

Sfrutta ogni piccolo movimento del sottostante con gli Spread Certificate!



SPREAD CERTIFICATE



BNP PARIBAS

La banca
per un mondo
che cambia

Introduzione

Spread Certificate

Uno Spread Certificate è uno strumento finanziario che incorpora due opzioni e consente di investire su una determinata attività finanziaria sottostante con un effetto leva

È uno strumento finanziario ideato per uno scenario di mercato moderatamente rialzista (in caso di CALL Spread) o moderatamente ribassista (in caso di PUT Spread). Il potenziale guadagno è, infatti, limitato alla ricezione di un rimborso per un importo massimo, noto al momento dell'emissione del prodotto, e calcolato come la differenza tra un valore Cap (per i CALL Spread) o un valore Floor (per i PUT Spread) e lo Strike, diviso per la Parità.

Gli Spread Certificate sono strumenti finanziari complessi e possono comportare il rischio di perdita anche totale del capitale investito. Si tratta di una tipologia di investimento che consente di realizzare una diversificazione del portafoglio.

Gli Spread Certificate sono ammessi a negoziazione sul SeDeX (MTF), mercato gestito da Borsa Italiana.



ESEMPI



Spread Certificate di tipo Call

su FTSE MIB, Strike pari a
20.200 punti e Cap pari a
21.200 punti

A scadenza, l'investitore può ricevere un rimborso per un importo massimo pari alla differenza tra i valori di Cap e Strike, ovvero 1.000 €, diviso per la Parità.

Spread Certificate di tipo Put

su FTSE MIB, Strike pari a
21.000 punti e Floor pari a
20.000 punti

A scadenza, l'investitore può ricevere un rimborso per un importo massimo pari alla differenza in valore assoluto tra i valori di Floor e Strike, ovvero 1.000 €, diviso per la Parità.

GLOSSARIO



○ SOTTOSTANTE

è l'attività finanziaria, es. azione o indice, dal cui andamento dipende il rendimento dello Spread Certificate.



○ PARITÀ

indica il numero di Spread Certificate necessari per acquistare una unità del sottostante. Per esempio, una Parità di 10 in uno Spread Certificate su azioni significa che occorre acquistare 10 Spread Certificate per acquisire l'esposizione economica a un'azione sottostante.



○ STRIKE

rappresenta il valore del Floor nel caso di Call Spread Certificate e il valore del Cap nel caso di Put Spread Certificate.



○ CAP

è il valore del sottostante utilizzato come valore massimo dell'intervallo di valori utili a determinare l'importo del rimborso del Certificate a scadenza.



○ FLOOR

è il valore del sottostante utilizzato come valore minimo dell'intervallo di valori utili a determinare il rimborso dello Spread Certificate a scadenza.

Call Spread Certificate

Acquistare uno Spread Certificate di tipo Call consente di trarre beneficio dal potenziale rialzo del sottostante, con possibilità di un rendimento superiore rispetto all'investimento diretto nel sottostante, per effetto della leva finanziaria.

L'acquisto di un Call Spread Certificate è indicato per realizzare una strategia basata su aspettative di moderato rialzo del sottostante e può fungere da copertura di portafoglio o da amplificatore delle performance di un sottostante al rialzo.

Il Call Spread Certificate è caratterizzato da due soglie fisse predeterminate dall'Emittente al momento dell'emissione del prodotto:

- Un livello superiore, chiamato anche Cap
- Un livello inferiore, chiamata anche Strike

La differenza tra questi due valori del sottostante divisa per la Parità rappresenta l'importo **massimo, noto sin dal momento dell'emissione**, che il Call Spread Certificate può rimborsare (ossia l'importo di rimborso massimo).

A fronte di possibili guadagni, l'investimento in un Call Spread Certificate **comporta il rischio di perdita, anche totale, del capitale investito**. Inoltre, per ogni investimento in un Call Spread Certificate, l'investitore può calcolare il punto di pareggio (c.d. "break-even") associato al suo investimento, vale a dire il livello che il sottostante deve raggiungere a scadenza affinché l'investitore possa realizzare un guadagno.

CALL SPREAD CERTIFICATE

Il Funzionamento

A scadenza, il Call Spread Certificate:

- » corrisponde un importo pari all'importo di rimborso massimo (corrispondente alla differenza tra Cap e Strike divisa per la Parità), se il valore del sottostante è pari o superiore al Cap;
- » corrisponde un importo pari alla differenza tra l'ultimo valore rilevato del sottostante e lo Strike diviso per la Parità se il valore del sottostante è inferiore al Cap ma pari o superiore allo Strike **(con rischio di perdita parziale o totale del capitale investito)**.
- » corrisponde un importo pari a zero, se il valore del sottostante è inferiore allo Strike **(con conseguente perdita totale del capitale investito)**.

Schema riassuntivo



Esempio Call Spread Certificate

Un investitore acquista 1.000 Call Spread Certificate sul FTSE MIB

- ▶ **Valore dell'indice FTSE MIB:** 20.625 punti
- ▶ **Cap:** 21.875 punti (ossia 6% sopra il valore del FTSE MIB rilevato alla data di emissione)
- ▶ **Strike:** 20.000 punti (ossia 3% sotto il valore del FTSE MIB rilevato alla data di emissione)
- ▶ **Scadenza:** 1 anno
- ▶ **Prezzo di acquisto:** 0,07 €
- ▶ **Parità:** 10.000
- ▶ **Quantità acquistata di Call Spread Certificate sul FTSE MIB:** 100
- ▶ **Importo di rimborso massimo:** 187,50 €, pari alla differenza tra Cap e Strike, pari a 1.875 punti, divisa per la Parità e moltiplicata per il numero di Call Spread acquistati. Tale valore indica che l'importo del rimborso del Call Spread Certificate è pari al 267,8%, se il valore dell'indice a scadenza registra un incremento di almeno il 6% rispetto al suo valore alla data di emissione

A scadenza

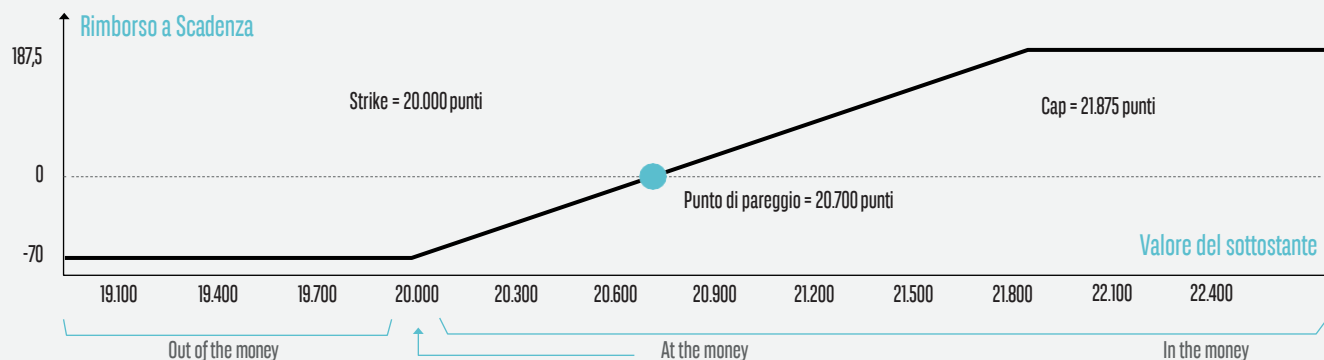
- ▶ **Il valore dell'indice FTSE MIB è < Strike, ovvero pari a 19.750 punti:** l'investitore subisce una perdita totale del capitale investito
- ▶ **Il valore dell'indice FTSE MIB è ≥ Cap, ovvero pari a 22.000 punti:** l'investitore riceve un importo pari all'importo di rimborso massimo, ovvero 187,5 Euro - $(0,07 * 1.000) = 117,5$ Euro
- ▶ **Il valore dell'indice FTSE MIB è ≥ Strike ma < Cap, ovvero pari a 21.000 punti:** l'investitore riceve un importo pari alla differenza tra il valore del sottostante a scadenza e lo Strike, divisa per la Parità e moltiplicata per il numero di Call Spread Certificate acquistati, ovvero 100 €. L'investitore riceve un importo pari a: $100 - (0,07 * 1.000) = 30$ €

Calcolo del punto di pareggio⁽¹⁾ (per 1.000 Call Spread Certificate acquistati a un prezzo di 0,07 € ciascuno):

$$\text{Punto di pareggio del Call Spread Certificate} = \text{Strike} + (\text{Prezzo di acquisto} * \text{Parità})$$

Per i **Call Spread Certificate** acquistati a 70 €, e le cui soglie si collocano a 20.000 punti e 21.875 punti, l'investitore realizza un guadagno se a scadenza il valore dell'indice FTSE MIB è superiore a $20.000 \text{ punti} + (0,07 * 10.000) = 20.700$ punti.

Questo livello di 20.700 punti rappresenta il punto di pareggio del Call Spread Certificate. A scadenza, se il valore dell'indice FTSE MIB è inferiore al livello di pareggio, l'investitore subisce una **perdita, parziale o totale, del capitale investito**.



⁽¹⁾ Il punto di pareggio permette di determinare da quale livello del sottostante l'investitore realizzerà una plusvalenza alla scadenza.

Put Spread Certificate

Acquistare uno Spread Certificate di tipo Put consente di trarre beneficio dal potenziale ribasso del sottostante, con possibilità di un rendimento superiore rispetto all'investimento diretto nel sottostante, per effetto della leva finanziaria.

L'acquisto di un Put Spread Certificate è indicato per realizzare una strategia basata su aspettative di moderato ribasso del sottostante e può fungere da copertura di portafoglio o da amplificatore delle performance di un sottostante al ribasso.

Il Put Spread Certificate è caratterizzato da due soglie fisse predeterminate dall'Emittente al momento dell'emissione del prodotto:

- un livello superiore, chiamato Strike
- un livello inferiore, chiamato Floor

La differenza in valore assoluto tra questi due valori del sottostante divisa per la Parità rappresenta l'importo **massimo, noto sin dal momento dell'emissione**, che il Put Spread Certificate può rimborsare (osia l'importo di rimborso massimo).

A fronte di possibili guadagni, l'investimento in un Put Spread Certificate **comporta il rischio di perdita, anche totale, del capitale investito**. Inoltre, per ogni investimento in un Put Spread Certificate, l'investitore può calcolare il punto di pareggio (c.d. "break-even") associato al suo investimento, vale a dire il livello che il sottostante deve raggiungere a scadenza affinché l'investitore possa realizzare un guadagno.

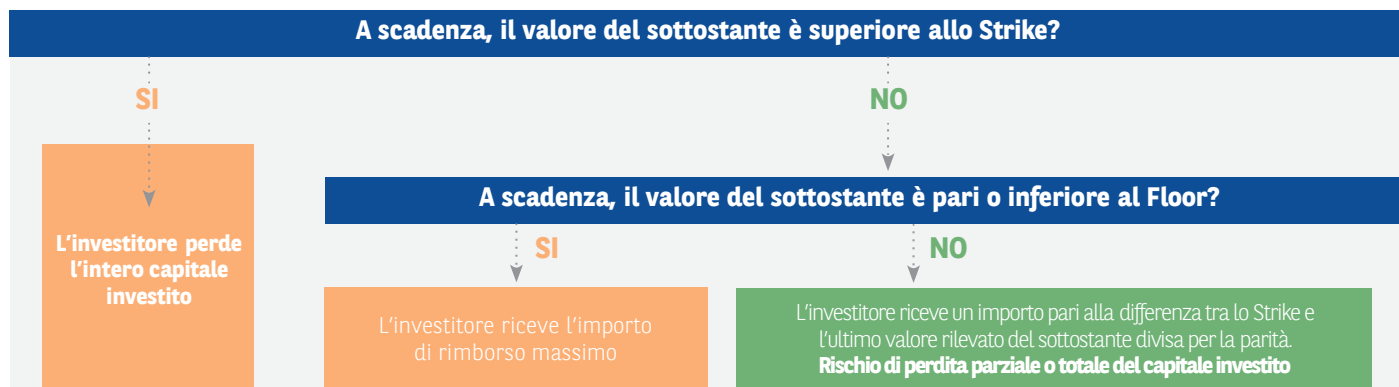
PUT SPREAD CERTIFICATE

Il Funzionamento

A scadenza, il Put Spread Certificate:

- » Corrisponde un importo pari all'importo di rimborso massimo (corrispondente alla differenza in valore assoluto tra Strike e Floor divisa per la Parità) se il valore del sottostante è pari o inferiore al Floor;
- » Corrisponde un importo pari alla differenza tra Strike e l'ultimo valore rilevato del sottostante diviso per la Parità se il valore del sottostante è superiore al Floor ma pari o inferiore allo Strike **(con rischio di perdita parziale o totale del capitale investito)**.
- » Corrisponde un importo pari a zero, se il valore del sottostante è superiore allo Strike **(con conseguente perdita totale del capitale investito)**.

Schema riassuntivo



Esempio Put Spread Certificate

Un investitore acquista 1.000 Put Spread Certificate sul FTSE MIB

- ▶ **Valore dell'indice FTSE MIB:** 21.200 punti
- ▶ **Strike:** 21.875 punti
(ossia 6% sopra il valore del FTSE MIB rilevato alla data di emissione)
- ▶ **Floor:** 20.000 punti
(ossia 5,7% sotto il valore del FTSE MIB rilevato alla data di emissione)
- ▶ **Scadenza:** 1 anno
- ▶ **Prezzo di acquisto:** 0,07 €
- ▶ **Parità:** 10.000
- ▶ **Quantità acquistata di Put Spread Certificate sul FTSE MIB:** 1.000
- ▶ **Importo di rimborso massimo:** 187,50 €, pari alla differenza tra Strike e Floor; pari a 1.875 punti, divisa per la Parità e moltiplicata per il numero di Put Spread Certificate acquistati. Tale valore indica che l'importo di rimborso del Put Spread Certificate è pari al 267,8% se il valore dell'indice a scadenza registra un deprezzamento di almeno il 5,7% rispetto al suo valore alla data di emissione.

A scadenza

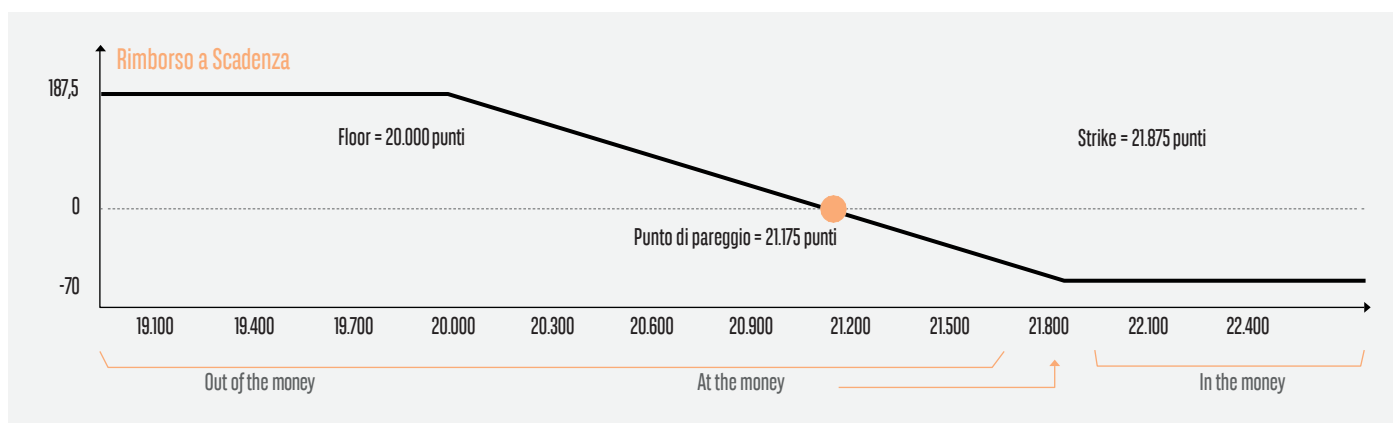
- ▶ **Il valore dell'indice FTSE MIB è < Floor, ovvero pari a 20.000 punti:** l'investitore riceve un importo pari all'importo di rimborso massimo, ovvero 187,5 Eur - $(0,07 * 1.000) = 117,5$ Eur
- ▶ **Il valore dell'indice FTSE MIB è \geq Strike, ovvero pari a 22.000 punti:** l'investitore subisce una perdita totale del capitale investito
- ▶ **Il valore dell'indice FTSE MIB è \geq Floor ma < Strike, ovvero pari a 21.000 punti:** l'investitore riceve un importo pari alla differenza tra lo Strike e il valore del sottostante a scadenza, divisa per la Parità e moltiplicata per il numero di Put Spread Certificate acquistati, ovvero 87,5 €. L'investitore riceve un importo pari a: $87,5 - (0,07 * 1.000) = 17,5$ €.

Calcolo del punto di pareggio⁽¹⁾ (per 1.000 Put Spread Certificate acquistati a 0,07 € ciascuno):

$$\text{Punto di pareggio del Put Spread Certificate} = \text{Strike} - (\text{Prezzo di acquisto} * \text{Parità})$$

Per i **Put Spread Certificate** acquistati a 70 €, e le cui soglie si collocano a 20.000 punti e 21.875 punti, l'investitore realizza un guadagno se a scadenza il valore dell'indice FTSE MIB è inferiore a 21.875 punti - $(0,07 * 10.000) = 21.175$ punti.

Questo livello di 21.175 punti rappresenta il punto di pareggio del Put Spread Certificate. A scadenza, se il valore dell'indice FTSE MIB è superiore al livello di pareggio, l'investitore subisce una perdita, parziale o totale, del capitale investito.



⁽¹⁾ Il punto di pareggio permette di determinare da quale livello del sottostante l'investitore realizzerà una plusvalenza alla scadenza.



Vantaggi e Svantaggi degli Spread Certificate



VANTAGGI

- Grazie all'effetto leva, gli Spread Certificate possono offrire un rendimento a scadenza, in un contesto di mercato stabile, moderatamente rialzista (nel caso dei CALL Spread) o moderatamente ribassista (nel caso dei PUT Spread).
- Gli Spread Certificate possono essere negoziati durante le ore di mercato aperto⁽¹⁾ su diversi mercati di negoziazione, tra cui il sistema multilaterale di negoziazione (MTF) SeDeX di Borsa Italiana, e sono scambiati come un titolo azionario. Sono prodotti facilmente liquidabili grazie alla presenza dello Specialist che supporta la liquidità durante ogni seduta di negoziazione.
- Gli Spread Certificate sono prodotti che comportano il **rischio di perdita, al massimo, dell'intero capitale investito**.

SVANTAGGI

- Gli Spread Certificate sono prodotti che presentano un **rischio di perdita parziale o totale del capitale investito**.
- Gli Spread Certificate amplificano i movimenti del sottostante essendo caratterizzati dalla presenza della leva finanziaria.
- Il rendimento massimo degli Spread Certificate è limitato all'importo di rimborso massimo alla scadenza.
- Gli eventuali dividendi pagati dallo strumento finanziario sottostante agli Spread Certificate non sono reinvestiti nel sottostante stesso e pertanto gli Spread Certificate non beneficiano dell'eventuale performance positiva del sottostante.
- Nel caso in cui il sottostante sia quotato in una valuta diversa da quella di denominazione degli Spread Certificate (l'Euro), il prezzo degli Spread Certificate dipende oltre che dal valore del sottostante, anche dall'andamento del tasso di cambio.

⁽¹⁾ In normali condizioni di mercato e di funzionamento informatico. È possibile consultare in qualsiasi momento la quotazione degli Spread Certificate sul nostro sito: www.investimenti.bnpparibas.it

CONTATTI



Seguici su Telegram
Investimenti BNP Paribas



Consulta il sito
investimenti.bnpparibas.it



Numero verde
800 92 40 43



Seguici su Facebook
Investimenti BNP Paribas

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. 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.



BNP PARIBAS

La banca
per un mondo
che cambia