Daglig hävstång

BULL & BEAR-CERTIFIKAT X15

Förstärkt avkastning för kortsiktig trading

En investering i värdepapper kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet. Bull & Bear-certifikat är högriskplaceringar och det är därför extra viktigt att du förstår hur de fungerar och vilka riskerna är. Risken att förlora hela det investerade kapitalet är betydande. Dessa produkter bör aldrig utgöra mer än en mindre del av din investeringsportfölj.

Broschyren utgör marknadsföringsmaterial

Emittent av Bull & Bear-certifikat från BNP Paribas är BNP Paribas Issuance B.V.

educatedtrading.bnpparibas.se

BNP PARIBAS
EDUCATED TRADING

BNP PARIBAS

Banken
för en värld
i förändring

BULL & BEAR-CERTIFIKAT

från BNP Paribas

Följer du löpande de finansiella marknaderna och har en klar uppfattning om vart marknaden är på väg på kort sikt?

Är du en erfaren investerare som är beredd att ta en hög risk, till och med att förlora hela din investering, för att kunna få hög avkastning?

Då kan **Bull & Bear-certifikat** vara något för dig.

- Ett **Bull-certifikat** lämpar sig för en positiv marknadstro (certifikatet stiger i värde när underliggande tillgång stiger och tappar i värde när underliggande tillgång faller).
- Ett **Bear-certifikat** lämpar sig för en negativ marknadstro (certifikatet stiger i värde när underliggande tillgång faller och tappar i värde när underliggande tillgång stiger).

ÖVERSIKT

HUR HANDLAR MAN?

Köp och försäljning sker genom köp- eller säljorder på börsen via en bank eller e-mäklare som är medlem på Nordic MTF (del av NGM Nordic Growth Market) där produkterna är noterade. BNP Paribas Arbitrage SNC agerar market maker och ställer löpande köp- och säljkurser.

VAD KOSTAR DET?

När du köper ett Bull- eller Bear-certifikat betalar du vanligtvis courtage till din bank eller mäklare på samma sätt som när du handlar aktier. Eftersom det alltid är en skillnad mellan köp- och säljkurs betalar du indirekt en kostnad vid varje köp/säljtransaktion. Om du håller produkten över natten dras det en produktavgift samt en hedging-kostnad från produktens värde.

Aktuella kostnader finns på **educatedtrading.bnpparibas.se**

HUR LÄNGE KAN MAN HÅLLA PRODUKTERNA?

Certifikaten har inte någon fastställd löptid så du bestämmer själv hur länge du behåller produkten. Notera dock att hävstången är daglig och **därför passar Bull & Bear-certifikaten enbart för en mycket kort placeringshorisont, normalt inom en handelsdag, och håller man certifikaten längre än en dag så riskerar man att avkastningen påverkas negativt.**

BNP Paribas har rätt att bestämma slutdag för produkterna varvid de löses in och värdet på slutdagen betalas till innehavarna på återbetalningsdagen.

SAMMANFATTNING

Bull & Bear-certifikaten erbjuder:

- Exponering mot aktiemarknaden....
- ...med daglig hävstång på uppsida såväl som nedsida...
- Bull-certifikat för positiv marknadstro
- Bear-certifikat för negativ marknadstro
- Rekommenderad innehavstid är en dag

Fördelar:

- Enkel tillgång till daglig hävstång
- Den maximala förlusten är begränsad till det investerade kapitalet

Nackdelar:

- Större delen av det investerade kapitalet kan förloras även på en så kort tid som en dag
- Över en period längre än en dag så kommer en volatil marknad påverka avkastningen negativt. En investerare behöver därför noggrant överväga sitt innehav varje dag

DAGLIGA HÄVSTÅNG

BNP Paribas beräknar den dagliga utvecklingen för den underliggande tillgången och multiplicerar sedan med hävstången för att få certifikatets dagliga avkastning. Efter att produktavgifter har dragits av, görs sedan en ombalansering av exponeringen mot den underliggande för att återställa hävstången till X15. Se exempel på nästa sida.

Ombalansering under en handelsdag. Om vi tar X15 som exempel: om kursen på den underliggande tillgången faller med 5% eller mer under en handelsdag kommer en ombalansering av Bull X15-certifikat att ske under handelsdagen för att återställa hävstången till 15. För Bear X15-certifikat gäller motsvarande om den underliggande tillgången stiger med mer än 5%*. En sådan ombalansering kommer att genomföras baserat på den underliggande kurs till vilken relevant hedge kan avvecklas. Det betyder att vid en orolig marknad kan ombalanseringen ske på en sämre underliggande kurs än den kurs som utlöser ombalanseringen.

Daglig hävstång över tiden. Över en period längre än en dag så påverkas certifikatens utveckling av en sammansättningseffekt av de enskilda dagsutvecklingarna (daily compounding). Det betyder att avkastningen över en period längre än en dag inte motsvarar den underliggande avkastningen multiplicerad med hävstången. Trendande marknader kommer att ge bättre avkastning medan volatila/sidledes marknader kommer att ge sämre avkastning. Denna effekt ökar med ökande volatilitet, hävstång och tidsperiod. Som ett resultat kan produktens avkastning avvika avsevärt från den underliggande.

En investering i Bull- och Bear-certifikat påverkas alltså negativt av en svängande marknad. Denna effekt kan bara undvikas helt för ett Bull-certifikat om den underliggande kursen stiger varje dag och för ett Bear-certifikat om den underliggande kursen sjunker varje dag. Den investerare som väljer att hålla certifikatet längre än en dag bör kontrollera sin position varje dag och justera den enligt önskad trading-strategi.

En ombalansering efter en stor ogynnsam rörelse i den underliggande tillgången kommer väsentligt att minska exponeringen mot den underliggande tillgången. Det betyder, till exempel för BULL X15, att en dag med en nedgång på 3% i den underliggande måste följas nästa dag med en uppgång med 5,5% i den underliggande för att återställa den ursprungliga exponeringen.

Exemplen på nästa sida visar hur Bull & Bear X15 utvecklas i fem olika scenarion:
Scenario 1 och scenario 2. En stadigt stigande marknad gynnar Bull-certifikat och missgynnar Bear-certifikat medan det är tvärtom för en stadigt fallande marknad
Scenario 3. En volatil marknad där den underliggande tillgången stiger och sjunker med 2-3% per dag men på stängningsdag 4 ligger på samma nivå som på startdagen. Observera att både Bull & Bear-certifikat har fallit kraftigt i värde. Detta scenario visar tydligt att Bull & Bear-certifikat endast är lämpligt för dem med en mycket kort investeringshorisont.
Scenario 4. En kraftigt fallande marknad följd av återhämtning. Ombalanseringen tar bort nästan all exponering för underliggande, så återhämtningen kommer inte att kompensera nedgången.
Scenario 5. En kraftigt stigande marknad följd av en nedgång till utgångspunkten. Precis som i scenario 4 tar ombalanseringen bort det mesta av exponeringen mot den underliggande.

*En ombalanseringsprocent på 5% gäller specifikt för certifikat med hävstång 15. På educatedtrading.bnpparibas.se hittar du ombalanseringsprocenten för varje produkt

En investeringsstrategi med konstant daglig hävstång passar bara för mycket kortsiktig trading. Rekommenderad innehavstid är en dag

Underliggande		BULL OMX X15		BEAR OMX X15	
Slutkurser under fem dagar	Utveckling	x15 Hävstång	Värde vid dagens slut*	Minus x15 Hävstång	Värde vid dagens slut*
Scenario 1: Stigande marknad					
100			100		100
101	1,00%	15,00%	115	-15,00%	85
102,5	1,49%	22,30%	140,62	-22,30%	66,06
103,2	0,68%	10,20%	155,02	-10,20%	59,3
104	0,78%	11,60%	173,05	-11,60%	52,4
Scenario 2: Fallande marknad					
100			100		100
99	-1,00%	-15,00%	85	15,00%	115
97,5	-1,51%	-22,70%	65,68	22,70%	141,14
96,8	-0,72%	-10,80%	58,61	10,80%	156,34
96	-0,83%	-12,40%	51,34	12,40%	175,72
Scenario 3: Kraftigt volatil (svängande) marknad					
100			100		100
102	2,00%	30,00%	130	-30,00%	70
99	-2,94%	-44,10%	72,65	44,10%	100,88
102	3,03%	45,50%	105,67	-45,50%	55,03
100	-1,96%	-29,40%	74,59	29,40%	71,21
Slutkurser under tre dagar					
Scenario 4: Kraftigt fallande marknad					
100			100.00		
93	-7.00%	-105%	0,50**	105%	205
100	7,53%	113%	1,07	-113%	0.50**
Scenario 5: Kraftigt stigande marknad					
100					100.00
107	7,00%	105%	205	-105%	0,50**
100	-6,54%	-98%	0,50-5***	98%	0,99

Även med en kortsiktig investeringshorisont krävs en konstant övervakning av marknaden. Vi rekommenderar att du regelbundet besöker vår webbplats educatedtrading.bnpparibas.se för att kontrollera värdet av din investering och aktuell information om den produkt du investerat i. Hypotetiska beräkningar är ingen garanti för framtida utveckling eller avkastning.

*** Avgifter är inte inkluderade dessa exempel eftersom syftet är att belysa effekten av den dagliga hävstången.**
**** Värdet på Bull & Bear-certifikaten kan inte falla med mer än 99.5% på en dag.**
***** Slutkursen kommer att bero på till vilken underliggande kurs som ombalanseringen sker när underliggande fallit 5%**

ÖVRIGA RISKER OCH VIKTIG INFORMATION

Marknadsrisk
Utvecklingen och volatiliteten på den underliggande tillgången är avgörande för beräkningen av värdet på ett Bull eller Bear-certifikat. Därmed måste du förstå de risker som är förknippade med utvecklingen och volatiliteten på den underliggande tillgången. Det kan vara marknadsrisker i aktie- och råvarumarknader, kreditrisker, valutarisker, ränterisker och politiska risker.

Hävstång
Priset på Bull & Bear-certifikaten stiger och faller procentuellt mycket mer än priset på den underliggande tillgången. Ju större hävstången är, desto högre är risken att förlora det investerade kapitalet.

Maxförlust
Skulle kursen på den underliggande till-gången inte utvecklas enligt din tro, kan en förlust av det investerade kapitalet komma snabbt. Den maximala förlusten är hela ditt investerade kapital, du kan däremot aldrig förlora mer.

Kreditrisk
Emittent av Bull & Bear-certifikat är BNP Paribas Issuance B.V. I händelse av obestånd hos emittenten garanterar BNP Paribas SA emittentens åtaganden gentemot investeraren. Förpliktelserna under garantin är icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för BNPP och kommer att rangordnas lika med alla dess övriga nuvarande och framtida icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser. Du som investerare i instrumenten bör självständigt pröva om emittenten BNP Paribas Issuance B.V. respektive garanten BNP Paribas SA kan förväntas fullgöra sina åtaganden gentemot dig.

Alla investeringar i finansiella instrument är förenade med risk och kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Bull & Bear-certifikat är högriskplaceringar och det är därför extra viktigt att du innan du köper Bull & Bear-certifikat förstår hur de fungerar och vilka risker som är förknippade med dessa.

Du som investerare måste 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 karaktäristiken i dessa produkter och att du finansiellt kan bära att förlora hela ditt investerade kapital.

Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med Bull & Bear-certifikat. Mer information om risker finns i avsnittet «Risk Factors» i BNP Paribas Issuance B.V:s Warrant and Certificate Programme («Grundprospektet»).

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 Nordic MTF 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 illikviditet 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.

FÖRTIDA INLÖSEN
Emittenten har rätt att lösa in produkten i förtid förutsatt att en notifiering har skett som beskrivs i dokumentationen på educatedtrading.bnpparibas.se

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

UNDERLIGGANDE INDEX
NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, OMX-S30TM,
and OMXS30 IndexTM 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).

DAX® is a registered trademark of Deutsche Börse AG.

DENNA BROSCHYR
Syftet med denna broschyr är att ge en introduktion till Bull & Bear-certifikat. Broschyren utgör endast marknadsföringsmaterial och ska inte tolkas som råd, erbjudande eller rekommendation att köpa någon produkt eller tjänst. Bull & Bear-certifikat emitteras som Certificates under Grundprospektet. De exakta villkoren för Bull & Bear-certifikaten anges i Slutliga Villkor.

BNP Paribas uppmanar investerare att ta del av Grundprospekt, Slutliga Villkor och Faktablad (KID) för att få en helhetsbild av placeringen innan ett investeringsbeslut tas. Grundprospektet och Slutliga Villkor för Bull & Bear-certifikat finns tillgängliga 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 börshandlade investeringsprodukter och har blivit en av de ledande aktörerna i Tyskland och Frankrike, och sedan 2013 även i Sverige.

För mer information om Bull & Bear-certifikat besök oss på: educatedtrading.bnpparibas.se eller kontakta oss på: **listedproducts.sweden@bnpparibas.com**

För frågor om börshandel i Bull-& Bear certifikat kan du ringa BNP Paribas trading support 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 MacDonald, 75019 Paris, Frankrike.

BNP Paribas Issuance B.V. säte är registrerat på adressen Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Nederländerna som ett limited liability company under nummer 33215278. BNP Paribas 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.

© 2018 BNP Paribas