		5,86%
	20 April 2020	-18,38%	-18,38%	\$8,7393691		55,09%
	21 April 2020	-43,37%	-43,37%	\$20,1079477		130,08%
	22 April 2020			19,76%	\$8,1854041	-59,29%

Fonte: WisdomTree

+ 3OIS fa riferimento a un indice di future che fa riferimento a WTI future CLM0 Luglio su petrolio (d'ora in poi definito il "future"). La linea bianca nel grafico seguente indica i prezzi del future da martedì 21 aprile 2020 a mercoledì 22 aprile 2020.

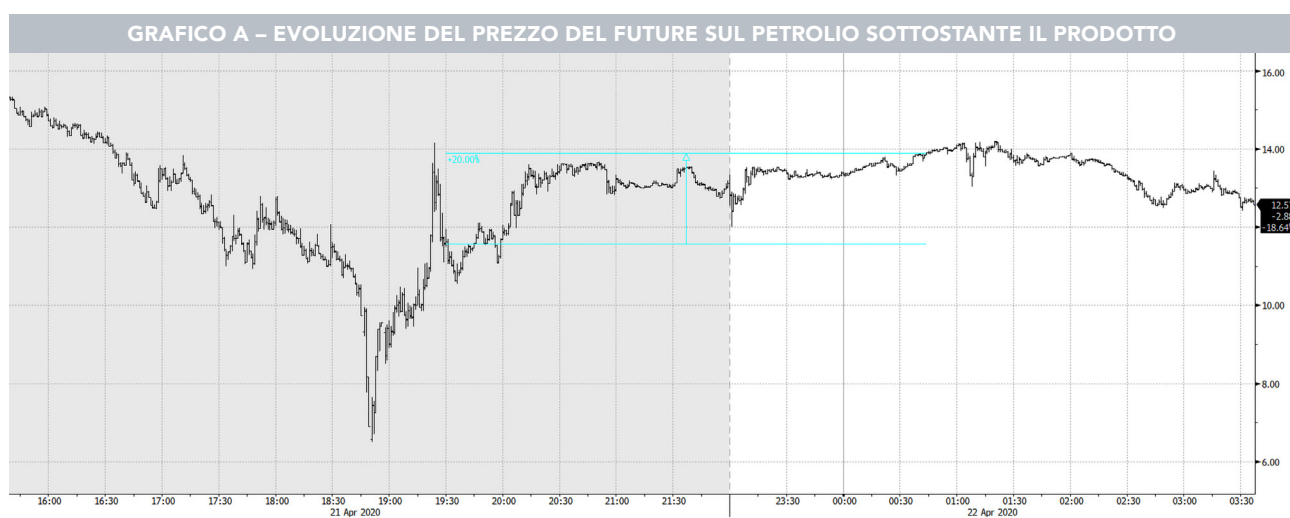
+ Questo future si è chiuso ad un prezzo di **\$11,57** per il 21 aprile 2020.

+ Tra mezzanotte e l'una di Londra, il 22 aprile, 3OIS ha superato la "Soglia di evento di grave gap notturno" ("Severe Overnight Gap Event Threshold") per 3OIS che è fissata a un movimento avverso notturno del 20% nel prezzo del mercato sottostante. Questo può essere osservato nel grafico di cui sotto nella linea bianca, che indica che il prezzo del future sul petrolio rilevante si sta rialzando del 20% per il 22 aprile 2020.

+ L'evento "Severe Overnight Gap Event" che è innescato dalla violazione della "Severe Overnight Gap Event Threshold", invoca disposizioni legali che consentono al fornitore di swap di terminare lo swap a sua discrezione. Lo scopo di queste disposizioni è consentire la risoluzione del prodotto prima che il valore del prodotto sia completamente cancellato. Queste disposizioni sono specificate nel [prospetto](#) del prodotto (a partire da pagina 182).

+ Tra mezzanotte e l'una di Londra, il 22 aprile 2020, il prezzo del future ha raggiunto un valore di circa **\$ 13,88**, indicato dalla freccia rossa nel grafico di cui sotto. Questo valore presenta un movimento al rialzo del **20%** rispetto all'ultimo prezzo di chiusura del 21 aprile 2020, indicato dalla linea rossa inferiore. Dato che 3OIS fornisce un'esposizione che moltiplica il rendimento dell'indice sottostante dalla sua chiusura precedente per meno tre (-3), e che l'indice sottostante segue il future, il valore teorico del prodotto a questo punto era approssimativamente del **40%** del suo precedente prezzo di chiusura a 21 aprile (\$20,0179477, come indicato nella colonna D nella tabella di cui sopra). Ciò equivarrebbe a un calo notturno del 60% del valore di 3OIS dalla sua chiusura precedente.

+ Come stabilito nel prospetto di base, in base alle disposizioni del Severe Overnight Gap Event, al raggiungimento del livello di Severe Overnight Gap Threshold, un rialzo dell'indice di riferimento sottostante del + 20% (corrispondente a un calo del -60% del valore di 3OIS), il fornitore di swap ha smontato lo swap ad un valore di \$ 8,1854041, come specificato nella colonna E nella tabella sopra. Questo NAV finale è stato calcolato in base al valore al quale il fornitore di swap è stato in grado di eseguire lo smontaggio dello swap. Il NAV finale rappresenta un movimento del + 19,76% nel valore dell'indice sottostante e del suo future sottostante, fuori dall'orario di negoziazione (tra mezzanotte e l'una GMT, 22 aprile 2020), indicando che il fornitore di swap ha eseguito lo smontaggio a un tasso leggermente migliore rispetto alla soglia di evento di grave gap notturno (Severe Overnight Gap Threshold).



Fonte: Bloomberg, WisdomTree il 22 aprile 2020

WisdomTree emetterà ulteriori comunicazioni sotto forma di annunci legali e aggiornamenti sul sito Web e FAQ. Si prega di seguire il nostro sito Web per ulteriori informazioni.

Cosa implica il processo di chiusura di un prodotto?

WisdomTree fornirà ulteriori informazioni a tempo debito in relazione al calendario per la chiusura dell'ETP e alle aspettative degli investitori in ciascuna fase.

Di seguito forniamo più dettagli sulla sequenza temporale, sul processo e le aspettative degli investitori in ciascuna fase di chiusura dei prodotti.

Mercoledì, 22 aprile 2020

- + Tutte le linee di trading del prodotto sono state sospese dalla negoziazione nelle varie borse.
- + È stato fatto un annuncio ufficiale che notifica agli investitori la chiusura prevista del prodotto.
- + Il prodotto è stato valutato per l'ultima volta. Il valore finale delle posizioni degli investitori si baserà sul prezzo (Net Asset Value, "NAV") del prodotto alla chiusura del 22 aprile 2020. Gli investitori possono trovare tutti i NAV pubblicati quotidianamente sul sito Web di WisdomTree www.wisdomtree.eu, cercando il relativo prodotto e nella tabella di cui sopra.

Mercoledì, 29 aprile 2020

- + In questa data (o poco dopo) prevediamo di effettuare tutti i pagamenti ai titolari registrati sul registro degli azionisti (Shareholder Register). Si prega di considerare il fatto che potrebbero essere necessari alcuni giorni aggiuntivi prima che il pagamento raggiunga i conti del vostro Broker o della vostra Banca Depositaria e da quel momento, il vostro Broker potrebbe impiegare più tempo per effettuare il pagamento sul vostro account.
- + Per i possessori di titoli non certificati, i pagamenti devono essere effettuati tramite CREST e per i titolari certificati, i pagamenti devono essere effettuati tramite assegno inviato per posta. WisdomTree Multi Asset Issuer Public Limited Company (l'“emittente”) effettuerà i pagamenti solo ai Titolari del Prodotto nominati nel relativo registro (Shareholder Register) dal 27 aprile 2020.
- + Il pagamento verrà effettuato secondo il NAV finale del 22 aprile 2020.
- + Si prega di considerare il fatto che mentre WisdomTree non addebiterà alcuna commissione o commissione relativa all'erogazione del pagamento. Tuttavia, potrebbero esserci commissioni addebitate dal vostro Broker, Banca Depositaria o sistemi di regolamento.
- + Il pagamento verrà effettuato nella valuta di base del prodotto, che è USD (dollaro statunitense).
- + Se detenete i vostri titoli tramite un Broker, una Banca Depositaria o un altro intermediario, vi preghiamo di contattare tale intermediario per informazioni su come essi trasferiranno i pagamenti. In genere, dovrete ricevere tale pagamento nello stesso modo in cui si riceve un dividendo, una cedola su un'obbligazione o il pagamento del capitale quando l'obbligazione matura. Il pagamento potrebbe richiedere più tempo per raggiungere il vostro account se detenete il titolo tramite un broker o un account intestatario di un altro tipo. Il vostro Broker, Banca o consulente finanziario sarà in grado di fornire ulteriori informazioni su come questo processo funzionerà per voi.
- + In particolare, se non si dispone di un conto in USD (dollaro statunitense) con il proprio Broker, Banca Depositaria o intermediario, è necessario contattare il proprio Broker per determinare in che modo il pagamento verrà effettuato o convertito nella valuta di propria scelta.

Se detengo azioni di un prodotto che chiude, cosa devo fare?

Non c'è niente che dovete fare, tranne aspettare il pagamento. Potreste contattare il vostro Broker per chiedere come verrà ricevuto il pagamento, in quale account, in quale valuta e commissioni che possono addebitare.

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.

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.