

MULTIS

Multiplica x5 y x10 la potencia de tu inversión

x5



x10



Apalancamiento fijo diario sobre
Índices, Acciones y Materias Primas

www.productoscotizados.com
warrants.es@bnpparibas.com



BNP PARIBAS

El banco para un mundo en evolución

6 / 6

Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo de menor riesgo y 6/6 de mayor riesgo.

! Producto financiero que no es sencillo y puede ser difícil de comprender.

MULTIS: EL APALANCAMIENTO FIJO DIARIO ALCISTA Y BAJISTA

Los Multis son los productos de BNP Paribas que permiten invertir con un apalancamiento fijo diario por 5 y por 10 sobre índices, acciones y materias primas.



MULTI x5 Y x10 ALCISTA

ÍNDICES

APALANCAMIENTO	SUBYACENTE
x5	FUTURO DEL ÍNDICE
x10	FUTURO DEL ÍNDICE

ACCIONES

APALANCAMIENTO	SUBYACENTE
x5	ACCIÓN
x10	ACCIÓN

MATERIAS PRIMAS

APALANCAMIENTO	SUBYACENTE
x5	FUTURO DE LA MATERIA PRIMA
x10	FUTURO DE LA MATERIA PRIMA

MULTI x5 Y x10 BAJISTA

ÍNDICES

APALANCAMIENTO	SUBYACENTE
X-5	FUTURO DEL ÍNDICE
X-10	FUTURO DEL ÍNDICE

ACCIONES

APALANCAMIENTO	SUBYACENTE
X-5	ACCIÓN
X-10	ACCIÓN

MATERIAS PRIMAS

APALANCAMIENTO	SUBYACENTE
X-5	FUTURO DE LA MATERIA PRIMA
X-10	FUTURO DE LA MATERIA PRIMA

El apalancamiento fijo diario de los Multis alcistas expuestos anteriormente multiplican sobre una base diaria x5 o x10 veces el comportamiento registrado por el subyacente. Son productos de inversión altamente especulativos adecuados para un horizonte temporal de muy corto plazo. El apalancamiento permanece constante para inversiones de un día: para horizontes temporales superiores a dicho periodo los Multis están sujetos al Efecto del Interés Compuesto (ver páginas siguientes).

El apalancamiento fijo diario de los Multis bajistas se mueve con la misma lógica que en el caso de los Multis alcistas, pero el comportamiento registrado del subyacente se multiplica por un apalancamiento de x-5 o x-10. Por lo tanto, están indicados para estrategias direccionales bajistas.

El horizonte de inversión de este producto es muy corto, normalmente intradía, y mantenerlo más de un día pone en riesgo el rendimiento.

Debido a los riesgos, se recomienda encarecidamente invertir solo una pequeña parte de su capacidad de inversión en este producto.

¿QUÉ ES EL APALANCAMIENTO FIJO DIARIO?

Los Multis son los Productos Cotizados de BNP Paribas que permiten invertir sobre un subyacente (índice, acción o materia prima) con un nivel de apalancamiento financiero que permanece constante gracias a un mecanismo de reseteo diario incorporado en el instrumento.

Son productos fácilmente negociables gracias a la presencia de BNP Paribas, quien garantiza en todo momento la liquidez durante cada sesión de contratación.



OBJETIVO: Operar en un horizonte temporal de muy corto plazo

Idóneo para aquellos inversores que deseen ampliar las ganancias que se obtendrían con la inversión directa en el subyacente (índice, acción o materia prima). De hecho, el apalancamiento incorporado en los Multis multiplica el rendimiento del subyacente al alza o a la baja. Las ganancias (aunque también las pérdidas) se multiplican por un factor igual al apalancamiento (x5 o x10).

CARACTERÍSTICAS DE LOS MULTIS

- x Sin inversión mínima (1 Multi).
- x No prevén el depósito de márgenes de garantía.
- x La pérdida máxima a la que se está potencialmente expuesto es igual al capital invertido.
- x Cotizan en la Bolsa española, lo que garantiza la liquidez y transparencia del instrumento.
- x La base diaria de este producto replica el comportamiento registrado del subyacente. Esto permite una mayor eficiencia al replicar al subyacente en términos de gestión y precio.
- x Dependiendo del subyacente, el mercado y el país, las horas de operación pueden ser diferentes. Puede consultar nuestras horas comerciales en la siguiente página www.productoscotizados.com.



RIESGOS

El efecto apalancamiento es un fenómeno que amplifica los movimientos de un instrumento financiero con respecto al activo subyacente. Cuanto mayor sea el grado de apalancamiento mayor será el movimiento experimentado por el Multi con respecto al subyacente. Por esta razón, el inversor debe ser consciente de las posibilidades y de los riesgos asociados a la inversión en instrumentos de apalancamiento.

Asimismo, recordamos que la inversión en Multis alcistas y bajistas de BNP Paribas puede presentar riesgo de pérdida de la totalidad de la cantidad invertida (nunca más que ésta) y que por tanto es adecuada para clientes con un perfil financiero sofisticado y con un horizonte temporal de inversión a corto plazo.

El emisor tiene derecho a realizar un vencimiento anticipado a su propia discreción bajo la condición de un aviso previo que se detalla en la documentación disponible en www.productoscotizados.com



EFFECTO DEL PASO DEL TIEMPO O DEL INTERÉS COMPUESTO

En los Multis descritos el efecto del apalancamiento permanece constante sólo en relación con la variación diaria del subyacente. Aquellos que deciden mantener Multis en su cartera por un periodo superior a una sesión estarán sujetos a una consecuencia matemática particular llamada “Efecto del Interés Compuesto”. En estos casos, el comportamiento registrado del subyacente, multiplicado por el apalancamiento, puede diferir significativamente respecto al registrado por el Multi.

Las siguientes tablas muestran distintos escenarios del comportamiento de los Multis alcistas y bajistas con apalancamiento x5 y x10.

El resultado final después de 3 sesiones bursátiles puede reportar resultados positivos o negativos para el inversor en Multis en función de la volatilidad y de la dirección mostrada por el mercado.

Los siguientes ejemplos muestran que los Multis son indicados para estrategias de inversión de muy corto plazo. Para neutralizar las consecuencias que derivan del Efecto del Interés Compuesto, el inversor que decida mantener los Multis por más días deberá revisar la propia posición al comienzo de cada sesión bursátil, realineándola con la estrategia de trading deseada.

Los Multis se recalculan diariamente a partir de los precios de cierre del día de negociación anterior, lo que da como resultado un "Efecto compuesto" durante un período superior a un día.

Efecto compuesto **"es** el hecho de que, debido al apalancamiento, durante un período superior a un día, el rendimiento compuesto diario puede no ser igual a un rendimiento no apalancado. Un mercado con tendencia al alza o a la baja tendrá un rendimiento superior al rendimiento cuando los mercados laterales o de alta volatilidad tendrán un rendimiento inferior al rendimiento. Este efecto se ve incrementado por la alta volatilidad, mayor apalancamiento y larga permanencia. Como resultado, el rendimiento del producto puede diferir en gran medida del subyacente.

Si un subyacente cae un 2%, es necesario que gane un 2,04% para volver a su nivel inicial. Con el apalancamiento no tiene el mismo efecto. En el siguiente ejemplo, aunque el subyacente ha vuelto a su nivel inicial, el certificado ya perdió un 0.01% después de 3 días. Los siguientes ejemplos resaltan que los Multis tienen efectos adversos en el caso de un mercado sin una dirección clara. Este efecto se evita totalmente cuando el mercado tiene una dirección de un día para otro, coincidiendo con la estrategia del inversor.

Mercado ligeramente bajista

Dias	Subyacente	Evolución	Apalancamiento x2	Multi
1	100,00			10
2	99	-1,00%	-2,00%	9,80
3	101	2,02%	4,04%	10,20
4	98,5	-2,48%	-4,95%	9,69
5	101,5	3,05%	6,09%	10,28
6	98	-3,45%	-6,90%	9,57
7	101,2	3,27%	6,53%	10,20
8	97	-4,15%	-8,30%	9,35
9	98	1,03%	2,06%	9,54
		-2,00%		-4,56%

En este ejemplo, aunque el subyacente ha perdido solo un 2% después de nueve días, el inversor de Multis ha perdido un 4,56%, lo que es más del doble que el rendimiento subyacente

Mercado ligeramente alcista

Dias	Subyacente	Evolución	Apalancamiento x2	Multi
1	98			10
2	99	1,02%	2,04%	10,20
3	98	-1,01%	-2,02%	10,00
4	99	1,02%	2,04%	10,20
5	98	-1,01%	-2,02%	10,00
6	97	-1,02%	-2,04%	9,79
7	101	4,12%	8,25%	10,60
8	98	-2,97%	-5,94%	9,97
9	102	4,08%	8,16%	10,78
		4,08%		7,84%

En este ejemplo, el subyacente ha aumentado un 4,08% después de nueve días, mientras tanto el inversor de Multis ha ganado un 7,84%, lo que es dos veces el rendimiento subyacente

MULTI ALCISTA X5

CASO FAVORABLE			
Días	Variación diaria	Subyacente	Multi x5
0		100,00	100,00
1	1%	101,00	105,00
2	1%	102,01	110,25
3	1%	103,03	115,76
Resultado		3,03%	15,76%

El resultado final del MULTI X5 (15,76%) es mejor que el obtenido si se multiplica la variación del Subyacente por 5 (5 X 3,03% = 15,15%).

CASO DESFAVORABLE			
Días	Variación diaria	Subyacente	Multi x5
0		100,00	100,00
1	1%	101,00	105,00
2	1%	102,01	110,25
3	-5%	96,91	82,69
Resultado		-3,09%	-17,31%

El resultado final del MULTI X5 (-17,31%) es peor que el obtenido si se multiplica la variación del Subyacente por 5 (5 X -3,09% = -15,45%).

MULTI ALCISTA X10

CASO FAVORABLE			
Días	Variación diaria	Subyacente	Multi x10
0		100,00	100,00
1	1%	101,00	110,00
2	1%	102,01	121,00
3	1%	103,03	133,10
Resultado		3,03%	33,10%

El resultado final del MULTI X10 (33,10%) es mejor que el obtenido si se multiplica la variación del Subyacente por 10 (10 X 3,03% = 30,30%).

CASO DESFAVORABLE			
Días	Variación diaria	Subyacente	Multi x10
0		100,00	100,00
1	1%	101,00	110,00
2	1%	102,01	121,00
3	-5%	96,91	60,50
Resultado		-3,09%	-39,50%

El resultado final del MULTI X10 (-39,50%) es peor que el obtenido si se multiplica la variación del Subyacente por 10 (10 X -3,09% = -30,91%).

MULTI BAJISTA X5

CASO FAVORABLE			
Días	Variación diaria	Subyacente	Multi x5
0		100,00	100,00
1	-2%	98,00	110,00
2	-1%	97,02	115,50
3	-1%	96,05	121,28
Resultado		-3,95%	21,28%

El resultado final del MULTI X5 (21,28%) es mejor que el obtenido si se multiplica la variación del subyacente por -5 obtenido si se multiplica la variación del subyacente por -5 (5 X -3,95% = 19,75%).

CASO DESFAVORABLE			
Días	Variación diaria	Subyacente	Multi x5
0		100,00	100,00
1	-3%	97,00	115,00
2	4%	100,88	92,00
3	3%	103,91	78,20
Resultado		3,91%	-21,80%

El resultado final del MULTI X5 (-21,80%) es peor que el obtenido si se multiplica la variación del subyacente por -5 (5 X 3,91% = -19,55%).

MULTI BAJISTA X10

CASO FAVORABLE			
Días	Variación diaria	Subyacente	Multi x10
0		100,00	100,00
1	-2%	98,00	120,00
2	-1%	97,02	132,00
3	-1%	96,05	145,20
Resultado		-3,95%	45,20%

El resultado final del MULTI X10 (45,20%) es mejor que el obtenido si se multiplica la variación del subyacente por -10 (-10 X -3,95% = 39,5%).

CASO DESFAVORABLE			
Días	Variación diaria	Subyacente	Multi x10
0		100,00	100,00
1	-3%	97,00	130,00
2	4%	100,88	78,00
3	3%	103,91	54,60
Resultado		3,91%	-45,40%

El resultado final del MULTI X10 (-45,40%) es peor que el obtenido si se multiplica la variación del subyacente por -10 (-10 X 3,91% = -39,10%).

COSTES INCURRIDOS POR EL INVERSOR

Al adquirir este producto, usted incurre en los siguientes costes y comisiones (la información detallada, documento KID y folleto del producto están disponibles en la página web del producto):

Tarifa de administración diaria: Se deduce diariamente del valor del certificado. Está comprendida en el rango de 0% a 2% por año multiplicado por el apalancamiento.

Coste de financiamiento que depende de las condiciones actuales del mercado.

Coste de cobertura (Gap fee) generalmente comprendida entre 0% y 3%, actualmente se encuentra en 0%.

Debido a la diferencia entre la oferta y el precio de venta en el mercado, existe un coste adicional.

MECANISMO DE STOP-LOSS

Los Multis incorporan un mecanismo de stop-loss que reduce el riesgo de pérdida de la totalidad de la cantidad invertida si el activo subyacente se mueve de manera desfavorable.

Por ejemplo, si el subyacente cae un 20%, un Multi alcista con un apalancamiento x5 debería valer 0 ($5 \times 20\% = 100\%$). Para evitar el riesgo de pérdida total, se activa un mecanismo de stop-loss si el subyacente tiene una variación superior a un cierto nivel durante la sesión bursátil (dependiendo del apalancamiento y subyacente elegido). El rendimiento del subyacente se recalcula a partir de este evento como si fuera una nueva sesión.

En general, cuanto mayor sea el apalancamiento, menor será la tolerancia de un Multi alcista o bajista a un bajo rendimiento del subyacente y más cerca del precio actual del subyacente estará el umbral de recálculo.

El mecanismo de stop-loss consiste en la suspensión temporal del cálculo del Multi (alcista o bajista) en el caso de una fuerte variación del activo subyacente en un periodo intradiario. Este mecanismo solo puede activarse durante las horas de operación del subyacente. Todas las posiciones de cobertura establecidas para el Multi en cuestión se cierran y se establece el precio de reseteo (el precio al que se cerraron las posiciones de cobertura). Este precio de reseteo es la base para calcular el valor y el rendimiento del Multi después de un reseteo intradiario excepcional. El umbral de recálculo indicado en cada producto en www.productoscotizados.com muestra cuánto se debe mover el activo subyacente para que esto ocurra.

Simular el cambio a una nueva sesión bursátil y ajustar el valor del Multi alcista o bajista permite evitar una pérdida total de la cantidad invertida. Sin embargo, pueden producirse pérdidas totales, especialmente en el caso de que continúe la fuerte tendencia a la baja.

Le recomendamos que se conecte a nuestro sitio www.productoscotizados.com con la mayor frecuencia posible para verificar el valor de su inversión y estar informado de las últimas noticias sobre el producto en el que ha invertido.

MÁS INFORMACION

Productos Cotizados de BNP Paribas

Expertos en conducirle a la mejor opción

www.productoscotizados.com

warrants.es@bnpparibas.com

Toda la información proporcionada por BNP Paribas no debe ser considerada como una recomendación de inversión. Cualquier ejemplo de posibles operaciones está realizado con propósitos meramente ilustrativos, y no constituye ninguna proposición u oferta en firme de BNP Paribas, ni indica que sea posible operar en esos precisos términos. BNP Paribas no asume ninguna responsabilidad por las consecuencias financieras derivadas de la operativa realizada por el inversor en las operaciones descritas en el presente documento. La inversión en Multis requiere una vigilancia constante de la posición y comporta un riesgo elevado si no se gestiona adecuadamente. El inversor puede perder la totalidad de su inversión.



BNP PARIBAS

El banco para un mundo en evolución