



## LEVA FISSA 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

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

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



Euro Stoxx 50

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



Dax

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



Euro Stoxx Banks

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

## LEVA FISSA DAILY SHORT

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

Ftse Mib



| LEVA GIORN. | CODICE ISIN  | SOTTOSTANTE                | DATA SCADENZA | MERCATO | CODICE RIC  |
|-------------|--------------|----------------------------|---------------|---------|-------------|
| <b>-7X</b>  | NL0010398434 | EURO STOXX 50 index future | 23/07/18      | SEDEX   | NL039843.MI |
| <b>-5X</b>  | 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  |
|-------------|--------------|------------------|---------------|---------|-------------|
| <b>-7X</b>  | NL0011288139 | DAX index future | 21/12/18      | SEDEX   | NL128814.MI |
| <b>-5X</b>  | NL0010069241 | DAX index future | 23/02/18      | SEDEX   | NL006924.MI |

Dax



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

Euro Stoxx Banks



I Leva Fissa daily Long Certificate riportati qui sopra moltiplicano, su base giornaliera, per 5x o 7x volte la performance registrata dal relativo future sottostante. Sono prodotti di investimento altamente speculativi indicati per un orizzonte temporale di brevissimo termine. La leva rimane fissa per investimenti su base giornaliera: per investimenti superiori a tale periodo i Certificate sono soggetti agli effetti del Compounding Effect (vedi pagine successive). I Leva Fissa daily Short Certificate si muovono sulla stessa logica di quelli Long, solo che la performance registrata dal sottostante viene moltiplicata per una leva pari a -5x o -7x. Sono quindi indicati per strategie direzionali ribassiste o per attività di copertura di un portafoglio azionario. L'investimento sui Leva Fissa daily Long & Short Certificate può tradursi in perdite di valore e non vi è alcuna garanzia di recuperare il capitale investito. I Leva Fissa daily Certificate sono strumenti di investimento altamente rischiosi ed è quindi importante che l'investitore comprenda il funzionamento dello strumento ed i rischi connessi prima di ogni decisione di investimento. Il presente è un documento di marketing con finalità promozionali.

# CHE COSA SONO I LEVA FISSA DAILY?

I **Leva Fissa** 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.

I Leva Fissa sono quotati sul **mercato Sedex di Borsa Italiana**.

Sono prodotti facilmente negoziabili grazie alla presenza del market maker **BNP Paribas Arbitrage SNC** che fornisce **la liquidità** durante ogni seduta di contrattazione.



## GLI OBIETTIVI

I LEVA FISSA GIORNALIERA PERMETTONO DI REALIZZARE ALMENO DUE DIVERSE STRATEGIE DI INVESTIMENTO

### Trading di brevissimo termine

Si adattano agli investitori che vogliono ampliare i propri guadagni rispetto all'investimento diretto nel sottostante. La leva incorporata nel Leva Fissa, 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 Short può essere utilizzato per **proteggere un portafoglio azionario** da possibili ribassi giornalieri del mercato. L'acquisto di Leva Fissa Short sul future su indice Ftse Mib consente, ad esempio di **coprire parzialmente o totalmente il proprio portafoglio intraday** dalle discese dei corsi azionari di titoli italiani.

## CARATTERISTICHE DEI LEVA FISSA

- Investimento minimo limitato (1 Leva Fissa).
- Non prevedono il versamento dei **margini di garanzia tipici dei derivati** e l'eventuale reintegro nel caso di andamento avverso del mercato.
- La **perdita massima** a cui si è potenzialmente esposti è pari al **capitale investito**.
- Quotazione sul **mercato Sedex di Borsa Italiana**: una garanzia di liquidità e trasparenza dello strumento

## I VANTAGGI DEI LEVA FISSA



BNP PARIBAS

I Leva Fissa BNP Paribas **non hanno come sottostante un indice proprietario**. In questo modo viene annullato tale potenziale rischio di **conflitto di interesse** tra l'Emittente ed il mercato.

Questi prodotti replicano su base giornaliera la performance registrata dal future sull'indice sottostante. Questo permette una **maggiore efficienza** nella metodologia di replica del sottostante in termini di gestione e di pricing.

## 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 messo a segno dal Leva Fissa rispetto al sottostante. Per questo motivo ogni investitore deve essere consapevole delle potenzialità e dei rischi connessi all'investimento su strumenti a leva. Ricordiamo comunque che l'investimento sui Leva Fissa Long & Short BNP Paribas **può comportare il rischio di perdere l'intero capitale investito (e non oltre)** ed è **adatto ad un cliente con un profilo finanziario sofisticato e con un orizzonte di investimento di breve termine**.

# COMPOUNDING EFFECT

## L'EFFETTO DELL'INTERESSE COMPOSTO

Nei Leva Fissa descritti l'effetto leva rimane fisso solo in relazione alle singole variazioni giornaliere di Borsa. Chi decidesse di mantenere in portafoglio il Leva Fissa per un periodo superiore alla singola seduta sarà soggetto ad una particolare conseguenza matematica definita "Effetto dell'Interesse Composto", o "Compounding Effect".

In questi casi la performance registrata dal sottostante, moltiplicata per la leva, può differire in maniera signifi-

cativa rispetto a quanto registrato dal Leva Fissa. Le tabelle sottostanti mostrano differenti scenari di comportamento dei Leva Fissa Long e Leva Fissa Short (nell'esempio ipotizziamo una leva 7x).

Il risultato finale dopo 5 sedute di Borsa può portare a risultati favorevoli o sfavorevoli per l'investitore nei Leva Fissa a seconda della volatilità e della direzione mostrata dal mercato.

Gli esempi che seguono evidenziano che i Leva Fissa 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 per più giorni dovrebbe rivedere all'inizio di ogni seduta borsistica la propria posizione riallineandola con la propria strategia di trading o di copertura desiderata.

### LEVA FISSA LONG 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          |
| <b>Risultato finale</b> |                  | <b>5,29%</b> | <b>40,70%</b>   |

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

### LEVA FISSA SHORT 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           |
| <b>Risultato finale</b> |                  | <b>-5,11%</b> | <b>40,70%</b>    |

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

#### 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           |
| <b>Risultato finale</b> | <b>-5,00%</b>    | <b>-5,00%</b> | <b>-40,50%</b>  |

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

#### 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            |
| <b>Risultato finale</b> | <b>5,00%</b>     | <b>5,00%</b> | <b>-40,50%</b>   |

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

#### 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           |
| <b>Risultato finale</b> |                  | <b>0,00%</b> | <b>-3,89%</b>   |

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 Long 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            |
| <b>Risultato finale</b> |                  | <b>0,00%</b> | <b>-4,37%</b>    |

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

**PER SAPERNE DI PIÙ:**  
visita il sito  
[investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it)

---

**INVIA UNA E-MAIL A**  
[investimenti@bnpparibas.com](mailto: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 i Prospetti (approvati dall'Afm in data 01/06/2012, 03/06/2013 e 09/06/2015 con relativi supplementi), la relativa Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive (Final Terms) 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 [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it). L'investimento nei Leva Fissa Long & Short Certificate espone l'investitore al rischio di potenziale perdita dell'intero capitale investito. Sono quindi strumenti adatti esclusivamente ad una clientela caratterizzata da un elevato profilo di rischio. Le informazioni contenute in questo Documento non sono da considerarsi esaustive e hanno solo una mera finalità informativa. 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 essere verosimilmente accadere o possano essere conseguiti. I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri. Data la natura generica delle informazioni contenute nel presente documento, le stesse non contengono tutti gli elementi necessari ai destinatari per adottare una decisione di investimento informata in relazione ai prodotti finanziari presentati. E' responsabilità dell'investitore effettuare un'accurata analisi di tutti i profili fiscali, legali, regolamentari (inclusi i rischi relativi a ciascuna operazione, tra i quali, i rischi legati ai tassi di interesse, i rischi di default e l'assenza di liquidità), connessi alla relativa operazione. BNP Paribas non potrà essere considerata responsabile delle conseguenze finanziarie o di altra natura derivanti dall'investimento nei prodotti elencati. Le Fee possono raggiungere per tutti i Leva Fissa x5 Long & Short Certificate su FTSE MIB, DAX e Eurostoxx50 un massimo annuo dello 0,50% annuo, per i Leva Fissa x5 Long & Short Certificate su Eurostoxx Banks un massimo annuo dello 3% annuo, per i Leva Fissa x7 Long & Short Certificate un massimo annuo dello 4,20% annuo. Tale livello può essere rivisto al ribasso da BNP Paribas Arbitrage SNC; ogni variazione sarà notificata dall'Agente di Calcolo a Borsa Italiana e pubblicata sul sito [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it). Gli hedging cost, alla data di emissione del Certificate, sono pari allo 0% annuo per tutti Leva Fissa Long & Short Certificate, solamente per i Leva Fissa x5 Long & Short Certificate su FTSE MIB, DAX e Eurostoxx50 sono pari al 2% a partire dal 16/08/2013. Dopo tale data, se in una qualsiasi data successiva all'emissione gli hedging cost del Certificate, così come determinati dall'Agente di Calcolo (agendo in buona fede e in linea con il mercato) dovessero superare significativamente il livello del 2% annuo, l'Agente di Calcolo avrà la facoltà di incrementare tale costo per riflettere tale modifica fino ad un tetto massimo pari al 3% annuo. Nel caso di un'eventuale modifica dell'hedging cost il nuovo livello di tale costo sarà notificato dall'Agente di Calcolo a Borsa Italiana e pubblicato sul sito [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it). Informazioni aggiornate sulla quotazione del Certificate sono disponibili sul sito [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it).



**BNP PARIBAS**

**La banca  
per un mondo  
che cambia**