

SCHEDA PRODOTTO

"BNPP ATHENA FAST QUANTO SULL'INDICE S&P GSCI CRUDE OIL ER"

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario e pertanto riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessaria all'investitore per effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono una consulenza né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo non integra e non sostituisce la documentazione ufficiale di offerta (costituita dal Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 05/06/2014, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione ufficiale è disponibile per la consultazione presso il sito internet www.prodottidiborsa.com. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

IL PRODOTTO IN SINTESI

COS'E' BNPP ATHENA FAST QUANTO SULL'INDICE S&P GSCI CRUDE OIL ER?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP ATHENA FAST QUANTO SULL'INDICE S&P GSCI CRUDE OIL ER (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento di un indice sottostante che in questo caso è l'indice S&P GSCI Crude Oil ER. Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'indice S&P GSCI Crude Oil ER.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi favorevole, cioè che il valore dell'indice S&P GSCI Crude Oil ER alla data di scadenza sia superiore o pari al 65% del Valore iniziale dell'indice stesso e che non si sia verificata la scadenza anticipata, il rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 7,91% e netto a 5,85%.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rendimento".

MA POSSO ANCHE PERDERE?

SI, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore dell'indice S&P GSCI Crude Oil ER alla data di scadenza è inferiore al 65% del Valore iniziale dell'indice stesso. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance registrata a scadenza dall'indice S&P GSCI Crude Oil ER.

Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

SI, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione dell'indice S&P GSCI Crude Oil, alle date previste, è superiore o pari al Valore iniziale.

CHI EMETTE IL CERTIFICATE?

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL). BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

COSA SUCCEDA SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito qualora neppure il Garante (BNPP Paribas) sia in grado di adempiere agli impegni assunti.

Si riporta qui di seguito una ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

Attività sottostante	<p>Indice S&P GSCI Crude Oil Excess Return.</p> <p>L'indice S&P GSCI Crude Oil Excess Return, fa parte della famiglia degli indici S&P GSCI e replica l'andamento degli investimenti nel mercato petrolifero. L'indice permette di ottenere un'esposizione priva di leva ai contratti future sul West Texas Intermediate (WTI), il petrolio di riferimento negli Stati Uniti. Il valore ufficiale di chiusura giornaliero è espresso in dollari statunitensi ed è quello fatto segnare alle 16:45 EST (Eastern Standard Time). Il valore dell'indice è pubblicato da Standard & Poor ed è consultabile sul sito internet http://us.spindices.com/indices/commodities/sp-gsci-crude-oil Codice Bloomberg SPGCCLP Index</p> <p>La quotazione dell'Attività sottostante in valuta diversa dall'Euro non comporta che il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate siano influenzati dal tasso di cambio tra l'Euro e la valuta di quotazione dell'Attività sottostante (Quanto).</p>
Valore iniziale	Prezzo di chiusura dell'indice S&P GSCI Crude Oil Excess Return rilevato il 27 gennaio 2015
Livello Barriera	E' pari al 65% del Valore iniziale
Valore di chiusura dopo il primo trimestre	Prezzo di chiusura dell'indice S&P GSCI Crude Oil Excess Return rilevato il 27 aprile 2015
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo trimestre	Il 05 maggio 2015
Valore di chiusura dopo il secondo trimestre	Prezzo di chiusura dell'indice S&P GSCI Crude Oil Excess Return rilevato il 27 luglio 2015
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo trimestre	Il 03 agosto 2015
Valore di chiusura dopo il terzo trimestre	Prezzo di chiusura dell'indice S&P GSCI Crude Oil Excess Return rilevato il 27 ottobre 2015
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il terzo trimestre	Il 03 novembre 2015
Valore di chiusura alla data di scadenza	Prezzo di chiusura dell'indice S&P GSCI Crude Oil Excess Return rilevato il 27 gennaio 2016
Data di pagamento a scadenza	Il 03 febbraio 2016

RISCHI

Principali rischi collegati all'investimento Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta	<p>Rischio Emittente/Garante: è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o i premi ove dovuti.</p> <p>Rischio di Liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").</p> <p>Rischio di prezzo: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato del Certificate potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo del Certificate sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ andamento dell'Attività sottostante ▪ andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante ▪ andamento dei tassi di interesse ▪ deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione ▪ deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante ▪ Rischio di liquidità
--	--

Rischio di perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore dell'Attività sottostante, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.
Tale rischio dipende anche dal Livello Barriera pertanto minore è il Livello Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate: l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nel Certificate.

COSTI E COMMISSIONI

Commissioni di collocamento massime	€ 0,75 per Certificate già comprese nel Prezzo di emissione	
Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 15 dicembre 2014	Prezzo di emissione di cui	€ 100,00
	Valore della componente derivativa	€ 99,25
	Commissioni di collocamento massime	€ 0,75
Valore presunto subito dopo il collocamento	€ 98,25 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 15 dicembre 2014 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 1,00 per Certificate.	

RENDIMENTO

Il Certificate prevede:

- la scadenza anticipata dopo il primo trimestre e il pagamento di € 102,00 se il Valore di chiusura dopo il primo trimestre è superiore o pari al Valore iniziale;
- la scadenza anticipata dopo il secondo trimestre - salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo trimestre - e il pagamento di € 104,00 se il Valore di chiusura dopo il secondo trimestre è superiore o pari al 95% del Valore iniziale;
- la scadenza anticipata dopo il terzo trimestre - salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo ed il secondo trimestre - e il pagamento di € 106,00 se il Valore di chiusura dopo il terzo trimestre è superiore o pari al 85% del Valore iniziale;
- il pagamento a scadenza, salvi i casi di scadenza anticipata, di
 - di € 108,00 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Livello Barriera;
 - altrimenti un importo commisurato alla performance dell'indice S&P GSCI Crude Oil Excess Return, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

Date di rilevazione	Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
27/04/2015	1. Valore di chiusura dopo il primo trimestre è superiore o pari al Valore iniziale	€ 102,00	7,91%	5,85%
27/07/2015	2. Valore di chiusura dopo il secondo trimestre è superiore o pari al 95% del Valore iniziale	Dopo il primo trimestre € 0,00 Dopo il secondo trimestre € 104,00	8,05%	5,95%
27/10/2015	3. Valore di chiusura dopo il terzo trimestre è superiore o pari al 85% del Valore iniziale	Dopo il primo trimestre € 0,00 Dopo il secondo trimestre € 0,00 Dopo il terzo trimestre € 106,00	7,98%	5,91%

Alla Data di Scadenza se non si è verificata la scadenza anticipata

Scenario	4.b. Valore di chiusura alla	Dopo il primo trimestre € 0,00	7,91%	5,85%
-----------------	------------------------------	--------------------------------	-------	-------

favorevole	data di scadenza è superiore o pari al Livello Barriera	Dopo il secondo trimestre € 0,00 Dopo il terzo trimestre € 0,00 A scadenza € 108,00		
Scenario non favorevole	4.c. Valore di chiusura alla data di scadenza è inferiore al Livello Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'indice S&P GSCI Crude Oil Index Excess Return sia pari a -45%	Dopo il primo trimestre € 0,00 Dopo il secondo trimestre € 0,00 Dopo il terzo trimestre € 0,00 A scadenza € 55,00	-44,64%	-33,04%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Il Certificate può comportare a scadenza il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove il Certificate venga negoziato prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che il Certificate venga detenuto fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE

Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda																																																																				
Garante	BNP Paribas Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia																																																																				
Rating alla data del 02/01/2015	<p>Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's</p> <p>Il rating assegnato al Garante è A1 da parte di Moody's e A+ da parte di Standard and Poor's.</p> <p>Le sigle contraddistinguono un grado di rischio crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore)</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="11">Speculative Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Ba1</td> <td>Ba2</td> <td>Ba3</td> <td>B1</td> <td>B2</td> <td>B3</td> <td>Caa1</td> <td>Caa2</td> <td>Caa3</td> <td>Ca</td> <td>C</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>BB+</td> <td>BB</td> <td>BB-</td> <td>B+</td> <td>B</td> <td>B-</td> <td>CCC+</td> <td>CCC</td> <td>CCC-</td> <td>CC</td> <td>C</td> </tr> </tbody> </table>	Investment Grade											Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	Speculative Grade											Moody's	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C	S&P	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C
Investment Grade																																																																					
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																																											
S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																																											
Speculative Grade																																																																					
Moody's	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C																																																										
S&P	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C																																																										

DATI DELL'EMISSIONE

Codice BNL	2002068
ISIN	XS1113846650
Collocatore	BNL
Agente per il calcolo	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C
Regime fiscale	Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.
Importo totale emissione	fino a € 50.000.000
Importo minimo di sottoscrizione	€ 100,00 (Capitale investito)
Data di emissione e regolamento	30 gennaio 2015
Data di pagamento a	03 febbraio 2016

scadenza	
Valuta	Euro
Prezzo di Emissione	€ 100,00 per Certificate
Durata	1 anno
Periodo di Collocamento	<p>Dal 02 gennaio 2015 al 27 gennaio 2015.</p> <p>La sottoscrizione è aperta in esclusiva sulla piattaforma del trading-online del sito www.bnl.it e www.HelloBank.it.</p> <p>Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n.206), alla presente offerta di Certificate non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta.</p>

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

Sede di negoziazione	<p>Sarà presentata domanda di quotazione su EuroTLX a cura dell'Emittente/Collocatore entro novanta giorni dalla Data di Emissione.</p> <p>Tuttavia, l'Emittente e il Collocatore non garantiscono che il Certificate venga ammesso a quotazione in tali sedi di negoziazione o che non si verifichino fatti o circostanze non imputabili alla loro volontà che non consentano di rispettare tale tempistica.</p> <p>In considerazione di ciò, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto proprio, fornendo proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) del Certificate su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.</p>
-----------------------------	---