



TURBO Certificate Long & Short

Fai scattare la leva dei tuoi investimenti



BNP PARIBAS

La banca
per un mondo
che cambia



**SCOPRI TUTTA LA GAMMA
DI CERTIFICATE SU
INVESTIMENTI.BNPPARIBAS.IT**

Metti il **TURBO** ai tuoi investimenti, sfrutta i rialzi o i ribassi dei mercati **per far correre i tuoi potenziali guadagni**

COME FUNZIONANO

I TURBO Certificate sono prodotti che permettono di prendere posizione al rialzo (TURBO Long Certificate) o al ribasso (TURBO Short Certificate) su un indice o un'azione. Dotati di un effetto leva, le quotazioni dei TURBO Certificate variano di un'ampiezza maggiore rispetto a quella del sottostante. I TURBO Certificate sono quindi prodotti rivolti agli investitori che intendono diversificare il proprio portafoglio.

I TURBO Certificate sono caratterizzati da uno Strike. Lo Strike determina il valore dei TURBO Certificate ed è la caratteristica principale che l'investitore deve prendere in considerazione quando sceglie di investire in un TURBO Certificate Long o Short. Il prezzo del TURBO Long Certificate riflette sempre la differenza tra la quotazione del sottostante e il livello dello Strike. Per i TURBO Certificate Short, invece, la differenza tra lo Strike e la quotazione del sottostante. Un TURBO Certificate è caratterizzato anche da un livello Knock-out: **quando il prezzo del sottostante raggiunge o supera tale livello** (verso il basso nel caso di un TURBO Long Certificate o verso l'alto nel caso di un TURBO Certificate Short), **il TURBO Certificate scade anticipatamente, con conseguente perdita totale dell'Importo Nozionale**. I livelli di Strike e di Knock-out sono fissati dall'Emittente al momento dell'emissione al medesimo prezzo:

STRIKE = KNOCK-OUT

VANTAGGI RISPETTO A FUTURE E COVERED WARRANT

- | | |
|---|--|
|  Effetto moltiplicatore della leva finanziaria |  Leva finanziaria dinamica |
|  Non sono influenzati dalla volatilità del sottostante. |  Rischio di perdita, anche totale, dell'Importo Nozionale |
|  Nessun margine di garanzia richiesto |  Rischio di mercato |
|  Prezzo semplice da valutare |  Rischio di credito |

TURBO GLOSSARIO

SOTTOSTANTE attività finanziaria (es. titolo o indice azionario), che determina la performance del TURBO Certificate;

STRIKE prezzo d'esercizio del TURBO Certificate con cui deve essere confrontato il valore corrente del sottostante per determinare il valore del TURBO Certificate;

PARITÀ quantità di Certificate necessaria per acquistare un'unità del sottostante;

KNOCK-OUT livello che, se raggiunto dal sottostante, fa scadere anticipatamente il TURBO Certificate causando la perdita dell'Importo Nozionale;

LEVA FINANZIARIA moltiplicatore della performance del sottostante. Varia in funzione della distanza del valore del sottostante dal livello Knock-out.



Semplicità e rendimento

TURBO Certificate: formazione e calcolo del prezzo

Grazie ai TURBO Certificate, gli investitori che vogliono puntare su un indice o un'azione non devono investire l'intero importo per acquistare/ vendere il sottostante ma pagare un ammontare pari alla differenza tra la quotazione corrente dello stesso e lo Strike. La parte residua è finanziata dall'emittente. Nell'esempio a destra si vede come ciò consenta di amplificare la performance dei TURBO Certificate rispetto al sottostante. Un +10,49% del FTSE Mib si traduce in un +77,27% del TURBO Long, con una performance oltre 7 volte superiore.

APERTURA OPERAZIONE

Esempio: Strike = 14.000 punti
Parità = 10.000 TURBO

	TURBO Long = 0,22 €
16.200 punti	2.200 punti
	14.000 punti Strike
FTSE MIB a 16.200 punti	FTSE MIB a 16.200 punti

CHIUSURA OPERAZIONE

TURBO Long = 0,39 €
(+77,27%)

1.700 punti	↑ Guadagno investitore
2.200 punti	Parte finanziata dall'investitore
14.000 punti Strike	Parte finanziata dall'emittente
FTSE MIB a 17.900 punti (+10,49%)	

I TURBO Certificate, negoziabili sul mercato SeDeX-MTF di Borsa Italiana, sono strumenti adatti a investimenti di breve termine o a strategie di copertura dei portafogli. Con un minor impiego di capitale e un impatto marginale della volatilità sul prezzo, i TURBO Certificate consentono di ampliare i movimenti del sottostante grazie alla leva finanziaria. L'effetto leva si manifesta anche in caso

di ribassi. Il valore di un TURBO Certificate si azzerava, determinando la perdita del capitale investito, quando la quotazione del sottostante tocca il livello di Knock-out pari al valore dello Strike. A differenza dell'investimento in Future, questo meccanismo permette all'investitore di conoscere fin dal principio la perdita massima potenziale. I guadagni potenziali invece non hanno limiti.

PREZZO TEORICO DI UN TURBO LONG CERTIFICATE:

Si ipotizzi un TURBO Long Certificate con sottostante il FTSE Mib, Strike a 14.000 punti e valore del sottostante a 16.200. La Parità è pari a 10.000 TURBO Certificate per punto indice.

Il prezzo teorico del TURBO Long Certificate sarà:

Valore del sottostante - Strike

Parità x Tasso di cambio**

Nel caso in esame il prezzo teorico del TURBO Long sarà:

$$\frac{(16.200 - 14.000)}{10.000 \times 1} = 0,22 \text{ euro}$$

PREZZO TEORICO DI UN TURBO SHORT CERTIFICATE:

Si ipotizzi un TURBO Short Certificate con sottostante il FTSE Mib, Strike a 18.000 punti e valore del sottostante a 16.200. La Parità è pari a 10.000 TURBO Certificate per punto indice.

Il prezzo teorico del TURBO Short Certificate sarà:

Strike - Valore del sottostante

Parità x Tasso di cambio**

Nel caso in esame il prezzo del TURBO Short sarà:

$$\frac{(18.000 - 16.200)}{10.000 \times 1} = 0,18 \text{ euro}$$



DIFFERENZA TRA PREZZO TEORICO E PREZZO DI MERCATO

► Il prezzo di mercato dei TURBO Certificate è più alto del valore teorico. La differenza, che include anche il margine per l'emittente, può aumentare o diminuire, in buona fede e in linea con la migliore prassi di mercato a seconda dell'andamento dei mercati.

► Lo spread tra prezzo Denaro e prezzo Lettera del Turbo Certificate (rispettivamente, il prezzo di acquisto e il prezzo di vendita) può variare durante la vita del Certificate, può aumentare, o diminuire, in buona fede e in linea con la migliore prassi di mercato a seconda dell'andamento dei mercati.

**Prezzo Teorico
TURBO Certificate**



Questi costi sono già inclusi nel prezzo di mercato dei TURBO Certificate.

- premio per il rischio gap* tra prezzo di chiusura e apertura del sottostante
- i tassi d'interesse
- gli eventuali dividendi distribuiti dal sottostante

* Lo Specialista può aumentare o diminuire - in buona fede e in linea con la migliore prassi di mercato - il premio per il rischio gap tra il prezzo di chiusura e il prezzo di apertura del sottostante, a seconda dell'andamento dei mercati

** Se la Valuta del Sottostante è diversa dall'Euro occorre considerare il Tasso di Cambio Euro/Valuta del Sottostante



La leva,
un elemento
dinamico

TURBO Certificate: la leva finanziaria

La leva finanziaria incorporata dai TURBO Certificate Long e Short è un elemento dinamico il cui valore cambia al variare del prezzo del sottostante. Per calcolare la leva finanziaria si usa la formula riportata nel box.

$$\text{LEVA FINANZIARIA} = \frac{\text{Prezzo sottostante}}{\text{Prezzo del Certificato} \times \text{Parità} \times \text{Tasso di cambio}}$$

LEVA FINANZIARIA, UN ELEMENTO DINAMICO

Il valore della leva finanziaria dei TURBO Certificate incrementa con l'avvicinarsi del prezzo del sottostante al livello Knock-out. Con l'avvicinarsi del valore del sottostante al livello di Knock-out il prezzo dei TURBO Long e Short decresce. Il calo del prezzo porta a un impiego di capitale minore, determinando una leva finanziaria più alta.

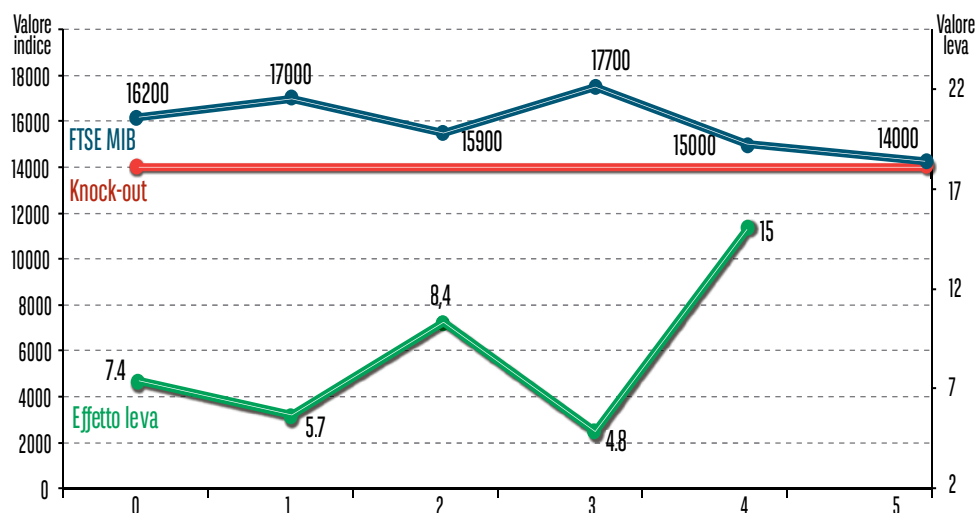
EVENTO KNOCK-OUT

PERIODO	0	1	2	3	4	5
FTSE MIB	16.200	17.000	15.900	17.700	15.000	14.000
Perf. FTSE	-	4,94%	-6,47%	11,32%	-21,47%	-6,67%
Knock-out	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000
Parità	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Prezzo TURBO*	0,22 euro	0,30 euro	0,19 euro	0,37 euro	0,10 euro	0,00 euro
Perf. TURBO	-	36,36%	-36,67%	95,00%	-80,39%	-100,00%**
Effetto LEVA	7,4	5,7	8,4	4,8	15	-

* Per semplificare la comprensione dell'effetto leva il prezzo del TURBO Certificate indicato nell'esempio non incorpora altri fattori quali: il rischio gap, i tassi d'interesse e gli eventuali dividendi

** L'investitore, in questo caso, perde tutto il capitale investito

ESEMPIO VISIVO DI COME VARIA LA LEVA AL VARIARE DEL SOTTOSTANTE



La tabella sovrastante e il grafico a sinistra mostrano la dinamicità che caratterizza la leva finanziaria dei TURBO Certificate. Con l'avvicinarsi del sottostante al valore del Knock-out, la leva finanziaria incorporata dai TURBO Certificate cresce e con essa il rischio associato all'investimento. Nell'esempio con il FTSE Mib a 16.200 punti la leva incorporata dal TURBO Long Certificate è pari a 7,4, con una discesa a 15.000 punti (periodo 4 dell'esempio), ossia a 1.000 punti dal livello di Knock-out, la leva sale a 15.



TURBO Long Certificate: sfruttare la leva al rialzo

	INDICE FTSE MIB 16.200 (1 PUNTO= 1 €)	TURBO LONG CERTIFICATE 0,27 EURO*
Quantità	1	10.000 TURBO
Capitale iniziale investito	16.200 euro	2.700 euro
Prezzo vendita	16.900 euro	0,34 euro per TURBO Long
Guadagno finale	700 euro	700 euro
Performance % investimento	4,32%	31,82%
Leva	1	7,36

DATI ESEMPIO

Parità: 10.000 Turbo
Strike=Knock-out= 14.000 pts
Tasso di cambio= 1

Prezzo teorico TURBO:

$$\frac{(16.200 - 14.000)}{10.000 \times 1} = 0,22€$$

Prezzo mercato TURBO*:

$$0,22€ + 0,05€ = 0,27€$$

Grazie all'effetto leva, il ritorno percentuale dei TURBO Certificate, a parità di guadagno del Turbo Certificate, risulta maggiore rispetto all'investimento diretto nel medesimo sottostante. Nella pianificazione dei propri impieghi l'investitore beneficia anche del meccanismo di Knock-out dei TURBO Certificate Long e Short. Nel caso in cui l'andamento del sottostante non soddisfi la strategia attesa, i Certificate permettono di limitare la perdita massima al capitale investito. Non vi è quindi il rischio, tipico di altri strumenti, di incorrere in perdite superiori all'investimento iniziale.

TURBO Short Certificate: proteggere il portafoglio dai ribassi

	INDICE FTSE MIB 16.200 (1 PUNTO= 1 €)	TURBO SHORT CERTIFICATE 0,23 EURO*
Quantità	1	10.000 TURBO
Capitale investito	16.200 euro	2.300 euro
Prezzo vendita	15.500 euro	0,30 euro per TURBO Short
Guadagno finale	-700 euro	700 euro
Ritorno dell'investimento	-4,32%	38,89%
Leva	1	9,00

DATI ESEMPIO

Parità: 10.000 Turbo
Strike=Knock-out= 18.000 pts
Tasso di cambio= 1

Prezzo teorico TURBO:

$$\frac{(18.000 - 16.200)}{10.000 \times 1} = 0,18€$$

Prezzo mercato TURBO*:

$$0,18€ + 0,05€ = 0,23€$$

I TURBO Short Certificate offrono un'altra interessante possibilità di impiego oltre a quella di implementazione di strategie ribassiste: la protezione del portafoglio. Riprendendo l'esempio sovrastante sull'indice FTSE Mib, si supponga di avere in portafoglio 16.200 euro investiti su quel sottostante. In caso di rialzo del prezzo del sottostante si guadagnerà dalla rivalutazione dell'indice. In caso di ribasso del prezzo del sottostante si guadagnerà dalla rivalutazione dell'indice. In caso, invece, di deprezzamento dell'Indice, il valore del portafoglio decrescerà. Con un limitato impiego di capitale, i TURBO Certificate consentono tuttavia di evitare questo rischio costruendo una strategia di copertura del portafoglio. Affiancando infatti a questo impiego il numero necessario di TURBO Short Certificate utili a coprire completamente la posizione presa al rialzo (nell'esempio Parità pari a 10.000 Certificate), l'investitore si proteggerà da tale rischio ed eviterà di incorrere nella perdita. Acquistando per esempio 10.000 TURBO Short con Strike a 18.000 punti, con la discesa dell'indice a 15.500 punti si potrà bilanciare i 700 euro di perdita sul FTSE Mib con un pari guadagno maturato grazie ai TURBO Short Certificate.

* Al prezzo teorico del TURBO Certificate sono stati aggiunti i costi legati ai tassi di interesse, i dividendi attesi e il premio per il rischio gap. In questo caso la componente è 0,05€



PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO



I TURBO Certificate sono strumenti finanziari complessi. Prima di adottare una decisione di investimento, al fine di comprenderne appieno i potenziali rischi connessi ai Certificate, si raccomanda di leggere attentamente la relativa documentazione di offerta, disponibile su investimenti.bnpparibas.it, e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento. Di seguito si riportano alcuni dei principali fattori di rischio:

- **Rischio di perdita dell'Importo Nozionale:** i TURBO Certificate sono prodotti che comportano il rischio di perdita totale dell'Importo Nozionale.
- **Rischio di mercato:** il valore dei TURBO Certificate può variare sia in maniera positiva che in maniera negativa durante la vita del prodotto. Ne potrebbe conseguire una perdita, in tutto o in parte, dell'Importo Nozionale investito.
- **Effetto leva:** il valore della leva finanziaria dei TURBO Certificate incrementa/decrese con l'avvicinarsi/allontanarsi del prezzo del sottostante al livello Knock-out.
- **Rischio di credito:** gli investitori nei TURBO Certificate sopportano il rischio di inadempimento dei pagamenti dovuti ai sensi dei titoli e il rischio di assoggettamento dell'Emittente a procedure concorsuali o del Garante a una delle procedure di risoluzione previste dalla BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive). Nel caso di assoggettamento del Garante a bail-in o una procedura concorsuale, l'investitore potrebbe perdere, in tutto o in parte, il capitale investito.
- **Rischio di Knock-out:** i TURBO Certificate sono strumenti che comportano il rischio di perdita dell'intero capitale se il sottostante raggiunge il livello Knock-out nel corso della vita del Certificate. In questo caso, il TURBO scade anticipatamente e il suo valore si azzerà.
- **Rischio legato al tasso di cambio:** nel caso in cui il sottostante sia quotato in una valuta diversa da quella di denominazione del titolo, oltre che dal prezzo del TURBO Certificate, sarà influenzato, oltre che dal prezzo del sottostante, anche dall'andamento del tasso di cambio.
- **Rischio di estinzione anticipata:** BNP Paribas si riserva la facoltà di estinguere anticipatamente i TURBO Certificate. Ne potrebbe conseguire una perdita in conto capitale per gli investitori.



SINTESI CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEI TURBO CERTIFICATE

- I TURBO Certificate amplificano i movimenti del sottostante essendo caratterizzati dalla presenza della leva finanziaria.
- I TURBO Certificate sono caratterizzati da una barriera disattivante, detta Knock-out, posta allo stesso livello del valore Strike.
- I TURBO Certificate Long e Short sono strumenti adatti a strategie di breve termine consigliabili solo a investitori esperti.
- I TURBO Certificate sono quotati sul sistema multilaterale di negoziazione SeDeX-MTF di Borsa Italiana e sono negoziabili dalle ore 9:00 alle ore 17:25 di ogni giorno di mercato aperto.
- Sono prodotti facilmente negoziabili grazie alla presenza del Liquidity Provider che supporta la liquidità durante ogni seduta di negoziazione.



CONSIGLI PER UN USO EFFICACE DEI TURBO CERTIFICATE

- Monitorare con attenzione l'evoluzione dei mercati finanziari.
- Consultare il sito investimenti.bnpparibas.it per rimanere sempre informati sull'andamento dell'investimento nei Turbo.
- Ricordarsi che nei TURBO Certificate la leva finanziaria è più alta quanto più il sottostante è vicino al livello Knock-out.
- Controllare giornalmente l'andamento del prezzo che a causa dell'effetto leva può variare rapidamente.
- Nella scelta del TURBO Certificate non basarsi solo sull'ampiezza della leva.
- Cercare un rapporto rischio-rendimento interessante e congruo con il profilo di rischio del proprio portafoglio.
- Non esporsi in posizioni eccessivamente speculative e che abbiano un'importante incidenza su una quota rilevante dell'intero portafoglio.
- Vendere il TURBO Certificate prima della scadenza se la quotazione del sottostante si avvicina al livello di Knock-out.
- Valutare attentamente il sottostante del TURBO Certificate.
- Fissare sempre i livelli di Take Profit e Stop Loss al cui raggiungimento l'operazione viene chiusa, sia in guadagno che in perdita.
- Individuare un rapporto rischio-rendimento coerente con la propria propensione al rischio.
- Investire solo sui prodotti dei migliori emittenti per ridurre al massimo il rischio di credito. BNP Paribas ha un merito creditizio pari ad A+ (S&P e Fitch) e Aa3 (Moody's).*

* (Dati aggiornati alla data di redazione del presente documento)



Segui i consigli,
ottimizza
la performance

TURBO CERTIFICATE vs MINI FUTURE E LEVA FISSA

TURBO Certificate, Mini Future e Leva Fissa sono tutti prodotti finanziari appartenenti alla categoria dei Leverage Certificate, strumenti che permettono di investire a leva (effetto che amplifica i movimenti del sottostante e di conseguenza il rendimento o la perdita) su una vasta gamma di indici e azioni.

TURBO Certificate, Mini Future e Leva Fissa sono accomunati da caratteristiche simili e rispondono tutti all'esigenza di investire a leva. Presentano tuttavia delle **caratteristiche distintive**:



TURBO CERTIFICATE vs MINI FUTURE

- I TURBO Certificate hanno scadenze molto brevi, al contrario dei Mini Futures che si caratterizzano per la vita infinita o per scadenze molto lunghe.
- I Mini Future presentano uno Strike posto a un livello differente rispetto al Knock-Out. Al contrario, per semplicità, BNP Paribas ha posto lo Strike pari al Knock-Out, in modo tale che l'investitore abbia un solo valore da monitorare e sul quale basare le proprie scelte d'investimento.
- Nei Mini Future Strike e Knock-Out aumentano per i Long (o diminuiscono, per gli Short) periodicamente a causa del costo di finanziamento che l'investitore deve riconoscere all'emittente. I TURBO Certificate, al contrario, non prevedono alcuna revisione dei propri livelli di Strike e Knock-Out, che rimangono costanti durante l'intera vita del prodotto.



TURBO CERTIFICATE vs LEVA FISSA

- La principale differenza tra TURBO Certificate e Leva Fissa sta nella dinamicità della Leva. I Leva Fissa sono caratterizzati da una leva che rimane invariata durante tutta la vita del Certificate grazie ad un meccanismo di revisione dello strike che esclude quindi il Knock-out del prodotto. Al contrario, i TURBO Certificate sono caratterizzati da un meccanismo opposto. La staticità dello Strike rende la Leva variabile nel tempo e quindi potenzialmente più elevata rispetto alla massima leva attualmente disponibile sui Leva Fissa quotati in Italia, pari a 5.

I TURBO Certificate Long e Short sono prodotti che si possono acquistare o vendere ogni giorno di mercato aperto senza attendere la data di scadenza. Si adattano così a strategie di breve termine che danno la possibilità agli investitori di incrementare le performance del portafoglio. I TURBO Certificate possono però portare alla perdita dell'intero capitale investito qualora il sottostante tocchi nel corso della vita del Certificate il livello di Knock-out.

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

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali.

Prima adottare una decisione di investimento, al fine di comprenderne appieno i potenziali rischi e benefici connessi alla decisione di investire nei Certificate, leggere attentamente la relativa documentazione di offerta (i.e., il prospetto di base, i relativi supplementi e i documenti incorporati mediante riferimento, le condizioni definitive e la nota di sintesi) e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale, nonché il relativo documento contenente le informazioni chiave (KID), ove disponibile. Tale documentazione è disponibile sul sito web investimenti.bnpparibas.it. L'investimento nei Certificate comporta, tra gli altri, il rischio di perdita totale o parziale dell'Importo Nozionale, nonché il rischio Emittente e il rischio di assoggettamento del Garante agli strumenti di gestione delle crisi bancarie (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 Certificate siano acquistati o venduti nel corso della loro durata, il rendimento potrà variare. Le informazioni e i grafici a contenuto finanziario quivi riportati sono meramente indicativi e hanno scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri. 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 e/o altra società del gruppo BNP Paribas non potranno essere considerate responsabili delle conseguenze finanziarie o di altra natura derivanti dall'investimento nei Certificate. Informazioni aggiornate sulla quotazione dei Certificate sono disponibili sul sito web investimenti.bnpparibas.it



BNP PARIBAS

**La banca
per un mondo
che cambia**