



## DUAL CURRENCY CERTIFICATE

Valorizza la liquidità in portafoglio



**BNP PARIBAS**

La banca  
per un mondo  
che cambia



ALLA RICERCA DI INVESTIMENTI A BREVISSIMO?

# Valorizza la liquidità con i Dual Currency Certificate!

## Cosa sono i Dual Currency Certificate

I Dual Currency Certificate, strumenti finanziari ammessi alla negoziazione sul mercato SeDeX (MTF) di Borsa Italiana, sono ideati per tutti coloro che desiderano aumentare il rendimento della liquidità in portafoglio. Essi nascono dunque con l'obiettivo di fornire rendimenti potenzialmente più elevati rispetto ad altre soluzioni per l'impiego della liquidità, **a fronte di un rischio legato al tasso di cambio.**

I Dual Currency Certificate consentono, al verificarsi di determinate condizioni, di incrementare il rendimento della liquidità in portafoglio, con potenziali rendimenti su investimenti con orizzonti temporali compresi tra uno e dodici mesi. Questi Certificate rappresentano una soluzione che sfrutta le potenzialità del mercato valutario.

### VANTAGGI

- Opportunità di valorizzare la liquidità in portafoglio
- Soluzioni personalizzate per importi a partire da 100€
- Possibilità di selezionare diverse scadenze e valute in base alle proprie esigenze
- Possibilità di utilizzo al fine di diversificazione del portafoglio di investimenti.

### SVANTAGGI

- Rischio Emittente
- Rischio legato al Tasso di Cambio
- Rimborso condizionato del capitale a scadenza (in conseguenza del Rischio legato al Tasso di Cambio)
- Rendimento massimo prestabilito.



# Come funzionano i Dual Currency Certificate

Si ipotizzi un Dual Currency Certificate su Tasso di Cambio EUR/USD che prevede un premio.

## A SCADENZA:



► se il valore del Tasso di Cambio EUR/USD è pari o inferiore al Tasso Strike, ossia se l'Euro si è deprezzato rispetto al Dollaro, il Dual Currency Certificate rimborsa il valore nominale più il premio annuo in Euro;

► se il valore del Tasso di Cambio EUR/USD è superiore al Tasso Strike, ossia se l'Euro si è apprezzato rispetto al Dollaro, il Dual Currency Certificate paga un importo in Euro pari al valore nominale convertito in USD al Tasso Strike oltre il premio annuo, con conseguente perdita parziale del capitale investito.

valore nominale  
+  
premio

valore nominale x per Tasso Strike/Tasso di Cambio  
+  
premio

## GLOSSARIO



### ● VALUTA PRODOTTO

Rappresenta la valuta di riferimento del cambio, detta anche valuta base o principale: **nell'EUR/USD è l'Euro (EUR).**



### ● VALUTA DI CONVERSIONE

O valuta quotata, è la valuta al denominatore del Tasso di Cambio. Nel caso **dell'EUR/USD** si tratta del Dollaro (USD).



### ● TASSO DI CAMBIO

Esprime la quantità di moneta di conversione necessaria per acquistare una unità di Valuta Prodotto alla data di scadenza.



### ● TASSO STRIKE

È il Tasso di Cambio fissato tra la Valuta Prodotto e la Valuta di Conversione alla data di emissione del Dual Currency Certificate.



## Un esempio può aiutare a comprendere meglio

Un investitore decide di acquistare 10 Dual Currency Certificate con le seguenti caratteristiche

- ▶ VALORE NOMINALE pari a 100€, per un valore complessivo di 1.000€ (10 x 100€=1.000€)
- ▶ SCADENZA a 1 mese (30 giorni)
- ▶ PREMIO ANNUO pari al 4,78% del valore nominale, che mensilmente corrisponde allo 0,397% (0,3973% = 4,78% x 30/360)
- ▶ TASSO STRIKE pari a 1,20

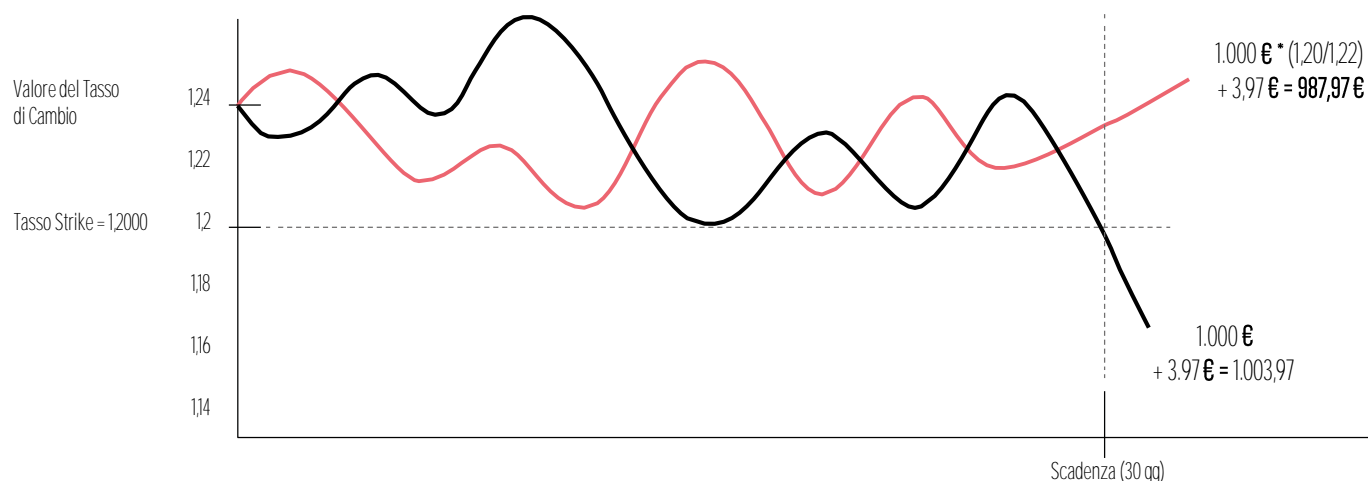
A scadenza, sono due gli scenari possibili:

- ▶ se il valore del Tasso di Cambio è pari o inferiore al Tasso Strike, il Dual Currency Certificate: rimborsa il valore nominale pari a 1.000€ e paga un premio pari a 3,97€, per un importo totale pari a 1.003,97€;
- ▶ se il valore del Tasso di Cambio è superiore al Tasso Strike, il Dual Currency Certificate: rimborsa il valore nominale pari a 1.000€ moltiplicato per (Tasso di Strike: 1,20 / Tasso di Cambio: 1,22) = 984€ e paga un premio pari a 3,97€, per un importo totale pari a 987,97€ con conseguente perdita parziale del capitale investito.

In entrambe le ipotesi l'investitore riceve un premio pari a 3,97€.

Se la variazione negativa del Tasso di Cambio è superiore rispetto al rendimento pagato a scadenza, **l'investitore** subisce una perdita in conto capitale.

TASSO DI CAMBIO		VALORE DI RIMBORSO (CON PREMIO)	RENDIMENTO
A SCADENZA	VARIAZIONE%		
1,2565	4,71%	EUR 958,99	-4,10%
1,2439	3,66%	EUR 968,66	-3,13%
1,2377	3,14%	EUR 973,53	-2,65%
1,2314	2,62%	EUR 978,44	-2,16%
1,2188	1,57%	EUR 988,51	-1,15%
1,2126	1,05%	EUR 993,58	-0,64%
1,2063	0,52%	EUR 998,77	-0,12%
1,2000	0,00%	EUR 1003,97	0,3970%
1,1938	-0,52%	EUR 1003,97	0,3970%
1,1812	-1,57%	EUR 1003,97	0,3970%
1,1749	-2,09%	EUR 1003,97	0,3970%
1,1686	-2,62%	EUR 1003,97	0,3970%
1,1561	-3,66%	EUR 1003,97	0,3970%
1,1435	-4,71%	EUR 1003,97	0,3970%
1,1309	-5,76%	EUR 1003,97	0,3970%





## PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO

I Dual Currency Certificate sono prodotti complessi. Prima di adottare una decisione di investimento, al fine di comprendere appieno i potenziali rischi connessi ai Certificate, si raccomanda di leggere attentamente la relativa documentazione di offerta, disponibile su [investimenti.bnpparibas.it](http://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 Emittente:** l'investimento nei Dual Currency Certificate è soggetto all'eventualità che l'Emittente, ovvero in sua sostituzione il Garante, per effetto di un deterioramento della loro solvibilità, non siano in grado di adempiere alle proprie obbligazioni e, pertanto, di corrispondere gli importi dovuti a scadenza.
- **Rischio legato al Tasso di Cambio:** il rendimento a scadenza dei Dual Currency Certificate dipende dalla variazione del Tasso di Cambio delle valute monetarie utilizzate per la determinazione degli eventuali premi e/o dell'importo a liquidazione dei Certificate e che possono essere diverse dalla valuta di riferimento in cui sono denominati i Certificate. I tassi di cambio possono essere soggetti a significative fluttuazioni che potrebbero pertanto influire sul rendimento dei Certificate.
- **Rischio di perdita di capitale:** i Dual Currency Certificate sono prodotti che comportano il rischio di perdita dell'intero capitale investito.
- **Rischio di credito:** gli investitori nei Dual Currency Certificate sopportano il rischio di inadempimento dei pagamenti dovuti ai sensi dei titoli e il rischio di assoggettamento dell'Emittente/Garante 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 mercato:** il prezzo di mercato dei Dual Currency Certificate può variare sia in maniera positiva sia in maniera negativa durante la vita del Certificate. Ne potrebbe conseguire una perdita, in tutto o in parte, del capitale investito.



## SINTESI CARATTERISTICHE PRINCIPALI

- I Dual Currency Certificate sono strumenti adatti a strategie di breve o medio termine.
- I Dual Currency Certificate sono ammessi alla negoziazione sul mercato SeDeX (MTF) di Borsa italiana e sono negoziabili dalle ore 9:05 alle 17:30 di ogni giorno di mercato aperto.
- Le plusvalenze derivanti dai Dual Currency Certificate sono tassate al 26%.
- Sono prodotti facilmente negoziabili grazie alla presenza dello Specialist che supporta la liquidità durante ogni seduta di negoziazione.
- I Dual Currency Certificate permettono di sfruttare le potenzialità del mercato valutario per valorizzare la liquidità detenuta in portafoglio.



## CONSIGLI PER UN USO EFFICACE

- Monitorare con attenzione l'evoluzione dei mercati finanziari.
- Consultare il sito [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it) per rimanere sempre informati sull'andamento dell'investimento nei Dual Currency Certificate e cogliere potenziali nuove opportunità d'investimento.
- Cercare un rapporto rischio-rendimento coerente con il profilo di rischio del proprio portafoglio.
- Considerare che prodotti con rendimenti elevati comportano rischi maggiori per l'investitore. Generalmente, scadenze a breve termine consentono di ridurre in parte i rischi legati a questo tipo di investimenti.
- Operare con valute su cui l'investitore è maggiormente competente o che conosce meglio.
- Cambi meno volatili rappresenteranno nella generalità dei casi rischi più contenuti.
- Allineare al proprio orizzonte temporale d'investimento la scelta della scadenza dei Dual Currency Certificate.
- 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 Aa3 (Moody's).

## CONTATTI



Seguici su Telegram  
InvestimentiBNPParibas



Consulta il sito  
[investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it)



Numero verde  
800 92 40 43



Seguici su Facebook  
InvestimentiBNPParibas

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali.

Prima di 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'Emittente e al Garante, 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](http://investimenti.bnpparibas.it). L'investimento nei Certificate comporta il 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 Certificate siano acquistati o venduti nel corso della rispettiva durata, il rendimento potrà variare. Il presente documento costituisce materiale pubblicitario e le informazioni in esso contenute hanno scopo meramente informativo e promozionale 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 di offerta, né può sostituire la stessa ai fini di una corretta decisione di investimento. Le informazioni e i grafici a contenuto finanziario qui 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](http://investimenti.bnpparibas.it).



**BNP PARIBAS**

**La banca  
per un mondo  
che cambia**