



Short & Leveraged ETPs

Trade with More Conviction™



Leverage Shares

Verso nuovi orizzonti

Leverage Shares | Short and Leveraged

- 3 Su di noi
- 4 Cos'è un ETP?
- 6 Cosa ci distingue?
- 7 Dietro le quinte
- 9 Spicca il volo con gli ETP a leva
- 11 Come si comportano gli ETP a leva nel tempo
- 13 Proteggi il tuo portafoglio con gli ETP short
- 18 ETP short: come funzionano
- 20 Idee e strategie di trading con la leva
- 21 ETP Single Stock Long & Short in evidenza
- 22 Come utilizzare gli ETP di Leverage Shares?
- 23 FAQ
- 24 Informativa sui rischi
- 25 Provider preferiti

Su di noi

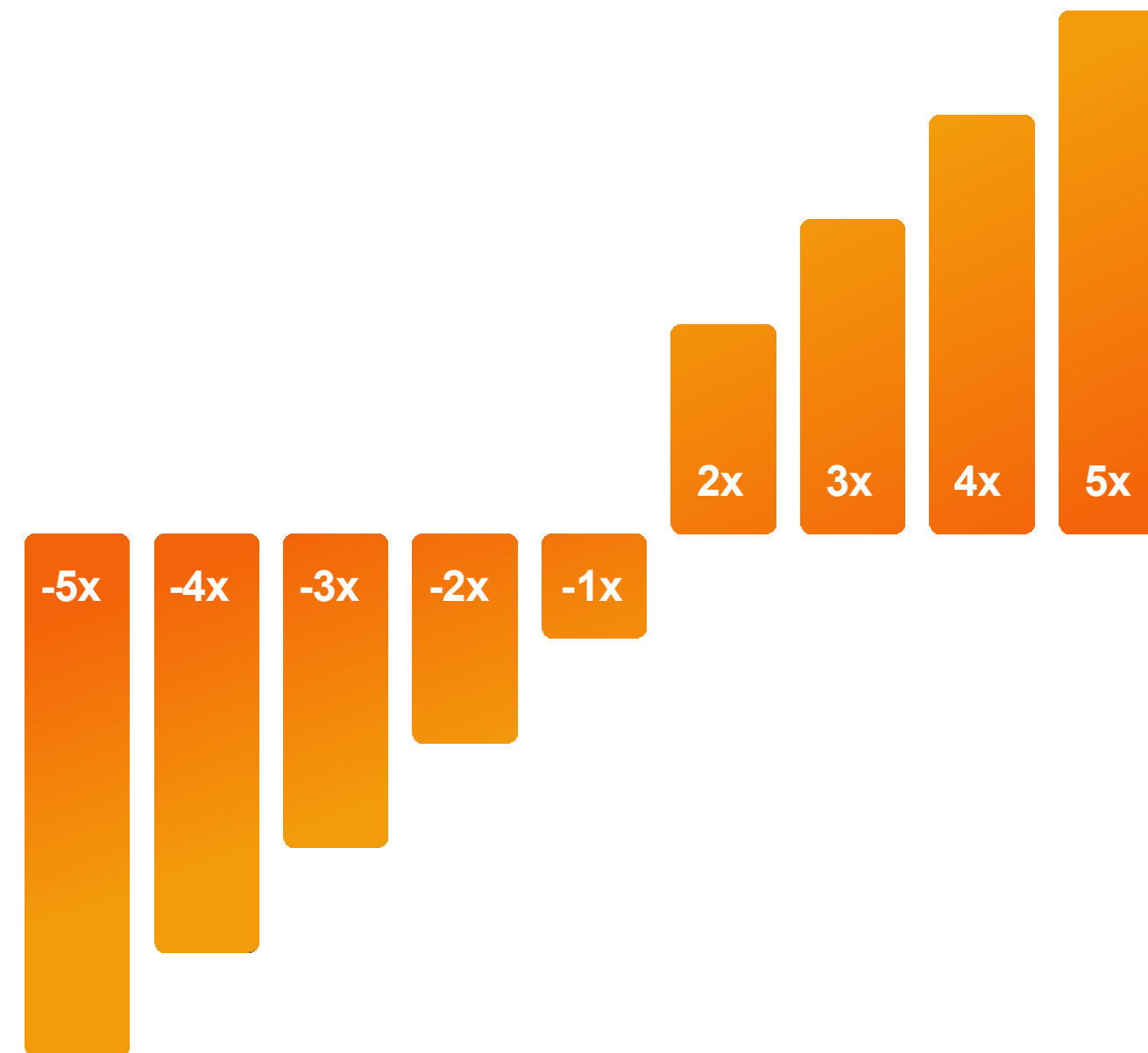
Leverage Shares è stata fondata nel 2017 per rispondere alla domanda degli investitori di un accesso semplice e immediato a strategie di trading sofisticate. Pensati sia per investitori istituzionali sia retail, i nostri strumenti consentono oggi di utilizzare strategie un tempo riservate esclusivamente ai gestori professionali, come il trading a leva e le posizioni short.

I nostri **short and leveraged (S&L)** exchange traded products (ETPs) consentono ai trader di assumere posizioni coerenti con le proprie convinzioni, offrendo un'esposizione a leva su alcuni dei principali investimenti globali attuali.



Il trading in ETP potrebbe non essere adatto a tutti i tipi di investitori, in quanto comporta un elevato livello di rischio. Gli investitori possono perdere l'intero capitale investito e dovrebbero operare esclusivamente con somme che possono permettersi di perdere.

ETP Short e a leva



Long (5x, 4x, 3x, 2x) and short (-1x, -2x, -3x, -4x, -5x)
ETPs su azioni single & ETF.

Cos'è un ETP?

Un Exchange Traded Product (ETP) è uno strumento finanziario che offre esposizione a un benchmark specifico e viene negoziato in borsa come un'azione. Il termine "ETP" è un'espressione che include Exchange Traded Notes (ETN), Exchange Traded Commodities (ETC) ed Exchange Traded Funds (ETF).

ETF: Exchange Traded Fund

L'ETF sono fondi che sono negoziati in borsa come le azioni. Con un'unica operazione, gli ETF offrono un certo grado di diversificazione, poiché replicano un paniere di attività (ad esempio azioni, obbligazioni, ecc.) e non un singolo titolo.

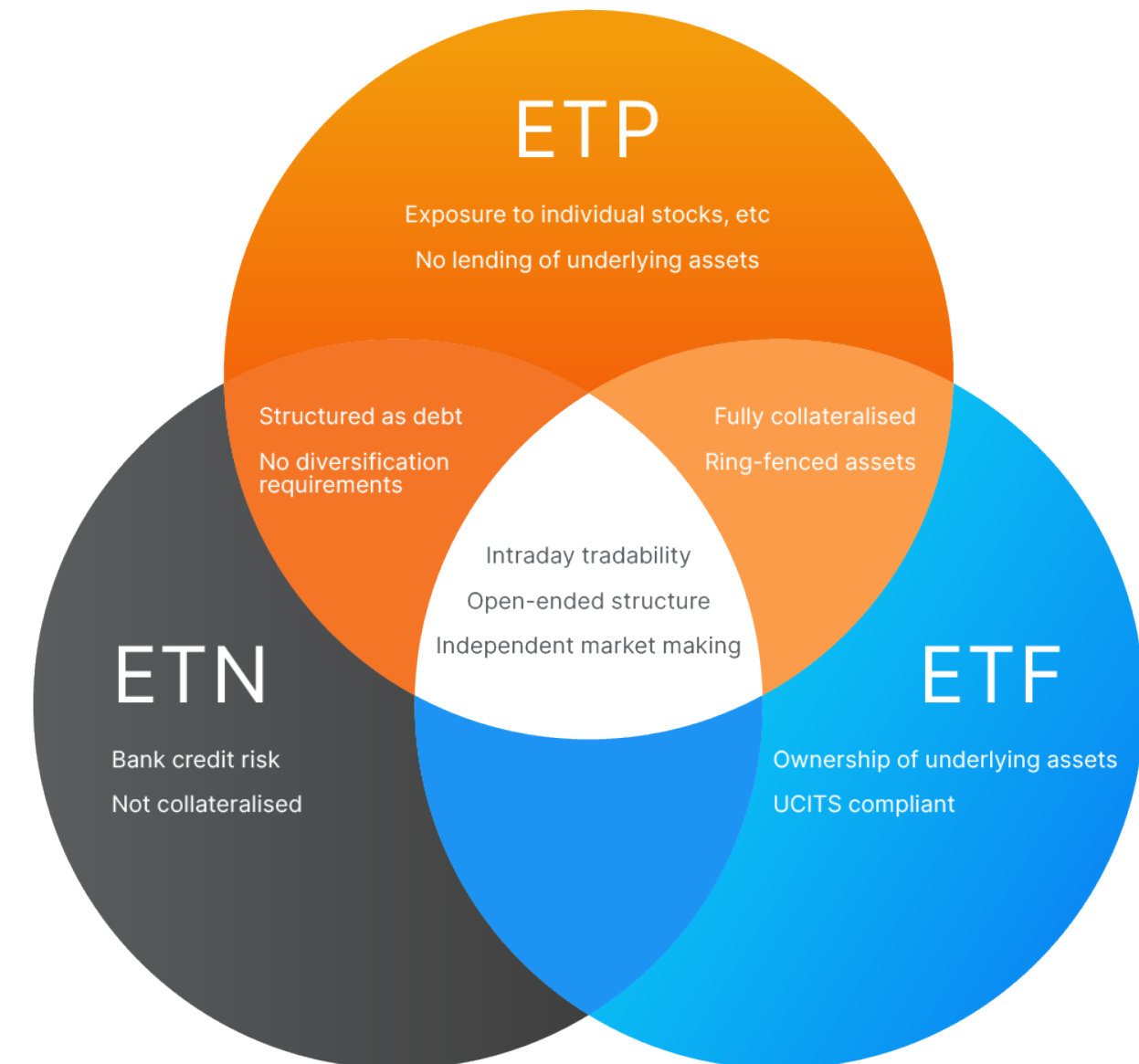
ETC: Exchange Traded Commodity

Titoli di debito che funzionano in maniera simile agli ETF. Gli ETC sono progettati per offrire esposizione alle materie prime (singole o in paniere) e sono collateralizzati.

ETN: Exchange Traded Note

Titoli di debito che offrono esposizione a strumenti di difficile accesso e non sono soggetti ai requisiti di diversificazione degli ETF. Generalmente emessi da banche e non collateralizzati

Gli ETP di Leverage Shares hanno le caratteristiche sia degli ETF che degli ETC ed ETN



In sintesi



Cosa ci distingue?



Nessun margine richiesto

Negoziabili tramite qualsiasi broker senza la necessità di avere un conto a margine



Investimento minimo basso

Gli ETP sono emessi ad un prezzo basso



Perdite capping

Gli investitori non possono perdere più del capitale investito



SIPP/ISA & UCITS eligible

Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze individuali e può essere soggetto a modifiche



Rischio di credito mitigato

Gli ETP sono totalmente garantiti dagli asset sottostanti



Multi-currency trading

Negoziabili in GBP/USD/EUR



Liquidità garantita

Market makers indipendenti forniscono bid / ask sul mercato in maniera continuativa



Airbag (reset leva)

Il meccanismo airbag riduce il rischio di perdita totale resettando la leva durante forti ribassi di mercato

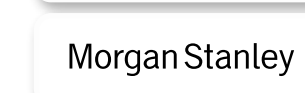
Trustee



Registrar



Prime broker & custodian



Dedicated market



Exchange



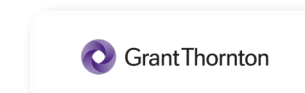
Index providers



Legal



Auditors



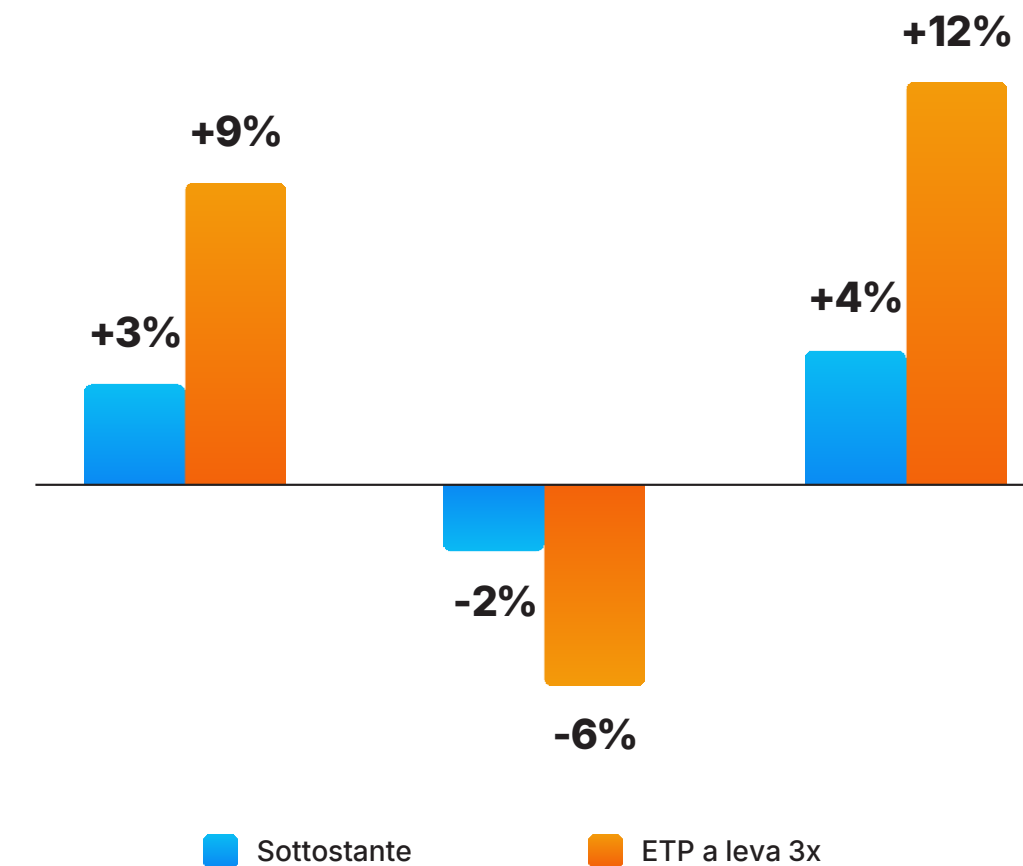
Dietro le quinte

Gli ETP short e leveraged sono progettati per offrire agli investitori la possibilità di beneficiare sia di mercati rialzisti che ribassisti

Gli ETP di Leverage Shares sono strutturati per replicare la performance giornaliera di singole azioni e ETF. Hanno l'obiettivo di moltiplicare la performance dell'asset sottostante per un determinato fattore di leva, amplificando di conseguenza sia i guadagni che le perdite (al netto delle commissioni).

Ad esempio, prendiamo un ETP con leva 3x. Se l'asset sottostante o l'ETF aumenta del 3% in un giorno, l'ETP aumenterà del 9%. Tuttavia, se l'asset sottostante scende del 3%, l'ETP perderà il 9% (esclusi commissioni e costi).

ETP a leva 3x: esempio



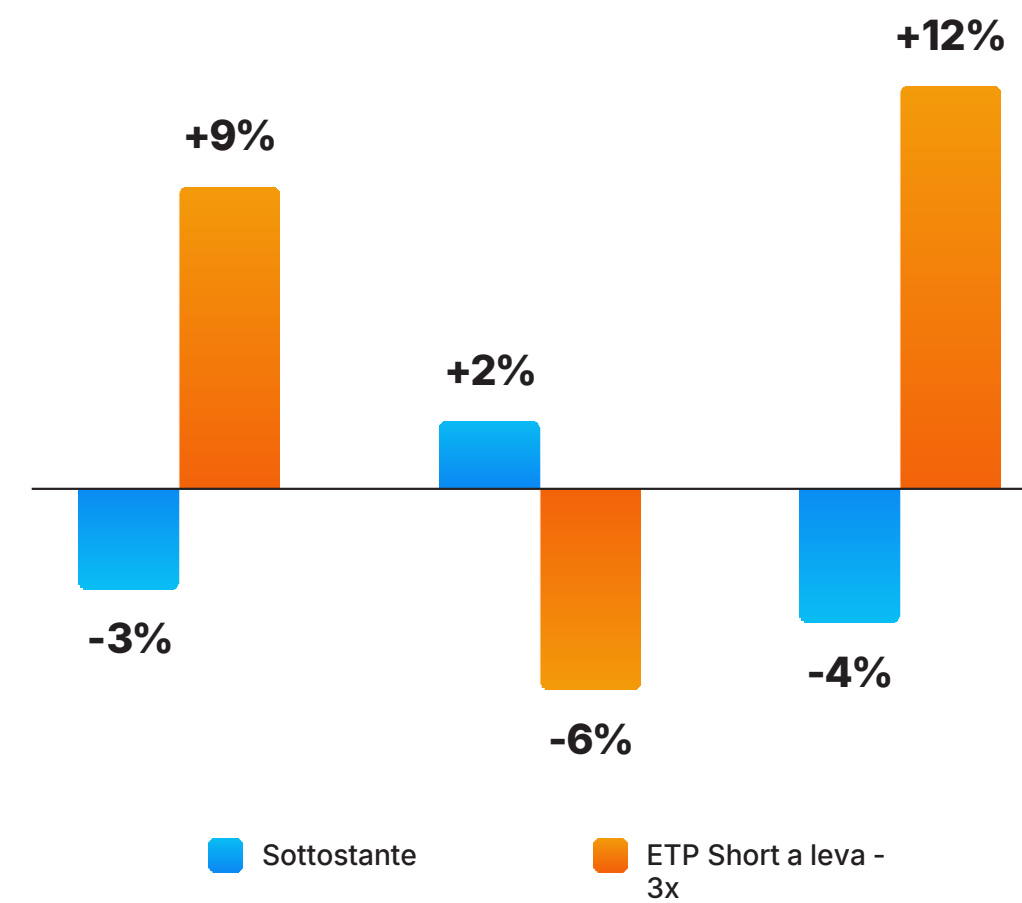
Dietro le quinte: il meccanismo di funzionamento dei prodotti

Gli ETP short offrono la performance giornaliera inversa dell'asset sottostante o dell'ETF, replicando sostanzialmente una posizione short giornaliera.

Se prendiamo un ETP short con leva -3x, una diminuzione del 3% dell'asset sottostante o dell'ETF comporta un guadagno giornaliero del 9% per l'ETP. Al contrario, una performance positiva giornaliera del sottostante del 3%, genera una diminuzione del 9% del valore dell'ETP.

Rispetto ad altre possibilità di trading a leva, i nostri ETP non richiedono l'apertura di un conto a margine. Gli ETP possono essere negoziati tramite i principali broker / intermediari.

ETP short a leva -3x: esempio



**Spicca il volo con gli ETP
a leva**



Gli ETP a leva sono costruiti pensando al trading tattico

Gli ETP a leva sono strumenti pensati per aumentare l'esposizione a singole azioni o ETF. I trader esperti possono sfruttare opportunità tattiche e prendere posizione con una sola operazione.

Come per gli ETP short, gli eventi della giornata influenzano l'esposizione e il fattore di leva, quindi a fine giornata il gestore del portafoglio deve riequilibrare l'esposizione per mantenere lo stesso livello di leva. Ciò significa che gli ETP forniscono un fattore di leva 'costante' ogni giorno. Questo ribilanciamento quotidiano genera un effetto di compounding, che amplifica i guadagni ripetuti ma penalizza la performance nei periodi di elevata volatilità.

Compounding

Prendiamo come esempio un sottostante con prezzo di \$100.

Nel giorno 1, il sottostante cresce del 5% e passa a \$105. Nello stesso giorno, l'ETP a leva 3x cresce del 15%, chiudendo a \$115. Il giorno successivo il sottostante scende del 3% passando a \$101.9, mentre l'ETP scende del 9% a \$104.7. Il terzo giorno il sottostante cresce del 2% ed è a \$103.9, mentre l'ETP sale del 6% ed è \$110.9. Quindi, la performance totale dei tre giorni del sottostante è del 3.9%, mentre quella dell'ETP è del 10.9% (che non è $3 \times 3.9\% = 11.7\%$): ciò è dovuto al compounding.



BULL MARKET

Termine utilizzato per descrivere condizioni di mercato in cui i prezzi della maggior parte delle azioni aumentano per un periodo prolungato

COMPOUNDING

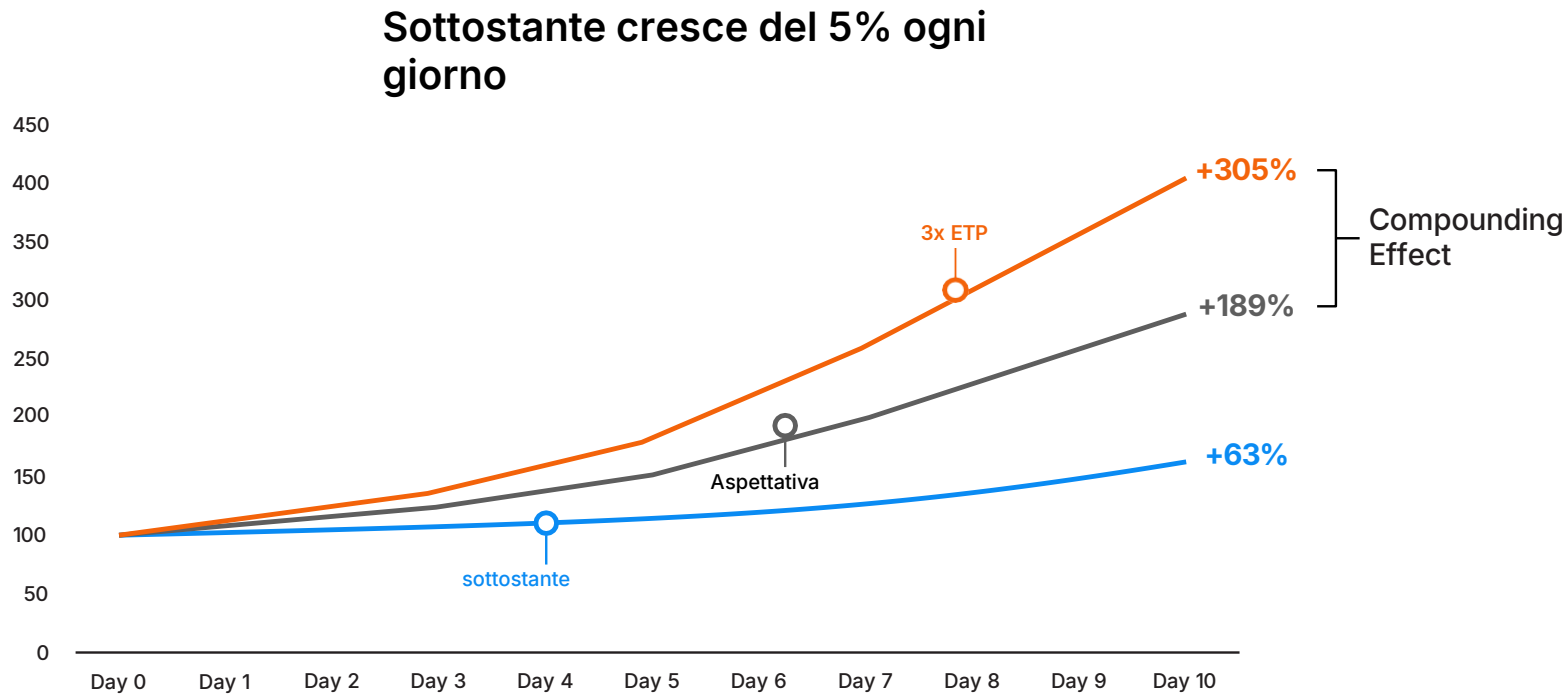
Il processo mediante il quale i guadagni di un asset vengono reinvestiti per generare ulteriori guadagni nel tempo. Questa crescita avviene perché l'investimento produce rendimenti sui guadagni accumulati nei periodi precedenti, oltre all'importo inizialmente investito. L'effetto del compounding influisce sulla performance dei prodotti a leva quando il periodo di detenzione supera un giorno

Il comportamento degli ETP a leva

I. Quando il sottostante cresce:

Un continuo trend di crescita del sottostante è lo scenario migliore per un ETP a leva: ad ogni aumento dell'asset sottostante, l'ETP 3x crescerà tre volte tanto e, grazie al compounding, questo effetto si amplifica ulteriormente nei periodi di detenzione più lunghi.

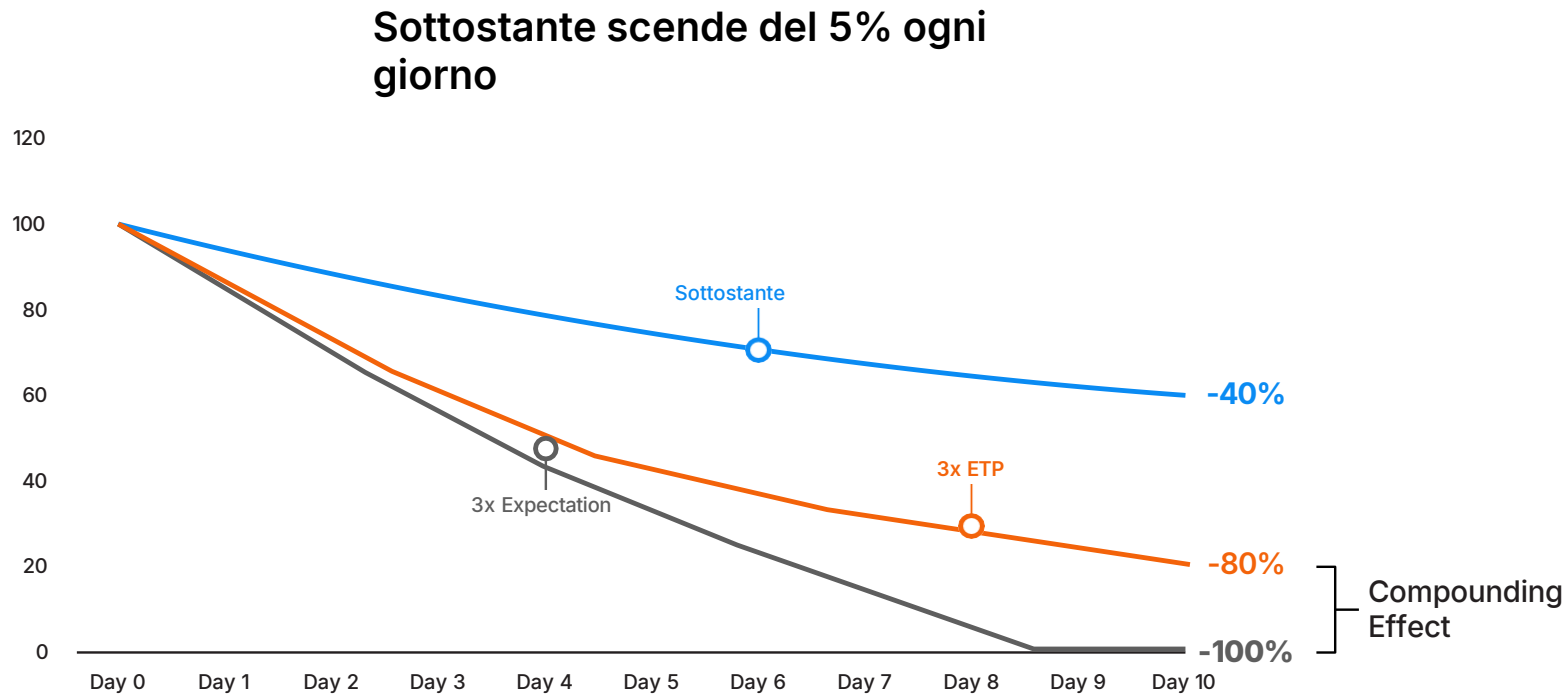
Esempio: Il grafico sottostante mostra un asset che aumenta del 5% ogni giorno, generando un guadagno totale del 63% in un periodo di 10 giorni. Senza effetto compounding, ci si aspetterebbe che l'ETP 3x abbia un rendimento triplo (189%), ma grazie al compounding, i guadagni dell'ETP 3x risultano significativamente più alti (305%).



II. Quando il sottostante scende:

Il sottostante in trend ribassista è uno scenario molto sfavorevole per un ETP a leva. Man mano che l'asset sottostante scende, l'ETP a leva 3x moltiplicherà la perdita giornaliera tre volte. Tuttavia, il compounding attenua le perdite, poiché ogni giorno la perdita viene applicata a un valore dell'ETP più basso.

Esempio: Il grafico mostra un asset che perde il 5% al giorno per dieci giorni, terminando con un calo complessivo del 40%. In uno scenario teorico, senza compounding, il valore dell'ETP 3x sarebbe sceso a zero. Con il compounding, invece, il valore dell'ETP 3x cala dell'80%, senza perdere tutto il proprio valore.

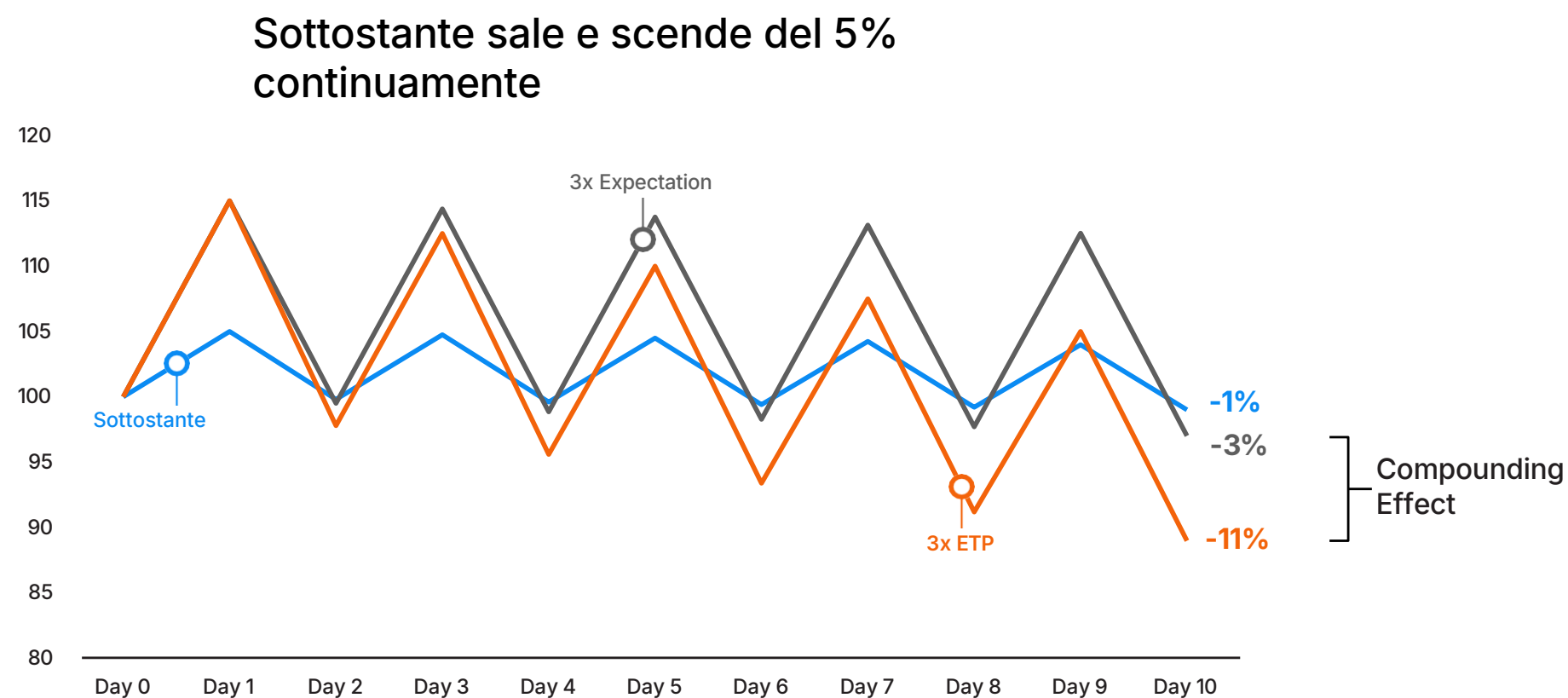


III. Mercato laterale, in cui l'asset sottostante oscilla:

Questa è la situazione più 'pericolosa' per gli ETP a leva, perché generalmente, quando il valore dell'asset sale e poi scende, l'ETP a leva subisce perdite maggiori rispetto all'asset sottostante. In questo scenario, a causa del compounding, ogni guadagno successivo viene seguito da una perdita applicata a un valore dell'ETP più alto, amplificando le perdite. Dopo ogni perdita, il guadagno successivo viene applicato a un valore più basso, rendendo i guadagni meno evidenti. Nel tempo, ciò può ridurre molto le performance.

In generale, più l'asset sottostante è volatile e più a lungo l'ETP viene detenuto, maggiore sarà la differenza tra la performance dell'asset sottostante e quella dell'ETP corrispondente.

Esempio: Il grafico mostra un asset che sale e scende continuamente del 5% nell'arco di dieci giorni. Possiamo osservare che, mentre l'asset sottostante termina il periodo con un calo dell'1%, l'ETP 3x registra una perdita dell'11%. In questo caso, il compounding amplifica le perdite, poiché senza compounding l'ETP 3x sarebbe sceso solo del 3%.



LEVA

La leva amplifica i rendimenti: eventuali guadagni e perdite vengono moltiplicati per il fattore di leva. Il trading con leva solitamente comporta l'indebitamento, ma investendo in ETP di Leverage Shares gli investitori non devono prendere in prestito fondi

POSIZIONE LUNGA

Un investitore solitamente assume una posizione long per beneficiare di un mercato in rialzo

**Proteggi il tuo
portafoglio con gli
ETP short**



Se in un determinato giorno un investitore prevede che il valore di un asset possa diminuire, investire in ETP short potrebbe essere un'opzione percorribile.

Assumendo che l'asset sottostante scenda dell'1%, un ETP short -1x genererebbe un rendimento dell'1%, un ETP double short un rendimento del 2% e un ETP triple short un rendimento del 3% sull'importo investito (esclusi costi e commissioni).

POSIZIONE SHORT

Un investitore assume una posizione short per beneficiare di un mercato in ribasso

BEAR MARKET

Quando il valore della maggior parte delle azioni diminuisce per un periodo prolungato

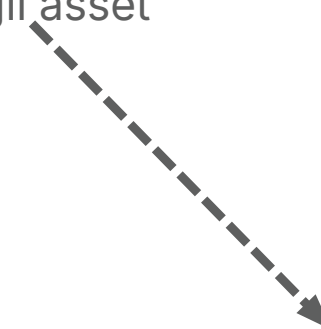
Ci sono due situazioni in cui l'utilizzo di ETP short potrebbe essere preso in considerazione:



Beneficiare di mercati in discesa



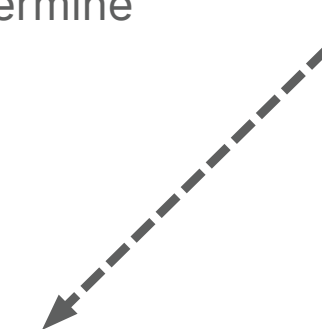
Beneficiare della diminuzione dei prezzi degli asset



Copertura con mercati in ribasso



Proteggere gli investimenti a lungo termine

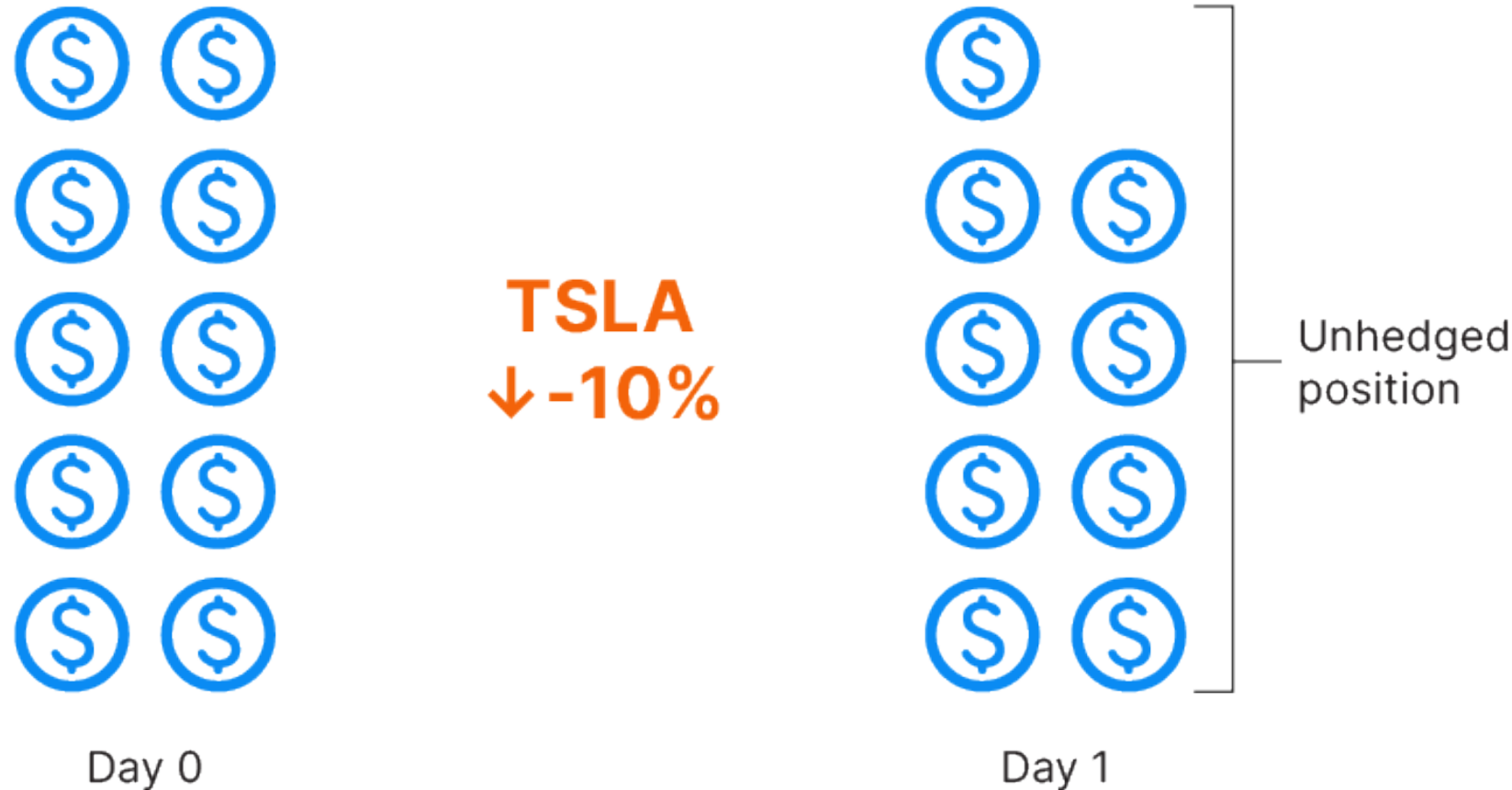


Se un investitore prevede che un determinato asset possa subire un calo improvviso e non vuole liquidare i propri investimenti a lungo termine, gli ETP short possono fornire la copertura necessaria, compensando eventuali perdite sulle posizioni long con i guadagni derivanti dall'ETP.

Prendiamo l'esempio di un investitore che detiene un investimento long di 10.000 \$ in azioni Tesla..

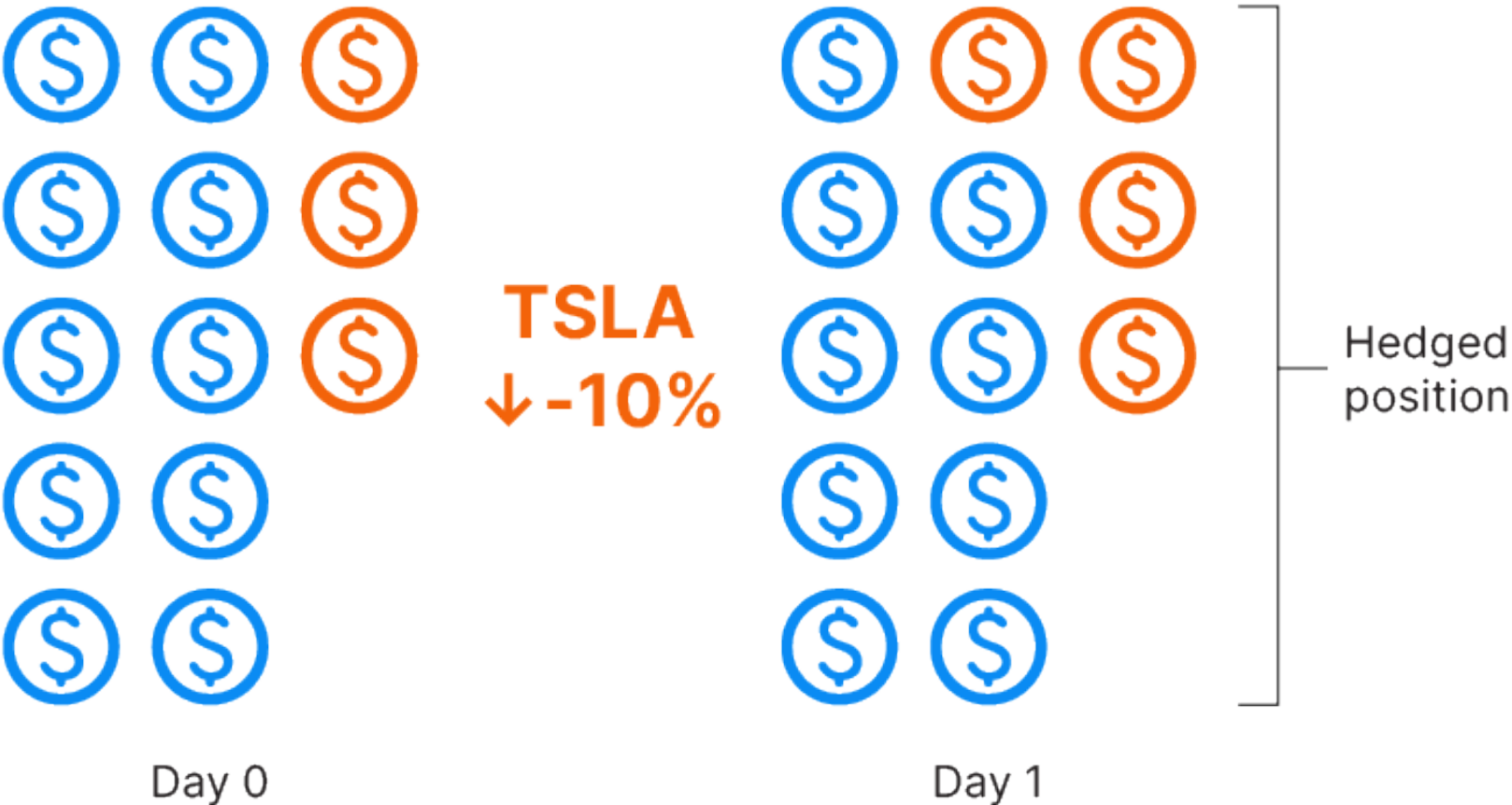
Se il valore delle azioni Tesla scende del 10%, il portafoglio vale 9.000 \$

\$10,000 long -----> **\$9,000 long**



Tuttavia, l'investitore potrebbe coprire la propria posizione investendo 3.000 \$ in un ETP Leverage Shares -3x Short Tesla. In questo caso, la perdita del 10% subita dal portafoglio verrebbe compensata da un guadagno del 30% derivante dall'ETP short, mantenendo invariato il valore totale del portafoglio.

\$10,000 long & \$3,000 short -----> \$9,000 long & \$4,000 short
\$13,000 totale -----> **\$13,000 totale**



Sia gli indici a leva che quelli short utilizzano il prezzo di chiusura del sottostante o degli ETP per determinare il livello di chiusura dell'ETP

Gli eventi della giornata influenzano i livelli e l'esposizione dell'ETP e di solito sono necessarie azioni correttive da parte del gestore del portafoglio, che deve ribilanciare l'esposizione per mantenere un fattore di leva costante.

Pertanto, se un investitore detiene l'ETP per un periodo superiore a un giorno, sia i guadagni sia le perdite sono soggetti al compounding, e la performance degli ETP short non segue più il benchmark in modo preciso.

Si segnala che questo esempio si applica esclusivamente a un periodo di detenzione di un giorno. Per ottenere risultati simili su un periodo più lungo, l'investitore dovrebbe adeguare regolarmente le proprie posizioni.



Compounding

A causa del compounding, il valore degli ETP short non segue un andamento lineare rispetto all'asset sottostante per periodi superiori a un giorno, a causa dell'accumulo dei risultati dei periodi precedenti

Prendiamo come esempio un sottostante con prezzo di \$100.

Se l'asset sottostante scende del 4%, il suo valore diminuisce a 96 \$, mentre l'ETP -3x Short associato a quell'asset registra un guadagno del 12% (3 volte l'inverso del +4%), portando il suo valore a 112 \$.

Se alla chiusura del mercato del giorno successivo l'asset sottostante aumenta del 4%, il suo valore sale a 99,8 \$, mentre l'ETP -3x Short subisce una perdita del 12% (3 volte l'inverso del +4%), riducendo il suo valore a 98,56 \$

Il terzo giorno, se l'asset sottostante scende del 5%, il suo valore diminuisce a 94,8 \$, mentre l'ETP -3x Short guadagna il 15% (3 volte l'inverso del +5%), passando a 113,34 \$.

Quindi, nel periodo di tre giorni, mentre il valore dell'asset sottostante è sceso del 5,2%, l'ETP +3x short non è aumentato di tre volte la performance (15,6%), ma solo del 13,34%. Questo risultato è dovuto all'effetto del compounding.



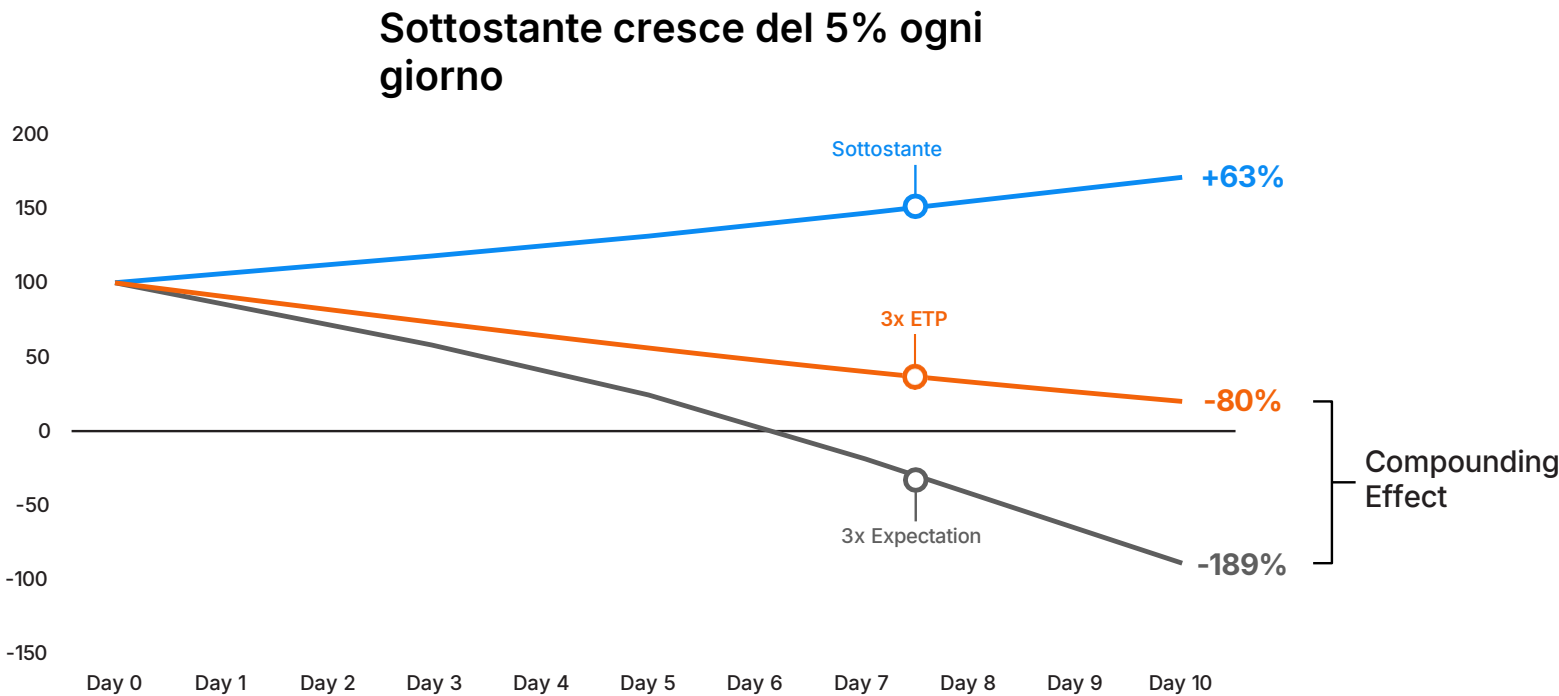
Pertanto, nel tempo, il compounding può generare una discrepanza tra l'asset sottostante e l'ETP short che aumenta con la volatilità del mercato, il fattore di leva e il periodo di detenzione. Questo è un aspetto che un investitore deve tenere sempre presente quando detiene l'ETP short per più di un giorno.

ETP Short: come funzionano

I. Quando il sottostante cresce:

Se un asset aumenta continuamente di valore, l'ETP short diminuirà di conseguenza ogni giorno. In questo scenario, il compounding attenua le perdite, poiché ogni giorno la perdita viene applicata a un valore dell'ETP più basso.

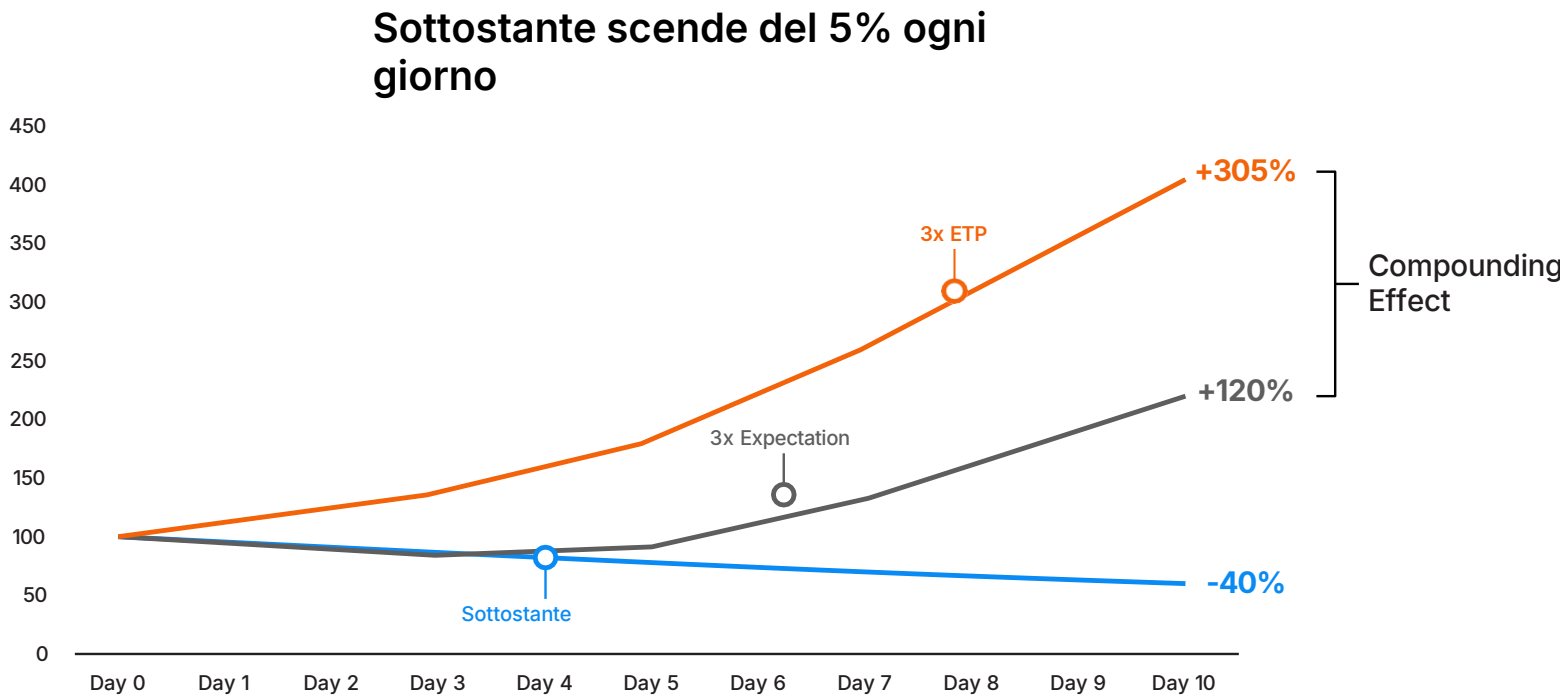
Esempio: il grafico mostra un asset che aumenta del 5% al giorno per dieci giorni. Al decimo giorno, l'asset è cresciuto del 63%, mentre l'ETP -3x Short è sceso solo dell'80%, invece del -189% (il valore dell'ETP non può scendere sotto zero), a causa del compounding.



II. Quando il sottostante scende :

Un trend ribassista prolungato è il più vantaggioso per gli ETP short rispetto al 'vendere allo scoperto' un asset. Mentre l'asset sottostante diminuisce di valore, l'ETP genera rendimenti positivi, con guadagni successivi calcolati su un valore sempre più alto

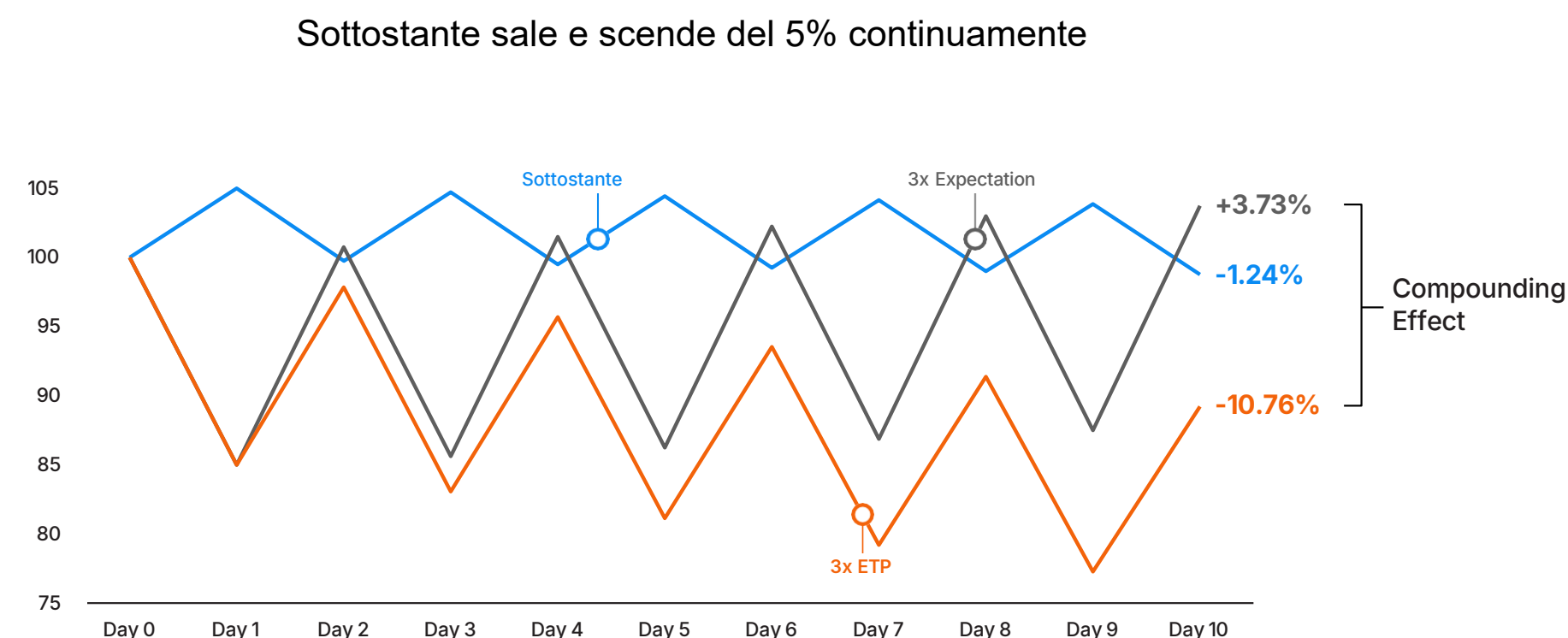
Esempio: Il grafico mostra una posizione in cui il sottostante scende del 5% ogni giorno per dieci giorni, generando una perdita totale del 40%. Nello stesso periodo, l'ETP -3x Short è cresciuto del 305% (molto più del 120% previsto senza compounding).



III. Mercato laterale, in cui l'asset sottostante oscilla:

Un asset che oscilla verso l'alto e verso il basso crea uno scenario sfavorevole per gli ETP short, poiché questi subiscono gli effetti negativi del compounding: ad ogni guadagno, la perdita successiva viene applicata a un valore più elevato, mentre dopo ogni perdita il guadagno viene applicato a un valore dell'ETP più basso. Su un periodo prolungato, ciò può causare una differenza nei risultati tra sottostante e ETP -3x Short..

Esempio: il grafico mostra un asset che aumenta e diminuisce continuamente del 5% per dieci giorni. Alla fine del decimo giorno, il valore dell'asset registra una perdita totale dell'1,24%. In questo caso ci si aspetterebbe che l'ETP -3x Short sia aumentato del 3,72%, ma a causa del compounding l'ETP ha invece perso il 10,76% rispetto al primo giorno..



Qual è il periodo di detenzione corretto per gli ETF S&L?

Gli effetti del compounding/ribilanciamento giornaliero sono assolutamente da tenere in considerazione: a differenza degli investimenti passivi come i semplici ETF beta, gli ETP short e leveraged sono relativamente più rischiosi e richiedono una gestione attiva. Il periodo di detenzione raccomandato per i nostri strumenti short e leveraged è di un solo giorno.

UCITS
UCITS è l'acronimo di 'Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities' ed è una direttiva della Commissione Europea che stabilisce un quadro armonizzato in tutta l'Unione Europea per il funzionamento dei fondi comuni di investimento

SPREADS
La differenza tra il prezzo denaro (prezzo di vendita) e il prezzo lettera (prezzo di acquisto).

Idee e strategie di trading con la leva

Potential Ways to Gain Maximised Exposure	Futures	Options	Spread Betting / CFDs	Warrants / Turbos	Leveraged Certificates	Leverage Shares ETPs ¹
Constant leverage factor	✗	✗	✗	✗	✓	✓
Losses Capped at Invested Amount	✗	✓	✗	✓	✓	✓
Low Minimum Trade Size	✗	✗	✓	✗	✗	✓
No Maintenance Margin Required	✗	✗	✗	✓	✓	✓
No Margin Account Required	✗	✗	✗	✗	✓	✓
Physically-Backed	✗	✗	✗	✗	✗	✓
Dedicated Market Maker	✓	✓	✗	✗	✗	✓
No Bank Credit Risk ²	✓	✓	✗	✗	✗	✓
Traded on a Regulated Exchange	✓	✓	✗	✓	✓	✓

Gli ETP di Leverage Shares sono strumenti basati sulla leva che offrono un'esposizione di 5x, 4x, 3x, 2x, -1x, -2x, -3x, -4x e -5x su singole azioni e ETF.² Sebbene il rischio di credito sia ridotto, permangono altri tipi di rischio

Alcuni S&L ETPs su azioni singole

ETP su azioni singole	Fattore di leva	ISIN
Leverage Shares 3x Tesla ETP	3x	XS2297549128
Leverage Shares -3x Short Tesla ETP	-3x	XS2337090265
Leverage Shares 3x Nvidia ETP	3x	IE00BKSBZR99
Leverage Shares -3x Short Nvidia ETP	-3x	XS2472335129
Leverage Shares 3x Coinbase ETP	3x	XS2399367254
Leverage Shares -3x Short Coinbase ETP	-3x	XS2595672465

ETP su indici	Fattore di leva	ISIN
Leverage Shares 5 Long US Tech (QQQ) 100 ETP	5x	XS2399364152
Leverage Shares 5 Long US 500 (SPY) ETP	5x	XS2399364582

ETP obbligazionari	Fattore di leva	ISIN
Leverage Shares 5x Long 20+ Year Treasury Bond ETP	5x	XS2595672036
Leverage Shares -5x Short 20+ Year Treasury Bond ETP	-5x	XS2595672382

ETP su basket	Fattore di leva	ISIN
LS FAANG + ETP	n/a	XS2595675724
Leverage Shares 5x Long Magnificent 7 ETP	5x	XS2779861249
Leverage Shares -3x Short Magnificent 7 ETP	-3x	XS2779861595
Leverage Shares 3x Long Artificial Intelligence ETP	3x	XS2779861751
Leverage Shares -3x Short Artificial Intelligence ETP	-3x	XS2779861835

ETP Tematici / Settoriali	Fattore di leva	ISIN
Leverage Shares 3x Long ARK Innovation ETP	3x	XS2399368658
Leverage Shares -3x Short ARK Innovation ETP	-3x	XS2399368906
Leverage Shares 3x Long China Tech ETP	3x	XS2399370043
Leverage Shares -3x Short China Tech ETP	-3x	XS2399370126
Leverage Shares 3x Long Semiconductors ETP	3x	XS2399367502
Leverage Shares -3x Short Semiconductors ETP	-3x	XS2399367684



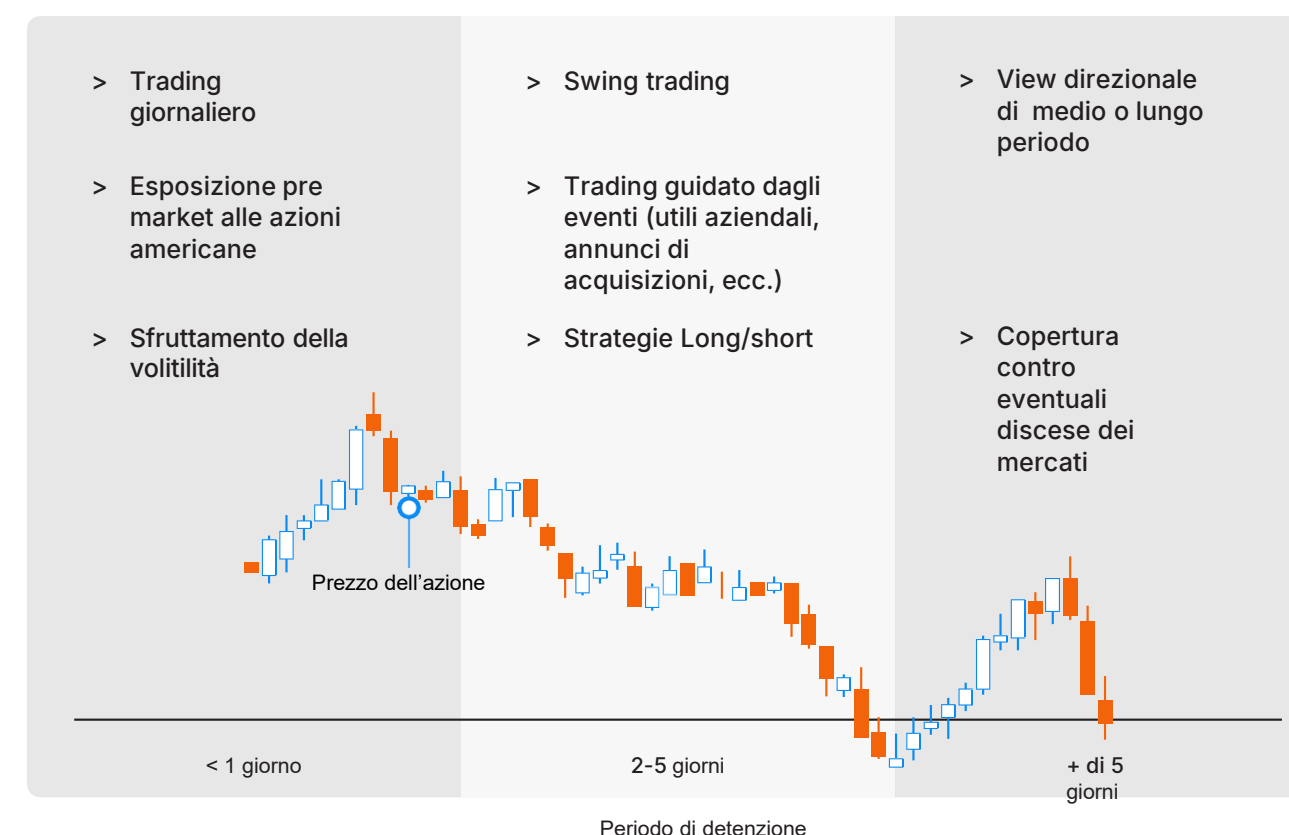
[Elenco completo dei prodotti](#)

Come utilizzare gli ETP di Leverage Shares?

Prima di investire, gli investitori dovrebbero porsi le seguenti domande:

- > Capisco i vari rischi derivanti dall'utilizzo di questi ETP?
- > Sono in grado di monitorare attivamente le mie posizioni?
- > Posso sopportare perdite consistenti, che possono arrivare alla totalità del mio investimento?
- > Ho compreso come funziona l'effetto compounding?

Come potrebbero essere usati gli ETP S&L?



RISCHIO MERCATO

Il valore di ciascun ETP deriva dal valore dell'asset replicato (il prezzo di chiusura viene utilizzato come NAV dell'ETP). Gli investitori dovrebbero comprendere i vari fattori che influenzano il valore dell'azione sottostante, che possono includere sia fattori macroeconomici generali sia rischi specifici legati alla singola società

RISCHIO DI CAMBIO

Gli ETP denominati in valute diverse da quella dell'asset sottostante comportano un rischio di cambio. Questo rischio può avere effetti sia positivi sia negativi, a seconda dell'andamento degli ETP denominati in EUR rispetto al USD, la valuta dell'asset sottostante

RISCHIO DI TRADING

La volatilità dell'asset sottostante può comportare un allargamento degli spread denaro-lettera

RISCHIO PREZZO SOTTOSTANTE

Il rischio di una diminuzione del valore di un titolo o di un portafoglio. Il rischio di prezzo delle azioni può essere sistematico o non sistematico. Il rischio non sistematico può essere mitigato tramite diversificazione

RISCHIO DI CONCENTRAZIONE

Gli investitori con posizioni concentrate su singoli asset saranno soggetti a movimenti sfavorevoli di quegli asset. Questo è simile a detenere posizioni concentrate su un'unica azione

FAQ

1 Come si comportano gli ETP di Leverage Shares su azioni ed ETF USA durante le ore di contrattazione europee?

Come per gli UCITS ETF che replicano indici US (come S&P 500, Nasdaq 100, etc.), i market makers forniscono i prezzi durante gli orari di Borsa europei sulla base di qualsiasi attività di trading sull'asset sottostante e su strumenti che lo replicano. Tuttavia, il prezzo di chiusura dell'azione statunitense o dell'ETF/ADR costituisce la base per il calcolo del NAV degli ETP

2 Qual è il costo giornaliero complessivo di detenzione degli ETP di Leverage Shares?

I costi giornalieri comprendono una commissione di gestione annuale e un tasso di interesse sul margine. Tali costi variano in base all'asset sottostante seguito dall'ETP e al fattore di leva applicato, ma sono generalmente inferiori allo 0,01% al giorno.

3 Gli ETP a leva sono una novità?

No, il primo ETP leveraged è stato lanciato nel 2006. In precedenza, gli ETP short e leveraged offrivano generalmente esposizione a indici azionari, materie prime e strumenti a reddito fisso.

4 Leverage Shares usa gli swap per ottenere l'esposizione a leva?

Gli ETP di Leverage Shares non investono in derivati over-the-counter (OTC) come swap or forward. I proventi dell'emissione degli ETP, insieme al finanziamento tramite margine, sono utilizzati per garantire che ciascun ETP sia completamente collateralizzato.

5 Cosa accadrebbe agli ETP se Leverage Shares PLC dovesse fallire?

Non dovrebbe esserci alcun impatto sugli ETP, poiché gli asset degli ETP sono detenuti a favore di un trustee indipendente (Apex Corporate Trustees (UK) Limited) nell'interesse e per conto degli investitori. Gli asset di Leverage Shares PLC sono segregati (ring-fenced) da quelli delle altre entità Leverage Shares, al fine di ridurre al minimo il rischio per gli investitori in caso di insolvenza dell'emittente. Eventuali altri oneri, come i costi sostenuti in relazione alla liquidazione delle attività dell'emittente, potrebbero riflettersi nel NAV finale di ciascun ETP.

Informativa sui rischi

Il valore di un investimento in ETP può diminuire così come aumentare e le performance passate non sono un indicatore affidabile di risultati futuri. Un investimento in ETP dipende dalla performance dell'asset sottostante, al netto dei costi, ma non è previsto che la replichi in modo preciso. Gli ETP che offrono esposizioni giornaliere con leva o short ("ETP a leva") sono prodotti caratterizzati da rischi specifici che i potenziali investitori dovrebbero comprendere prima di investirvi.

I titoli emessi dall'Emittente sono prodotti che comportano un grado significativo di rischio e potrebbero non essere adatti a tutte le tipologie di investitori. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe basarsi sulle informazioni contenute nel prospetto dell'Emittente (e in eventuali supplementi allo stesso), che includono, tra l'altro, informazioni su specifici rischi connessi all'investimento. Il prezzo dei titoli può aumentare o diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare l'importo investito. I titoli sono denominati in dollari USA/euro/sterline e il valore dell'investimento in altre valute sarà influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio.

Gli ETP short e leveraged sono destinati esclusivamente a investitori che comprendono i rischi legati all'investimento in prodotti con esposizione short e/o a leva e che intendono investire su base a breve termine. Qualsiasi investimento in prodotti short e/o a leva dovrebbe essere monitorato quotidianamente per garantire la coerenza con la propria strategia di investimento. È importante comprendere che gli investimenti in ETP short e/o a leva detenuti per un periodo superiore a un giorno potrebbero non fornire rendimenti equivalenti a quelli dell'investimento non a leva corrispondente moltiplicati per il fattore di leva pertinente.

Le perdite potenziali negli ETP short e/o a leva possono essere amplificate rispetto agli investimenti che non utilizzano tali strategie. Si rimanda alla sezione intitolata 'Fattori di rischio' del prospetto pertinente per ulteriori dettagli su questi e altri rischi connessi all'investimento in ETP short e/o a leva.

Si consiglia di consultare un consulente finanziario indipendente prima di effettuare un investimento in ETP short e/o a leva, al fine di valutarne l'adeguatezza rispetto alla propria situazione.

Disclaimer

Il valore di un investimento in ETP può diminuire così come aumentare e le performance passate non sono un indicatore affidabile di risultati futuri.

Il trading di ETP potrebbe non essere adatto a tutti i tipi di investitori, poiché comporta un elevato grado di rischio. Gli investitori potrebbero perdere l'intero capitale iniziale e dovrebbero speculare solo con somme che possono permettersi di perdere. Le variazioni dei tassi di cambio possono inoltre far aumentare o diminuire il valore dell'investimento. La normativa fiscale può essere soggetta a modifiche. Gli investitori devono assicurarsi di comprendere appieno i rischi connessi. In caso di dubbi, è consigliabile rivolgersi a un consulente finanziario indipendente. Si rimanda alla sezione intitolata *Fattori di rischio* del prospetto pertinente per ulteriori dettagli su questi e altri rischi associati a un investimento nei titoli offerti dall'Emittente.



Contact Information:
info@leverageshares.com
www.leverageshares.com/en/short-and-leveraged-etps/

ID: #6354

Provider preferiti

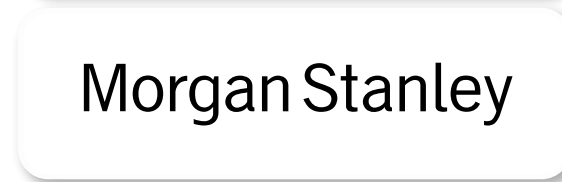
TRUSTEE



REGISTRAR



PRIME BROKER & CUSTODIAN



MARKET MAKERS



BORSE



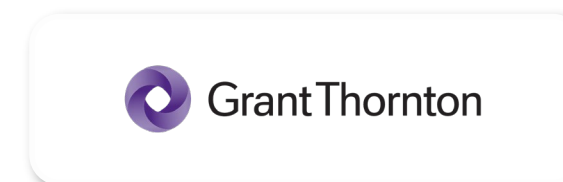
INDEX PROVIDERS



LEGAL



AUDITORS






leverageshares.com

For all press-related questions,
please contact:

Oktay Kavrak
okavrak@leverageshares.com
+44 20 8133 1486

 @LeverageShares

 Leverage Shares



CONTACT US