

Maggio 2024

# Il meccanismo di restrike 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 di sotto 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 è solitamente il più basso raggiunto 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

**Comunicazioni di marketing 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 di marketing 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. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo meramente informativo e non costituiscono né un'offerta di vendita né una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o azioni. Il presente documento non deve essere utilizzato come base per una qualsiasi decisione d'investimento. Gli investimenti possono aumentare o diminuire di valore e si può perdere una parte o la totalità dell'importo investito. Le performance passate non sono necessariamente indicative di performance future. 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.**

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.

Il presente documento non è, e in nessun caso deve essere interpretato come, una pubblicità o qualsiasi altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni o titoli negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli Stati Uniti. Né il presente documento né alcuna copia dello stesso devono essere acquisiti, trasmessi o distribuiti (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti.

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.

**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