

UNLIMITED TURBOS

En investering i värdepapper kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet. Unlimited turbos är högriskplaceringar och det är därför extra viktigt att du förstår hur de fungerar och vilka riskerna är.

Broschyren utgör marknadsföringsmaterial

Emittent av minifuturer från BNP Paribas är BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

educatedtrading.bnpparibas.se

BNP PARIBAS
EDUCATED TRADING



BNP PARIBAS

Banken
för en värld
i förändring

UNLIMITED TURBOS

från BNP Paribas

UNLIMITED TURBOS är börshandlade investeringsprodukter som gör det möjligt att investera i olika underliggande tillgångar (aktier, aktieindex, råvaror, valutor) med hög eller mycket hög hävstång och utan fastställd löptid.

Dessa produkter är utformade för **aktiva investerare** som vill öka exponeringen i sina portföljer på kort eller mycket kort sikt. Denna broschyr utgör en introduktion till unlimited turbos. Fullständig information finns i grundprospektet och de slutliga villkoren, som du hittar på **educatedtrading.bnpparibas.se**. Det går även bra att kontakta oss om du vill veta mer. Kontaktuppgifter finns i slutet av broschyren.

Hävstångseffekten gör att unlimited turbos är riskabla investeringar. En investerare kan förlora delar eller hela det investerade kapitalet. Man kan dock inte förlora mer än det investerade kapitalet.

EGENSKAPER OCH FUNKTION FÖR UNLIMITED TURBOS

HUVUDPRINCIP

Unlimited turbos ger möjlighet att ta position för uppgång (unlimited long) och nedgång (unlimited short) av en underliggande tillgång. Den inbyggda hävstången ger möjlighet till en förstärkt avkastning. Hävstången, och risknivån, är större när priset på den underliggande tillgången befinner sig nära knockout-nivån

FINANSIERINGSNIVÅ

Finansieringsnivån är den viktigaste parametern man behöver för att räkna ut värdet på en unlimited turbo. På startdagen sätts

ett startvärde av emittenten och därefter utvecklas finansieringsnivån dagligen med finansieringskostnaden.

KNOCKOUT-NIVÅ

Om priset på den underliggande tillgången når eller passerar knockout-nivån förfaller unlimited turbon värdelös. **För unlimited turbos är knockout-nivån alltid lika med finansieringsnivån.**

RISKPREMIE (« GAP RISK »)

Riskpremien, eller gapriskpremien som den ibland kallas, är ett pristillägg med vilket emittenten försäkras sig mot förluster som kan uppstå vid en knockout. Riskpremien är större för volatila underliggande och kan variera över en produkts livstid.

HÄVSTÅNG

Hävstången multiplicerar utvecklingen av den underliggande tillgången (uppåt eller nedåt). Exempelvis betyder en hävstång på tjugo att om den underliggande tillgången rör sig +/- 1% så kommer unlimited turbo att röra sig +/- 20%. En unlimited long påverkas positivt när den underliggande tillgången stiger och en unlimited short påverkas positivt när den underliggande tillgången faller. Hävstången är inte konstant utan varierar som en funktion av priset på den underliggande tillgången.

Hävstång =

$$\frac{\text{Pris på underliggande tillgång} \times \text{Eventuell växelkurs}}{\text{Pris på unlimited turbo} \times \text{Paritet}}$$

LÖPTID

Unlimited turbos har en "öppen löptid"⁽¹⁾: man kan behålla en unlimited turbo så länge man vill, förutsatt att knockout-nivån inte nås.

BERÄKNING AV PRIS PÅ UNLIMITED TURBOS

Under löptiden: **Pris unlimited turbo = Realvärde + Riskpremie.**

Realvärde
unlimited long =

$$\frac{\text{Pris på underliggande tillgång} - \text{Finansieringsnivå}}{\text{Paritet}} \times \text{Eventuell valutakurs}$$

Realvärde
unlimited short =

$$\frac{\text{Finansieringsnivå} - \text{Pris på underliggande tillgång}}{\text{Paritet}} \times \text{Eventuell valutakurs}$$

Pariteten är en konstant omräkningsfaktor som är olika för olika underliggande tillgångar. Valutakursen är relevant när den underliggande tillgången prissätts i en annan valuta än svenska kronor. **Vid eventuell inlösen⁽⁴⁾ : Pris unlimited turbo = Realvärde**

Fördelar

- Unlimited turbos erbjuder hög eller mycket hög hävstång
- Öppen löptid⁽¹⁾ så länge inte knockout-nivån nås
- Relativt enkelt att räkna pris
- Kontinuerlig handel på NDX-börsen med BNP Paribas som market maker⁽²⁾

Nackdelar

- Stor risk att förlora investerat kapital
- Hävstången verkar även i negativ riktning
- En investering kräver noggrann bevakning
- Om knockout-nivån nås förfaller produkten värdelös
- En riskpremie adderas till realvärdet

(1) Emittenten har rätt att under vissa förutsättningar sätta en slutdag och göra kontantlösen av unlimited turbos. Information om detta finns i grundprospektet och i de slutliga villkoren som du hittar på educatedtrading.bnpparibas.se

(3) Under normala marknadsomständigheter, se riskavsnittet om likviditet på sid 7.

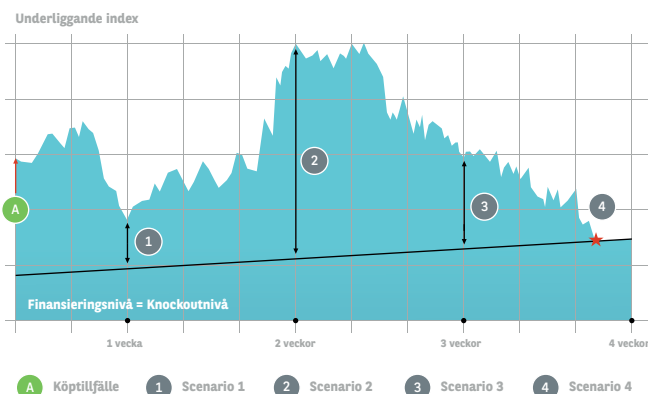
EXEMPEL

Siffrorna nedan är endast exempel för att beskriva hur unlimited turbos fungerar. De är ingen garanti för framtida resultat och inte heller något erbjudande.

En investerare räknar med en uppgång i priset på ett aktieindex som för tillfället står i 1400. Han bestämmer sig för att köpa en **UNLIMITED LONG** med följande egenskaper:

- > **Finansieringsnivå** = 1350 kr
- > **Knockout-nivå** = 1350
- > **Paritet** = 1
- > **Realvärde på unlimited long** = $(\text{Kurs på aktieindex} - \text{Finansieringsnivå}) / \text{Paritet} = ((1400-1350)/1) = 50$
- > **Riskpremie**⁽³⁾ = 5 kr
- > **Pris på unlimited long** = Realvärde + Riskpremie = 50+5=55 kr
- > **Hävstång** = $\text{Pris på underliggande tillgång} / (\text{Pris på unlimited turbo} \times \text{paritet}) = 1400/(55 \times 1) = 25.5$
- > **Finansieringskostnad**⁽⁴⁾ = 4% per år

UTVECKLING AV DET UNDERLIGGANDE INDEXET UNDER 4 VECKOR



Grafiken endast illustrativ.

	SCENARIO 1: 1 VECKA SENARE. MYCKET NÄRA KNOCKOUT	SCENARIO 2: 2 VECKOR SENARE KRAFTIGT POSITIVT	SCENARIO 3: 3 VECKOR SENARE POSITIVT	SCENARIO 4: 4 VECKOR SENARE KNOCKOUT
Aktieindex	1358 (-3% sedan start)	1484 (+6% sedan start)	1442 (+3% sedan start)	1344 (-4% sedan start)
Finansieringsnivå ⁽⁴⁾	1351,05	1352,11	1353,15	1354,20
Knockout-nivå ⁽⁵⁾	1351,05	1352,11	1353,15	1354,20
Pris på unlimited turbo ⁽⁶⁾	11,95 kr [= 1358-1351,05+5]	136,89 kr [= 1484-1352,11+5]	93,85 kr [= 1442-1353,15+5]	0 kr. Så fort knockout-nivån nås eller bryts förfaller unlimited turbon värdelös
Hävstång ⁽⁷⁾	114	11	15	-
Avkastning på unlimited long (sedan köptillfället)	-78% [= (11,95-55)/55]	+149% [= (136,89-55)/55]	+71% [= (93,85-55)/55]	-100%

(3) Risk premien kan variera över tiden men antas vara konstant i detta exempel.

(4) Finansieringskostnaden består av en fast del (räntebasmarginal) plus en rörlig del (räntebas) som är 1-månaders STIBOR för svenska underliggande tillgångar. Räntebasmarginalen kan variera per produkt och anges på produktinformationen till respektive produkt på educatedtrading.bnpparibas.se. I detta exempel är den 3.5%. En förenkling av verkligheten för att göra exemplet lättare att förstå, är att vi antar att STIBOR är konstant 0.5% och att räntan är en effektiv ränta (dvs vi bortser från ränta på ränta-effekten).

Därför har finansieringsnivån efter en vecka (7 dagar) stigit med $(3.5\% + 0.5\%) \times 7 / 360 = 0,0778\%$, efter två veckor med $(3.5\% + 0.5\%) \times 14 / 360 = 0,1556\%$, etc

(5) Knockout-nivån är alltid densamma som finansieringsnivån för unlimited turbos.

(6) Pris = $(\text{Underliggande tillgångs pris} - \text{Finansieringsnivå}) / \text{Paritet} + \text{Riskpremie}$ (som antas konstant 5 kr i detta exempel). Hänsyn till spread (skillnad mellan köp och säljkurs) och courtage tas ej i detta exempel.

(7) Hävstång = $\text{Underliggande tillgångs pris} / (\text{Pris på unlimited turbo} \times \text{Paritet})$

TÄNK PÅ!

- Unlimited turbos handlas i svenska kronor. Om priset på den underliggande tillgången är i en annan valuta, påverkar även valutakursen priset på unlimited turbon.
- Om en underliggande aktie eller en aktiekomponent i ett underliggande aktieindex betalar ut en utdelning justeras finansieringsnivån och därmed även knockout-nivån för att kompensera för utdelningen

FÖRDJUPNING

FÖRSTÅ FINANSIERINGSKOSTNADEN

När man investerar i en unlimited turbo behöver man bara investera en bråkdel av det värde som man faktiskt får exponering emot, resterande del står emittenten för.

- För en **UNLIMITED LONG** motsvarar finansieringskostnaden räntan för lånet som emittenten implicit ger för att kunna köpa underliggande tillgångar för att skapa hävstången. Finansieringskostnaden består av en rörlig del (en interbankränta) plus en fast räntebasmarginal.

- Hävstången kommer att variera över tiden framför allt beroende på hur underliggande aktie eller aktieindex utvecklas
- Om priset på den underliggande tillgången når knockout-nivån förfaller unlimited turbon värdelös.

- En **UNLIMITED SHORT** skapas genom att emittenten säljer den underliggande tillgången. En investerare erhåller en intäktsränta som består av en rörlig interbankränta minus en fast räntebasmarginal (som även inkluderar eventuell kostnad för att låna den underliggande aktien). Notera: Om räntebasmarginalen är större än interbankräntan blir detta istället en kostnad för investeraren.

Information om finansieringskostnaden, dvs interbankränta och räntebasmarginal finns på educatedtrading.bnpparibas.se

Mer om **RISKER**

Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med unlimited turbos. Mer information om risker finns i avsnittet «Risk Factors» i BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V:s Warrant and Certificate Programme («Grundprospektet»), som finns tillgängligt på educatedtrading.bnpparibas.se.

Alla investeringar i finansiella instrument är förenade med risk och kan både öka och minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet. Unlimited turbos är högriskplaceringar och det är därför extra viktigt att du förstår hur de fungerar och vilka riskerna är.

Först måste du som investerare avgöra om investeringar i dessa produkter är passande och lämpliga för dig. De är endast passande om du har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv kunna bedöma riskerna. De är endast lämpliga om din investeringshorisont och dina mål stämmer överens med egenskaperna i dessa produkter och att du finansiellt kan bära att förlora hela ditt investerade kapital.

MARKNADSRISK

Värdet på den underliggande tillgången är avgörande för beräkningen av värdet på

en unlimited turbo. Därmed måste du förstå de risker som är förknippade med en viss underliggande tillgång. Det kan vara marknadsrisker i aktie- och råvarumarknader, kreditrisker, valutarisker, ränterisker och politiska risker.

HÄVSTÅNG

Priset på unlimited turbos stiger och faller procentuellt mycket mer än priset på den underliggande tillgången. Ju närmre kursen på den underliggande tillgången är unlimited turbos knockout-nivå, desto högre är dess hävstång. Ju större hävstången är, desto högre är risken att förlora det investerade kapitalet.

MAXFÖRLUST / KNOCKOUT-RISK

Skulle kursen på underliggande tillgång inte utvecklas enligt din tro, kan en förlust av det investerade kapitalet komma snabbt. Om kursen på den underliggande tillgången når knockout-nivån förfaller unlimited turbon och du kommer att förlora hela ditt investerade kapital. Det är därför mycket riskfyllt att handla en unlimited turbo där den underliggande tillgången befinner sig nära knockout-nivån.



KREDITRISK

Emittent av unlimited turbos från BNP Paribas är BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. I händelse av obestånd hos emittenten garanterar BNP Paribas SA emittentens åtaganden gentemot investeraren. Värdepapperen är icke säkerställda men prioriterade (unsecured and unsubordinated enligt engelsk lag) vilket betyder att en investerare inte har säkerhet i några specifika tillgångar, men kommer att vara prioriterade borgenärer i händelse av konkurs av BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. Du som investerare i instrumenten bör självständigt pröva om BNP Paribas SA kan förväntas fullgöra sina åtaganden gentemot dig.

LIKVIDITET

De produkter som finns i denna broschyr är börshandlade värdepapper som är fritt överlåtbara. Köp och försäljning sker genom köp- eller säljorder på börsen via en bank, fondkommissionär eller e-mäklare som är medlem på NDX (Nordic Derivatives Exchange) där produkterna är noterade. BNP Paribas Arbitrage SNC agerar market maker och ställer löpande köp- och säljkurser. Det kan dock under vissa perioder vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja dessa värdepapper. Detta kan till exempel inträffa

vid störningar i den underliggande tillgången i marknaden, kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon relevant marknadsplats stängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel, exempelvis kommunikationsavbrott, kan störa handeln.

Mer information finns i grundprospektet och respektive produkts slutliga villkor som du finner på educatedtrading.bnpparibas.se.

UNDERLIGGANDE INDEX

DAX® is a registered trademark of Deutsche Börse AG.

NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, OMXS30™, and OMXS30 Index™ are registered trademarks and trade names of The NASDAQ OMX Group, Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by BNP Paribas. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S).

Handel med UNLIMITED TURBOS

Unlimited turbos handlas uteslutande på börsen via en depå hos en vanlig bank eller nätmäklare till vilken du betalar courtage. Market makern, BNP Paribas Arbitrage SNC, håller löpande köp- och säljkurser i börsens orderbok under börsens öppettider (läs mer om detta under Likviditet på sid 7).

Följande exempel beskriver namnsättningen av unlimited turbos från BNP Paribas.

- **T LONGOMX BNP208** är en unlimited long med OMXS30 index som underliggande tillgång, BNP Paribas är emittent och "208", är ett löpnummer för att särskilja den specifika produkten.

- **T SHRTDAX BNP177** en unlimited short med underliggande tillgång DAX index.

Information om hävstång och knockout-nivå finner du på educatedtrading.bnpparibas.se

DENNA BROSCHYR

Syftet med denna broschyr är att ge en introduktion till BNP Paribas unlimited turbos.

Broschyren utgör endast marknadsföringsmaterial och ska inte tolkas som råd, erbjudande eller rekommendation att köpa någon produkt eller tjänst.

BNP Paribas uppmanar investerare att alltid ta del av grundprospekt och slutliga villkor innan ett investeringsbeslut tas. Grundprospekt och slutliga villkor för unlimited turbos från BNP Paribas finns på educatedtrading.bnpparibas.se.

VILKA ÄR VI?

BNP Paribas, med huvudkontor i Paris, har

lokal närvaro i närmare 80 länder världen över däribland de nordiska länderna.

Under ett antal år har BNP Paribas byggt upp en framgångsrik verksamhet inom börs-handlade investeringsprodukter och har blivit en av de ledande aktörerna i Tyskland och Frankrike, och sedan 2013 även i Sverige.

KONTAKTUPPGIFTER

För mer information om minifutures besök oss på: educatedtrading.bnpparibas.se eller kontakta oss på: listedproducts.sweden@bnpparibas.com

För frågor om börshandel i unlimited turbos kan du kontakta vår tradingsupport under börsens öppettider på **Tel: 0200-870 900**.

Denna broschyr är producerad av BNP Paribas Arbitrage SNC som har sitt säte på 160/162 boulevard Mac Donald, 75019 Paris, Frankrike.

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. säte är registrerat på adressen Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Nederländerna som ett limited liability company under nummer 33215278. BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. är emittent och BNP Paribas SA agerar garant för emittenten. BNP Paribas SA säte är registrerat på adressen 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, under VAT nummer FR76662042449 som Société Anonyme.