

## SCHEDA PRODOTTO

### SECURASSET PER BNL ATHENA RELAX PREMIUM PLUS SU AZIONI TELECOM ITALIA"

COD BNL 2002888

ISIN XS1233666384

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa 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 dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

**SECURASSET PER BNL ATHENA RELAX PREMIUM PLUS SU AZIONI TELECOM ITALIA** (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostante, in questo caso dell'azione Telecom Italia (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'azione Telecom Italia.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

#### IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

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 Telecom Italia alla scadenza sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'azione Telecom Italia.

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 a partire dal quinto trimestre se la quotazione dell'azione Telecom Italia, alle date previste, è superiore o pari al Valore iniziale.

#### SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO

##### CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

<b>VALUTA</b>	EURO
<b>PREZZO EMISSIONE</b>	€ 100,00 per Certificate
<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>	30 giugno 2016
<b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>	01 luglio 2019 (Data di scadenza)
<b>DATA DI OSSERVAZIONE FINALE</b>	21 giugno 2019
<b>ATTIVITÀ SOTTOSTANTE</b>	<p>Azione Telecom Italia          Il valore dell'azione Telecom Italia sarà disponibile sul sito internet <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a></p> <p>Telecom Italia S.p.A offre servizi di telefonia fissa e mobile e di trasmissione di dati in Italia e nel mondo. La società offre servizi di telefonia urbana ed interurbana, comunicazione satellitare, accesso Internet e servizi di teleconferenza.</p> <p>L'azione è quotata presso la Borsa Italiana ed il prezzo è consultabile sul sito internet <a href="http://www.borsaitaliana.it/borsa/azioni/scheda.html?isin=IT0003497168&amp;lang=it">http://www.borsaitaliana.it/borsa/azioni/scheda.html?isin=IT0003497168&amp;lang=it</a>          Codice ISIN IT0003497168          Codice Bloomberg TIT IM Equity</p>
<b>VALORE INIZIALE</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Telecom Italia rilevato il 27 giugno 2016
<b>VALORE DI CHIUSURA</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Telecom Italia alle Date di Osservazione <sub>n</sub> e alla Data di Osservazione Finale
<b>BARRIERA</b>	55% del Valore iniziale
<b>PREMIO</b>	<p>Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento<sub>n</sub> e alla Data di Pagamento a scadenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Un Premio Certo pari a € 1,10 per il primo, il secondo, il terzo e il quarto trimestre.</li> <li>▪ Un Premio Condizionato pari a € 1,10 a partire dal quinto trimestre e fino alla Data di Pagamento a scadenza se il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera.</li> </ul>
<b>SCADENZA ANTICIPATA</b>	Il Certificate scade anticipatamente a partire dal quinto trimestre e paga all'investitore alle Date di Pagamento <sub>n</sub> il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione <sub>n</sub> il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale.

<b>SCADENZA</b>	Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla Barriera l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale investito altrimenti un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.																																																						
<b>DATE</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>n</th> <th>Date di Osservazione<sub>n</sub></th> <th>Record Date<sub>n</sub></th> <th>Date di pagamento<sub>n</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td></td><td>29/09/16</td><td>03/10/16</td></tr> <tr><td>2</td><td></td><td>29/12/17</td><td>02/01/17</td></tr> <tr><td>3</td><td></td><td>29/03/17</td><td>31/03/17</td></tr> <tr><td>4</td><td></td><td>29/06/17</td><td>03/07/17</td></tr> <tr><td>5</td><td>22/09/17</td><td>28/09/17</td><td>02/10/17</td></tr> <tr><td>6</td><td>20/12/17</td><td>28/12/17</td><td>02/01/18</td></tr> <tr><td>7</td><td>22/03/18</td><td>28/03/18</td><td>03/04/18</td></tr> <tr><td>8</td><td>22/06/18</td><td>28/06/18</td><td>02/07/18</td></tr> <tr><td>9</td><td>21/09/18</td><td>27/09/18</td><td>01/10/18</td></tr> <tr><td>10</td><td>19/12/18</td><td>28/12/18</td><td>02/01/19</td></tr> <tr><td>11</td><td>22/03/19</td><td>28/03/19</td><td>01/04/19</td></tr> </tbody> </table> <p>L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di pagamento<sub>n</sub> deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date<sub>n</sub>.</p>	n	Date di Osservazione <sub>n</sub>	Record Date <sub>n</sub>	Date di pagamento <sub>n</sub>	1		29/09/16	03/10/16	2		29/12/17	02/01/17	3		29/03/17	31/03/17	4		29/06/17	03/07/17	5	22/09/17	28/09/17	02/10/17	6	20/12/17	28/12/17	02/01/18	7	22/03/18	28/03/18	03/04/18	8	22/06/18	28/06/18	02/07/18	9	21/09/18	27/09/18	01/10/18	10	19/12/18	28/12/18	02/01/19	11	22/03/19	28/03/19	01/04/19						
n	Date di Osservazione <sub>n</sub>	Record Date <sub>n</sub>	Date di pagamento <sub>n</sub>																																																				
1		29/09/16	03/10/16																																																				
2		29/12/17	02/01/17																																																				
3		29/03/17	31/03/17																																																				
4		29/06/17	03/07/17																																																				
5	22/09/17	28/09/17	02/10/17																																																				
6	20/12/17	28/12/17	02/01/18																																																				
7	22/03/18	28/03/18	03/04/18																																																				
8	22/06/18	28/06/18	02/07/18																																																				
9	21/09/18	27/09/18	01/10/18																																																				
10	19/12/18	28/12/18	02/01/19																																																				
11	22/03/19	28/03/19	01/04/19																																																				
<b>EMITTENTE</b>	<p><b>SecurAsset S.A.</b> una società di cartolarizzazione di diritto lussemburghese con sede legale nel Gran Ducato di Lussemburgo all'indirizzo Rue de la Poste 20, L-2346 Luxembourg, le cui attività sono soggette al Securitisation Act 2004 dello stato del Lussemburgo. L'Emittente è soggetto all'attività di vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).</p> <p>SecurAsset S.A. opera attraverso una struttura a compartimenti segregati, la quale prevede la creazione di un comparto dedicato per ogni singola emissione. Come riportato nella documentazione di offerta, anche l'emissione del Certificate è associata a un singolo comparto (segregato) costituito da SecurAsset S.A..</p> <p>Il Certificate è collocato in Italia tramite BNL. Le somme raccolte a seguito del collocamento del Certificate verranno depositate da SecurAsset S.A in un conto di deposito aperto da SecurAsset S.A presso BNL, in conformità a quanto previsto in un apposito contratto di deposito. Viene altresì costituito un pegno su diritti di credito sulle somme depositate a favore di BNP Paribas Trust Corporation UK Limited che agisce in favore degli investitori.</p> <p>Parallelamente, SecurAsset S.A. stipulerà dei contratti derivati (swap e/o opzioni) con BNP Paribas, soggetto di diritto francese avente sede legale in Francia e socio unico della BNL. Attraverso la stipula dei contratti derivati, SecurAsset S.A. riceve da BNP Paribas i flussi monetari da corrispondere agli investitori per il pagamento dei premi periodici e/o a scadenza previsti.</p> <p>Il deposito ed i contratti derivati sono definiti "Beni del Comparto".</p> <p>BNL rilascerà a beneficio degli investitori una garanzia limitatamente ed esclusivamente al pagamento di tali premi periodici e/o a scadenza. Nessuna garanzia viene rilasciata per il pagamento a scadenza del capitale investito, che sarà in funzione dell'andamento dell'Attività sottostante e delle caratteristiche finanziarie del Certificate.</p>																																																						
<b>GARANTE</b>	<b>BNL</b> limitatamente ed esclusivamente al pagamento di premi periodici e/o a scadenza																																																						
<b>RATING AL 03/06/2016</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Garante</th> <th colspan="5">Moody's</th> <th colspan="5">Standard and Poor's</th> </tr> <tr> <th colspan="10">Baa2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="11" style="text-align:center"><b>Investment Grade</b></td> </tr> <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>	Garante	Moody's					Standard and Poor's					Baa2										<b>Investment Grade</b>											<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-
Garante	Moody's					Standard and Poor's																																																	
	Baa2																																																						
<b>Investment Grade</b>																																																							
<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																													
<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																													
<b>COLLOCATORE</b>	BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce dall'Emittente, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto 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").																																																						
<b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.																																																						
<b>TRUSTEE</b>	<b>BNP Paribas Trust Corporation UK Limited</b> Soggetto di diritto inglese, con sede legale in Londra, all'indirizzo 55, Moorgate, EC2R 6PA, che agisce in favore degli investitori.																																																						
<b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b>	Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza lussemburghese CSSF in data 27/11/2015, i Supplementi al Prospetto di Base, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a> .																																																						
<b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>	La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 06 giugno 2016 al 27 giugno 2016 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 20 giugno 2016. 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.																																																						

**CLASSIFICAZIONE ACEPI.**

In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificate:

1. a capitale protetto/garantito;
2. a capitale condizionatamente protetto;
3. a capitale non protetto;
4. a leva.

Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.

**QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?****ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)**

LIVELLO RISCHIO	BASSO	MEDIO / BASSO	MEDIO	MEDIO / ALTO	ALTO	MOLTO ALTO
ISR DI PRODOTTO	0-1	>1 - 3,5	>3,5 - 6	>6 - 10	>10 - 20	>20

  

PROFILO INVESTITORE	PRUDENTE	MODERATO	DINAMICO	AGGRESSIVO
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5	10	20	100

ISR DI PRODOTTO è pari a 11,7143 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,7127 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 10,7016 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 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 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 stesso.

Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli 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, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, 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 di portafoglio 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 di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

**QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?**

Il Certificate prevede:

1. Dal primo al quarto trimestre:
  - a. Il pagamento del Premio Certo;
2. Dal quinto all'undicesimo trimestre:
  - b. se il Valore di chiusura alle Date di Osservazione<sub>n</sub> è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento<sub>n</sub> il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
  - c. se il Valore di chiusura alle Date di Osservazione<sub>n</sub> è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera, il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento<sub>n</sub> il Premio Condizionato e prosegue fino alla Data di Osservazione successiva.
  - d. se il Valore di chiusura alle Date di Osservazione<sub>n</sub> è inferiore alla Barriera, il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione successiva.
3. A Scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
  - a. se il Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è superiore o pari alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
  - b. se il Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è inferiore alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'Attività sottostante, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI È VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA**

SCENARIO IPOTIZZATO		IMPORTO LIQUIDATO PER OGNI € 100,00 SOTTOSCRITTI	RENDIMENTO ANNUO	
			LORDO	NETTO
<b>SCENARIO FAVOREVOLE</b>	Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è superiore o pari a la Barriera ed inoltre il Valore di chiusura dal quarto al trentacinquesimo mese è stato superiore o pari al 55% del Valore iniziale	Dal 1° al 4° trimestre € 1,10 Dal 5° al 11° trimestre € 1,10 A scadenza € 101,10	4,47%	3,31%
<b>SCENARIO INTERMEDIO</b>	Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è superiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quarto al trentacinquesimo mese è stato sempre inferiore al 55% del Valore iniziale	Dal 1° al 4° trimestre € 1,10 Dal 5° al 11° trimestre € 0,00 A scadenza € 101,10	1,86%	1,38%
<b>SCENARIO NON FAVOREVOLE</b>	Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quarto al trentacinquesimo mese è stato sempre inferiore al 55% del Valore iniziale e che la performance dell'Attività sottostante alla Data di osservazione finale sia pari a -55%	Dal 1° al 4° trimestre € 1,10 Dal 5° al 11° trimestre € 0,00 A scadenza € 45	-21,98%	-16,27%

**REGIME FISCALE**

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e

successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

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

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

#### **QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?**

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (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 BNL – nel ruolo di Garante limitatamente al pagamento dei premi periodici e/o a scadenza dei Certificates (in caso di inadempimento di BNP Paribas nel ruolo di controparte swap di SecurAsset) nonché di depositaria delle somme rivenienti dal collocamento dei Certificates, depositate dall'Emittente presso BNL - sia assoggettata 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 potrebbero significativamente incidere sulla capacità di BNL di adempiere ai sopra citati obblighi assunti in relazione ai Certificates e di conseguenza pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore dei Certificates stessi, fino all'azzeramento.

**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 dalla Barriera pertanto minore è la Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

**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

**Rischi relativi a BNL in qualità di soggetto depositario e di garante:** L'investitore è esposto a rischi correlati a BNL in qualità di soggetto depositario delle somme raccolte a seguito del collocamento e, in particolare, al rischio di credito, vale a dire l'eventualità che BNL non adempia agli obblighi di restituzione delle somme depositate. Inoltre, tenuto conto che BNL rilascerà la garanzia limitatamente ed esclusivamente al pagamento dei premi periodici e/o a scadenza ove dovuti, l'investitore è altresì esposto a rischi correlati a BNL, in qualità di garante ed, in particolare, al rischio che BNL non adempia agli obblighi di garanzia assunti a beneficio degli investitori stessi. L'investitore si troverà, pertanto, esposto alla solvibilità di BNL per effetto del deposito e della garanzia.

**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 e/o del deposito:** 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 e/o del deposito.

**Rischio di estensione della data di scadenza:** nel caso in cui l'Emittente non riceva un importo dovutogli ai sensi del contratto di swap sottoscritto tra l'Emittente e BNP Paribas e/o del contratto di deposito tra l'Emittente e BNL, la Data di scadenza e/o alla scadenza anticipata potrebbero essere dilazionate di 60 giorni. Gli importi ricevuti o realizzati con la liquidazione dei Beni del Comparto verranno pagati, per la parte di spettanza degli investitori, pro rata per Certificate.

#### **QUALI SONO I COSTI?**

<b>TOTALE COSTI</b>	€ 3,60 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
	PREZZO DI EMISSIONE	
	DI CUI	€ 100,00
<b>SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 25 MAGGIO 2016</b>	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	€ 96,40
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	€ 3,00
	ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELLA CONTROPARTE SWAP)	€ 0,60
<b>VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO</b>	€ 96,00 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 25 maggio 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.	

#### **SEDE DI NEGOZIAZIONE**

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 05/07/2016.

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto terzi, 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 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

### SECURASSET PER BNL ATHENA RELAX PREMIUM PLUS SU AZIONI TELECOM ITALIA"

COD BNL 2002888

ISIN XS1233666384

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa 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 dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

**SECURASSET PER BNL ATHENA RELAX PREMIUM PLUS SU AZIONI TELECOM ITALIA** (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostante, in questo caso dell'azione Telecom Italia (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'azione Telecom Italia.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

#### IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

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 Telecom Italia alla scadenza sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'azione Telecom Italia.

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 a partire dal quinto trimestre se la quotazione dell'azione Telecom Italia, alle date previste, è superiore o pari al Valore iniziale.

#### SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO

##### CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

<b>VALUTA</b>	EURO
<b>PREZZO EMISSIONE</b>	€ 100,00 per Certificate
<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>	30 giugno 2016
<b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>	01 luglio 2019 (Data di scadenza)
<b>DATA DI OSSERVAZIONE FINALE</b>	21 giugno 2019
<b>ATTIVITÀ SOTTOSTANTE</b>	<p>Azione Telecom Italia          Il valore dell'azione Telecom Italia sarà disponibile sul sito internet <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a></p> <p>Telecom Italia S.p.A offre servizi di telefonia fissa e mobile e di trasmissione di dati in Italia e nel mondo. La società offre servizi di telefonia urbana ed interurbana, comunicazione satellitare, accesso Internet e servizi di teleconferenza.</p> <p>L'azione è quotata presso la Borsa Italiana ed il prezzo è consultabile sul sito internet <a href="http://www.borsaitaliana.it/borsa/azioni/scheda.html?isin=IT0003497168&amp;lang=it">http://www.borsaitaliana.it/borsa/azioni/scheda.html?isin=IT0003497168&amp;lang=it</a>          Codice ISIN IT0003497168          Codice Bloomberg TIT IM Equity</p>
<b>VALORE INIZIALE</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Telecom Italia rilevato il 27 giugno 2016
<b>VALORE DI CHIUSURA</b>	Prezzo di chiusura dell'azione Telecom Italia alle Date di Osservazione <sub>n</sub> e alla Data di Osservazione Finale
<b>BARRIERA</b>	55% del Valore iniziale
<b>PREMIO</b>	<p>Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento<sub>n</sub> e alla Data di Pagamento a scadenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Un Premio Certo pari a € 1,10 per il primo, il secondo, il terzo e il quarto trimestre.</li> <li>▪ Un Premio Condizionato pari a € 1,10 a partire dal quinto trimestre e fino alla Data di Pagamento a scadenza se il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera.</li> </ul>
<b>SCADENZA ANTICIPATA</b>	Il Certificate scade anticipatamente a partire dal quinto trimestre e paga all'investitore alle Date di Pagamento <sub>n</sub> il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione <sub>n</sub> il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale.

<b>SCADENZA</b>	Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente se il Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla Barriera l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale investito altrimenti un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.																																																						
<b>DATE</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>n</th> <th>Date di Osservazione<sub>n</sub></th> <th>Record Date<sub>n</sub></th> <th>Date di pagamento<sub>n</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td></td><td>29/09/16</td><td>03/10/16</td></tr> <tr><td>2</td><td></td><td>29/12/17</td><td>02/01/17</td></tr> <tr><td>3</td><td></td><td>29/03/17</td><td>31/03/17</td></tr> <tr><td>4</td><td></td><td>29/06/17</td><td>03/07/17</td></tr> <tr><td>5</td><td>22/09/17</td><td>28/09/17</td><td>02/10/17</td></tr> <tr><td>6</td><td>20/12/17</td><td>28/12/17</td><td>02/01/18</td></tr> <tr><td>7</td><td>22/03/18</td><td>28/03/18</td><td>03/04/18</td></tr> <tr><td>8</td><td>22/06/18</td><td>28/06/18</td><td>02/07/18</td></tr> <tr><td>9</td><td>21/09/18</td><td>27/09/18</td><td>01/10/18</td></tr> <tr><td>10</td><td>19/12/18</td><td>28/12/18</td><td>02/01/19</td></tr> <tr><td>11</td><td>22/03/19</td><td>28/03/19</td><td>01/04/19</td></tr> </tbody> </table> <p>L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di pagamento<sub>n</sub> deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date<sub>n</sub>.</p>	n	Date di Osservazione <sub>n</sub>	Record Date <sub>n</sub>	Date di pagamento <sub>n</sub>	1		29/09/16	03/10/16	2		29/12/17	02/01/17	3		29/03/17	31/03/17	4		29/06/17	03/07/17	5	22/09/17	28/09/17	02/10/17	6	20/12/17	28/12/17	02/01/18	7	22/03/18	28/03/18	03/04/18	8	22/06/18	28/06/18	02/07/18	9	21/09/18	27/09/18	01/10/18	10	19/12/18	28/12/18	02/01/19	11	22/03/19	28/03/19	01/04/19						
n	Date di Osservazione <sub>n</sub>	Record Date <sub>n</sub>	Date di pagamento <sub>n</sub>																																																				
1		29/09/16	03/10/16																																																				
2		29/12/17	02/01/17																																																				
3		29/03/17	31/03/17																																																				
4		29/06/17	03/07/17																																																				
5	22/09/17	28/09/17	02/10/17																																																				
6	20/12/17	28/12/17	02/01/18																																																				
7	22/03/18	28/03/18	03/04/18																																																				
8	22/06/18	28/06/18	02/07/18																																																				
9	21/09/18	27/09/18	01/10/18																																																				
10	19/12/18	28/12/18	02/01/19																																																				
11	22/03/19	28/03/19	01/04/19																																																				
<b>EMITTENTE</b>	<p><b>SecurAsset S.A.</b>  una società di cartolarizzazione di diritto lussemburghese con sede legale nel Gran Ducato di Lussemburgo all'indirizzo Rue de la Poste 20, L-2346 Luxembourg, le cui attività sono soggette al Securitisation Act 2004 dello stato del Lussemburgo. L'Emittente è soggetto all'attività di vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).  SecurAsset S.A. opera attraverso una struttura a compartimenti segregati, la quale prevede la creazione di un comparto dedicato per ogni singola emissione. Come riportato nella documentazione di offerta, anche l'emissione del Certificate è associata a un singolo comparto (segregato) costituito da SecurAsset S.A..  Il Certificate è collocato in Italia tramite BNL. Le somme raccolte a seguito del collocamento del Certificate verranno depositate da SecurAsset S.A in un conto di deposito aperto da SecurAsset S.A presso BNL, in conformità a quanto previsto in un apposito contratto di deposito. Viene altresì costituito un pegno su diritti di credito sulle somme depositate a favore di BNP Paribas Trust Corporation UK Limited che agisce in favore degli investitori.  Parallelamente, SecurAsset S.A. stipulerà dei contratti derivati (swap e/o opzioni) con BNP Paribas, soggetto di diritto francese avente sede legale in Francia e socio unico della BNL. Attraverso la stipula dei contratti derivati, SecurAsset S.A. riceve da BNP Paribas i flussi monetari da corrispondere agli investitori per il pagamento dei premi periodici e/o a scadenza previsti.  Il deposito ed i contratti derivati sono definiti "Beni del Comparto".  BNL rilascerà a beneficio degli investitori una garanzia limitatamente ed esclusivamente al pagamento di tali premi periodici e/o a scadenza. Nessuna garanzia viene rilasciata per il pagamento a scadenza del capitale investito, che sarà in funzione dell'andamento dell'Attività sottostante e delle caratteristiche finanziarie del Certificate.</p>																																																						
<b>GARANTE</b>	<b>BNL</b> limitatamente ed esclusivamente al pagamento di premi periodici e/o a scadenza																																																						
<b>RATING AL 03/06/2016</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Garante</th> <th colspan="5">Moody's</th> <th colspan="5">Standard and Poor's</th> </tr> <tr> <th colspan="10">Baa2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="11" style="text-align:center"><b>Investment Grade</b></td> </tr> <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>	Garante	Moody's					Standard and Poor's					Baa2										<b>Investment Grade</b>											<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-
Garante	Moody's					Standard and Poor's																																																	
	Baa2																																																						
<b>Investment Grade</b>																																																							
<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																													
<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																													
<b>COLLOCATORE</b>	BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce dall'Emittente, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto 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").																																																						
<b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.																																																						
<b>TRUSTEE</b>	<b>BNP Paribas Trust Corporation UK Limited</b> Soggetto di diritto inglese, con sede legale in Londra, all'indirizzo 55, Moorgate, EC2R 6PA, che agisce in favore degli investitori.																																																						
<b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b>	Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza lussemburghese CSSF in data 27/11/2015, i Supplementi al Prospetto di Base, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a> .																																																						
<b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>	La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 06 giugno 2016 al 27 giugno 2016 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 20 giugno 2016. 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.																																																						

**CLASSIFICAZIONE ACEPI.**

In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificate:

5. a capitale protetto/garantito;
6. a capitale condizionatamente protetto;
7. a capitale non protetto;
8. a leva.

Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.

**QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?****ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)**

LIVELLO RISCHIO	BASSO	MEDIO / BASSO	MEDIO	MEDIO / ALTO	ALTO	MOLTO ALTO
ISR DI PRODOTTO	0-1	>1 - 3,5	>3,5 - 6	>6 - 10	>10 - 20	>20

  

PROFILO INVESTITORE	PRUDENTE	MODERATO	DINAMICO	AGGRESSIVO
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5	10	20	100

ISR DI PRODOTTO è pari a 11,7143 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,7127 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 10,7016 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 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 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 stesso.

Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli 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, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, 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 di portafoglio 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 di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

**QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?**

Il Certificate prevede:

4. Dal primo al quarto trimestre:
  - e. Il pagamento del Premio Certo;
5. Dal quinto all'undicesimo trimestre:
  - f. se il Valore di chiusura alle Date di Osservazione<sub>n</sub> è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento<sub>n</sub> il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
  - g. se il Valore di chiusura alle Date di Osservazione<sub>n</sub> è inferiore al Valore iniziale ma il Valore di chiusura è superiore o pari alla Barriera, il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento<sub>n</sub> il Premio Condizionato e prosegue fino alla Data di Osservazione successiva.
  - h. se il Valore di chiusura alle Date di Osservazione<sub>n</sub> è inferiore alla Barriera, il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione successiva.
6. A Scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
  - c. se il Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è superiore o pari alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
  - d. se il Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è inferiore alla Barriera, il Certificate scade e paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'Attività sottostante, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI È VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA**

SCENARIO IPOTIZZATO		IMPORTO LIQUIDATO PER OGNI € 100,00 SOTTOSCRITTI	RENDIMENTO ANNUO	
			LORDO	NETTO
SCENARIO FAVOREVOLE	Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è superiore o pari a la Barriera ed inoltre il Valore di chiusura dal quarto al trentacinquesimo mese è stato superiore o pari al 55% del Valore iniziale	Dal 1° al 4° trimestre € 1,10 Dal 5° al 11° trimestre € 1,10 A scadenza € 101,10	4,47%	3,31%
SCENARIO INTERMEDIO	Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è superiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quarto al trentacinquesimo mese è stato sempre inferiore al 55% del Valore iniziale	Dal 1° al 4° trimestre € 1,10 Dal 5° al 11° trimestre € 0,00 A scadenza € 101,10	1,86%	1,38%
SCENARIO NON FAVOREVOLE	Valore di chiusura alla Data di osservazione finale è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quarto al trentacinquesimo mese è stato sempre inferiore al 55% del Valore iniziale e che la performance dell'Attività sottostante alla Data di osservazione finale sia pari a -55%	Dal 1° al 4° trimestre € 1,10 Dal 5° al 11° trimestre € 0,00 A scadenza € 45	-21,98%	-16,27%

**REGIME FISCALE**

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e

successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

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

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

#### **QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?**

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (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 BNL – nel ruolo di Garante limitatamente al pagamento dei premi periodici e/o a scadenza dei Certificates (in caso di inadempimento di BNP Paribas nel ruolo di controparte swap di SecurAsset) nonché di depositaria delle somme rivenienti dal collocamento dei Certificates, depositate dall'Emittente presso BNL - sia assoggettata 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 potrebbero significativamente incidere sulla capacità di BNL di adempiere ai sopra citati obblighi assunti in relazione ai Certificates e di conseguenza pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore dei Certificates stessi, fino all'azzeramento.

**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 dalla Barriera pertanto minore è la Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

**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

**Rischi relativi a BNL in qualità di soggetto depositario e di garante:** L'investitore è esposto a rischi correlati a BNL in qualità di soggetto depositario delle somme raccolte a seguito del collocamento e, in particolare, al rischio di credito, vale a dire l'eventualità che BNL non adempia agli obblighi di restituzione delle somme depositate. Inoltre, tenuto conto che BNL rilascerà la garanzia limitatamente ed esclusivamente al pagamento dei premi periodici e/o a scadenza ove dovuti, l'investitore è altresì esposto a rischi correlati a BNL, in qualità di garante ed, in particolare, al rischio che BNL non adempia agli obblighi di garanzia assunti a beneficio degli investitori stessi. L'investitore si troverà, pertanto, esposto alla solvibilità di BNL per effetto del deposito e della garanzia.

**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 e/o del deposito:** 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 e/o del deposito.

**Rischio di estensione della data di scadenza:** nel caso in cui l'Emittente non riceva un importo dovutogli ai sensi del contratto di swap sottoscritto tra l'Emittente e BNP Paribas e/o del contratto di deposito tra l'Emittente e BNL, la Data di scadenza e/o alla scadenza anticipata potrebbero essere dilazionate di 60 giorni. Gli importi ricevuti o realizzati con la liquidazione dei Beni del Comparto verranno pagati, per la parte di spettanza degli investitori, pro rata per Certificate.

#### **QUALI SONO I COSTI?**

<b>TOTALE COSTI</b>	€ 3,60 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
	PREZZO DI EMISSIONE	
	DI CUI	€ 100,00
<b>SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 25 MAGGIO 2016</b>	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	€ 96,40
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	€ 3,00
	ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELLA CONTROPARTE SWAP)	€ 0,60
<b>VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO</b>	€ 96,00 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 25 maggio 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.	

#### **SEDE DI NEGOZIAZIONE**

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 05/07/2016.

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto terzi, 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 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 \_\_\_\_\_