



## SCHEDA PRODOTTO

### "BNPP ATHENA DOUBLE RELAX FAST PLUS QUANTO SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ADIDAS AG E UNDER ARMOUR INC"

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 BNPP ATHENA DOUBLE RELAX FAST PLUS QUANTO SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ADIDAS AG E UNDER ARMOUR INC?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP ATHENA DOUBLE RELAX FAST PLUS QUANTO SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ADIDAS AG E UNDER ARMOUR INC (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento di due azioni sottostanti che in questo caso sono le azioni Adidas e Under Armour. Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento delle azioni Adidas e Under Armour.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata

#### QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi favorevole, cioè che il valore di entrambe le azioni Adidas e Under Armour alla data di scadenza sia superiore o pari al Livello Barriera e che non si sia verificata la scadenza anticipata, il rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 5,82% e netto a 4,34%. Detto rendimento include il pagamento del premio pari a € 4,50 per Certificate previsto alla fine del primo anno e del premio pari a € 4,50 per Certificate previsto alla fine del secondo 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 di almeno una delle azioni Adidas e Under Armour alla data di scadenza è inferiore al 50% del Valore iniziale delle azioni stesse. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance registrata a scadenza dall'azione che ha registrato la performance peggiore.

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

#### IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

SI, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione di entrambe le azioni Adidas e Under Armour, alle date previste, è superiore o pari al Valore iniziale.

#### CHI EMETTE IL CERTIFICATE?

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

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

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

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

## CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

<b>Descrizione dello strumento finanziario</b>	<p>Il Certificate è uno strumento finanziario derivato cartolarizzato a complessità molto elevata collegato all'andamento dell'Attività sottostante.</p> <p>L'investitore pertanto a fronte del pagamento del capitale iniziale acquista una combinazione di opzioni (c.d. componente derivativa) che, al verificarsi di specifiche condizioni, determinano la restituzione totale o parziale del capitale inizialmente investito (definito nelle Condizioni Definitive "Importo di Liquidazione") ed il pagamento di un eventuale premio (definito nelle Condizioni Definitive "Importo(i) Premio") alla fine del primo, del secondo, del terzo anno ed alla scadenza.</p> <p>A scadenza, se il valore dell'Attività sottostante è inferiore al 50% del Valore iniziale, l'importo corrisposto sarà inferiore al capitale investito.</p>
<b>Attività sottostante</b>	<p>Worst-of su azioni Adidas e Under Armour.</p> <p>Il valore delle azioni Adidas e Under Armour sarà disponibile sul sito internet <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a></p> <p>Adidas è specializzato nella produzione di articoli sportivi.</p> <p>L'azione è quotata presso lo Xetra ed il prezzo è consultabile sul sito internet <a href="http://en.boerse-frankfurt.de/stock/adidas-share">http://en.boerse-frankfurt.de/stock/adidas-share</a></p> <p>Codice ISIN DE000A1EWWW0 Codice Bloomberg ADS GY Equity</p> <p>Under Armour è un'azienda statunitense con sede a Baltimora che sviluppa e commercializza soluzioni sportive per aumentare le performance. Progetta e vende un'ampia offerta di abbigliamento e accessori in microfibra sintetica. Under Armour è stata la prima azienda a sviluppare il concetto di "Performance Apparel", di quell'abbigliamento cioè in grado di migliorare le prestazioni sportive grazie a una qualità dei tessuti e a un livello di vestibilità di livello superiori.</p> <p>L'azione è quotata presso il NYSE ed il prezzo è consultabile sul sito internet <a href="https://www.nyse.com/quote/XNYS:UA#XNYS:UA">https://www.nyse.com/quote/XNYS:UA#XNYS:UA</a></p> <p>Codice ISIN US9043111072 Codice Bloomberg UA US Equity</p> <p>La quotazione dell'azione Under Armour è espressa in una valuta (dollari statunitensi) diversa dalla valuta di denominazione del Certificate (Euro), tuttavia il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate non sono esposti al rischio di cambio rispetto alla valuta in cui è espressa l'azione Under Armour (c.d. Certificate di tipo Quanto).</p>
<b>Valore iniziale</b>	Prezzo di chiusura delle azioni Adidas e Under Armour rilevato il 24 febbraio 2016
<b>Livello Barriera</b>	E' pari al 50% del Valore iniziale
<b>Valore di chiusura dopo il primo anno</b>	Prezzo di chiusura delle azioni Adidas e Under Armour rilevato il 21 febbraio 2017
<b>Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo anno</b>	Il 28 febbraio 2017
<b>Data di pagamento del Premio dopo il primo anno</b>	<p>Il 28 febbraio 2017 se non si è verificata la scadenza anticipata</p> <p>Per ricevere il Premio dopo il primo anno l'investitore deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente il 24 febbraio 2017.</p>
<b>Valore di chiusura dopo il secondo anno</b>	Prezzo di chiusura delle azioni Adidas e Under Armour rilevato il 21 febbraio 2018
<b>Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo anno</b>	Il 28 febbraio 2018
<b>Data di pagamento del Premio dopo il secondo anno</b>	<p>Il 28 febbraio 2018 se non si è verificata la scadenza anticipata.</p> <p>Per ricevere il Premio dopo il secondo anno l'investitore deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente il 26 febbraio 2018.</p>
<b>Valore di chiusura dopo il terzo anno</b>	Prezzo di chiusura delle azioni Adidas e Under Armour rilevato il 21 febbraio 2019
<b>Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il terzo anno</b>	Il 28 febbraio 2019
<b>Valore di chiusura alla data di</b>	Prezzo di chiusura delle azioni Adidas e Under Armour rilevato il 21 febbraio 2020

scadenza	
Data di pagamento a scadenza	Il 28 febbraio 2020

### RISCHI

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

**Rischio Emittente/Garante:** è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o i premi ove dovuti.

**Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:** è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di del Certificate. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- (i) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (ii) la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- (iii) la cancellazione della Garanzia;
- (iv) la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- (v) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi del Certificate garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori.

**Rischio di liquidità:** è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

**Rischio di mercato:** 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 delle Attività sottostanti
- andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

**Rischio di perdita del capitale investito a scadenza:** il Certificate è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, 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:** BNL svolge, nel contempo, il ruolo di collocatore, di soggetto depositario, nonché di garante (nei limiti indicati nel paragrafo "Rischio della Banca in qualità di soggetto depositario e di garante"); pertanto potrebbero insorgere potenziali conflitti di interesse.

BNL, in qualità di collocatore, percepirà 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

##### ISR (Indicatore Sintetico di Rischio)

ISR di prodotto è pari a 5,3858 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,5885 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
- Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,30 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 4,4973 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

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 Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR.

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. 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. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio. 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.

#### 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 25 gennaio 2016</b>	<b>Prezzo di emissione di cui</b>	€ 100,00
	<b>Valore della componente derivativa</b>	€ 95,20
	<b>Commissioni di collocamento massime</b>	€ 4,00
	<b>Oneri di strutturazione (di pertinenza dell'Emittente)</b>	€ 0,80
<b>Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento</b>	€ 95,00 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 25 gennaio 2016 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. Dopo il primo anno
  - a. se il Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti è superiore o pari al 80% del Valore iniziale delle azioni stesse il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 4,50 oltre al capitale inizialmente investito;
  - b. se il Valore di chiusura di almeno un'azione sottostante è inferiore al 80% del Valore iniziale dell'azione stessa il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 4,50 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
2. Dopo il secondo anno, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
  - a. se il Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti è superiore o pari al 70% del Valore iniziale delle azioni stesse il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 4,50 oltre al capitale inizialmente investito;
  - b. se il Valore di chiusura di almeno un'azione sottostante è inferiore al 70% del Valore iniziale dell'azione stessa il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 4,50 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
3. Dopo il terzo anno, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
  - a. se il Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti è superiore o pari al 60% del Valore iniziale delle azioni stesse il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 10,00 oltre al capitale inizialmente investito;
4. A scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
  - a. se il Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti è superiore o pari al Livello Barriera il Certificate scade e paga all'investitore un premio pari a € 15,00 oltre al capitale inizialmente investito;
  - b. se il Valore di chiusura di almeno un'azione sottostante è inferiore al Livello Barriera il Certificate scade e paga all'investitore un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato la performance peggiore, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

**Tabella esemplificativa dei rendimenti annui**

Date di rilevazione	Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
21/02/2017	1. Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti dopo il primo anno è superiore o pari al 80% del Valore iniziale	€ 104,50	4,50%	3,33%
21/02/2018	2. Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti dopo il secondo anno è superiore o pari al 70% del Valore iniziale	Dopo il primo anno € 4,50 Dopo il secondo anno € 104,50	4,50%	3,33%
21/02/2019	3. Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti dopo il terzo anno è superiore o pari al 60% del Valore iniziale	Dopo il primo anno € 4,50 Dopo il secondo anno € 4,50 Dopo il terzo anno € 110,00	6,22%	4,63%

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

<b>Scenario favorevole</b>	4.a. Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti alla data di scadenza è superiore o pari al Livello Barriera	Dopo il primo anno € 4,50 Dopo il secondo anno € 4,50 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 115,00	5,82%	4,34%
<b>Scenario non favorevole</b>	4.c. Valore di chiusura di almeno una delle azioni sottostanti alla data di scadenza è inferiore al Livello Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'azione che ha registrato la performance peggiore sia pari a -55%	Dopo il primo anno € 4,50 Dopo il secondo anno € 4,50 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 45,00	-15,52%	-16,21%

**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 03/02/2016</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="12">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																																																											

**DATI DELL'EMISSIONE**

<b>Codice BNL</b>	2002718
<b>ISIN</b>	XS1292843072
<b>Classificazione ACEPI</b>	A capitale condizionatamente protetto

<b>(Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento)</b>	
<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 compiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.
<b>Importo totale emissione</b>	Fino a € 10.000.000
<b>Importo minimo di sottoscrizione</b>	€ 100,00 (Capitale investito)
<b>Data di emissione e regolamento</b>	29 febbraio 2016
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	28 febbraio 2020 (Data di scadenza)
<b>Valuta</b>	Euro
<b>Prezzo di Emissione</b>	€ 100,00 per Certificate
<b>Durata</b>	4 anni
<b>Periodo di Collocamento</b>	Dal 03 febbraio al 24 febbraio 2016 La sottoscrizione è aperta presso le filiali BNL

#### QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

<b>Sede di negoziazione</b>	Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/03/2016. Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, 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. Il Certificate a capitale condizionatamente protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

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



## SCHEDA PRODOTTO

### "BNPP ATHENA DOUBLE RELAX FAST PLUS QUANTO SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ADIDAS AG E UNDER ARMOUR INC"

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 ATHENA DOUBLE RELAX FAST PLUS QUANTO SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ADIDAS AG E UNDER ARMOUR INC?**

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP ATHENA DOUBLE RELAX FAST PLUS QUANTO SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ADIDAS AG E UNDER ARMOUR INC (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento di due azioni sottostanti che in questo caso sono le azioni Adidas e Under Armour. Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento delle azioni Adidas e Under Armour.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata

#### QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi favorevole, cioè che il valore di entrambe le azioni Adidas e Under Armour alla data di scadenza sia superiore o pari al Livello Barriera e che non si sia verificata la scadenza anticipata, il rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 5,82% e netto a 4,34%. Detto rendimento include il pagamento del premio pari a € 4,50 per Certificate previsto alla fine del primo anno e del premio pari a € 4,50 per Certificate previsto alla fine del secondo 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 di almeno una delle azioni Adidas e Under Armour alla data di scadenza è inferiore al 50% del Valore iniziale delle azioni stesse. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance registrata a scadenza dall'azione che ha registrato la performance peggiore.

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

#### IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

SI, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione di entrambe le azioni Adidas e Under Armour, alle date previste, è superiore o pari al Valore iniziale.

#### CHI EMETTE IL CERTIFICATE?

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

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

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

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

## CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

<b>Descrizione dello strumento finanziario</b>	<p>Il Certificate è uno strumento finanziario derivato cartolarizzato a complessità molto elevata collegato all'andamento dell'Attività sottostante.</p> <p>L'investitore pertanto a fronte del pagamento del capitale iniziale acquista una combinazione di opzioni (c.d. componente derivativa) che, al verificarsi di specifiche condizioni, determinano la restituzione totale o parziale del capitale inizialmente investito (definito nelle Condizioni Definitive "Importo di Liquidazione") ed il pagamento di un eventuale premio (definito nelle Condizioni Definitive "Importo(i) Premio") alla fine del primo, del secondo, del terzo anno ed alla scadenza.</p> <p>A scadenza, se il valore dell'Attività sottostante è inferiore al 50% del Valore iniziale, l'importo corrisposto sarà inferiore al capitale investito.</p>
<b>Attività sottostante</b>	<p>Worst-of su azioni Adidas e Under Armour. Il valore delle azioni Adidas e Under Armour sarà disponibile sul sito internet <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a></p> <p>Adidas è specializzato nella produzione di articoli sportivi. L'azione è quotata presso lo Xetra ed il prezzo è consultabile sul sito internet <a href="http://en.boerse-frankfurt.de/stock/adidas-share">http://en.boerse-frankfurt.de/stock/adidas-share</a> Codice ISIN DE000A1EWWW0 Codice Bloomberg ADS GY Equity</p> <p>Under Armour è un'azienda statunitense con sede a Baltimora che sviluppa e commercializza soluzioni sportive per aumentare le performance. Progetta e vende un'ampia offerta di abbigliamento e accessori in microfibra sintetica. Under Armour è stata la prima azienda a sviluppare il concetto di "Performance Apparel", di quell'abbigliamento cioè in grado di migliorare le prestazioni sportive grazie a una qualità dei tessuti e a un livello di vestibilità di livello superiori. L'azione è quotata presso il NYSE ed il prezzo è consultabile sul sito internet <a href="https://www.nyse.com/quote/XNYS:UA#XNYS:UA">https://www.nyse.com/quote/XNYS:UA#XNYS:UA</a> Codice ISIN US9043111072 Codice Bloomberg UA US Equity</p> <p>La quotazione dell'azione Under Armour è espressa in una valuta (dollari statunitensi) diversa dalla valuta di denominazione del Certificate (Euro), tuttavia il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate non sono esposti al rischio di cambio rispetto alla valuta in cui è espressa l'azione Under Armour (c.d. Certificates di tipo Quanto).</p>
<b>Valore iniziale</b>	Prezzo di chiusura delle azioni Adidas e Under Armour rilevato il 24 febbraio 2016
<b>Livello Barriera</b>	E' pari al 50% del Valore iniziale
<b>Valore di chiusura dopo il primo anno</b>	Prezzo di chiusura delle azioni Adidas e Under Armour rilevato il 21 febbraio 2017
<b>Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo anno</b>	Il 28 febbraio 2017
<b>Data di pagamento del Premio dopo il primo anno</b>	<p>Il 28 febbraio 2017 se non si è verificata la scadenza anticipata</p> <p>Per ricevere il Premio dopo il primo anno l'investitore deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente il 24 febbraio 2017.</p>
<b>Valore di chiusura dopo il secondo anno</b>	Prezzo di chiusura delle azioni Adidas e Under Armour rilevato il 21 febbraio 2018
<b>Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo anno</b>	Il 28 febbraio 2018
<b>Data di pagamento del Premio dopo il secondo anno</b>	<p>Il 28 febbraio 2018 se non si è verificata la scadenza anticipata.</p> <p>Per ricevere il Premio dopo il secondo anno l'investitore deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente il 26 febbraio 2018.</p>
<b>Valore di chiusura dopo il terzo anno</b>	Prezzo di chiusura delle azioni Adidas e Under Armour rilevato il 21 febbraio 2019
<b>Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il terzo anno</b>	Il 28 febbraio 2019
<b>Valore di chiusura</b>	Prezzo di chiusura delle azioni Adidas e Under Armour rilevato il 21 febbraio 2020



<b>alla data di scadenza</b>	
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	Il 28 febbraio 2020

### RISCHI

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

**Rischio Emittente/Garante:** è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o i premi ove dovuti.

**Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:** è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di del Certificate. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- (vi) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);

- (vii) la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;

- (viii) la cancellazione della Garanzia;

- (ix) la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;

- (x) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi del Certificate garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate alla data di scadenza.

Pertanto, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori.

**Rischio di liquidità:** è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

**Rischio di mercato:** 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 delle Attività sottostanti
- andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

**Rischio di perdita del capitale investito a scadenza:** il Certificate è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, 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:** BNL svolge, nel contempo, il ruolo di collocatore, di soggetto depositario, nonché di garante (nei limiti indicati nel paragrafo "Rischio della Banca in qualità di soggetto depositario e di garante"); pertanto potrebbero insorgere potenziali conflitti di interesse.

BNL, in qualità di collocatore, percepirà 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

##### ISR (Indicatore Sintetico di Rischio)

ISR di prodotto è pari a 5,3858 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,5885 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
- Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,30 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 4,4973 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

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 Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR.

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. 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. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio. 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.

#### 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 25 gennaio 2016</b>	<b>Prezzo di emissione di cui</b>	€ 100,00
	<b>Valore della componente derivativa</b>	€ 95,20
	<b>Commissioni di collocamento massime</b>	€ 4,00
	<b>Oneri di strutturazione (di pertinenza dell'Emittente)</b>	€ 0,80
<b>Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento</b>	€ 95,00 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 25 gennaio 2016 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. Dopo il primo anno
  - c. se il Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti è superiore o pari al 80% del Valore iniziale delle azioni stesse il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 4,50 oltre al capitale inizialmente investito;
  - d. se il Valore di chiusura di almeno un'azione sottostante è inferiore al 80% del Valore iniziale dell'azione stessa il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 4,50 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
6. Dopo il secondo anno, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
  - c. se il Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti è superiore o pari al 70% del Valore iniziale delle azioni stesse il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 4,50 oltre al capitale inizialmente investito;
  - d. se il Valore di chiusura di almeno un'azione sottostante è inferiore al 70% del Valore iniziale dell'azione stessa il Certificate paga all'investitore un premio pari a € 4,50 e prosegue fino alla data di rilevazione successiva.
7. Dopo il terzo anno, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
  - b. se il Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti è superiore o pari al 60% del Valore iniziale delle azioni stesse il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 10,00 oltre al capitale inizialmente investito;
8. A scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
  - c. se il Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti è superiore o pari al Livello Barriera il Certificate scade e paga all'investitore un premio pari a € 15,00 oltre al capitale inizialmente investito;
  - d. se il Valore di chiusura di almeno un'azione sottostante è inferiore al Livello Barriera il Certificate scade e paga all'investitore un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato la performance peggiore, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

**Tabella esemplificativa dei rendimenti annui**

Date di rilevazione	Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
21/02/2017	1. Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti dopo il primo anno è superiore o pari al 80% del Valore iniziale	€ 104,50	4,50%	3,33%
21/02/2018	2. Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti dopo il secondo anno è superiore o pari al 70% del Valore iniziale	Dopo il primo anno € 4,50 Dopo il secondo anno € 104,50	4,50%	3,33%
21/02/2019	3. Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti dopo il terzo anno è superiore o pari al 60% del Valore iniziale	Dopo il primo anno € 4,50 Dopo il secondo anno € 4,50 Dopo il terzo anno € 110,00	6,22%	4,63%

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

<b>Scenario favorevole</b>	4.a. Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti alla data di scadenza è superiore o pari al Livello Barriera	Dopo il primo anno € 4,50 Dopo il secondo anno € 4,50 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 115,00	5,82%	4,34%
<b>Scenario non favorevole</b>	4.c. Valore di chiusura di almeno una delle azioni sottostanti alla data di scadenza è inferiore al Livello Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'azione che ha registrato la performance peggiore sia pari a -55%	Dopo il primo anno € 4,50 Dopo il secondo anno € 4,50 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 45,00	-15,52%	-16,21%

**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 03/02/2016</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"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> <tr> <th>Moody's</th> <th>Aaa</th> <th>Aa1</th> <th>Aa2</th> <th>Aa3</th> <th>A1</th> <th>A2</th> <th>A3</th> <th>Baa1</th> <th>Baa2</th> <th>Baa3</th> </tr> <tr> <th>S&amp;P</th> <th>AAA</th> <th>AA+</th> <th>AA</th> <th>AA-</th> <th>A+</th> <th>A</th> <th>A-</th> <th>BBB+</th> <th>BBB</th> <th>BBB-</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <th colspan="12">Speculative Grade</th> </tr> <tr> <th>Moody's</th> <th>Ba1</th> <th>Ba2</th> <th>Ba3</th> <th>B1</th> <th>B2</th> <th>B3</th> <th>Caa1</th> <th>Caa2</th> <th>Caa3</th> <th>Ca</th> <th>C</th> </tr> <tr> <th>S&amp;P</th> <th>BB+</th> <th>BB</th> <th>BB-</th> <th>B+</th> <th>B</th> <th>B-</th> <th>CCC+</th> <th>CCC</th> <th>CCC-</th> <th>CC</th> <th>C</th> </tr> </tbody> </table>	Investment Grade											Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	Speculative Grade												Moody's	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C	S&P	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C
Investment Grade																																																																						
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																																												
S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																																												
Speculative Grade																																																																						
Moody's	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C																																																											
S&P	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C																																																											

**DATI DELL'EMISSIONE**

<b>Codice BNL</b>	2002718
<b>ISIN</b>	XS1292843072
<b>Classificazione ACEPI</b>	A capitale condizionatamente protetto

<b>(Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento)</b>	
<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 compiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.
<b>Importo totale emissione</b>	Fino a € 10.000.000
<b>Importo minimo di sottoscrizione</b>	€ 100,00 (Capitale investito)
<b>Data di emissione e regolamento</b>	29 febbraio 2016
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	28 febbraio 2020 (Data di scadenza)
<b>Valuta</b>	Euro
<b>Prezzo di Emissione</b>	€ 100,00 per Certificate
<b>Durata</b>	4 anni
<b>Periodo di Collocamento</b>	Dal 03 febbraio al 24 febbraio 2016 La sottoscrizione è aperta presso le filiali BNL

#### QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

<b>Sede di negoziazione</b>	Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/03/2016. Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, 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. Il Certificate a capitale condizionatamente protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

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