



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 guadagni**







COME FUNZIONANO

I TURBO Certificate sono prodotti che permettono di prendere posizione al rialzo (TURBO Long) o al ribasso (TURBO Short) 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 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 un TURBO Long o Short. Il prezzo del TURBO Long riflette sempre la differenza tra la quotazione del sottostante e il livello dello Strike. Per i TURBO 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 o verso l'alto nel caso di un TURBO Short), **il TURBO Certificate scade prematuramente e perde tutto il suo valore. L'investitore perde quindi l'intero capitale investito.** Lo Strike e il Knock-out sono fissati in fase di emissione dei TURBO Certificate dall'emittente. Strike e Knock-out sono situati allo stesso prezzo:

STRIKE = KNOCK-OUT

VANTAGGI RISPETTO A FUTURE E COVERED WARRANT

-  Effetto moltiplicatore della Leva finanziaria
-  Prezzo semplice da valutare
-  Impatto marginale di tempo e volatilità sul prezzo
-  Leva finanziaria dinamica
-  Nessun margine di garanzia richiesto
-  Rischio limitato al capitale investito

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 violato dal sottostante fa scadere anticipatamente il TURBO Certificate 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



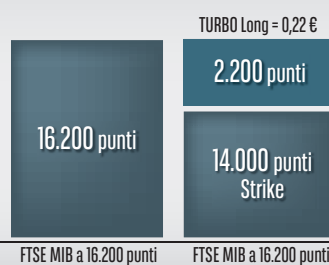
Semplicità e rendimento

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



CHIUSURA OPERAZIONE

TURBO Long = 0,39 €
(+77,27%)



I TURBO Certificate, negoziabili sul mercato Sedex 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 azzerà, 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:

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

Il prezzo teorico del TURBO Long sarà:

$$\frac{\text{Corso del sottostante} - \text{Strike}}{\text{Parità} \times \text{Tasso di cambio}}$$

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:

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

Il prezzo teorico del TURBO Short sarà:

$$\frac{\text{Strike} - \text{Corso del sottostante}}{\text{Parità} \times \text{Tasso di cambio}}$$

Nel caso in esame il prezzo del TURBO Short sarà:

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

IL PREZZO DI MERCATO DEI TURBO CERTIFICATE INCORPORA ALTRI FATTORI ED È PARI A:

Prezzo Teorico
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



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

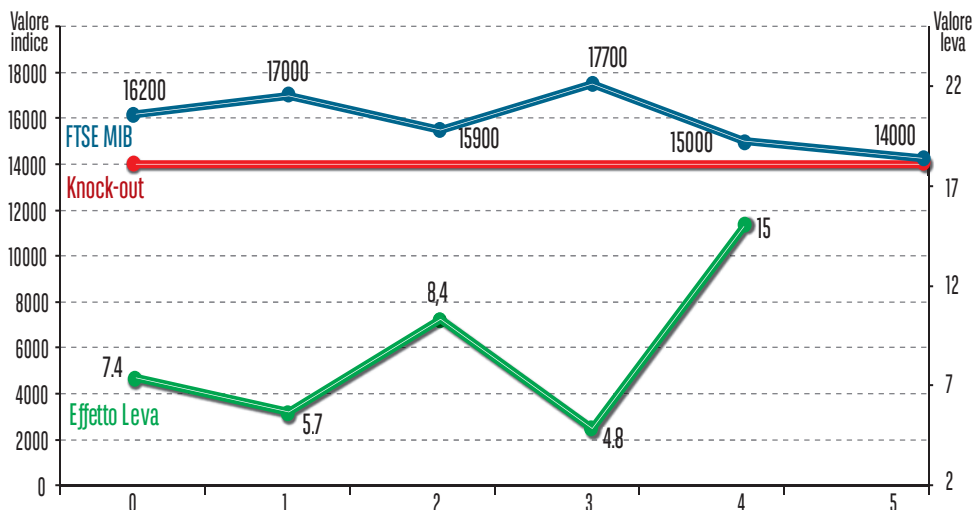
Il valore della Leva finanziaria dei TURBO Certificate incrementa con l'avvicinarsi del prezzo del sottostante al livello Knock-out. Con l'avvicinarsi del valore del sottostante al livello di Knock-out il prezzo dei TURBO Long e Short decresce. Il calo del prezzo porta a un impiego di capitale minore,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

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 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.



Amplifica
i rialzi, difendi
il portafoglio

TURBO Long Certificate: sfruttare la leva al rialzo

	INDICE FTSE MIB 16.200 (1 PUNTO= 1 €)	TURBO LONG 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 assoluto, risulta essere molto maggiore. Nella pianificazione dei propri impieghi l'investitore beneficia anche del meccanismo di Knock-out dei TURBO 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 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 su quel sottostante. In caso di rialzi del paniere si guadagnerà dalla rivalutazione delle quotazioni. In caso di discese delle quotazioni 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 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.

*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€



Scadenze brevi, Strike statico



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 di-sattivante, detta Knock-out, posta allo stesso livello del valore Strike
- I TURBO Certificate sono prodotti che presentano 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
- Il valore della Leva finanziaria dei TURBO Certificate incrementa/decrece con l'avvicinarsi/allontanarsi del prezzo del sottostante al livello Knock-out
- I TURBO Long e Short sono strumenti adatti a strategie di breve termine consigliabili solo a investitori esperti
- I TURBO Certificate sono quotati sul mercato Sedex di Borsa Italiana e sono negoziabili dalle ore 9:00 alle ore 17:25
- La liquidità sul mercato è assicurata da BNP Paribas in qualità di Market Maker



CONSIGLI PER UN USO EFFICACE DEI TURBO CERTIFICATE

- Seguire con attenzione l'evoluzione dei mercati finanziari
- Ricordarsi che nei TURBO Certificate la Leva finanziaria è più alta quanto più il sottostante è vicino al livello Knock-out
- Tenere presente che più elevata è la Leva più elevato è il rischio dell'investimento
- Nella scelta del TURBO 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 bene il sottostante del TURBO Certificate e tenere monitorato il periodo di stacco dei dividendi
- Passare a uno Strike meno speculativo nel caso, a parità di aspettative, il sottostante si sia avvicinato al livello di Knock-out
- Fissare sempre i livelli di Stop Loss e Take Profit al cui raggiungimento l'operazione viene chiusa, sia in guadagno che in perdita, e non immettere ordini al meglio ma trasmetterli con il limite di prezzo
- Cercare un rapporto rischio-rendimento interessante sulla base della propria propensione al rischio
- Investire solo sui prodotti dei migliori emittenti per evitare di incorrere nel rischio controparte. BNP Paribas è tra le emittenti più solide in Italia e ha un merito creditizio pari ad A (S&P e Fitch) e A2 (Moody's)
- Considerare il rischio connesso al tasso di cambio: nel caso in cui il sottostante sia quotato in un'altra valuta, il prezzo del prodotto, oltre che dal sottostante, sarà influenzato anche dall'andamento del tasso di cambio

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.



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 FUTURES

- 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.

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 il Prospetto di Base come di volta in volta modificato mediante supplementi (approvato dall'Amf in data 05/06/2014 e 09/06/2015), 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. L'investimento nei Turbo 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 nel presente documento non sono da considerarsi esaustive e hanno solo una mera finalità informativa. Gli scenari, i presupposti, i dati e le performance passate, i prezzi stimati, gli esempi e le valutazioni dei potenziali ricavi forniti nel presente documento hanno valore meramente illustrativo/informativo, non essendovi alcuna garanzia che tali scenari o ricavi potenziali possano verosimilmente accadere o 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 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 e regolamentari connessi all'investimento (inclusi i rischi relativi a ciascuna operazione, tra i quali, i rischi legati ai tassi di interesse, i rischi di default e i rischi connessi all'assenza di liquidità). BNP Paribas non potrà essere considerata responsabile delle conseguenze finanziarie o di altra natura derivanti dall'investimento nei prodotti elencati. Informazioni aggiornate sulla quotazione del Certificate sono disponibili sul sito investimenti.bnpparibas.it.



BNP PARIBAS

**La banca
per un mondo
che cambia**