

## SCHEDA PRODOTTO

### BNPP SMART INVESTOR EXPRESS SU INDICE EURO STOXX 50<sup>®</sup>

COD BNL 2003004

ISIN XS1422241437

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.

**BNPP SMART INVESTOR EXPRESS SU INDICE EURO STOXX 50<sup>®</sup> (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<sup>®</sup> (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup>.

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 verifica nel caso in cui il valore dell'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup> alla Data di Osservazione Finale sia inferiore alla Barriera. In tal caso l'investitore riceve un importo commisurato alla performance alla Data di Osservazione Finale dell'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup> calcolata tenendo in considerazione gli Eventi 1 e 2. (vedi QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO).

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

#### IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

SI, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione dell'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup>, alla Data di Osservazione<sub>n</sub>, 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 DI 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>  | 31 ottobre 2016  |
| <b>DATA DI OSSERVAZIONE FINALE</b>      | 24 ottobre 2019  |
| <b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>     | 31 ottobre 2019 (Data di scadenza)   |
| <b>ATTIVITÀ SOTTOSTANTE</b>             | Indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup><br>Il valore dell'indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> sarà disponibile sul sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a><br><br>L'Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> è il principale indice che raggruppa le società a maggiore capitalizzazione dell'area euro. L'indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> è calcolato e pubblicato da Stoxx ed il valore è consultabile sul sito internet <a href="http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX5E">http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX5E</a><br>Codice ISIN EU0009658145<br>Codice Bloomberg SX5E Index |
| <b>VALORE INIZIALE</b>                  | Livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> rilevato il 27 ottobre 2016   |
| <b>VALORE DI CHIUSURA</b>               | Livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> alle Date di Osservazione <sub>n</sub> e alla Data di Osservazione Finale   |
| <b>BARRIERA</b>                         | 65% del Valore Iniziale  |
| <b>EVENTO 1</b>                         | L'Evento 1 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> è stato inferiore al 90% del Valore iniziale   |
| <b>EVENTO 2</b>                         | L'Evento 2 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> è stato inferiore al 80% del Valore iniziale   |
| <b>PERIODO DI OSSERVAZIONE</b>          | Dal 27 ottobre 2016 escluso fino alla Data di Osservazione Finale inclusa  |
| <b>PREMIO</b>                           | Il Certificate paga all'investitore:<br>- un <b>Premio Condizionato</b> alle Date di Pagamento <sub>n</sub> mensili tenendo in considerazione l'Evento 1 e 2 come segue:   |

| CONDIZIONE   | PREMIO  |
|--|---|
| Se non si verifica né l'Evento 1 né il 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al <b>90% del Valore Iniziale</b> )  | € 2,00 per anno<br>(€ <b>0,16667</b> mensile)   |
| Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica l'Evento 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>90% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> ) | € 1,00 per anno<br>(€ <b>0,08999</b> mensile)   |
| Se si verificano l'Evento 1 e 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> )  | Nessun premio<br><b>A partire dalla data in cui il Valore di Chiusura è inferiore all'80% del Valore Iniziale, l'investitore non percepirà più alcun successivo Premio condizionato</b> |

- un **Premio Variabile** pari a € 2,00 alla fine del primo anno e pari a €4,00 alla fine del secondo anno se alla Data di Osservazione<sub>n</sub> (24/10/2017 e 24/10/2018) il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore Iniziale.

#### SCADENZA ANTICIPATA

Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento<sub>n</sub> (31/10/2017 e 31/10/2018) il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione<sub>n</sub> il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale.

#### SCADENZA

A scadenza, l'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante, tenendo in considerazione l'Evento 1 e 2 come segue:

**1) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è superiore o pari alla Barriera:**

| CONDIZIONE   | RIMBORSO A SCADENZA   |
|--|---|
| Se non si verifica né l'Evento 1 né il 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al <b>90% del Valore Iniziale</b> )  | € 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale   |
| Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica l'Evento 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>90% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> ) | € 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale   |
| Se si verificano l'Evento 1 e il 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> )   | € 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale |

**2) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è inferiore alla Barriera l'investitore incorre in una perdita parziale o totale del capitale investito.**

#### DATE

| n. | Date di Osservazione <sub>n</sub> | Date di Pagamento <sub>n</sub> | n. | Date di Osservazione <sub>n</sub> | Date di Pagamento <sub>n</sub> |
|----|-----------------------------------|--------------------------------|----|-----------------------------------|--------------------------------|
| 1  | 23/11/2016                        | 30/11/2016                     | 19 | 24/05/2018                        | 31/05/2018                     |
| 2  | 22/12/2016                        | 30/12/2016                     | 20 | 22/06/2018                        | 29/06/2018                     |
| 3  | 24/01/2017                        | 31/01/2017                     | 21 | 24/07/2018                        | 31/07/2018                     |
| 4  | 21/02/2017                        | 28/02/2017                     | 22 | 24/08/2018                        | 31/08/2018                     |
| 5  | 24/03/2017                        | 31/03/2017                     | 23 | 21/09/2018                        | 28/09/2018                     |
| 6  | 21/04/2017                        | 28/04/2017                     | 24 | 24/10/2018                        | 31/10/2018                     |
| 7  | 24/05/2017                        | 31/05/2017                     | 25 | 23/11/2018                        | 30/11/2018                     |
| 8  | 23/06/2017                        | 30/06/2017                     | 26 | 18/12/2018                        | 28/12/2018                     |
| 9  | 24/07/2017                        | 31/07/2017                     | 27 | 24/01/2019                        | 31/01/2019                     |
| 10 | 24/08/2017                        | 31/08/2017                     | 28 | 21/02/2019                        | 28/02/2019                     |
| 11 | 22/09/2017                        | 29/09/2017                     | 29 | 22/03/2019                        | 29/03/2019                     |
| 12 | 24/10/2017                        | 31/10/2017                     | 30 | 23/04/2019                        | 30/04/2019                     |
| 13 | 23/11/2017                        | 30/11/2017                     | 31 | 24/05/2019                        | 31/05/2019                     |
| 14 | 20/12/2017                        | 29/12/2017                     | 32 | 21/06/2019                        | 28/06/2019                     |
| 15 | 24/01/2018                        | 31/01/2018                     | 33 | 24/07/2019                        | 31/07/2019                     |
| 16 | 21/02/2018                        | 28/02/2018                     | 34 | 23/08/2019                        | 30/08/2019                     |
| 17 | 22/03/2018                        | 29/03/2018                     | 35 | 23/09/2019                        | 30/09/2019                     |
| 18 | 23/04/2018                        | 30/04/2018                     | 36 | 24/10/2019                        | 31/10/2019                     |

L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Date di Pagamento<sub>n</sub> deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date<sub>n</sub>.

La Record Date è da intendersi due giorni lavorativi antecedenti le Date di Pagamento<sub>n</sub>.

#### EMITTENTE

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.**

L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda

Il Garante è **BNP Paribas**, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia

#### RATING AL 03/10/2016

|  |         |                     |
|--|---------|---------------------|
|  | Moody's | Standard and Poor's |
|--|---------|---------------------|

|                                  | <table border="1"> <tr> <td>Emittente</td> <td></td> <td>A+</td> </tr> <tr> <td>Garante</td> <td>A1</td> <td>A+</td> </tr> </table>   | Emittente        |     | A+  | Garante | A1 | A+ |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
|----------------------------------|---|------------------|-----|-----|---------|----|----|------|------|------|--|--|---------|-----|-----|-----|-----|----|----|----|------|------|------|-----|-----|-----|----|-----|----|---|----|------|-----|------|
| Emittente                        |   | A+               |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
| Garante                          | A1  | A+               |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
|                                  | <table border="1"> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </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&amp;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> </table>  | Investment Grade |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  | Moody's | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2 | A3 | Baa1 | Baa2 | Baa3 | S&P | AAA | AA+ | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- |
| 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- |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
| <b>COLLOCATORE</b>               | BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).  |                  |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
| <b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>     | BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C   |                  |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
| <b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b> | Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.  |                  |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
| <b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>   | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 03 ottobre 2016 al 27 ottobre 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 Certificate non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 20 ottobre 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. |                  |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
| <b>CLASSIFICAZIONE ACEPI</b>     | In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates:<br>1. a capitale protetto/garantito;<br>2. a capitale condizionatamente protetto;<br>3. a capitale non protetto;<br>4. a leva.<br>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 11,5847 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,7241 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 10,5606 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:

- Il primo e il secondo anno:
  - se il Valore di chiusura ad una Data di Osservazione<sub>n</sub> (24/10/2017, 24/10/2018) è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento<sub>n</sub> (31/10/2017, 31/10/2018) il Premio Variabile oltre al capitale inizialmente investito;
  - se il Valore di chiusura ad una Data di Osservazione<sub>n</sub> (24/10/2017, 24/10/2018) è inferiore al Valore iniziale il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione<sub>n</sub> successiva.
- A partire dal primo mese fino alla Data di Pagamento a Scadenza, qualora il certificate non sia scaduto anticipatamente, **se non si è mai verificato l'Evento 1 e l'Evento 2**
  - Il pagamento di un premio mensile pari a € 2,00 per anno (€ 0,16667 mensile)

- b. Il pagamento alla Data di Pagamento a scadenza di un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale oltre al capitale inizialmente investito
3. A partire dal primo mese fino alla Data di Pagamento a Scadenza, qualora il certificate non sia scaduto anticipatamente, **se si verifica l'Evento 1** ma non si è mai verificato l'Evento 2
- a. Il pagamento di un premio mensile pari a
- € 2,00 per anno (€ 0,16667 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1
  - € 1,00 per anno (€ 0,08333 mensile) dopo il verificarsi dell'Evento 1
- b. Il pagamento alla Data di Pagamento a scadenza di un premio pari 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale più un ulteriore premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito
4. A partire dal primo mese fino alla Data di Pagamento a Scadenza, qualora il certificate non sia scaduto anticipatamente, **se si verifica l'Evento 2**
- a. Il pagamento di un premio mensile pari a
- € 2,00 per anno (€ 0,16667 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1
  - € 1,00 per anno (€ 0,08333 mensile) dopo il verificarsi dell'Evento 1
  - Nessun premio dopo il verificarsi dell'Evento 2
- b. Il pagamento alla Data di Pagamento a scadenza:
- di un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, più un ulteriore premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un ulteriore premio pari al 25% positiva della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito, **se il Valore di chiusura dell'Attività Sottostante è superiore o pari alla Barriera (65% del Valore iniziale)**
  - di un importo pari al capitale investito decurtato della somma delle performance a scadenza dell'Attività Sottostante, con il rischio di **perdita totale o parziale del capitale investito se il Valore di chiusura dell'Attività Sottostante è inferiore alla Barriera (65% del Valore iniziale)**. La somma delle performance è ottenuta considerando il 50% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, il 25% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e il 25% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all' 80% del Valore iniziale.

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI È VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA  
SUPPONIAMO CHE VALORE INIZIALE 100**

| SCENARIO IPOTIZZATO  |  | IMPORTO LIQUIDATO PER OGNI € 100,00 SOTTOSCRITTI | RENDIMENTO ANNUO |       |
|--|--|--|------------------|-------|
|  |  |  | LORDO            | NETTO |
| <b>SE NON SI VERIFICA EVENTO 1 E 2</b><br>(il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al <b>90% del Valore iniziale</b> )   | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120.<br>L'investitore riceve:<br>a) EUR 100<br>b) EUR 10 come premio pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale (performance 20% =120/100-1)<br>c) EUR 6,00 come somma dei premi condizionati mensili  | € 110,16667                                      | 5,21%            | 3,88% |
|  | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95.<br>L'investitore riceve:<br>a) EUR 100<br>b) EUR 6,00 come somma dei premi condizionati mensili  | € 100,16667                                      | 2,02%            | 1,49% |
| <b>SE SI VERIFICA EVENTO 1 MA NON SI VERIFICA EVENTO 2</b><br>(il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>90% del Valore iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore iniziale</b> ) | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120.<br>L'investitore riceve:<br>a) EUR 100<br>b) EUR 10 come premio pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =120/100-1)<br>c) EUR 8,33 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =120/90-1)<br>d) Almeno EUR 3,00 come somma dei premi condizionati mensili   | € 118,41333                                      | 6,75%            | 5,06% |
|  | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95.<br>L'investitore riceve:<br>a) EUR 100<br>b) EUR 1,39 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% =95/90-1)<br>c) Almeno EUR 3,00 come somma dei premi condizionati mensili   | € 101,47333                                      | 1,46%            | 1,08% |
| <b>SE SI VERIFICANO EVENTO 1 E 2</b><br>(il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' <b>80% del Valore iniziale</b> )  | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120.<br>L'investitore riceve:<br>a) EUR 100<br>b) EUR 10 come premio pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =120/100-1)<br>c) EUR 8,33 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =120/90-1)<br>d) EUR 12,50 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 50% =120/80-1)<br><b>L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.</b> | € 130,83   | 9,37%            | 7,09% |
|  | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari a 95.<br>L'investitore riceve:<br>a) EUR 100   | € 106,08   | 1,99%            | 1,48% |

|  |   |                |        |        |
|--|---|----------------|--------|--------|
|  | b) EUR 1,39 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% = 95/90-1)<br>c) EUR 4,69 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 18,75% = 95/80-1)<br><b>L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.</b>   |                |        |        |
|  | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari a 50. L'investitore riceve <b>EUR 54,51</b> pari: <b>EUR 100 meno:</b><br>a) EUR 25 come importo pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance -50% = 50/100-1)<br>b) EUR 11,11 come importo pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance -44,44% = 50/90-1)<br>c) EUR 9,38 come importo pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance -37,50% = 50/80-1) | <b>€ 54,51</b> | -9,61% | -9,61% |

**Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Il Certificate può comportare a scadenza il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove il Certificate venga negoziato prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che il Certificate venga detenuto fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.**

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

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

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

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

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

**Rischio di perdita del capitale investito a scadenza:** il Certificate è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

Tale rischio dipende anche dal Livello Barriera pertanto minore è il Livello Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

**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 derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate:** l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nel Certificate.

#### QUALI SONO I COSTI?

|   |  |          |
|---|--|----------|
| <b>TOTALE COSTI</b>   | € 3,30 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE   |          |
| <b>SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE<br/>CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI<br/>€ 100 AL 22 SETTEMBRE 2016</b> | PREZZO DI EMISSIONE<br>DI CUI  | € 100,00 |
|   | VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA   | € 96,70  |
|   | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME  | € 2,70   |
|   | ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA<br>DELL'EMITTENTE)  | € 0,60   |
| <b>VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE<br/>DEL COLLOCAMENTO</b>   | € 96,30 per Certificate<br>calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 22 settembre 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 07/11/2016.

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione del Certificate a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere il Certificate all'Emittente per il tramite di BNL che, in tal caso, presterà il servizio di esecuzione di ordini per conto del cliente.

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

Il sottoscritto \_\_\_\_\_  
dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificate a capitale condizionatamente protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

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

## SCHEDA PRODOTTO

### BNPP SMART INVESTOR EXPRESS SU INDICE EURO STOXX 50<sup>®</sup>

COD BNL 2003004

ISIN XS1422241437

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.

**BNPP SMART INVESTOR EXPRESS SU INDICE EURO STOXX 50<sup>®</sup> (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<sup>®</sup> (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup>.

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 verifica nel caso in cui il valore dell'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup> alla Data di Osservazione Finale sia inferiore alla Barriera. In tal caso l'investitore riceve un importo commisurato alla performance alla Data di Osservazione Finale dell'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup> calcolata tenendo in considerazione gli Eventi 1 e 2. (vedi QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO).

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

#### IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

SI, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione dell'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup>, alla Data di Osservazione<sub>n</sub>, 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 DI 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>  | 31 ottobre 2016  |
| <b>DATA DI OSSERVAZIONE FINALE</b>      | 24 ottobre 2019  |
| <b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>     | 31 ottobre 2019 (Data di scadenza)   |
| <b>ATTIVITÀ SOTTOSTANTE</b>             | Indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup><br>Il valore dell'indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it<br><br>L'Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> è il principale indice che raggruppa le società a maggiore capitalizzazione dell'area euro. L'indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> è calcolato e pubblicato da Stoxx ed il valore è consultabile sul sito internet <a href="http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol= SX5E">http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol= SX5E</a><br>Codice ISIN EU0009658145<br>Codice Bloomberg SX5E Index |
| <b>VALORE INIZIALE</b>                  | Livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> rilevato il 27 ottobre 2016   |
| <b>VALORE DI CHIUSURA</b>               | Livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> alle Date di Osservazione <sub>n</sub> e alla Data di Osservazione Finale   |
| <b>BARRIERA</b>                         | 65% del Valore Iniziale  |
| <b>EVENTO 1</b>                         | L'Evento 1 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> è stato inferiore al 90% del Valore iniziale   |
| <b>EVENTO 2</b>                         | L'Evento 2 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 <sup>®</sup> è stato inferiore al 80% del Valore iniziale   |
| <b>PERIODO DI OSSERVAZIONE</b>          | Dal 27 ottobre 2016 escluso fino alla Data di Osservazione Finale inclusa  |
| <b>PREMIO</b>                           | Il Certificate paga all'investitore:<br>- un <b>Premio Condizionato</b> alle Date di Pagamento <sub>n</sub> mensili tenendo in considerazione l'Evento 1 e 2 come segue:   |

| CONDIZIONE   | PREMIO  |
|--|---|
| Se non si verifica né l'Evento 1 né il 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al <b>90% del Valore Iniziale</b> )  | € 2,00 per anno<br>(€ <b>0,16667</b> mensile)   |
| Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica l'Evento 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>90% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> ) | € 1,00 per anno<br>(€ <b>0,08999</b> mensile)   |
| Se si verificano l'Evento 1 e 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> )  | Nessun premio<br><b>A partire dalla data in cui il Valore di Chiusura è inferiore all'80% del Valore Iniziale, l'investitore non percepirà più alcun successivo Premio condizionato</b> |

- un **Premio Variabile** pari a € 2,00 alla fine del primo anno e pari a € 4,00 alla fine del secondo anno se alla Data di Osservazione<sub>n</sub> (24/10/2017 e 24/10/2018) il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore Iniziale.

#### SCADENZA ANTICIPATA

Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento<sub>n</sub> (31/10/2017 e 31/10/2018) il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione<sub>n</sub> il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore iniziale.

#### SCADENZA

A scadenza, l'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante, tenendo in considerazione l'Evento 1 e 2 come segue:

**1) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è superiore o pari alla Barriera:**

| CONDIZIONE   | RIMBORSO A SCADENZA   |
|--|---|
| Se non si verifica né l'Evento 1 né il 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al <b>90% del Valore Iniziale</b> )  | € 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale   |
| Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica l'Evento 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>90% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> ) | € 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale   |
| Se si verificano l'Evento 1 e il 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> )   | € 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale |

**2) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è inferiore alla Barriera l'investitore incorre in una perdita parziale o totale del capitale investito.**

#### DATE

| n. | Date di Osservazione <sub>n</sub> | Date di Pagamento <sub>n</sub> | n. | Date di Osservazione <sub>n</sub> | Date di Pagamento <sub>n</sub> |
|----|-----------------------------------|--------------------------------|----|-----------------------------------|--------------------------------|
| 1  | 23/11/2016                        | 30/11/2016                     | 19 | 24/05/2018                        | 31/05/2018                     |
| 2  | 22/12/2016                        | 30/12/2016                     | 20 | 22/06/2018                        | 29/06/2018                     |
| 3  | 24/01/2017                        | 31/01/2017                     | 21 | 24/07/2018                        | 31/07/2018                     |
| 4  | 21/02/2017                        | 28/02/2017                     | 22 | 24/08/2018                        | 31/08/2018                     |
| 5  | 24/03/2017                        | 31/03/2017                     | 23 | 21/09/2018                        | 28/09/2018                     |
| 6  | 21/04/2017                        | 28/04/2017                     | 24 | 24/10/2018                        | 31/10/2018                     |
| 7  | 24/05/2017                        | 31/05/2017                     | 25 | 23/11/2018                        | 30/11/2018                     |
| 8  | 23/06/2017                        | 30/06/2017                     | 26 | 18/12/2018                        | 28/12/2018                     |
| 9  | 24/07/2017                        | 31/07/2017                     | 27 | 24/01/2019                        | 31/01/2019                     |
| 10 | 24/08/2017                        | 31/08/2017                     | 28 | 21/02/2019                        | 28/02/2019                     |
| 11 | 22/09/2017                        | 29/09/2017                     | 29 | 22/03/2019                        | 29/03/2019                     |
| 12 | 24/10/2017                        | 31/10/2017                     | 30 | 23/04/2019                        | 30/04/2019                     |
| 13 | 23/11/2017                        | 30/11/2017                     | 31 | 24/05/2019                        | 31/05/2019                     |
| 14 | 20/12/2017                        | 29/12/2017                     | 32 | 21/06/2019                        | 28/06/2019                     |
| 15 | 24/01/2018                        | 31/01/2018                     | 33 | 24/07/2019                        | 31/07/2019                     |
| 16 | 21/02/2018                        | 28/02/2018                     | 34 | 23/08/2019                        | 30/08/2019                     |
| 17 | 22/03/2018                        | 29/03/2018                     | 35 | 23/09/2019                        | 30/09/2019                     |
| 18 | 23/04/2018                        | 30/04/2018                     | 36 | 24/10/2019                        | 31/10/2019                     |

L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Date di Pagamento<sub>n</sub> deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date<sub>n</sub>.

La Record Date è da intendersi due giorni lavorativi antecedenti le Date di Pagamento<sub>n</sub>.

#### EMITTENTE

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.**

L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda

Il Garante è **BNP Paribas**, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia

#### RATING AL 03/10/2016

|  |         |                     |
|--|---------|---------------------|
|  | Moody's | Standard and Poor's |
|--|---------|---------------------|

|                                  | <table border="1"> <tr> <td>Emittente</td> <td></td> <td>A+</td> </tr> <tr> <td>Garante</td> <td>A1</td> <td>A+</td> </tr> </table>   | Emittente        |     | A+  | Garante | A1 | A+ |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
|----------------------------------|---|------------------|-----|-----|---------|----|----|------|------|------|--|--|---------|-----|-----|-----|-----|----|----|----|------|------|------|-----|-----|-----|----|-----|----|---|----|------|-----|------|
| Emittente                        |   | A+               |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
| Garante                          | A1  | A+               |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
|                                  | <table border="1"> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </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&amp;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> </table>  | Investment Grade |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  | Moody's | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2 | A3 | Baa1 | Baa2 | Baa3 | S&P | AAA | AA+ | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- |
| 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- |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
| <b>COLLOCATORE</b>               | BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).  |                  |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
| <b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>     | BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C   |                  |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
| <b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b> | Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.  |                  |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
| <b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>   | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 03 ottobre 2016 al 27 ottobre 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 Certificate non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 20 ottobre 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. |                  |     |     |         |    |    |      |      |      |  |  |         |     |     |     |     |    |    |    |      |      |      |     |     |     |    |     |    |   |    |      |     |      |
| <b>CLASSIFICAZIONE ACEPI</b>     | In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates:<br>5. a capitale protetto/garantito;<br>6. a capitale condizionatamente protetto;<br>7. a capitale non protetto;<br>8. a leva.<br>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 11,5847 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,7241 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 10,5606 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:

- Il primo e il secondo anno:
  - se il Valore di chiusura ad una Data di Osservazione<sub>n</sub> (24/10/2017, 24/10/2018) è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento<sub>n</sub> (31/10/2017, 31/10/2018) il Premio Variabile oltre al capitale inizialmente investito;
  - se il Valore di chiusura ad una Data di Osservazione<sub>n</sub> (24/10/2017, 24/10/2018) è inferiore al Valore iniziale il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione<sub>n</sub> successiva.
- A partire dal primo mese fino alla Data di Pagamento a Scadenza, qualora il certificate non sia scaduto anticipatamente, **se non si è mai verificato l'Evento 1 e l'Evento 2**
  - Il pagamento di un premio mensile pari a € 2,00 per anno (€ 0,16667 mensile)

- d. Il pagamento alla Data di Pagamento a scadenza di un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale oltre al capitale inizialmente investito
7. A partire dal primo mese fino alla Data di Pagamento a Scadenza, qualora il certificate non sia scaduto anticipatamente, **se si verifica l'Evento 1** ma non si è mai verificato l'Evento 2
- c. Il pagamento di un premio mensile pari a
- € 2,00 per anno (€ 0,16667 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1
  - € 1,00 per anno (€ 0,08333 mensile) dopo il verificarsi dell'Evento 1
- d. Il pagamento alla Data di Pagamento a scadenza di un premio pari 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale più un ulteriore premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito
8. A partire dal primo mese fino alla Data di Pagamento a Scadenza, qualora il certificate non sia scaduto anticipatamente, **se si verifica l'Evento 2**
- c. Il pagamento di un premio mensile pari a
- € 2,00 per anno (€ 0,16667 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1
  - € 1,00 per anno (€ 0,08333 mensile) dopo il verificarsi dell'Evento 1
  - Nessun premio dopo il verificarsi dell'Evento 2
- d. Il pagamento alla Data di Pagamento a scadenza:
- di un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, più un ulteriore premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un ulteriore premio pari al 25% positiva della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito, **se il Valore di chiusura dell'Attività Sottostante è superiore o pari alla Barriera (65% del Valore iniziale)**
  - di un importo pari al capitale investito decurtato della somma delle performance a scadenza dell'Attività Sottostante, con il rischio di **perdita totale o parziale del capitale investito se il Valore di chiusura dell'Attività Sottostante è inferiore alla Barriera (65% del Valore iniziale)**. La somma delle performance è ottenuta considerando il 50% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, il 25% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e il 25% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all' 80% del Valore iniziale.

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI È VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA  
SUPPONIAMO CHE VALORE INIZIALE 100**

| SCENARIO IPOTIZZATO  |  | IMPORTO LIQUIDATO PER OGNI € 100,00 SOTTOSCRITTI | RENDIMENTO ANNUO |       |
|--|--|--|------------------|-------|
|  |  |  | LORDO            | NETTO |
| <b>SE NON SI VERIFICA EVENTO 1 E 2</b><br>(il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al <b>90% del Valore iniziale</b> )   | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120.<br>L'investitore riceve:<br>d) EUR 100<br>e) EUR 10 come premio pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale (performance 20% =120/100-1)<br>f) EUR 6,00 come somma dei premi condizionati mensili  | € 110,16667                                      | 5,21%            | 3,88% |
|  | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95.<br>L'investitore riceve:<br>c) EUR 100<br>d) EUR 6,00 come somma dei premi condizionati mensili  | € 100,16667                                      | 2,02%            | 1,49% |
| <b>SE SI VERIFICA EVENTO 1 MA NON SI VERIFICA EVENTO 2</b><br>(il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>90% del Valore iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore iniziale</b> ) | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120.<br>L'investitore riceve:<br>e) EUR 100<br>f) EUR 10 come premio pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =120/100-1)<br>g) EUR 8,33 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =120/90-1)<br>h) Almeno EUR 3,00 come somma dei premi condizionati mensili   | € 118,41333                                      | 6,75%            | 5,06% |
|  | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95.<br>L'investitore riceve:<br>d) EUR 100<br>e) EUR 1,39 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% =95/90-1)<br>f) Almeno EUR 3,00 come somma dei premi condizionati mensili   | € 101,47333                                      | 1,46%            | 1,08% |
| <b>SE SI VERIFICANO EVENTO 1 E 2</b><br>(il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' <b>80% del Valore iniziale</b> )  | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120.<br>L'investitore riceve:<br>e) EUR 100<br>f) EUR 10 come premio pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =120/100-1)<br>g) EUR 8,33 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =120/90-1)<br>h) EUR 12,50 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 50% =120/80-1)<br><b>L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.</b> | € 130,83   | 9,37%            | 7,09% |
|  | Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari a 95.<br>L'investitore riceve:<br>d) EUR 100   | € 106,08   | 1,99%            | 1,48% |

|  |  |                |        |        |
|--|--|----------------|--------|--------|
|  | <p>e) EUR 1,39 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% = 95/90-1)</p> <p>f) EUR 4,69 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 18,75% = 95/80-1)</p> <p><b>L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.</b></p>   |                |        |        |
|  | <p>Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari a 50. L'investitore riceve <b>EUR 54,51</b> pari: <b>EUR 100 meno:</b></p> <p>d) EUR 25 come importo pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance -50% = 50/100-1)</p> <p>e) EUR 11,11 come importo pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance -44,44% = 50/90-1)</p> <p>f) EUR 9,38 come importo pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance -37,50% = 50/80-1)</p> | <b>€ 54,51</b> | -9,61% | -9,61% |

**Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Il Certificate può comportare a scadenza il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove il Certificate venga negoziato prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che il Certificate venga detenuto fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.**

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

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

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

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

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

**Rischio di perdita del capitale investito a scadenza:** il Certificate è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

Tale rischio dipende anche dal Livello Barriera pertanto minore è il Livello Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

**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 derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate:** l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nel Certificate.

#### QUALI SONO I COSTI?

|   |  |          |
|---|--|----------|
| <b>TOTALE COSTI</b>   | € 3,30 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE   |          |
| <b>SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE<br/>CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI<br/>€ 100 AL 22 SETTEMBRE 2016</b> | PREZZO DI EMISSIONE<br>DI CUI  | € 100,00 |
|   | VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA   | € 96,70  |
|   | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME  | € 2,70   |
|   | ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA<br>DELL'EMITTENTE)  | € 0,60   |
| <b>VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE<br/>DEL COLLOCAMENTO</b>   | € 96,30 per Certificate<br>calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 22 settembre 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 07/11/2016.

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione del Certificate a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere il Certificate all'Emittente per il tramite di BNL che, in tal caso, presterà il servizio di esecuzione di ordini per conto del cliente.

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

Il sottoscritto \_\_\_\_\_  
dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificate a capitale condizionatamente protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

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