

NUOVI **Turbo** **Unlimited**

**SFRUTTA LA POTENZA DELLA LEVA
OLTRE I LIMITI DEL TEMPO**

Strategie di investimento a leva su numerosi sottostanti!

Scopri le caratteristiche dei Certificate Turbo Unlimited



Sfrutta le potenzialità
della leva sia al rialzo
che al ribasso



Dimentica qualsiasi
limite temporale
per il tuo investimento



Certificate
non soggetti a
Compounding
Effect



Accedi ad un'ampia
gamma di sottostanti
con un investimento
iniziale ridotto



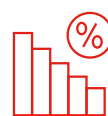
Evita l'impatto
della volatilità
implicita sul prezzo



Investi a leva
senza problemi
di marginazione



Certificate
soggetti ad
Effetto leva



Potenziale rischio
di perdita totale
del capitale investito
in caso di Knock-Out



BNP PARIBAS

La banca
per un mondo
che cambia

Turbo Unlimited, sfrutta la potenza della leva senza limiti

1

Che cosa sono

I Turbo Unlimited rappresentano l'ultima novità in termini di prodotti a leva targati BNPP e, tramite un meccanismo di adeguamento giornaliero dello Strike, consentono di superare uno dei limiti principali dei Turbo classici, ovvero la presenza della scadenza. In questo modo l'investitore può utilizzare a pieno la potenzialità della leva dinamica, evitando così il compounding effect tipico dei prodotti a leva fissa (come certificate ed ETF) e, contemporaneamente, sfruttare la Leva Finanziaria per tutto il tempo che ritiene opportuno. I Turbo Unlimited sono rivolti a coloro che intendono diversificare il proprio portafoglio e non dovrebbero costituire la totalità degli investimenti presenti nei loro portafogli.

2

Lo Strike

I Turbo Unlimited, negoziati sul mercato SeDeX-MTF di Borsa Italiana, sono adatti a investimenti a leva giornaliera o multigiornaliera. Lo Strike non è fisso durante la vita del Turbo Unlimited: esso è infatti rivisto giornalmente in base al costo di finanziamento**. Tale livello tenderà a crescere per i Turbo Unlimited Long e a decrescere per i Turbo Unlimited Short. Lo Strike inoltre rappresenta anche il livello di Knock-Out del Certificate. Quando il prezzo del sottostante tocca il livello di Knock-Out del Certificate, il Turbo Unlimited scade anticipatamente e si azzerà il suo valore, determinando la perdita del capitale investito. Il livello di Knock-Out si può quindi intendere come una sorta di stop loss automatico, che struttura il Certificate in maniera tale che non sia possibile perdere oltre il capitale investito. In considerazione della natura dei Turbo Unlimited il loro prezzo può variare rapidamente e per tale ragione è opportuno monitorare giornalmente l'andamento degli stessi.

3

Il prezzo

Il calcolo del prezzo teorico di un Turbo Unlimited è il seguente: nel Turbo Unlimited Long il prezzo riflette sempre la differenza tra il valore del sottostante e il livello Strike, diviso per la parità ed il tasso di cambio, nel caso in cui il sottostante sia quotato in una valuta diversa dall'Euro. Nel Turbo Unlimited Short, invece, il prezzo teorico è dato dalla differenza tra lo Strike e il valore del sottostante, sempre diviso per la parità ed il tasso di cambio, nel caso in cui il sottostante sia quotato in una valuta diversa dall'Euro. L'effetto leva è determinato dal fatto che il prezzo di acquisto del Certificate è inferiore all'importo necessario per investire nel sottostante. La parte restante, pari allo Strike, è finanziata dall'emittente.

IL PREZZO TEORICO
DEL TURBO LONG SARÀ

$$\frac{\text{Valore del sottostante} - \text{Strike}}{\text{Parità} \times \text{Tasso di cambio}^*}$$

IL PREZZO TEORICO
DEL TURBO SHORT SARÀ

$$\frac{\text{Strike} - \text{Valore del sottostante}}{\text{Parità} \times \text{Tasso di cambio}^*}$$

Turbo Unlimited:
la Leva Finanziaria

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

* Se la valuta del sottostante è diversa dall'Euro occorre considerare il Tasso di cambio Euro/Valuta del sottostante.

** Il costo di finanziamento per i titoli europei è pari a Euribor 1 mese più spread definito dall'emittente e per i titoli US pari a US Libor 1 mese più spread definito dall'emittente.
Qualora siano previste coppie di valute il costo di finanziamento è calcolato come: tasso di interesse della seconda valuta - tasso di interesse della prima valuta più uno spread applicato dall'emittente (ad esempio: EUR/USD sarà pari al USDLIBOR - EURIBOR a 1 mese + spread applicato dall'emittente).
Per maggiori dettagli si veda la documentazione di offerta relativa ai Certificate disponibile sul sito investimenti.bnpparibas.it

GLOSSARIO

● COMPOUNDING EFFECT

Effetto matematico che si ritrova nei prodotti con una leva fissa dovuto al ricalcolo della leva stessa su base giornaliera.

Turbo Unlimited: formazione e calcolo del prezzo

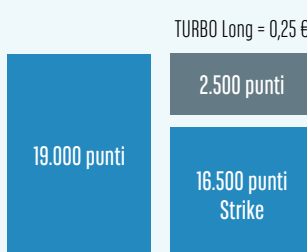
Acquistare un Turbo Unlimited permette all'investitore di impiegare solo una parte del capitale che avrebbe dovuto investire per acquistare direttamente l'attività sottostante. Il resto del capitale, pari allo Strike, è infatti messo a disposizione dall'emittente.

Nell'esempio a destra si vede come ciò consenta di amplificare la performance dei Turbo Unlimited rispetto al sottostante. Un +4,9% del FTSE Mib si traduce in un +37,08% del Turbo Unlimited Long, con una performance 7,6 volte superiore.



APERTURA OPERAZIONE

Esempio: Strike = 16.500 punti
Parità = 10.000



FTSE MIB a 19.000 punti

CHIUSURA OPERAZIONE

TURBO Long = 0,34 €
(+37,08%)



FTSE MIB a 19.504 punti
(+4,9%)

Guadagno investitore

Parte finanziata dall'investitore

Parte finanziata dall'emittente

DIFFERENZA TRA PREZZO TEORICO E PREZZO DI MERCATO

Il prezzo di mercato dei Turbo Unlimited è più alto del prezzo teorico. La differenza, che include anche il margine per l'emittente, può aumentare o diminuire, in linea con la migliore prassi di mercato, a seconda dell'andamento dei mercati*.

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

Questi costi sono già inclusi nel prezzo di mercato dei Turbo Unlimited

$$\text{Prezzo di mercato Turbo Unlimited} = \text{Prezzo teorico Turbo Unlimited} +$$

Premio per il rischio gap* tra prezzo di chiusura e apertura del sottostante

* Lo Specialist 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.

N.B. Se la Valuta del sottostante è diversa dall'Euro occorre considerare il Tasso di Cambio Euro/Valuta del sottostante.

GLOSSARIO

● STRIKE

Prezzo d'esercizio del Turbo Unlimited con cui deve essere confrontato il valore corrente del sottostante per determinare il valore del Turbo Unlimited.

● PARITÀ

Quantità di Certificate necessaria per acquistare un'unità del sottostante.

● KNOCK-OUT

Livello che se raggiunto dal sottostante fa scade anticipatamente il Turbo Unlimited causando la perdita del capitale investito.

● LEVA FINANZIARIA

Moltiplicatore della performance del sottostante. Varia in funzione della distanza del valore del sottostante dal livello Knock-Out.

● SOTTOSTANTE

Attività finanziaria (es. titolo o indice azionario), che determina la performance del Turbo Unlimited.

Una leva dinamica senza Compounding effect

LEVA FINANZIARIA, UN ELEMENTO DINAMICO

Il valore della Leva Finanziaria dei Turbo Unlimited 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 Unlimited Long e Short decresce. Il calo del prezzo porta a un impiego di capitale minore, determinando una Leva Finanziaria più alta.

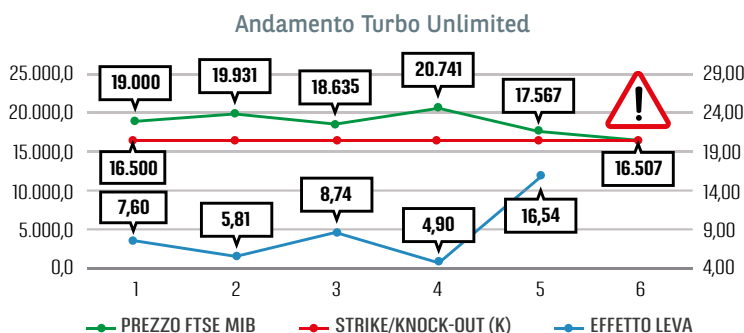
EVENTO KNOCK-OUT 

PERIODO	0	1	2	3	4	5
FTSE MIB	19.000	19.931	18.635	20.741	17.567	16.500
Perf. FTSE	-	4,9%	-6,5%	11,3%	-15,3%	-6,1%
Knock-Out	16.500	16.501	16.502	16.504	16.505	16.506
Parità	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Prezzo TURBO UNLIMITED*	0,25 €	0,34 €	0,21 €	0,42 €	0,11 €	0,00 €
Perf. TURBO UNLIMITED	-	37,19%	-37,81%	98,67%	-74,93%	-100,64%**
Leva Finanziaria	7,60	5,81	8,74	4,90	16,54	-

* Per semplificare la comprensione dell'effetto leva il prezzo del Turbo Unlimited 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



* L'esempio presuppone un costo di finanziamento del 3,5% con un tasso Euribor 1M a -0,50%.

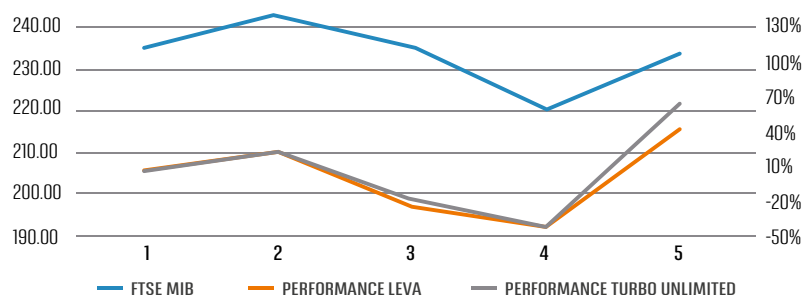
La tabella sovrastante e il grafico a sinistra mostrano la dinamicità che caratterizza la Leva Finanziaria dei Turbo Unlimited. Con l'avvicinarsi del sottostante al valore del Knock-Out, la Leva Finanziaria incorporata dai Turbo Unlimited cresce e con essa il rischio associato all'investimento.

Nell'esempio con il FTSE Mib a 19.000 punti la Leva Finanziaria incorporata dal Turbo Unlimited Long è pari a 7,6. Con una discesa a 17.567 punti (periodo 4 dell'esempio), ossia a poco più 1.000 punti dal livello di Knock-Out, la Leva Finanziaria sale a oltre 16. Ricordiamo inoltre che, a differenza del Turbo Certificate, nel Turbo Unlimited lo Strike cresce nel tempo in base al costo di finanziamento, come si evince dall'esempio.

CONFRONTO LEVA FISSA VS TURBO UNLIMITED

Uno dei punti di forza dei Certificate Turbo Unlimited è la presenza della leva dinamica, elemento che li differenzia dai Certificate a Leva Fissa. I Leva Fissa sono caratterizzati da una Leva Finanziaria che rimane invariata durante tutta la vita del Certificate grazie ad un meccanismo di revisione dello Strike. La Leva Finanziaria infatti è fissa soltanto su base giornaliera,

causando un disallineamento sul medio periodo dovuto al "Compounding effect". Al contrario, i Turbo Unlimited sono caratterizzati da un meccanismo differente che rende la Leva variabile nel tempo e quindi potenzialmente più elevata rispetto alla massima leva attualmente presente nei Leva Finanziaria Fissa quotati in Italia, senza soffrire il Compounding effect.



DAY	FTSE MIB	LEVA 7	TURBO
1	23.300,00	100,00	0,33
2	23.500,00	106,01	0,35
3	24.250,00	129,69	0,43
4	23.450,00	99,74	0,35
5	22.000,00	56,57	0,20
6	23.320,00	80,33	0,33
Performance nel periodo	0,09%	-19,67%	0,60%



PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO

I Turbo Unlimited sono prodotti 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 di capitale:** i Turbo Unlimited sono prodotti che comportano il rischio di perdita dell'intero capitale investito.
- **Rischio di mercato:** il prezzo di mercato dei Turbo Unlimited può variare sia in maniera positiva che in maniera negativa durante la vita del Certificate. Ne potrebbe conseguire una perdita, in tutto o in parte, del capitale investito.
- **Effetto leva:** il valore della Leva Finanziaria dei Turbo Unlimited incrementa/decrese con l'avvicinarsi/allontanarsi del prezzo del sottostante al livello Knock-Out.
- **Rischio di credito:** gli investitori nei Turbo Unlimited 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 Knock-Out:** i Turbo Unlimited sono prodotti che presentano il rischio di perdita dell'intero capitale se il sottostante raggiunge il li vello Knock-Out nel corso della vita del Certificate. In questo caso, il Turbo Unlimited 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 Certificate, il prezzo dei Turbo Unlimited sarà influenzato, oltre che dal prezzo del sottostante, anche dall'andamento del tasso di cambio.
- **Rischio:** ne potrebbe conseguire una perdita in conto capitale per gli investitori. BNP Paribas si riserva la facoltà di estinguere anticipatamente i Turbo Unlimited. Ne potrebbe conseguire una perdita in conto capitale per gli investitori.



SINTESI CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEI TURBO UNLIMITED

- I Turbo Unlimited amplificano i movimenti del sottostante essendo caratterizzati dalla presenza della Leva Finanziaria.
- I Turbo Unlimited sono caratterizzati da una barriera detta Knock-Out, posta allo stesso livello del valore Strike, che, qualora raggiunta dal sottostante, determina la perdita del capitale investito.
- I Turbo Unlimited sono strumenti adatti a strategie di breve termine.
- I Turbo Unlimited sono ammessi a negoziazione sul mercato SeDeX (MTF) di Borsa italiana e sono negoziabili dalle ore 9:05 alle 17:30 di ogni giorno di mercato aperto.
- Sono prodotti facilmente negoziabili grazie alla presenza dello Specialist che supporta la liquidità durante ogni seduta di negoziazione.



CONSIGLI PER CHI INVESTE NEI TURBO UNLIMITED

- Monitorare con attenzione l'evoluzione dei mercati finanziari.
- Consultare il sito investimenti.bnpparibas.it per rimanere sempre informati sull'andamento dell'investimento nei Turbo Unlimited.
- Ricordarsi che nei Turbo Unlimited la Leva Finanziaria è tanto 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 Unlimited non basarsi solo sull'ampiezza della Leva Finanziaria.
- Cercare un rapporto rischio-rendimento coerente 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 Unlimited prima della scadenza se la quotazione del sottostante si avvicina al livello di Knock-Out.
- Valutare attentamente il sottostante del Turbo Unlimited.
- 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.

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

SEGUICI SU TELEGRAM

Investimenti BNP Paribas

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, tra gli altri, il rischio di perdita totale o parziale del capitale inizialmente investito, 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