

## SCHEDA PRODOTTO

### " BNPP E-CERTIFICATE CON SCADENZA 05/06/2020 SU INDICE BNP PARIBAS DYNAMIC ALLOCATION ED EONIA "

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 e non integra e non sostituisce la documentazione d'offerta (il prospetto approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 30/03/2015, i documenti ivi incorporati mediante riferimento, la traduzione in lingua italiana della nota di sintesi e dei termini e condizioni economiche), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com). Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

#### IL PRODOTTO IN SINTESI

##### COS'E' BNPP E-CERTIFICATE CON SCADENZA 05/06/2020 SU INDICE BNP PARIBAS DYNAMIC ALLOCATION ED EONIA?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP E-CERTIFICATE CON SCADENZA 05/06/2020 SU INDICE BNP PARIBAS DYNAMIC ALLOCATION E EONIA (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento dell'Indice BNP PARIBAS DYNAMIC ALLOCATION e del tasso Eonia che insieme costituiscono un paniere dinamico (di seguito "Basket Dinamico" e/o "Basket"). In particolare, l'Indice BNP PARIBAS DYNAMIC ALLOCATION è la componente del Basket Dinamico che rappresenta la performance dell'insieme di 22 ETF mentre il tasso Eonia è la componente del Basket Dinamico necessaria a fornire il Livello di Protezione.

L'indice BNP PARIBAS DYNAMIC ALLOCATION è un indice denominato in Euro sponsorizzato da BNP Paribas SA mentre il tasso Eonia è il tasso di interesse interbancario ad un giorno per la zona euro (cfr. CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO).

Il pagamento a scadenza del Certificate dipende dall'andamento del Basket.

##### QUANTO POSSO GUADAGNARE?

L'investitore riceve un importo a scadenza determinato in funzione dell'andamento del Basket e pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico a scadenza,
- Livello di Protezione (cfr. CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO)

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

##### MA POSSO ANCHE PERDERE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza o alla scadenza anticipata, una PERDITA PARZIALE del capitale investito. Il Certificate paga a scadenza almeno il 75% del capitale investito anche nell'ipotesi di forte perdita di valore del Basket, naturalmente fatto salvo il Rischio Emittente/Garante, per cui in tal caso potrebbe esserci finanche la PERDITA TOTALE del capitale investito (cfr. RISCHI).

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

##### IL CERTIFICATE PUO' SCADERE ANTICIPATAMENTE?

Sì, il Certificate può scadere anticipatamente se il valore del Basket si avvicina al Livello di Protezione raggiunto. E' importante sapere che anche in questo caso (come in quello della scadenza naturale) vi è il rischio di PERDITA PARZIALE del capitale investito. In tal caso, il Certificate prevede il pagamento di almeno il 75% del capitale investito.

In tutti i casi, resta fermo il Rischio Emittente/Garante, per cui in questa ipotesi potrebbe esserci finanche la PERDITA TOTALE del capitale investito (cfr. RISCHI).

**IL CERTIFICATE PUO' CORRISPONDERE DEI PREMI DURANTE LA VITA?**

No, il Certificate non prevede premi in funzione dell'andamento del Basket Dinamico.

**CHI EMETTE I CERTIFICATES?**

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo BNP Paribas S.A., è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL). BNL colloca il Certificate e percepisce una commissione per l'attività di collocamento. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente trimestralmente oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto. Tutto ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

**SONO PREVISTI COMMISSIONI/ONERI RELATIVI AL CERTIFICATE?**

Sì; il Certificate prevede:

- Commissioni di collocamento pari a € 1,00 per Certificate, già comprese nel prezzo di emissione;
- Oneri annuali relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto pari a € 1,75 per Certificate.

Tali Commissioni/Oneri incidono sul prezzo di mercato del Certificate e quindi l'investitore potrebbe incorrere in una perdita sul capitale investito nel caso in cui venda il Certificate prima della sua scadenza naturale.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato di seguito nella sezione "COSTI E COMMISSIONI".

**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 perdere del tutto o in parte il capitale investito (cfr. RISCHI).

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

**CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO**

**Attività sottostante**

Basket Dinamico costituito da:

1. BNP Paribas Dynamic Allocation Index
2. Tasso EONIA

1. BNP Paribas Dynamic Allocation Index ("Indice") è un indice denominato in Euro sponsorizzato da BNP Paribas SA che rappresenta la performance di un insieme di 22 ETF i-Shares di seguito riportati con l'indicazione dei relativi pesi massimi:

|    | Short Name  | Bloomberg Code | ISIN         | Valuta   | Peso Max di ciascun ETF nell'Indice |
|----|---|----------------|--------------|----------|-------------------------------------|
| 1  | iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF            | IBTS LN        | IE00B14X4S71 | Sterlina | 2,6920%                             |
| 2  | iShares USD Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF           | IBTM LN        | IE00B1FZS798 | Sterlina | 2,6920%                             |
| 3  | iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF            | IBCA GT        | DE000A0J21A7 | Euro     | 2,6920%                             |
| 4  | iShares Euro Government Bond 3-5yr UCITS ETF            | IEGX LN        | IE00B1FZS681 | Euro     | 2,6920%                             |
| 5  | iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF           | IEGM LN        | IE00B1FZS806 | Euro     | 2,6920%                             |
| 6  | iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF    | LQD UP         | US4642872422 | USD      | 2,6920%                             |
| 7  | iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF         | IBCX LN        | IE0032523478 | Euro     | 2,6920%                             |
| 8  | iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF          | HYG UP         | US4642885135 | USD      | 2,6920%                             |
| 9  | iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF        | IHYG LN        | IE00B66F4759 | Euro     | 2,6920%                             |
| 10 | iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF         | EMB UP         | US4642882819 | USD      | 4,0380%                             |
| 11 | iShares Emerging Markets Local Currency Bond ETF        | LEMB UP        | US4642865178 | USD      | 1,3460%                             |
| 12 | iShares Euro Inflation Linked Government Bond UCITS ETF | IBCI NA        | IE00B0M62X26 | Euro     | 2,6920%                             |
| 13 | iShares TIPS ETF  | TIP UP         | US4642871762 | USD      | 2,6920%                             |
| 14 | iShares S&P 500 UCITS ETF Inc                           | IUSA NA        | IE0031442068 | Euro     | 78,1070%                            |
| 15 | iShares MSCI Europe UCITS ETF Inc                       | IMEU NA        | IE00B1YZSC51 | Euro     | 34,2130%                            |
| 16 | iShares MSCI Japan UCITS ETF Inc                        | IJPN NA        | IE00B02KXH56 | Euro     | 11,2690%                            |
| 17 | iShares MSCI Pacific ex Japan ETF                       | EPP U          | US4642866655 | USD      | 6,4070%                             |
| 18 | iShares EM Latin America UCITS ETF                      | LTAM LN        | IE00B27YCK28 | Sterlina | 2,4590%                             |
| 19 | iShares China LargeCap ETF                              | FXI UP         | US4642871846 | USD      | 2,6270%                             |
| 20 | iShares MSCI South Korea Capped ETF                     | EWY UP         | US4642867729 | USD      | 2,3890%                             |
| 21 | iShares MSCI India ETF                                  | INDA UF        | US46429B5984 | USD      | 1,2220%                             |
| 22 | iShares MSCI South Africa ETF                           | EZA UP         | US4642867802 | USD      | 1,3070%                             |

La somma dei pesi dei singoli ETF all'interno dell'Indice non può essere superiore a 100%.

L'Indice è ribilanciato su base mensile secondo una metodologia algoritmica elaborata da BNP Paribas Arbitrage SNC che si basa altresì sulla ricerca di mercato realizzata dalla società specializzata BlackRock. La metodologia è descritta nel Rule Book dell'Indice.

L'Indice è calcolato e pubblicato da BNP Paribas Arbitrage SNC ("Agente di Calcolo dell'Indice") e sponsor dell'Indice è BNP Paribas SA ("Sponsor").

L'Indice è pubblicato con frequenza giornaliera sul circuito Bloomberg alla pagina BNPIDAIndex.

2. Tasso EONIA ("EONIA") (Euro OverNight Index Average) è il tasso cui fanno riferimento le operazioni a brevissima scadenza (overnight) ed è calcolato come media ponderata dei tassi ad un giorno delle operazioni svolte sul mercato interbancario dei depositi comunicati alla Banca Centrale Europea da un campione di banche operanti nell'area euro (le maggiori banche di tutti i paesi dell'area Euro).

L'EONIA rappresenta la parte di investimento all'interno del Basket Dinamico necessario a fornire il Livello di Protezione.

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Il valore del Basket Dinamico è calcolato giornalmente da BNP Paribas Arbitrage SNC, che adegua, se necessario, il peso dell'Indice e dell'EONIA in base al metodo di calcolo descritto nella documentazione di offerta. Il calcolo dei pesi è effettuato giornalmente come di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Il peso dell'Indice è calcolato tenendo in considerazione la differenza tra il valore giornaliero del Basket Dinamico e il Livello di Protezione raggiunto ("Distanza"). Tale Distanza è moltiplicata per un coefficiente pari a 4 ("Moltiplicatore"). Il peso dell'Indice non può mai eccedere il 100% e diminuirà a favore dell'EONIA.</li> <li>▪ il peso dell'EONIA è pari a 100% diminuito del peso dell'Indice BNP Paribas Dynamic Allocation.</li> </ul> <p>La somma dei pesi dei singoli componenti all'interno del Basket Dinamico non può essere superiore a 100%. Il peso dell'Indice verrà adeguato solo nel caso in cui lo stesso assuma un valore superiore o inferiore al 10% del peso dell'Indice utilizzato del giorno lavorativo antecedente.</p> <p>Il peso dell'Indice sarà annullato se in un giorno lavorativo la Distanza risultasse inferiore al 2% del valore del Basket Dinamico (in tale circostanza il peso dell'Indice BNP Paribas Dynamic Allocation all'interno del Basket Dinamico non consentirebbe di cogliere le performance dell'insieme dei 22 ETF). In questo caso il Basket Dinamico non è più calcolato e il Certificate scade anticipatamente. In tal caso l'investitore riceve dopo 1 mese un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra il valore:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ del Basket Dinamico a scadenza anticipata,</li> <li>▪ del Livello di Protezione</li> </ul> <p>Giornalmente sul sito <a href="http://www.prodottidiborsa.com/e-certificates">www.prodottidiborsa.com/e-certificates</a> sono pubblicati:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Il valore del Certificate</li> <li>2. Il valore del Basket Dinamico e il peso delle sue componenti</li> <li>3. Il valore dell'Indice BNP Paribas Dynamic Allocation e i pesi dei 22 EFT iShares all'ultima data di ribilanciamento</li> <li>4. Il Rule Book dell'Indice BNP Paribas Dynamic Allocation</li> <li>5. Il valore del Livello di Protezione raggiunto</li> <li>6. La Distanza</li> </ol> |
| <b>Livello di Protezione</b>                      | Il maggiore valore tra 75% e il 75% del massimo valore raggiunto giornalmente dal Basket Dinamico durante la vita del Certificate.<br>Alla Data di emissione il Livello di Protezione è pari a 75%.  |
| <b>Distanza</b>                                   | Differenza tra il valore giornaliero del Basket Dinamico e il Livello di Protezione  |
| <b>Moltiplicatore</b>                             | 4  |
| <b>Valore iniziale</b>                            | Valore del Basket Dinamico al 29 maggio 2015 è pari a 99%, nella determinazione del quale incidono le commissioni di collocamento.   |
| <b>Data di Rilevazione a scadenza</b>             | 29 maggio 2020   |
| <b>Valore Finale</b>                              | Valore del Basket Dinamico al 29 maggio 2020   |
| <b>Data di pagamento a scadenza</b>               | 05 giugno 2020   |
| <b>Data di Rilevazione anticipata</b>             | Ogni giorno lavorativo a partire dal 29 maggio 2015  |
| <b>Valore alla Scadenza Anticipata</b>            | Valore del Basket Dinamico alla Data di Rilevazione Anticipata   |
| <b>Data di pagamento alla scadenza Anticipata</b> | 1 mese di calendario dalla data di Rilevazione Anticipata  |
| <b>RISCHI</b>                                     |  |
| <b>Principali rischi collegati</b>                | <b>Rischio Emittente/Garante:</b> 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.   |

|  |   |
|--|---|
| <b>all'investimento. Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta</b>  | <b>Rischio di Liquidità:</b> 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 dello stesso (cfr. "Sede di Negoziazione").   |
|  | <b>Rischio di prezzo:</b> 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ andamento dell'Attività sottostante</li> <li>▪ andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante</li> <li>▪ andamento dei tassi di interesse</li> <li>▪ deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione</li> <li>▪ deprezzamento del Certificate in presenza di oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto</li> <li>▪ deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante</li> <li>▪ Rischio di liquidità</li> </ul> |
|  | <b>Rischio di perdita del capitale investito:</b> il Certificate prevede, a scadenza o alla scadenza anticipata, il pagamento di almeno il 75% del capitale investito naturalmente fatto salvo il Rischio Emittente/Garante (vedi sopra).   |
|  | <b>Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:</b> l'Emittente, il Garante, l'Agente di calcolo e il Collocatore del Certificate, lo Sponsor e l'Agente di calcolo dell'Indice E-cerTiFicate appartengono al medesimo Gruppo: il Gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori.<br>In particolare BNL, in qualità di collocatore, percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate e trimestralmente oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto (Cfr. COSTI E COMMISSIONI).   |
| <b>Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate:</b> 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. |   |

#### LIVELLO DI RISCHIO

|  |   |
|--|---|
| <b>ISR</b><br>(Indicatore numerico dinamico che sintetizza in un'unica misura il rischio generico di mercato, di credito e di liquidità dello strumento finanziario) | ISR del Certificate è pari a 4,2849. Tale valore, su base 100, stima la perdita massima potenziale del capitale investito nell'arco di un anno per effetto di: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rischio di mercato: indicatore della volatilità in termini di massima perdita potenziale (VaR 99% 1gg);</li> <li>▪ Rischio Emittente (credito): indicatore del grado di solvibilità dell'Emittente in termini di probabilità di fallimento (default);</li> <li>▪ Rischio di liquidità: indicatore del grado di liquidità di un prodotto e del rischio ad esso collegato (es. vendita prima della scadenza).</li> </ul><br>L'ISR è un indicatore numerico dinamico, cioè il suo valore è soggetto a variazioni.<br>Ai fini della adeguatezza le operazioni sono valutate in base alla coerenza del rischio medio ponderato del complessivo portafoglio di investimento rispetto al profilo di investimento del cliente. Pertanto anche qualora l'ISR sopra indicato rappresenti un livello di rischio più elevato rispetto a quello associato al profilo d'investimento del cliente (esempio profilo prudente) il Certificate potrebbe essere comunque adeguato considerati gli altri investimenti effettuati dal cliente. |
|--|---|

#### COSTI E COMMISSIONI

|  |  |          |
|--|--|----------|
| <b>Commissioni di collocamento massime</b>   | € 1,00 per Certificate, già comprese nel Prezzo di Emissione   |          |
| <b>Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 01 aprile 2015</b> | <b>Prezzo di Emissione di cui</b>  | € 100,00 |
|  | <b>Valore della componente derivativa</b>  | € 99,00  |
|  | <b>Commissioni di collocamento massime (che incidono sul valore iniziale del Basket)</b>   | € 1,00   |
| <b>Valore presunto subito dopo il collocamento</b>   | € 98,00 per Certificate<br>calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 1 aprile 2015 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. |          |

|  |   |
|--|---|
| <b>Oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto ("Oneri")</b> | <p>€ 1,75 per anno per Certificate.</p> <p>Tali Oneri maturano giornalmente e incidono sul valore del Basket pro rata temporis, il che significa che quotidianamente il prezzo di mercato del Certificate risente dell'incidenza di tali Oneri. Gli Oneri sono così suddivisi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o € 1,25 per anno per Certificate percepiti trimestralmente in via posticipata fino alla data di scadenza (anche anticipata) da BNL (<i>Commissione Running</i>);</li> <li>o € 0,50 per anno di competenza BNP Paribas Arbitrage SNC (<i>Commissione di Protezione</i>).</li> </ul> |
| <b>Valore presunto subito dopo la fine del primo trimestre</b>                         | <p>€ 97,5625 per Certificate</p> <p>calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 1 aprile 2015 e la fine del primo trimestre 31 agosto 2015 e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 1,00 per Certificate.</p>   |

#### RENDIMENTO

Il Certificate prevede a scadenza il pagamento di un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico alla Data di Rilevazione a scadenza
- Livello di Protezione

L'importo corrisposto a scadenza non può mai essere inferiore a € 75 per Certificate.

Il Certificate può scadere anticipatamente nel caso in cui alla Data di Rilevazione anticipata la Distanza risulti inferiore al 2% del Basket Dinamico.

In tal caso il Certificate paga alla Data di pagamento alla scadenza Anticipata un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico alla Data di Rilevazione anticipata
- Livello di Protezione

L'importo corrisposto alla Data di pagamento alla Scadenza Anticipata non può mai essere inferiore a € 75 per Certificate.

#### Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

Tale tabella è stata predisposta ipotizzando che durante la vita del Certificate la Distanza non sia mai stata inferiore al 2% del valore del Basket Dinamico e pertanto non si è verificata la scadenza anticipata.

| Scenario                       | Ipotesi  | Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti | Rendimento annuo lordo | Rendimento annuo netto |
|--------------------------------|--|--|------------------------|------------------------|
| <b>Scenario favorevole</b>     | Il Valore Finale è pari a 145% e il Livello di Protezione è pari a 108,75% (75% di 145%) | Al 5 giugno 2020 € 145,00                        | 7,71%                  | 5,71%                  |
| <b>Scenario intermedio</b>     | Il Valore Finale è pari a 100% e il Livello di Protezione è pari a 75% (75% di 100%)     | Al 5 giugno 2020 € 100,00                        | 0,00%                  | 0,00%                  |
| <b>Scenario non favorevole</b> | Il Valore Finale è pari a 70% e il Livello di Protezione è pari a 75% (75% di 100%)      | Al 5 giugno 2020 € 75,00                         | -5,5646%               | -4,12%                 |

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 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

|  |  |
|--|--|
| <b>Emittente</b>                       | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V<br>L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda       |
| <b>Garante</b>                         | BNP Paribas SA.<br>Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia   |
| <b>Rating alla data del 01/04/2015</b> | <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; A+ da parte di Standard and Poor's.</p> |

|                          |  |     |     |     |     |    |      |      |      |      |      |
|--------------------------|--|-----|-----|-----|-----|----|------|------|------|------|------|
|                          | Le sigle contraddistinguono un grado di rischio crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore) |     |     |     |     |    |      |      |      |      |      |
|                          | <b>Investment Grade</b>  |     |     |     |     |    |      |      |      |      |      |
|                          | <b>Moody's</b>   | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2   | A3   | Baa1 | Baa2 | Baa3 |
|                          | <b>S&amp;P</b>   | AAA | AA+ | AA  | AA- | A+ | A    | A-   | BBB+ | BBB  | BBB- |
| <b>Speculative Grade</b> |  |     |     |     |     |    |      |      |      |      |      |
| <b>Moody's</b>           | Ba1  | Ba2 | Ba3 | B1  | B2  | B3 | Caa1 | Caa2 | Caa3 | Ca   | C    |
| <b>S&amp;P</b>           | BB+  | BB  | BB- | B+  | B   | B- | CCC+ | CCC  | CCC- | CC   | C    |

#### DATI DELL'EMISSIONE

|   |  |
|---|--|
| <b>Cod BNL</b>                          | 2002211  |
| <b>ISIN</b>                             | XS1167522710   |
| <b>Collocatore</b>                      | BNL  |
| <b>Agente di calcolo</b>                | BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C  |
| <b>Regime fiscale</b>                   | 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 compliscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.  |
| <b>Importo totale emissione</b>         | fino a € 100.000.000   |
| <b>Importo minimo di sottoscrizione</b> | € 100,00 (Capitale investito)  |
| <b>Data di emissione e regolamento</b>  | 29 maggio 2015   |
| <b>Data di pagamento a scadenza</b>     | 05 giugno 2020   |
| <b>Valuta</b>                           | Euro   |
| <b>Prezzo di Emissione</b>              | € 100,00 per Certificate   |
| <b>Durata</b>                           | 5 anni   |
| <b>Periodo di Collocamento</b>          | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 1 aprile 2015 al 25 maggio 2015 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). 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.<br>Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 18 maggio 2015. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore. |

#### QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Sede di negoziazione</b> | Sarà presentata domanda di quotazione su EuroTLX e Euronext Paris a cura dell'Emittente/Collocatore entro novanta giorni dalla Data di Emissione.<br>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.<br>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. |
|-----------------------------|---|

(da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto \_\_\_\_\_

dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.

Luogo e Data \_\_\_\_\_ Firma del cliente \_\_\_\_\_

## SCHEDA PRODOTTO

### "SECURASSET PER BNL - ATHENA DOUBLE RELAX DOUBLE CHANCE SU AZIONI ALCATEL LUCENT"

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 e non integra e non sostituisce la documentazione d'offerta (il prospetto approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 30/03/2015, i documenti ivi incorporati mediante riferimento, la traduzione in lingua italiana della nota di sintesi e dei termini e condizioni economiche), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com). Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

#### IL PRODOTTO IN SINTESI

**COS'E' BNPP E-CERTIFICATE CON SCADENZA 05/06/2020 SU INDICE BNP PARIBAS DYNAMIC ALLOCATION ED EONIA?**

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP E-CERTIFICATE CON SCADENZA 05/06/2020 SU INDICE BNP PARIBAS DYNAMIC ALLOCATION E EONIA (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento dell'Indice BNP PARIBAS DYNAMIC ALLOCATION e del tasso Eonia che insieme costituiscono un paniere dinamico (di seguito "Basket Dinamico" e/o "Basket"). In particolare, l'Indice BNP PARIBAS DYNAMIC ALLOCATION è la componente del Basket Dinamico che rappresenta la performance dell'insieme di 22 ETF mentre il tasso Eonia è la componente del Basket Dinamico necessaria a fornire il Livello di Protezione.

L'indice BNP PARIBAS DYNAMIC ALLOCATION è un indice denominato in Euro sponsorizzato da BNP Paribas SA mentre il tasso Eonia è il tasso di interesse interbancario ad un giorno per la zona euro (cfr. CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO).

Il pagamento a scadenza del Certificate dipende dall'andamento del Basket.

#### QUANTO POSSO GUADAGNARE?

L'investitore riceve un importo a scadenza determinato in funzione dell'andamento del Basket e pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico a scadenza,
- Livello di Protezione (cfr. CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO)

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

#### MA POSSO ANCHE PERDERE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza o alla scadenza anticipata, una PERDITA PARZIALE del capitale investito. Il Certificate paga a scadenza almeno il 75% del capitale investito anche nell'ipotesi di forte perdita di valore del Basket, naturalmente fatto salvo il Rischio Emittente/Garante, per cui in tal caso potrebbe esserci finanche la PERDITA TOTALE del capitale investito (cfr. RISCHI).

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

#### IL CERTIFICATE PUO' SCADERE ANTICIPATAMENTE?

Sì, il Certificate può scadere anticipatamente se il valore del Basket si avvicina al Livello di Protezione raggiunto. E' importante sapere che anche in questo caso (come in quello della scadenza naturale) vi è il rischio di PERDITA PARZIALE del capitale investito. In tal caso, il Certificate prevede il pagamento di almeno il 75% del capitale investito.

In tutti i casi, resta fermo il Rischio Emittente/Garante, per cui in questa ipotesi potrebbe esserci finanche la PERDITA TOTALE del capitale investito (cfr. RISCHI).

**IL CERTIFICATE PUO' CORRISPONDERE DEI PREMI DURANTE LA VITA?**

No, il Certificate non prevede premi in funzione dell'andamento del Basket Dinamico.

**CHI EMETTE I CERTIFICATES?**

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo BNP Paribas S.A., è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL). BNL colloca il Certificate e percepisce una commissione per l'attività di collocamento. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente trimestralmente oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto. Tutto ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

**SONO PREVISTI COMMISSIONI/ONERI RELATIVI AL CERTIFICATE?**

Sì; il Certificate prevede:

- Commissioni di collocamento pari a € 1,00 per Certificate, già comprese nel prezzo di emissione;
- Oneri annuali relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto pari a € 1,75 per Certificate.

Tali Commissioni/Oneri incidono sul prezzo di mercato del Certificate e quindi l'investitore potrebbe incorrere in una perdita sul capitale investito nel caso in cui venda il Certificate prima della sua scadenza naturale.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato di seguito nella sezione "COSTI E COMMISSIONI".

**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 perdere del tutto o in parte il capitale investito (cfr. RISCHI).

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

**CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO**

**Attività sottostante**

Basket Dinamico costituito da:

3. BNP Paribas Dynamic Allocation Index
4. Tasso EONIA

3. BNP Paribas Dynamic Allocation Index ("Indice") è un indice denominato in Euro sponsorizzato da BNP Paribas SA che rappresenta la performance di un insieme di 22 ETF i-Shares di seguito riportati con l'indicazione dei relativi pesi massimi:

|    | Short Name  | Bloomberg Code | ISIN         | Valuta   | Peso Max di ciascun ETF nell'Indice |
|----|---|----------------|--------------|----------|-------------------------------------|
|    | Short Name  | Bloomberg Code | ISIN         | Valuta   | Peso Max di ciascun ETF nell'Indice |
| 1  | iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF            | IBTS LN        | IE00B14X4S71 | Sterlina | 2,6920%                             |
| 2  | iShares USD Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF           | IBTM LN        | IE00B1FZS798 | Sterlina | 2,6920%                             |
| 3  | iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF            | IBCA GT        | DE000A0J21A7 | Euro     | 2,6920%                             |
| 4  | iShares Euro Government Bond 3-5yr UCITS ETF            | IEGX LN        | IE00B1FZS681 | Euro     | 2,6920%                             |
| 5  | iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF           | IEGM LN        | IE00B1FZS806 | Euro     | 2,6920%                             |
| 6  | iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF    | LQD UP         | US4642872422 | USD      | 2,6920%                             |
| 7  | iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF         | IBCX LN        | IE0032523478 | Euro     | 2,6920%                             |
| 8  | iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF          | HYG UP         | US4642885135 | USD      | 2,6920%                             |
| 9  | iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF        | IHYG LN        | IE00B66F4759 | Euro     | 2,6920%                             |
| 10 | iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF         | EMB UP         | US4642882819 | USD      | 4,0380%                             |
| 11 | iShares Emerging Markets Local Currency Bond ETF        | LEMB UP        | US4642865178 | USD      | 1,3460%                             |
| 12 | iShares Euro Inflation Linked Government Bond UCITS ETF | IBCI NA        | IE00B0M62X26 | Euro     | 2,6920%                             |
| 13 | iShares TIPS ETF  | TIP UP         | US4642871762 | USD      | 2,6920%                             |
| 14 | iShares S&P 500 UCITS ETF Inc                           | IUSA NA        | IE0031442068 | Euro     | 78,1070%                            |
| 15 | iShares MSCI Europe UCITS ETF Inc                       | IMEU NA        | IE00B1YZSC51 | Euro     | 34,2130%                            |
| 16 | iShares MSCI Japan UCITS ETF Inc                        | IJPN NA        | IE00B02KXH56 | Euro     | 11,2690%                            |
| 17 | iShares MSCI Pacific ex Japan ETF                       | EPP U          | US4642866655 | USD      | 6,4070%                             |
| 18 | iShares EM Latin America UCITS ETF                      | LTAM LN        | IE00B27YCK28 | Sterlina | 2,4590%                             |
| 19 | iShares China LargeCap ETF                              | FXI UP         | US4642871846 | USD      | 2,6270%                             |
| 20 | iShares MSCI South Korea Capped ETF                     | EWY UP         | US4642867729 | USD      | 2,3890%                             |
| 21 | iShares MSCI India ETF                                  | INDA UF        | US46429B5984 | USD      | 1,2220%                             |
| 22 | iShares MSCI South Africa ETF                           | EZA UP         | US4642867802 | USD      | 1,3070%                             |

La somma dei pesi dei singoli ETF all'interno dell'Indice non può essere superiore a 100%.

L'Indice è ribilanciato su base mensile secondo una metodologia algoritmica elaborata da BNP Paribas Arbitrage SNC che si basa altresì sulla ricerca di mercato realizzata dalla società specializzata BlackRock. La metodologia è descritta nel Rule Book dell'Indice.

L'Indice è calcolato e pubblicato da BNP Paribas Arbitrage SNC ("Agente di Calcolo dell'Indice") e sponsor dell'Indice è BNP Paribas SA ("Sponsor").

L'Indice è pubblicato con frequenza giornaliera sul circuito Bloomberg alla pagina BNPIDAIndex.

4. Tasso EONIA ("EONIA") (Euro OverNight Index Average) è il tasso cui fanno riferimento le operazioni a brevissima scadenza (overnight) ed è calcolato come media ponderata dei tassi ad un giorno delle operazioni svolte sul mercato interbancario dei depositi comunicati alla Banca Centrale Europea da un campione di banche operanti nell'area euro (le maggiori banche di tutti i paesi dell'area Euro).

|   |  |
|---|--|
|   | <p>L'EONIA rappresenta la parte di investimento all'interno del Basket Dinamico necessario a fornire il Livello di Protezione.</p> <p>Il valore del Basket Dinamico è calcolato giornalmente da BNP Paribas Arbitrage SNC, che adegua, se necessario, il peso dell'Indice e dell'EONIA in base al metodo di calcolo descritto nella documentazione di offerta. Il calcolo dei pesi è effettuato giornalmente come di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Il peso dell'Indice è calcolato tenendo in considerazione la differenza tra il valore giornaliero del Basket Dinamico e il Livello di Protezione raggiunto ("Distanza"). Tale Distanza è moltiplicata per un coefficiente pari a 4 ("Moltiplicatore"). Il peso dell'Indice non può mai eccedere il 100% e diminuirà a favore dell'EONIA.</li> <li>▪ il peso dell'EONIA è pari a 100% diminuito del peso dell'Indice BNP Paribas Dynamic Allocation.</li> </ul> <p>La somma dei pesi dei singoli componenti all'interno del Basket Dinamico non può essere superiore a 100%. Il peso dell'Indice verrà adeguato solo nel caso in cui lo stesso assuma un valore superiore o inferiore al 10% del peso dell'Indice utilizzato del giorno lavorativo antecedente.</p> <p>Il peso dell'Indice sarà annullato se in un giorno lavorativo la Distanza risultasse inferiore al 2% del valore del Basket Dinamico (in tale circostanza il peso dell'Indice BNP Paribas Dynamic Allocation all'interno del Basket Dinamico non consentirebbe di cogliere le performance dell'insieme dei 22 ETF). In questo caso il Basket Dinamico non è più calcolato e il Certificate scade anticipatamente. In tal caso l'investitore riceve dopo 1 mese un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra il valore:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ del Basket Dinamico a scadenza anticipata,</li> <li>▪ del Livello di Protezione</li> </ul> <p>Giornalmente sul sito <a href="http://www.prodottidiborsa.com/e-certificates">www.prodottidiborsa.com/e-certificates</a> sono pubblicati:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>7. Il valore del Certificate</li> <li>8. Il valore del Basket Dinamico e il peso delle sue componenti</li> <li>9. Il valore dell'Indice BNP Paribas Dynamic Allocation e i pesi dei 22 EFT iShares all'ultima data di ribilanciamento</li> <li>10. Il Rule Book dell'Indice BNP Paribas Dynamic Allocation</li> <li>11. Il valore del Livello di Protezione raggiunto</li> <li>12. La Distanza</li> </ol> |
| <b>Livello di Protezione</b>                      | Il maggiore valore tra 75% e il 75% del massimo valore raggiunto giornalmente dal Basket Dinamico durante la vita del Certificate.<br>Alla Data di emissione il Livello di Protezione è pari a 75%.  |
| <b>Distanza</b>                                   | Differenza tra il valore giornaliero del Basket Dinamico e il Livello di Protezione  |
| <b>Moltiplicatore</b>                             | 4  |
| <b>Valore iniziale</b>                            | Valore del Basket Dinamico al 29 maggio 2015 è pari a 99%, nella determinazione del quale incidono le commissioni di collocamento.   |
| <b>Data di Rilevazione a scadenza</b>             | 29 maggio 2020   |
| <b>Valore Finale</b>                              | Valore del Basket Dinamico al 29 maggio 2020   |
| <b>Data di pagamento a scadenza</b>               | 05 giugno 2020   |
| <b>Data di Rilevazione anticipata</b>             | Ogni giorno lavorativo a partire dal 29 maggio 2015  |
| <b>Valore alla Scadenza Anticipata</b>            | Valore del Basket Dinamico alla Data di Rilevazione Anticipata   |
| <b>Data di pagamento alla scadenza Anticipata</b> | 1 mese di calendario dalla data di Rilevazione Anticipata  |
| <b>RISCHI</b>                                     |  |
| <b>Principali rischi collegati</b>                | <b>Rischio Emittente/Garante:</b> 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.   |

all'investimento. Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta

**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 dello stesso (cfr. "Sede di Negoziazione").

**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:

- 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
- deprezzamento del Certificate in presenza di oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

**Rischio di perdita del capitale investito:** il Certificate prevede, a scadenza o alla scadenza anticipata, il pagamento di almeno il 75% del capitale investito naturalmente fatto salvo il Rischio Emittente/Garante (vedi sopra).

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** l'Emittente, il Garante, l'Agente di calcolo e il Collocatore del Certificate, lo Sponsor e l'Agente di calcolo dell'Indice E-cerTiFicate appartengono al medesimo Gruppo: il Gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori. In particolare BNL, in qualità di collocatore, percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate e trimestralmente oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto (Cfr. COSTI E COMMISSIONI).

**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.

#### LIVELLO DI RISCHIO

**ISR**  
(Indicatore numerico dinamico che sintetizza in un'unica misura il rischio generico di mercato, di credito e di liquidità dello strumento finanziario)

ISR del Certificate è pari a 4,2849. Tale valore, su base 100, stima la perdita massima potenziale del capitale investito nell'arco di un anno per effetto di:

- Rischio di mercato: indicatore della volatilità in termini di massima perdita potenziale (VaR 99% 1gg);
- Rischio Emittente (credito): indicatore del grado di solvibilità dell'Emittente in termini di probabilità di fallimento (default);
- Rischio di liquidità: indicatore del grado di liquidità di un prodotto e del rischio ad esso collegato (es. vendita prima della scadenza).

L'ISR è un indicatore numerico dinamico, cioè il suo valore è soggetto a variazioni. Ai fini della adeguatezza le operazioni sono valutate in base alla coerenza del rischio medio ponderato del complessivo portafoglio di investimento rispetto al profilo di investimento del cliente. Pertanto anche qualora l'ISR sopra indicato rappresenti un livello di rischio più elevato rispetto a quello associato al profilo d'investimento del cliente (esempio profilo prudente) il Certificate potrebbe essere comunque adeguato considerati gli altri investimenti effettuati dal cliente.

#### COSTI E COMMISSIONI

**Commissioni di collocamento massime**

€ 1,00 per Certificate, già comprese nel Prezzo di Emissione

**Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 01 aprile 2015**

**Prezzo di Emissione di cui**

€ 100,00

**Valore della componente derivativa**

€ 99,00

**Commissioni di collocamento massime (che incidono sul valore iniziale del Basket)**

€ 1,00

**Valore presunto subito dopo il collocamento**

€ 98,00 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 1 aprile 2015 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.

|  |   |
|--|---|
| <b>Oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto ("Oneri")</b> | <p>€ 1,75 per anno per Certificate.</p> <p>Tali Oneri maturano giornalmente e incidono sul valore del Basket pro rata temporis, il che significa che quotidianamente il prezzo di mercato del Certificate risente dell'incidenza di tali Oneri. Gli Oneri sono così suddivisi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o € 1,25 per anno per Certificate percepiti trimestralmente in via posticipata fino alla data di scadenza (anche anticipata) da BNL (<i>Commissione Running</i>);</li> <li>o € 0,50 per anno di competenza BNP Paribas Arbitrage SNC (<i>Commissione di Protezione</i>).</li> </ul> |
| <b>Valore presunto subito dopo la fine del primo trimestre</b>                         | <p>€ 97,5625 per Certificate</p> <p>calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 1 aprile 2015 e la fine del primo trimestre 31 agosto 2015 e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 1,00 per Certificate.</p>   |

#### RENDIMENTO

Il Certificate prevede a scadenza il pagamento di un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico alla Data di Rilevazione a scadenza
- Livello di Protezione

L'importo corrisposto a scadenza non può mai essere inferiore a € 75 per Certificate.

Il Certificate può scadere anticipatamente nel caso in cui alla Data di Rilevazione anticipata la Distanza risulti inferiore al 2% del Basket Dinamico.

In tal caso il Certificate paga alla Data di pagamento alla scadenza Anticipata un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico alla Data di Rilevazione anticipata
- Livello di Protezione

L'importo corrisposto alla Data di pagamento alla Scadenza Anticipata non può mai essere inferiore a € 75 per Certificate.

#### Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

Tale tabella è stata predisposta ipotizzando che durante la vita del Certificate la Distanza non sia mai stata inferiore al 2% del valore del Basket Dinamico e pertanto non si è verificata la scadenza anticipata.

| Scenario                       | Ipotesi  | Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti | Rendimento annuo lordo | Rendimento annuo netto |
|--------------------------------|--|--|------------------------|------------------------|
| <b>Scenario favorevole</b>     | Il Valore Finale è pari a 145% e il Livello di Protezione è pari a 108,75% (75% di 145%) | Al 5 giugno 2020 € 145,00                        | 7,71%                  | 5,71%                  |
| <b>Scenario intermedio</b>     | Il Valore Finale è pari a 100% e il Livello di Protezione è pari a 75% (75% di 100%)     | Al 5 giugno 2020 € 100,00                        | 0,00%                  | 0,00%                  |
| <b>Scenario non favorevole</b> | Il Valore Finale è pari a 70% e il Livello di Protezione è pari a 75% (75% di 100%)      | Al 5 giugno 2020 € 75,00                         | -5,5646%               | -4,12%                 |

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 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

|  |  |
|--|--|
| <b>Emittente</b>                       | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V<br>L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda       |
| <b>Garante</b>                         | BNP Paribas SA.<br>Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia   |
| <b>Rating alla data del 01/04/2015</b> | <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; A+ da parte di Standard and Poor's.</p> |

|                          |  |     |     |     |     |    |      |      |      |      |      |
|--------------------------|--|-----|-----|-----|-----|----|------|------|------|------|------|
|                          | Le sigle contraddistinguono un grado di rischio crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore) |     |     |     |     |    |      |      |      |      |      |
|                          | <b>Investment Grade</b>  |     |     |     |     |    |      |      |      |      |      |
|                          | <b>Moody's</b>   | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2   | A3   | Baa1 | Baa2 | Baa3 |
|                          | <b>S&amp;P</b>   | AAA | AA+ | AA  | AA- | A+ | A    | A-   | BBB+ | BBB  | BBB- |
| <b>Speculative Grade</b> |  |     |     |     |     |    |      |      |      |      |      |
| <b>Moody's</b>           | Ba1  | Ba2 | Ba3 | B1  | B2  | B3 | Caa1 | Caa2 | Caa3 | Ca   | C    |
| <b>S&amp;P</b>           | BB+  | BB  | BB- | B+  | B   | B- | CCC+ | CCC  | CCC- | CC   | C    |

#### DATI DELL'EMISSIONE

|   |  |
|---|--|
| <b>Cod BNL</b>                          | 2002211  |
| <b>ISIN</b>                             | XS1167522710   |
| <b>Collocatore</b>                      | BNL  |
| <b>Agente di calcolo</b>                | BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C  |
| <b>Regime fiscale</b>                   | 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 compliscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.  |
| <b>Importo totale emissione</b>         | fino a € 100.000.000   |
| <b>Importo minimo di sottoscrizione</b> | € 100,00 (Capitale investito)  |
| <b>Data di emissione e regolamento</b>  | 29 maggio 2015   |
| <b>Data di pagamento a scadenza</b>     | 05 giugno 2020   |
| <b>Valuta</b>                           | Euro   |
| <b>Prezzo di Emissione</b>              | € 100,00 per Certificate   |
| <b>Durata</b>                           | 5 anni   |
| <b>Periodo di Collocamento</b>          | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 1 aprile 2015 al 25 maggio 2015 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). 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.<br>Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 18 maggio 2015. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore. |

#### QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Sede di negoziazione</b> | Sarà presentata domanda di quotazione su EuroTLX e Euronext Paris a cura dell'Emittente/Collocatore entro novanta giorni dalla Data di Emissione.<br>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.<br>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. |
|-----------------------------|---|

(da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto \_\_\_\_\_

dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.

Luogo e Data \_\_\_\_\_ Firma del cliente \_\_\_\_\_