

Mai 2024

Der Restrike-Mechanismus für Short-Leveraged-ETPs von WisdomTree

Der Restrike-Mechanismus für Short-Leveraged-ETPs von WisdomTree

1. Einführung

Die ETPs von WisdomTree verfügen über einen Intraday-Crash-Schutz, der davor schützt, dass der Wert eines Exchange Traded Products (ETP) im Laufe eines einzigen Tages ausgelöscht wird. Er wird ausgelöst, wenn es bei der zugrunde liegenden Anlage zu extremen Intraday-Schwankungen kommt. Ziel und Funktion dieses Ausgleichsmechanismus ist es, den Kursrückgang eines ETP auf 0 abzumildern, der auf andauernde ungünstige Intraday-Schwankungen des zugrunde liegenden ungehebelten Index zurückzuführen ist.

Der Mechanismus gilt für Produkte von WisdomTree Multi Asset Issuer (WTMA) und WisdomTree Commodity Securities Limited (CSL).

Die folgende Mitteilung soll einen Überblick über die Funktionsweise dieses Mechanismus geben. Der Prozess wird in dem entsprechenden Prospekt des Emittenten im Detail erläutert und im Konfliktfall ersetzt der Prospekt dieses Dokument.

2. Wann wird der Intraday-Restrike-Mechanismus ausgelöst?

Allgemein gesagt, wird der Intraday-Restrike-Mechanismus im Laufe eines Tages in dem Moment ausgelöst, in dem die Rendite des jeweils zugrunde liegenden (ungehebelten) Index gegenüber dem Schlusskurs des Index vom Vortag eine bestimmte Schwelle erreicht. Diese Schwelle ist für jedes Produkt unterschiedlich. Sie ist abhängig vom Basiswert und vom Hebelfaktor und wird in den endgültigen Bedingungen jedes Produkts angegeben, die online verfügbar sind.

Der Mechanismus wird schon dann ausgelöst, wenn der jeweilige Index diese Schwelle „berührt“. Auch wenn der Index wieder unter die Schwelle fällt, dürfte der Mechanismus trotzdem ausgelöst werden.

Es kann im Laufe eines Tages zu mehreren sogenannten Intraday-Restrike-Events kommen, wenn der jeweilige Index sich fortgesetzt in eine für das ETP ungünstige Richtung bewegt. Während des Tages wird der letzte Restrike-Kurs stets wie der Schlusskurs an einem normalen Tag behandelt.

3. Was passiert, wenn der Intraday-Restrike-Mechanismus ausgelöst wird?

Das Intraday-Rebalancing läuft genauso ab, wie wenn der Hebel des ETP am Ende jedes Tages zurückgesetzt wird. Hierbei gelten jedoch einige wichtige Unterschiede:

- + Der ETP-Ausgleich (Restrike) wird innerhalb von 15 Minuten ausgeführt, nachdem der jeweilige Index die entsprechende Schwelle erreicht hat.
- + Der Kurs, auf den das ETP neu festgesetzt wird, ist in der Regel der niedrigste Kurs des ETP innerhalb dieser 15 Minuten, aber:
- + Bei einigen ETPs, bei denen der Markt über weniger Liquidität verfügt, kann der Ausgleichskurs (Restrike-Kurs) des ETP entsprechend den tatsächlichen Rebalancing-Kosten, die durch den Swap-Anbieter verursacht wurden, weiter nach unten angepasst werden. Die Anwendung einer solchen Kostenanpassung kann dazu führen, dass der Kurs des Produkts auf 0 sinkt, wenn der Swap-Anbieter kein Rebalancing für das Produkt durchführen konnte und der zugrunde liegende Index seine nachteiligen Kursschwankungen fortsetzte.
- + Wir informieren die Investorengemeinschaft über einen Restrike-Kurs, sobald dieser festgesetzt und geprüft wurde.
- + Der Hebel des ETP zwischen dem Restrike-Kurs und dem nächsten Rebalancing (bei dem es sich in der Regel um den Schlusskurs handelt, der aber auch ein weiterer Restrike-Kurs sein könnte, falls der zugrunde liegende Index erneut um denselben Schwellenwert schwankt) ist dessen festgelegter täglicher Hebelfaktor, wie in der Bezeichnung des ETP angegeben.

Weitere Einzelheiten dazu finden Sie in den Prospekten des Emittenten, die auf unserer [Website](#) verfügbar sind.

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation:

Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaft, herausgegeben und genehmigt.

In Ländern außerhalb des EWR herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree UK Limited, einer von der United Kingdom Financial Conduct Authority zugelassenen und regulierten Gesellschaft, herausgegeben und genehmigt.

WisdomTree Ireland Limited und WisdomTree UK Limited werden jeweils als „WisdomTree“ bezeichnet. Unsere Richtlinie über Interessenkonflikte und unser Verzeichnis sind auf Anfrage erhältlich.

Nur für professionelle Kunden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen weder ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren oder Anteilen dar. Dieses Dokument sollte nicht als Basis für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Anlagen können an Wert zunehmen oder verlieren und Sie können einen Teil oder den gesamten Betrag der Anlage verlieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

Die Anwendung von Verordnungen und Steuergesetzen kann oft zu unterschiedlichen Interpretationen führen. Alle in dieser Mitteilung dargestellten Ansichten oder Meinungen spiegeln die Auffassung von WisdomTree wider und sollten nicht als aufsichtsrechtliche, steuerliche oder rechtliche Beratung ausgelegt werden. WisdomTree übernimmt keine Garantie oder Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit der in dieser Mitteilung geäußerten Ansichten oder Meinungen. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

Bei diesem Dokument handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot von Anteilen oder Wertpapieren in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, und es darf unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch etwaige Kopien dieses Dokuments sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden.

Obwohl WisdomTree bestrebt ist, die Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments sicherzustellen, übernimmt WisdomTree keine Gewährleistung oder Garantie für seine Richtigkeit oder

Genauigkeit. Die Drittanbieter, deren Dienste in Anspruch genommen werden, um die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu beziehen, übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art bezüglich dieser Daten. Dort, wo WisdomTree seine eigenen Ansichten in Bezug auf Produkte oder Marktaktivitäten äußert, können sich diese Auffassungen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt irgendeine Haftung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.

Short- und gehebelte Exchange Traded Products richten sich ausschliesslich an Anleger, die die Risiken einer Anlage in Produkte verstehen, die Short- und/oder gehebelte Positionen umfassen und die beabsichtigen, in kurzfristige Anlagen zu investieren. Anlagen in Short- und/oder gehebelten Produkten sollten regelmässig überwacht werden (ggf. täglich), um sicherzustellen, dass sie mit Ihrer Anlagestrategie übereinstimmen. Ihnen muss bewusst sein, dass Anlagen in Short- und/oder gehebelten Exchange Traded Products, die länger als einen Tag gehalten werden, keine Garantie für eine Rendite bieten, die der Rendite der jeweiligen ungehebelten Anlage, multipliziert mit dem jeweiligen Leverage-Faktor, entspricht. Das Verlustpotenzial von Short- und/oder gehebelten Exchange Traded Products kann deutlich höher ausfallen als das von Anlagen, die diese Strategien nicht einsetzen. Im Abschnitt „Risikofaktoren“ des jeweiligen Verkaufsprospekts finden Sie zusätzliche Einzelheiten zu diesen und weiteren Risiken im Zusammenhang mit einer Anlage in Short- und/oder gehebelten Exchange Traded Products. Sie sollten vor einer Anlage in Short- und/oder gehebelten Exchange Traded Products den Rat eines unabhängigen Anlageberaters einholen, um zu prüfen, ob die Anlage unter Berücksichtigung Ihrer individuellen Situation für Sie geeignet ist.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330