



LEVA FISSA DAILY CERTIFICATE 7X E 5X

Moltiplica la potenza dei tuoi investimenti



BNP PARIBAS

La banca
per un mondo
che cambia

I LEVA FISSA DAILY LONG E SHORT CERTIFICATE

Sono i prodotti di BNP Paribas che permettono di investire con una leva fissa giornaliera fino a 7x sui principali indici azionari europei



Ftse Mib

LEVA FISSA DAILY LONG CERTIFICATE

LEVA GIORN.	CODICE ISIN	SOTTOSTANTE	DATA SCADENZA	MERCATO	CODICE RIC
7X	NL0011680145	FTSE Mib index future	21/12/18	SEDEX	NL168014.MI
5X	NL0010069266	FTSE Mib index future	23/02/18	SEDEX	NL006926.MI



Euro Stoxx 50

LEVA GIORN.	CODICE ISIN	SOTTOSTANTE	DATA SCADENZA	MERCATO	CODICE RIC
7X	NL0010398459	EURO STOXX 50 index future	23/07/18	SEDEX	NL039845.MI
5X	NL0010069639	EURO STOXX 50 index future	23/02/18	SEDEX	NL006963.MI



Dax

LEVA GIORN.	CODICE ISIN	SOTTOSTANTE	DATA SCADENZA	MERCATO	CODICE RIC
7X	NL0011680137	DAX index future	21/12/18	SEDEX	NL168013.MI
5X	NL0010069274	DAX index future	23/02/18	SEDEX	NL006927.MI



Euro Stoxx Banks

LEVA GIORN.	CODICE ISIN	SOTTOSTANTE	DATA SCADENZA	MERCATO	CODICE RIC
5X	NL0010398533	EURO STOXX Banks index future	23/07/18	SEDEX	NL039853.MI

LEVA FISSA DAILY SHORT CERTIFICATE

LEVA GIORN.	CODICE ISIN	SOTTOSTANTE	DATA SCADENZA	MERCATO	CODICE RIC
-7X	NL0011288147	FTSE Mib index future	21/12/18	SEDEX	NL128814.MI
-5X	NL0010069233	FTSE Mib index future	23/02/18	SEDEX	NL006923.MI

Ftse Mib



LEVA GIORN.	CODICE ISIN	SOTTOSTANTE	DATA SCADENZA	MERCATO	CODICE RIC
-7X	NL0010398434	EURO STOXX 50 index future	23/07/18	SEDEX	NL039843.MI
-5X	NL0010069647	EURO STOXX 50 index future	23/02/18	SEDEX	NL006964.MI

Euro Stoxx 50



LEVA GIORN.	CODICE ISIN	SOTTOSTANTE	DATA SCADENZA	MERCATO	CODICE RIC
-7X	NL0011288139	DAX index future	21/12/18	SEDEX	NL128814.MI
-5X	NL0010069241	DAX index future	23/02/18	SEDEX	NL006924.MI

Dax



LEVA GIORN.	CODICE ISIN	SOTTOSTANTE	DATA SCADENZA	MERCATO	CODICE RIC
-5X	NL0010398525	EURO STOXX Banks index future	23/07/18	SEDEX	NL039852.MI

Euro Stoxx Banks



Nei Leva Fissa Daily Certificate, la leva rimane fissa per investimenti su base giornaliera; oltre tale periodo, i Leva Fissa Daily Certificate sono soggetti al Compounding Effect (si veda pagina 4). I Leva Fissa Daily Long Certificate sono prodotti di investimento altamente speculativi indicati per un orizzonte temporale di brevissimo termine, che moltiplicano, su base giornaliera, per 5 o 7 volte la performance registrata dal relativo future sottostante. I Leva Fissa Daily Short Certificate presentano la medesima struttura dei Leva Fissa Daily Long Certificate, ma si differenziano per il fatto che la performance registrata dal sottostante è rispettivamente moltiplicata per -5x o -7x. I Leva Fissa Daily Short Certificate sono indicati per strategie direzionali ribassiste o per attività di copertura di un portafoglio azionario. L'investimento nei Leva Fissa Daily Certificate può tradursi in perdite fino all'intero capitale investito e non vi è alcuna garanzia di recuperare la eventuale perdita di capitale. I Leva Fissa Daily Certificate sono strumenti di investimento altamente rischiosi ed è, quindi, importante che l'investitore comprenda il funzionamento dello strumento e i rischi connessi prima di ogni decisione di investimento.

CHE COSA SONO I LEVA FISSA DAILY CERTIFICATE?

I **Leva Fissa Daily Certificate** sono i prodotti BNP Paribas che permettono di investire sul mercato azionario con **un livello di leva finanziaria che rimane fisso intraday** grazie a un meccanismo di restrike giornaliero incorporato nello strumento finanziario. I Leva Fissa Daily Certificate sono ammessi alla negoziazione sul **mercato SeDeX (MTF) di Borsa Italiana**. Sono prodotti facilmente negoziabili grazie alla presenza del market maker **BNP Paribas Arbitrage SNC** che supporta **la liquidità** durante ogni seduta di negoziazione.



GLI OBIETTIVI

I LEVA FISSA DAILY CERTIFICATE PERMETTONO DI REALIZZARE ALMENO DUE DIVERSE STRATEGIE DI INVESTIMENTO

Trading di brevissimo termine

Questi prodotti si adattano a investitori che intendono incrementare i propri guadagni rispetto all'investimento diretto nel sottostante. La leva incorporata nel Leva Fissa Daily Certificate, infatti, **moltiplica la performance del sottostante al rialzo o al ribasso**. I guadagni, ma anche le perdite, vengono moltiplicati per un fattore pari alla leva.

Copertura del portafoglio

L'investimento nei Leva Fissa Daily Short Certificate può essere utilizzato per **proteggere un portafoglio azionario** da possibili ribassi giornalieri del mercato. A titolo esemplificativo, l'acquisto di Leva Fissa Daily Short Certificate sul future su indice Ftse Mib consente di **coprire parzialmente o totalmente il proprio portafoglio intraday** dagli eventuali andamenti negativi dei titoli azionari italiani che compongono l'indice Ftse Mib.

I Leva Fissa Daily Certificate sono strumenti finanziari complessi

CARATTERISTICHE DEI LEVA FISSA DAILY CERTIFICATE

- Investimento minimo limitato (possibilità di acquisto anche di un solo Leva Fissa Daily Certificate).
- Ammessi alla negoziazione sul mercato SeDeX (MTF) di Borsa Italiana: non necessitano di apertura di conti trading dedicati.
- La **perdita massima** a cui si è potenzialmente esposti è pari al **capitale investito**.
- Ammessi alla negoziazione sul **mercato SeDeX di Borsa Italiana**: liquidità e trasparenza dello strumento finanziario.

I VANTAGGI DEI LEVA FISSA DAILY CERTIFICATE

- 😊 I Leva Fissa Daily Certificate **non hanno come sottostante un indice proprietario**. In questo modo, il potenziale rischio di **conflitto di interesse** tra l'Emittente e il mercato risulta annullato.
- 😊 Questi prodotti replicano su base giornaliera la performance registrata dal future sull'indice sottostante, consentendo una **maggiore efficienza** nella metodologia di replica del sottostante in termini di gestione e di pricing.

FATTORI DI RISCHIO DEI LEVA DAILY FISSA CERTIFICATE

- ☹️ **RISCHI CONNESSI ALLA LEVA GIORNALIERA**
L'effetto leva è un fenomeno che determina un'amplificazione del movimento di uno strumento finanziario rispetto all'attività sottostante. Tanto maggiore è il grado di leva incorporato tanto più accentuato sarà il movimento dei Leva Fissa Daily Certificate rispetto al sottostante. L'investimento sui Leva Fissa Daily Certificate **può comportare il rischio di perdere l'intero capitale investito (e non oltre)**.
- ☹️ **AGGIUSTAMENTI STRAORDINARI PER I MOVIMENTI ANOMALI DEL MERCATO**
I Leva Fissa Daily Certificate, in caso di movimenti straordinari del mercato, prevedono un meccanismo di ricalcolo infragiornaliero del prezzo, per evitare che, a causa della presenza della leva, il prezzo dello strumento possa diventare negativo. In caso di **performance giornaliera avversa pari al 13% (per i Leva fissa 7x) o 18% (per i Leva fissa 5x)** (ciascuna, una Reset Threshold Percentage), si verifica il cosiddetto Reset Event. Nelle tre ore di borsa aperta successive, l'agente di calcolo provvederà a fissare un nuovo strike per lo strumento, che determinerà un aggiustamento istantaneo del suo prezzo di mercato.

COMPOUNDING EFFECT

L'EFFETTO DELL'INTERESSE COMPOSTO

Nei Leva Fissa Daily Certificate l'effetto leva rimane fisso solo in relazione alle singole variazioni giornaliere del mercato di negoziazione. L'investitore che decidesse di mantenere in portafoglio il Leva Fissa Daily Certificate per un periodo superiore alla singola seduta sarà soggetto al cosiddetto "Effetto dell'Interesse Composto" o "Compounding Effect". Il Compounding Effect è un effetto matematico dovuto al ricalcolo della leva su base giornaliera che si manifesta soltanto se il prodotto viene tenuto in portafoglio per due o più giorni di mercato. Come conseguenza, la performance

dei prodotti che prevedono una leva fissa giornaliera su più giornate di mercato può differire sensibilmente (positivamente o negativamente) dalla performance del sottostante moltiplicata per la leva positiva o negativa. Le tabelle sottostanti mostrano differenti scenari di performance dei Leva Fissa Daily Long Certificate e dei Leva Fissa Daily Short Certificate (negli esempi che seguono, si ipotizza una leva 7x). Il risultato finale dopo 5 sedute di Borsa può portare a risultati favorevoli o sfavorevoli per l'investitore a seconda della volatilità e della direzione mostrata dal mercato.

Gli esempi che seguono evidenziano che i Leva Fissa Daily Certificate sono indicati per strategie di investimento di brevissimo termine. Per neutralizzare le conseguenze legate al Compounding Effect, l'investitore che decidesse di mantenere il Leva Fissa Daily Certificate per più giorni dovrebbe ribilanciare giornalmente, all'inizio di ogni seduta borsistica, la propria posizione sulla base della propria strategia di trading o di copertura desiderata.

LEVA FISSA DAILY LONG CERTIFICATE 7X

ESEMPIO DI SCENARIO FAVOREVOLE

	VAR% SOTTOSTANTE	SOTTOSTANTE	LEVA FISSA LONG
Giorno 0	-	100,00	100,00
Giorno 1	0,50%	100,50	103,50
Giorno 2	2,00%	102,51	117,99
Giorno 3	2,00%	104,56	134,51
Giorno 4	-0,50%	104,04	129,80
Giorno 5	1,20%	105,29	140,70
Risultato finale		5,29%	40,70%

Alla fine del quinto giorno la performance del Leva Fissa Daily Long Certificate 7x è pari al +40,70% ed è migliore rispetto alla performance registrata dal sottostante e moltiplicata per 7 (5,29% x 7 = 37,03%)

LEVA FISSA DAILY SHORT CERTIFICATE 7X

ESEMPIO DI SCENARIO FAVOREVOLE

	VAR% SOTTOSTANTE	SOTTOSTANTE	LEVA FISSA SHORT
Giorno 0	-	100,00	100,00
Giorno 1	-0,50%	99,50	103,50
Giorno 2	-2,00%	97,51	117,99
Giorno 3	-2,00%	95,56	134,51
Giorno 4	0,50%	96,04	129,80
Giorno 5	-1,20%	94,89	140,70
Risultato finale		-5,11%	40,70%

Alla fine del quinto giorno la performance del Leva Fissa Daily Short Certificate 7x è pari al +40,70%. Un risultato migliore rispetto alla performance del sottostante moltiplicata per -7 (-5,11% x -7 = 35,77%)

ESEMPIO DI SCENARIO SFAVOREVOLE

	VAR% SOTTOSTANTE	SOTTOSTANTE	LEVA FISSA LONG
Giorno 0	-	100	100
Giorno 1	2,50%	102,5	117,50
Giorno 2	-4,00%	98,40	84,60
Giorno 3	3,50%	101,84	105,33
Giorno 4	-2,50%	99,30	86,89
Giorno 5	-4,50%	94,83	59,52
Risultato finale	-5,00%	-5,00%	-40,50%

Al termine della simulazione la performance registrata dal Leva Fissa Daily Long Certificate 7x (-40,50%) è peggiore rispetto alla performance registrata dal sottostante moltiplicata per 7 (-5% x 7 = -35,00%)

ESEMPIO DI SCENARIO SFAVOREVOLE

	VAR% SOTTOSTANTE	SOTTOSTANTE	LEVA FISSA SHORT
Giorno 0	-	100	100
Giorno 1	-2,50%	97,50	117,50
Giorno 2	4,00%	101,40	84,60
Giorno 3	-3,50%	97,85	105,33
Giorno 4	2,50%	100,30	86,89
Giorno 5	4,50%	104,81	59,52
Risultato finale	5,00%	5,00%	-40,50%

Dopo cinque giorni la performance registrata dal Leva Fissa Daily Short Certificate 7x (-40,50%) è peggiore rispetto alla performance registrata dal sottostante moltiplicata per -7 (5,00% x -7 = -35,00%)

ESEMPIO DI SCENARIO NEUTRALE

	VAR% SOTTOSTANTE	SOTTOSTANTE	LEVA FISSA LONG
Giorno 0	-	100,00	100,00
Giorno 1	1,50%	101,50	110,50
Giorno 2	0,90%	102,41	117,46
Giorno 3	-2,50%	99,85	96,91
Giorno 4	-2,00%	97,86	83,34
Giorno 5	2,19%	100,00	96,11
Risultato finale		0,00%	-3,89%

Dopo cinque giorni di contrattazione l'indice sottostante si trova esattamente allo stesso valore registrato alla data iniziale della simulazione. La performance registrata dal Leva Fissa Daily Long Certificate 7x risulta però essere negativa (-3,89%).

ESEMPIO DI SCENARIO NEUTRALE

	VAR% SOTTOSTANTE	SOTTOSTANTE	LEVA FISSA SHORT
Giorno 0	-	100,00	100,00
Giorno 1	-2,00%	98,00	114,00
Giorno 2	-1,50%	96,53	125,97
Giorno 3	2,00%	98,46	108,33
Giorno 4	2,20%	100,63	91,65
Giorno 5	-0,62%	100,00	95,63
Risultato finale		0,00%	-4,37%

Alla fine della simulazione l'indice sottostante si trova esattamente allo stesso valore rispetto alla data iniziale. La performance registrata dal Leva Fissa Daily Short Certificate 7x risulta però essere negativa (-4,37%).

PER SAPERNE DI PIÙ:
visita il sito
investimenti.bnpparibas.it

INVIA UNA E-MAIL A
investimenti@bnpparibas.com

CHIAMA IL
Numero Verde 800 92 40 43

SCARICA L'APP
Quotazioni di Borsa

MESSAGGIO PUBBLICITARIO CON FINALITÀ PROMOZIONALI

Prima dell'adesione leggere attentamente la relativa documentazione di offerta (i.e., prospetto di base, relativi supplementi e documenti incorporati mediante riferimento, nonché le relative condizioni definitive) e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale. Tale documentazione è disponibile sul sito web investimenti.bnpparibas.it. L'investimento nei Certificate espone l'investitore al rischio di perdita totale o parziale del capitale inizialmente investito, fermo restando il rischio Emittente e il rischio di assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in. Ove i Certificate siano venduti prima della scadenza l'investitore potrà incorrere anche in perdite in conto capitale. Nel caso in cui i Certificati siano acquistati o venduti nel corso della loro durata, il rendimento potrà variare. Gli scenari, le assunzioni, i dati e performance passate, i prezzi stimati, gli esempi dei potenziali ricavi o le valutazioni hanno valore meramente illustrativo/informativo, senza alcuna garanzia che tali scenari o ricavi potenziali possano verificarsi o possano essere conseguiti. I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri. Il presente documento costituisce materiale pubblicitario e le informazioni in esso contenute hanno scopo meramente promozionale/informativo e non sono da intendersi in alcun modo come ricerca, sollecitazione o raccomandazione all'investimento, offerta al pubblico o consulenza. Inoltre, il presente documento non fa parte della documentazione dei Certificate, né può sostituire la stessa ai fini di una corretta decisione di investimento, data la natura generica delle informazioni in esso contenute. È responsabilità dell'investitore effettuare un'accurata analisi di tutti i profili fiscali, legali e regolamentari (inclusi i fattori di rischio, tra i quali, i fattori di rischio legati ai tassi di interesse, i fattori di rischio di default e i fattori di rischio legati all'assenza di liquidità) connessi all'investimento nei Certificate. BNP Paribas o altra società del gruppo che a essa fa capo non potrà essere considerata responsabile delle conseguenze finanziarie o di altra natura derivanti dall'investimento nei Certificate. Il livello massimo delle commissioni può essere pari allo 0,70% annuo, moltiplicato per il fattore leva. Tale livello può essere rivisto al ribasso da BNP Paribas Arbitrage SNC e ogni variazione sarà notificata dall'Agente di Calcolo a Borsa Italiana e pubblicata sul sito web investimenti.bnpparibas.it. Informazioni aggiornate sulla quotazione dei Certificate sono disponibili sul sito web investimenti.bnpparibas.it.



BNP PARIBAS

**La banca
per un mondo
che cambia**