

SCHEDA PRODOTTO

SECURASSET PER BNL ATHENA RELAX PREMIUM PLUS SU INDICE EURO STOXX 50[®]

COD BNL 2002891

ISIN XS1233672192

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 INDICE EURO STOXX 50[®] (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'indice Euro Stoxx 50[®] (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'indice Euro Stoxx 50[®].

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'indice Euro Stoxx 50[®] alla scadenza sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'indice Euro Stoxx 50[®].

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'indice Euro Stoxx 50[®], 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

VALUTA	EURO
PREZZO EMISSIONE	€ 100,00 per Certificate
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a € 50.000.000
IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	€ 100,00 (Capitale investito)
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	30 giugno 2016
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	01 luglio 2020 (Data di scadenza)
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	23 giugno 2020
ATTIVITÀ SOTTOSTANTE	Indice Euro Stoxx 50 [®] Il valore dell'indice Euro Stoxx 50 [®] sarà disponibile sul sito internet www.prodottidiborsa.com L'Euro Stoxx 50 [®] è il principale indice che raggruppa le società a maggiore capitalizzazione dell'area euro. L'indice Euro Stoxx 50 [®] è calcolato e pubblicato da Stoxx ed il valore è consultabile sul sito internet http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX5E Codice ISIN EU0009658145 Codice Bloomberg SX5E Index
VALORE INIZIALE	Livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 [®] rilevato il 27 giugno 2016
VALORE DI CHIUSURA	Livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 [®] alle Date di Osservazione, e alla Data di Osservazione Finale
BARRIERA	65% del Valore iniziale
PREMIO	Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento, e alla Data di Pagamento a scadenza: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Un Premio Certo pari a € 0,65 per il primo, il secondo, il terzo e il quarto trimestre. ▪ Un Premio Condizionato pari a € 0,65 a partire dal quinto trimestre e fino alla Data di Pagamento a scadenza se alle Date di Osservazione, il Valore di chiusura è almeno pari alla Barriera.
SCADENZA ANTICIPATA	Il Certificate scade anticipatamente a partire dal quinto trimestre e paga all'investitore alle Date di Pagamento, il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione, il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale.
SCADENZA	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 capitale investito altrimenti un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante.

DATE	<table border="1"> <thead> <tr> <th>n</th> <th>Date di Osservazione_n</th> <th>Record Date_n</th> <th>Date di pagamento_n</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td></td><td>30/09/2016</td><td>03/10/16</td></tr> <tr><td>2</td><td></td><td>30/12/2016</td><td>02/01/17</td></tr> <tr><td>3</td><td></td><td>31/03/2017</td><td>03/04/17</td></tr> <tr><td>4</td><td></td><td>30/06/2017</td><td>03/07/17</td></tr> <tr><td>5</td><td>22/09/17</td><td>29/09/2017</td><td>02/10/17</td></tr> <tr><td>6</td><td>21/12/17</td><td>29/12/2017</td><td>02/01/18</td></tr> <tr><td>7</td><td>22/03/18</td><td>29/03/2018</td><td>03/04/18</td></tr> <tr><td>8</td><td>22/06/18</td><td>29/06/2018</td><td>02/07/18</td></tr> <tr><td>9</td><td>21/09/18</td><td>28/09/2018</td><td>01/10/18</td></tr> <tr><td>10</td><td>20/12/18</td><td>28/12/2018</td><td>02/01/19</td></tr> <tr><td>11</td><td>22/03/19</td><td>29/03/2019</td><td>01/04/19</td></tr> <tr><td>12</td><td>21/06/19</td><td>28/06/2019</td><td>01/07/19</td></tr> <tr><td>13</td><td>23/09/19</td><td>30/09/2019</td><td>01/10/19</td></tr> <tr><td>14</td><td>20/12/19</td><td>30/12/2019</td><td>02/01/20</td></tr> <tr><td>15</td><td>24/03/20</td><td>31/03/2020</td><td>01/04/20</td></tr> </tbody> </table> <p>L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di pagamento deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date.</p>	n	Date di Osservazione _n	Record Date _n	Date di pagamento _n	1		30/09/2016	03/10/16	2		30/12/2016	02/01/17	3		31/03/2017	03/04/17	4		30/06/2017	03/07/17	5	22/09/17	29/09/2017	02/10/17	6	21/12/17	29/12/2017	02/01/18	7	22/03/18	29/03/2018	03/04/18	8	22/06/18	29/06/2018	02/07/18	9	21/09/18	28/09/2018	01/10/18	10	20/12/18	28/12/2018	02/01/19	11	22/03/19	29/03/2019	01/04/19	12	21/06/19	28/06/2019	01/07/19	13	23/09/19	30/09/2019	01/10/19	14	20/12/19	30/12/2019	02/01/20	15	24/03/20	31/03/2020	01/04/20
n	Date di Osservazione _n	Record Date _n	Date di pagamento _n																																																														
1		30/09/2016	03/10/16																																																														
2		30/12/2016	02/01/17																																																														
3		31/03/2017	03/04/17																																																														
4		30/06/2017	03/07/17																																																														
5	22/09/17	29/09/2017	02/10/17																																																														
6	21/12/17	29/12/2017	02/01/18																																																														
7	22/03/18	29/03/2018	03/04/18																																																														
8	22/06/18	29/06/2018	02/07/18																																																														
9	21/09/18	28/09/2018	01/10/18																																																														
10	20/12/18	28/12/2018	02/01/19																																																														
11	22/03/19	29/03/2019	01/04/19																																																														
12	21/06/19	28/06/2019	01/07/19																																																														
13	23/09/19	30/09/2019	01/10/19																																																														
14	20/12/19	30/12/2019	02/01/20																																																														
15	24/03/20	31/03/2020	01/04/20																																																														
EMITTENTE	<p>SecurAsset S.A. 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>																																																																
GARANTE	<p>BNL limitatamente ed esclusivamente al pagamento di premi periodici e/o a scadenza</p>																																																																
RATING AL 02/06/2016	<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="5">Baa2</th> <th colspan="5">BBB-</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="10">Investment Grade</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table>	Garante	Moody's					Standard and Poor's					Baa2					BBB-						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-										
Garante	Moody's					Standard and Poor's																																																											
	Baa2					BBB-																																																											
	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-																																																							
COLLOCATORE	<p>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").</p>																																																																
AGENTE PER IL CALCOLO	<p>BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.</p>																																																																
TRUSTEE	<p>BNP Paribas Trust Corporation UK Limited Soggetto di diritto inglese, con sede legale in Londra, all'indirizzo 55, Moorgate, EC2R 6PA, che agisce in favore degli investitori.</p>																																																																
DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	<p>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 www.prodottidiborsa.com.</p>																																																																
PERIODO DI COLLOCAMENTO	<p>La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 08 giugno 2016 al 27 giugno 2016.</p>																																																																
CLASSIFICAZIONE ACEPI.	<p>In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. a capitale protetto/garantito; 2. a capitale condizionatamente protetto; 3. a capitale non protetto; 4. a leva. <p>Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.</p>																																																																
<p>QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?</p>																																																																	
<p>ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)</p>																																																																	

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 12,1256 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,7247 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 11,1009 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 al quindicesimo trimestre:
 - b. se il Valore di chiusura alle Date di Osservazione_n è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento_n il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - c. se il Valore di chiusura alle Date di Osservazione_n 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_n il Premio Condizionato e prosegue fino alla Data di Osservazione successiva.
 - d. se il Valore di chiusura alle Date di Osservazione_n 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
SCENARIO FAVOREVOLE	Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla Barriera ed inoltre il Valore di chiusura dal quarto al quindicesimo trimestre è stato superiore o pari al 65% del Valore iniziale	Dal 1° al 4° trimestre € 0,65 Dal 5° al 15° trimestre € 0,65 A scadenza € 100,65	2,62%	1,94%
SCENARIO INTERMEDIO	Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quarto al quindicesimo trimestre è stato sempre inferiore al 65% del Valore iniziale	Dal 1° al 4° trimestre € 0,65 Dal 5° al 15° trimestre € 0,00 A scadenza € 10,65	0,82%	0,48%
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 quindicesimo trimestre è stato sempre inferiore al 65% del Valore iniziale e che la performance dell'Attività sottostante alla Data di osservazione finale sia pari a -55%	Dal 1° al 4° trimestre € 0,65 Dal 5° al 15° trimestre € 0,00 A scadenza € 45	-17,47%	-17,63%

REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

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 impositazioni 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?

TOTALE COSTI	€ 5,60 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE
	PREZZO DI EMISSIONE
	DI CUI € 100,00
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 31 MAGGIO 2016	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA € 94,40
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME € 4,80
	ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELLA CONTROPARTE SWAP) € 0,80
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	€ 94,20 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 31 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 ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/07/2016.

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 INDICE EURO STOXX 50®

COD BNL 2002891

ISIN XS1233672192

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 INDICE EURO STOXX 50® (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'indice Euro Stoxx 50® (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'indice Euro Stoxx 50®.

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'indice Euro Stoxx 50® alla scadenza sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'indice Euro Stoxx 50®.

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'indice Euro Stoxx 50®, 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

VALUTA	EURO
PREZZO EMISSIONE	€ 100,00 per Certificate
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a € 50.000.000
IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	€ 100,00 (Capitale investito)
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	30 giugno 2016
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	01 luglio 2020 (Data di scadenza)
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	23 giugno 2020
ATTIVITÀ SOTTOSTANTE	Indice Euro Stoxx 50® Il valore dell'indice Euro Stoxx 50® sarà disponibile sul sito internet www.prodottidiborsa.com L'Euro Stoxx 50® è il principale indice che raggruppa le società a maggiore capitalizzazione dell'area euro. L'indice Euro Stoxx 50® è calcolato e pubblicato da Stoxx ed il valore è consultabile sul sito internet http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX5E Codice ISIN EU0009658145 Codice Bloomberg SX5E Index
VALORE INIZIALE	Livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50® rilevato il 27 giugno 2016
VALORE DI CHIUSURA	Livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50® alle Date di Osservazione, e alla Data di Osservazione Finale
BARRIERA	65% del Valore iniziale
PREMIO	Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento, e alla Data di Pagamento a scadenza: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Un Premio Certo pari a € 0,65 per il primo, il secondo, il terzo e il quarto trimestre. ▪ Un Premio Condizionato pari a € 0,65 a partire dal quinto trimestre e fino alla Data di Pagamento a scadenza se alle Date di Osservazione, il Valore di chiusura è almeno pari alla Barriera.
SCADENZA ANTICIPATA	Il Certificate scade anticipatamente a partire dal quinto trimestre e paga all'investitore alle Date di Pagamento, il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione, il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale.
SCADENZA	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 capitale investito altrimenti un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante.

DATE	<table border="1"> <thead> <tr> <th>n</th> <th>Date di Osservazione_n</th> <th>Record Date_n</th> <th>Date di pagamento_n</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td></td><td>30/09/2016</td><td>03/10/16</td></tr> <tr><td>2</td><td></td><td>30/12/2016</td><td>02/01/17</td></tr> <tr><td>3</td><td></td><td>31/03/2017</td><td>03/04/17</td></tr> <tr><td>4</td><td></td><td>30/06/2017</td><td>03/07/17</td></tr> <tr><td>5</td><td>22/09/17</td><td>29/09/2017</td><td>02/10/17</td></tr> <tr><td>6</td><td>21/12/17</td><td>29/12/2017</td><td>02/01/18</td></tr> <tr><td>7</td><td>22/03/18</td><td>29/03/2018</td><td>03/04/18</td></tr> <tr><td>8</td><td>22/06/18</td><td>29/06/2018</td><td>02/07/18</td></tr> <tr><td>9</td><td>21/09/18</td><td>28/09/2018</td><td>01/10/18</td></tr> <tr><td>10</td><td>20/12/18</td><td>28/12/2018</td><td>02/01/19</td></tr> <tr><td>11</td><td>22/03/19</td><td>29/03/2019</td><td>01/04/19</td></tr> <tr><td>12</td><td>21/06/19</td><td>28/06/2019</td><td>01/07/19</td></tr> <tr><td>13</td><td>23/09/19</td><td>30/09/2019</td><td>01/10/19</td></tr> <tr><td>14</td><td>20/12/19</td><td>30/12/2019</td><td>02/01/20</td></tr> <tr><td>15</td><td>24/03/20</td><td>31/03/2020</td><td>01/04/20</td></tr> </tbody> </table> <p>L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di pagamento deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date.</p>	n	Date di Osservazione _n	Record Date _n	Date di pagamento _n	1		30/09/2016	03/10/16	2		30/12/2016	02/01/17	3		31/03/2017	03/04/17	4		30/06/2017	03/07/17	5	22/09/17	29/09/2017	02/10/17	6	21/12/17	29/12/2017	02/01/18	7	22/03/18	29/03/2018	03/04/18	8	22/06/18	29/06/2018	02/07/18	9	21/09/18	28/09/2018	01/10/18	10	20/12/18	28/12/2018	02/01/19	11	22/03/19	29/03/2019	01/04/19	12	21/06/19	28/06/2019	01/07/19	13	23/09/19	30/09/2019	01/10/19	14	20/12/19	30/12/2019	02/01/20	15	24/03/20	31/03/2020	01/04/20
n	Date di Osservazione _n	Record Date _n	Date di pagamento _n																																																														
1		30/09/2016	03/10/16																																																														
2		30/12/2016	02/01/17																																																														
3		31/03/2017	03/04/17																																																														
4		30/06/2017	03/07/17																																																														
5	22/09/17	29/09/2017	02/10/17																																																														
6	21/12/17	29/12/2017	02/01/18																																																														
7	22/03/18	29/03/2018	03/04/18																																																														
8	22/06/18	29/06/2018	02/07/18																																																														
9	21/09/18	28/09/2018	01/10/18																																																														
10	20/12/18	28/12/2018	02/01/19																																																														
11	22/03/19	29/03/2019	01/04/19																																																														
12	21/06/19	28/06/2019	01/07/19																																																														
13	23/09/19	30/09/2019	01/10/19																																																														
14	20/12/19	30/12/2019	02/01/20																																																														
15	24/03/20	31/03/2020	01/04/20																																																														
EMITTENTE	<p>SecurAsset S.A. 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>																																																																
GARANTE	<p>BNL limitatamente ed esclusivamente al pagamento di premi periodici e/o a scadenza</p>																																																																
RATING AL 02/06/2016	<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="5">Baa2</th> <th colspan="5">BBB-</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="10" style="text-align:center">Investment Grade</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table>	Garante	Moody's					Standard and Poor's					Baa2					BBB-						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-										
Garante	Moody's					Standard and Poor's																																																											
	Baa2					BBB-																																																											
	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-																																																							
COLLOCATORE	<p>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").</p>																																																																
AGENTE PER IL CALCOLO	<p>BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C.</p>																																																																
TRUSTEE	<p>BNP Paribas Trust Corporation UK Limited Soggetto di diritto inglese, con sede legale in Londra, all'indirizzo 55, Moorgate, EC2R 6PA, che agisce in favore degli investitori.</p>																																																																
DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	<p>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 www.prodottidiborsa.com.</p>																																																																
PERIODO DI COLLOCAMENTO	<p>La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 08 giugno 2016 al 27 giugno 2016.</p>																																																																
CLASSIFICAZIONE ACEPI.	<p>In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates: 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.</p>																																																																
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 12,1256 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,7247 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 11,1009 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:

- Dal primo al quarto trimestre:
 - Il pagamento del Premio Certo;
- Dal quinto al quindicesimo trimestre:
 - se il Valore di chiusura alle Date di Osservazione_n è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento_n il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
 - se il Valore di chiusura alle Date di Osservazione_n 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_n il Premio Condizionato e prosegue fino alla Data di Osservazione successiva.
 - se il Valore di chiusura alle Date di Osservazione_n è inferiore alla Barriera, il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione successiva.
- A Scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - 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;
 - 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 alla Barriera ed inoltre il Valore di chiusura dal quarto al quindicesimo trimestre è stato superiore o pari al 65% del Valore iniziale	Dal 1° al 4° trimestre € 0,65 Dal 5° al 15° trimestre € 0,65 A scadenza € 100,65	2,62%	1,94%
SCENARIO INTERMEDIO	Valore di chiusura alla Data di Osservazione Finale è superiore alla Barriera. Ipotizziamo inoltre che il Valore di chiusura dal quarto al quindicesimo trimestre è stato sempre inferiore al 65% del Valore iniziale	Dal 1° al 4° trimestre € 0,65 Dal 5° al 15° trimestre € 0,00 A scadenza € 10,65	0,82%	0,48%
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 quindicesimo trimestre è stato sempre inferiore al 65% del Valore iniziale e che la performance dell'Attività sottostante alla Data di osservazione finale sia pari a -55%	Dal 1° al 4° trimestre € 0,65 Dal 5° al 15° trimestre € 0,00 A scadenza € 45	-17,47%	-17,63%

REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

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?

TOTALE COSTI	€ 5,60 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
	PREZZO DI EMISSIONE	
	DI CUI	€ 100,00
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 31 MAGGIO 2016	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	€ 94,40
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	€ 4,80
	ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELLA CONTROPARTE SWAP)	€ 0,80
	€ 94,20 per Certificate	
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 31 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 ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/07/2016.

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 _____