



## SCHEDA PRODOTTO

### "BNPP COUPON LOCKER SU AZIONI AXA SA"

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 un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta (costituita dal Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2015 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), 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 COUPON LOCKER SU AZIONI AXA SA?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP COUPON LOCKER SU AZIONI AXA SA (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento di un'azione sottostante che in questo caso è l'azione Axa. Gli eventuali premi e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'azione Axa.

##### QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi favorevole, cioè che il valore dell'azione Axa sia superiore o pari al Valore Iniziale alla fine del primo anno, del secondo anno, del terzo anno e alla data di scadenza oppure che il Valore dell'azione Axa sia superiore o pari al 105% del Valore iniziale almeno una volta alla fine del primo anno, del secondo anno o del terzo anno, il rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 3,69% e netto a 2,73%. Detto rendimento include il pagamento del premio pari a € 3,70 per Certificate previsto alla fine del primo anno, del secondo anno, del terzo anno e del quarto anno.

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'azione Axa non sia mai stata superiore o pari al 105% del Valore iniziale dell'azione stessa alla fine del primo anno, del secondo anno, del terzo anno e alla data di scadenza sia inferiore al 60% del Valore iniziale dell'azione stessa. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'azione Axa.

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?

NO, il Certificate non prevede la scadenza anticipata automatica.

##### CHI EMETTE IL CERTIFICATE?

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). In relazione all'Offerta del Certificate, BNL svolge il ruolo di collocatore e percepisce dall'Emittente, per questa attività, 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

<b>Attività sottostante</b>	Azioni Axa  Axa è una delle maggiori compagnie assicurative al mondo. La società, con sede a Parigi, opera attraverso cinque segmenti di business. L'azione è quotata presso la Borsa di Parigi - Euronext ed il prezzo è consultabile sul sito internet <a href="https://europeanequities.nyx.com/en/products/equities/FR0000120628-XP/quotes">https://europeanequities.nyx.com/en/products/equities/FR0000120628-XP/quotes</a> ISIN FR0000120628 Codice Bloomberg CS FP Equity
<b>Valore iniziale</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Axa rilevato il 04 settembre 2015
<b>Livello Barriera</b>	E' pari al 60% del Valore iniziale
<b>Valore di chiusura dopo il primo anno</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Axa rilevato il 05 settembre 2016
<b>Data di pagamento del Premio dopo il primo anno</b>	Il 12 settembre 2016
<b>Valore di chiusura dopo il secondo anno</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Axa rilevato il 04 settembre 2017
<b>Data di pagamento del Premio dopo il secondo anno</b>	L'11 settembre 2017
<b>Valore di chiusura dopo il terzo anno</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Axa rilevato il 04 settembre 2018
<b>Data di pagamento del Premio dopo il terzo anno</b>	L'11 settembre 2018
<b>Valore di chiusura alla data di scadenza</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Axa rilevato il 04 settembre 2019
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	L'11 settembre 2019

## RISCHI

<b>Principali rischi collegati all'investimento</b> <b>Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta</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 e/o i premi ove dovuti.
	<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 degli stessi (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 dividendi attesi 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>▪ deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante</li> <li>▪ Rischio di Liquidità</li> </ul>
	<b>Rischio di perdita del capitale investito a scadenza:</b> 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.

#### LIVELLO DI RISCHIO

<b>ISR (Indicatore Sintetico di Rischio)</b>	<p>ISR di prodotto è pari a 7,4941.</p> <p>L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi di mercato, credito e liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR</p> <p>L'ISR concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente.</p> <p>L'ISR di portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute.</p> <p>Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio.</p> <p>Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo associato al profilo di investimento del cliente, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo sostenibile associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.</p>
--	---

#### COSTI E COMMISSIONI

<b>Totale costi</b>	€ 4,80 per Certificate già comprese nel Prezzo di emissione	
<b>Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 04 settembre 2015</b>	<b>Prezzo di emissione di cui</b>	€ 100,00
	<b>Valore della componente derivativa</b>	€ 95,20
	<b>Commissioni di collocamento massime</b>	€ 4,30
	<b>Oneri di strutturazione (di pertinenza dell'Emittente)</b>	€ 0,50
<b>Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento</b>	€ 94,70 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 04 settembre 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.	

#### RENDIMENTO

Il Certificate prevede:

1. Il pagamento di un premio pari a € 3,70 se il Vabre di chiusura dopo il primo anno è superiore o pari al Valore Iniziale;
2. Il pagamento di un premio pari a € 3,70 se il Vabre di chiusura dopo il secondo anno è superiore o pari al Valore Iniziale oppure se il valore dell'azione Axa alla fine del primo anno è stata superiore o pari al 105% del Valore iniziale;
3. Il pagamento di un premio pari a € 3,70 se il Vabre di chiusura dopo il terzo anno è superiore o pari al Valore Iniziale oppure se il valore dell'azione Axa alla fine del primo anno e/o del secondo anno è stata superiore o pari al 105% del Valore iniziale;
4. il pagamento a scadenza di
  - a. € 103,70 se almeno una volta alla fine del primo anno e/o del secondo anno e/o del terzo anno il Valore di chiusura è stato superiore o pari al 105% del Valore iniziale;
  - b. € 103,70 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale;

- c. € 100,00 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Livello Barriera;  
d. altrimenti un importo commisurato alla performance dell'azione Axa, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

#### Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

Alla Data di Scadenza	Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
<b>Scenario favorevole</b>	1.a.Valore di chiusura dopo il primo anno , il secondo anno, il terzo anno è superiore o pari al Valore Iniziale ed inoltre il Valore di chiusura alla data di scadenza è superiore o pari al Valore Iniziale, oppure se il Valore dell'azione Axa è superiore o pari al 105% del Valore iniziale almeno una volta alla fine del primo anno e/o del secondo anno e/o del terzo anno.	Dopo il primo anno € 3,70 Dopo il secondo anno € 3,70 Dopo il terzo anno € 3,70 A scadenza € 103,70	3,69%	2,73%
<b>Scenario intermedio</b>	2.b.Valore di chiusura dopo il primo anno , il secondo anno, il terzo anno è superiore o pari al Valore Iniziale ed alla data di scadenza è superiore o pari al Livello Barriera. Inoltre il Valore dell'azione Axa non è stato superiore o pari al 105% del Valore iniziale alla fine del primo anno e/o del secondo anno e/o del terzo anno.	Dopo il primo anno € 3,70 Dopo il secondo anno € 3,70 Dopo il terzo anno € 3,70 A scadenza € 100,00	2,81%	2,07%
<b>Scenario non favorevole</b>	3.c.Valore di chiusura dopo il primo anno, il secondo anno, il terzo anno è inferiore Valore Iniziale e alla data di scadenza è inferiore al Livello Barriera. Inoltre il Valore dell'azione Axa non è stato superiore o pari al 105% del Valore iniziale alla fine del primo anno e/o del secondo anno e/o del terzo anno. Ipotizziamo che la performance dell'azione Axa sia pari al 45%.	Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 55,00	-13,86%	-13,86%

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

<b>Emittente</b>	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																																																																				
<b>Garante</b>	BNP Paribas Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia																																																																				
<b>Rating alla data del 24/07/2015</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 e A+ da parte di Standard and Poor's.</p> <p>Le sigle contraddistinguono un grado di rischiosità 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><b>Moody's</b></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><b>S&amp;P</b></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><b>Moody's</b></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><b>S&amp;P</b></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											<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-	Speculative Grade											<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
Investment Grade																																																																					
<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-																																																											
Speculative Grade																																																																					
<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																																																										

<b>DATI DELL'EMISSIONE</b>	
<b>Codice BNL</b>	2002386
<b>ISIN</b>	XS1222762103
<b>Collocatore</b>	BNL
<b>Agente per il 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 complichano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.
<b>Importo totale emissione</b>	fino a € 50.000.000
<b>Importo minimo di sottoscrizione</b>	€ 100,00 (Capitale investito)
<b>Data di emissione e regolamento</b>	09 settembre 2015
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	11 settembre 2019
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Prezzo di Emissione</b>	€ 100,00 per Certificate
<b>Durata</b>	4 anni
<b>Periodo di Collocamento</b>	La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 29 luglio 2015 al 4 settembre 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. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 28 agosto 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.
<b>QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO</b>	
<b>Sede di negoziazione</b>	Sarà presentata domanda di quotazione su EuroTLX a cura dell'Emittente/Collocatore entro novanta giorni dalla Data di Emissione. 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. 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>Il sottoscritto _____</p> <p>dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.</p> <p>Luogo e Data _____ Firma del cliente _____</p>	



## SCHEDA PRODOTTO

### "BNPP COUPON LOCKER SU AZIONI AXA SA"

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 un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta (costituita dal Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2015 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), 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 COUPON LOCKER SU AZIONI AXA SA?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP COUPON LOCKER SU AZIONI AXA SA (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento di un'azione sottostante che in questo caso è l'azione Axa. Gli eventuali premi e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'azione Axa.

##### QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi favorevole, cioè che il valore dell'azione Axa sia superiore o pari al Valore Iniziale alla fine del primo anno, del secondo anno, del terzo anno e alla data di scadenza oppure che il Valore dell'azione Axa sia superiore o pari al 105% del Valore iniziale almeno una volta alla fine del primo anno, del secondo anno o del terzo anno, il rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 3,69% e netto a 2,73%. Detto rendimento include il pagamento del premio pari a € 3,70 per Certificate previsto alla fine del primo anno, del secondo anno, del terzo anno e del quarto anno.

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

##### MA POSSO ANCHE PERDERE?

Sì, 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'azione Axa non sia mai stata superiore o pari al 105% del Valore iniziale dell'azione stessa alla fine del primo anno, del secondo anno, del terzo anno e alla data di scadenza sia inferiore al 60% del Valore iniziale dell'azione stessa. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'azione Axa.

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?

NO, il Certificate non prevede la scadenza anticipata automatica.

##### CHI EMETTE IL CERTIFICATE?

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). In relazione all'Offerta del Certificate, BNL svolge il ruolo di collocatore e percepisce dall'Emittente, per questa attività, 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

<b>Attività sottostante</b>	Azioni Axa  Axa è una delle maggiori compagnie assicurative al mondo. La società, con sede a Parigi, opera attraverso cinque segmenti di business. L'azione è quotata presso la Borsa di Parigi - Euronext ed il prezzo è consultabile sul sito internet <a href="https://europeanequities.nyx.com/en/products/equities/FR0000120628-XP/quotes">https://europeanequities.nyx.com/en/products/equities/FR0000120628-XP/quotes</a> ISIN FR0000120628 Codice Bloomberg CS FP Equity
<b>Valore iniziale</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Axa rilevato il 04 settembre 2015
<b>Livello Barriera</b>	E' pari al 60% del Valore iniziale
<b>Valore di chiusura dopo il primo anno</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Axa rilevato il 05 settembre 2016
<b>Data di pagamento del Premio dopo il primo anno</b>	Il 12 settembre 2016
<b>Valore di chiusura dopo il secondo anno</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Axa rilevato il 04 settembre 2017
<b>Data di pagamento del Premio dopo il secondo anno</b>	L'11 settembre 2017
<b>Valore di chiusura dopo il terzo anno</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Axa rilevato il 04 settembre 2018
<b>Data di pagamento del Premio dopo il terzo anno</b>	L'11 settembre 2018
<b>Valore di chiusura alla data di scadenza</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Axa rilevato il 04 settembre 2019
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	L'11 settembre 2019

## RISCHI

<b>Principali rischi collegati all'investimento</b> <b>Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta</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 e/o i premi ove dovuti.
	<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 degli stessi (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 dividendi attesi 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>▪ deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante</li> <li>▪ Rischio di Liquidità</li> </ul>
	<b>Rischio di perdita del capitale investito a scadenza:</b> 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.

#### LIVELLO DI RISCHIO

<b>ISR (Indicatore Sintetico di Rischio)</b>	<p>ISR di prodotto è pari a 7,4941.</p> <p>L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi di mercato, credito e liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR</p> <p>L'ISR concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente.</p> <p>L'ISR di portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute.</p> <p>Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio.</p> <p>Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo associato al profilo di investimento del cliente, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo sostenibile associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.</p>
--	---

#### COSTI E COMMISSIONI

<b>Totale costi</b>	€ 4,80 per Certificate già comprese nel Prezzo di emissione	
<b>Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 04 settembre 2015</b>	<b>Prezzo di emissione di cui</b>	€ 100,00
	<b>Valore della componente derivativa</b>	€ 95,20
	<b>Commissioni di collocamento massime</b>	€ 4,30
	<b>Oneri di strutturazione (di pertinenza dell'Emittente)</b>	€ 0,50
<b>Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento</b>	€ 94,70 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 04 settembre 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.	

#### RENDIMENTO

Il Certificate prevede:

5. Il pagamento di un premio pari a € 3,70 se il Valore di chiusura dopo il primo anno è superiore o pari al Valore Iniziale;
6. Il pagamento di un premio pari a € 3,70 se il Valore di chiusura dopo il secondo anno è superiore o pari al Valore Iniziale oppure se il valore dell'azione Axa alla fine del primo anno è stata superiore o pari al 105% del Valore iniziale;
7. Il pagamento di un premio pari a € 3,70 se il Valore di chiusura dopo il terzo anno è superiore o pari al Valore Iniziale oppure se il valore dell'azione Axa alla fine del primo anno e/o del secondo anno è stata superiore o pari al 105% del Valore iniziale;
8. il pagamento a scadenza di
  - e. € 103,70 se almeno una volta alla fine del primo anno e/o del secondo anno e/o del terzo anno il Valore di chiusura è stato superiore o pari al 105% del Valore iniziale;
  - f. € 103,70 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale;
  - g. € 100,00 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Livello Barriera;
  - h. altrimenti un importo commisurato alla performance dell'azione Axa, con il rischio di perdita parziale o totale del



capitale investito.

**Tabella esemplificativa dei rendimenti annui**

Alla Data di Scadenza	Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
<b>Scenario favorevole</b>	1.a.Valore di chiusura dopo il primo anno , il secondo anno, il terzo anno è superiore o pari al Valore Iniziale ed inoltre il Valore di chiusura alla data di scadenza è superiore o pari al Valore Iniziale, oppure se il Valore dell'azione Axa è superiore o pari al 105% del Valore iniziale almeno una volta alla fine del primo anno e/o del secondo anno e/o del terzo anno.	Dopo il primo anno € 3,70 Dopo il secondo anno € 3,70 Dopo il terzo anno € 3,70 A scadenza € 103,70	3,69%	2,73%
<b>Scenario intermedio</b>	2.b.Valore di chiusura dopo il primo anno , il secondo anno, il terzo anno è superiore o pari al Valore Iniziale ed alla data di scadenza è superiore o pari al Livello Barriera. Inoltre il Valore dell'azione Axa non è stato superiore o pari al 105% del Valore iniziale alla fine del primo anno e/o del secondo anno e/o del terzo anno.	Dopo il primo anno € 3,70 Dopo il secondo anno € 3,70 Dopo il terzo anno € 3,70 A scadenza € 100,00	2,81%	2,07%
<b>Scenario non favorevole</b>	3.c.Valore di chiusura dopo il primo anno, il secondo anno, il terzo anno è inferiore Valore Iniziale e alla data di scadenza è inferiore al Livello Barriera. Inoltre il Valore dell'azione Axa non è stato superiore o pari al 105% del Valore iniziale alla fine del primo anno e/o del secondo anno e/o del terzo anno. Ipotizziamo che la performance dell'azione Axa sia pari al 45%.	Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 55,00	-13,86%	-13,86%

**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**

<b>Emittente</b>	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																																			
<b>Garante</b>	BNP Paribas Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia																																			
<b>Rating alla data del 24/07/2015</b>	Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's Il rating assegnato al Garante è A1 da parte di Moody's e A+ da parte di Standard and Poor's. Le sigle contraddistinguono un grado di rischiosità crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore)																																			
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Moody's</b></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><b>S&amp;P</b></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>		Investment Grade											<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-		
Investment Grade																																				
<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-																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="11">Speculative Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Moody's</b></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><b>S&amp;P</b></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>		Speculative Grade											<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
Speculative Grade																																				
<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>Codice BNL</b>	2002386
-------------------	---------

<b>ISIN</b>	XS1222762103
<b>Collocatore</b>	BNL
<b>Agente per il 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 complichino il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.
<b>Importo totale emissione</b>	fino a € 50.000.000
<b>Importo minimo di sottoscrizione</b>	€ 100,00 (Capitale investito)
<b>Data di emissione e regolamento</b>	09 settembre 2015
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	11 settembre 2019
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Prezzo di Emissione</b>	€ 100,00 per Certificate
<b>Durata</b>	4 anni
<b>Periodo di Collocamento</b>	La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 29 luglio 2015 al 4 settembre 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 Certificates 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. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 28 agosto 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 a cura dell'Emittente/Collocatore entro novanta giorni dalla Data di Emissione. 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. 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.
-----------------------------	---

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 \_\_\_\_\_