

# **SCHEDA PRODOTTO**

# BNPP ATHENA OVER SU INDICI EUROSTOXX50 E S&P 500 A 5 ANNI QUANTO

COD BNL 2003976 ISIN XS1530371167

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 ATHENA OVER SU INDICI EUROSTOXX50 E S&P 500 A 5 ANNI QUANTO (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 sottostanti, in questo caso gli indici Euro Stoxx 50 e S&P 500 (di seguito anche "Attività Sottostante"). Le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'indice Euro Stoxx 50 mentre l'importo dei premi è commisurato alla differenza tra la performance dell'indice Euro Stoxx 50 e S&P 500.

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 Data di Osservazione Finale sia inferiore alla rispettiva Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance alla Data di Osservazione Finale dell'Indice Euro Stoxx 50.

Înoltre, 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 AUTOMATICA?

SI, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione dell'Indice Euro Stoxx 50, alle Date di Osservazione, è superiore o pari al Valore iniziale.

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

CARATTERISTICHE DEL PRODOT	то
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	12 maggio 2017
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	5 maggio 2022
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	12 maggio 2022 (Data di scadenza)
ATTIVITÀ SOTTOSTANTE	Indici Euro Stoxx50 e S&P 500 Il valore degli indici Euro Stoxx50 e S&P 500 sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it.  L'Euro Stoxx 50 è il principale paniere 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  L'indice S&P 500 segue l'andamento di un paniere azionario formato dalle 500 aziende statunitensi a  maggiore capitalizzazione.  L'indice S&P 500 è calcolato e pubblicato da S&P ed il valore è consultabile sul sito internet  http://eu.spindices.com/indices/equity/sp-500  Codice US78378X1072  Codice Bloomberg SPX Index  La quotazione dell'indice S&P 500 è espressa in una valuta (dollari statunitensi) diversa dalla valuta di  denominazione del Certificate (Euro), tuttavia il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e  il pagamento a scadenza del Certificate non sono esposti al rischio di cambio rispetto alla valuta in cui è  espressa la quotazione dell'indice S&P 500 (c.d. Certificates di tipo Quanto).
VALORE INIZIALE	Prezzo di chiusura degli Indici Euro Stoxx50 e S&P 500 rilevato il 05 maggio 2017
VALORE DI CHIUSURA	Prezzo di chiusura degli Indici Euro Stoxx50 e S&P 500 alle Date di Osservazione, e alla Data di Osservazione Finale

rispettive Date di Osservazione, il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxo 50 è superiore o pari al Valor iniziale:  Premio Condizionato commissurato alla differenza tra le performance degli indici Euro Stoxo 50 e S& 500 ciascuna osservata rispetto al proprio Valore Iniziale, con un Premio Condizionato Minimo.  Premio Condizionato Massimo, crescenti per anno (come di seguito riportato).    Premio Condizionato Massimo, crescenti per anno (come di seguito riportato).	BARRIERA	60% del Valore	iniziale dell	l'indice Euro	Stoxx50						
SCADENZA ANTICIPATA  Il Certificate scade anticopatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento, il capitale inzisalmen investito se alle Date di Casservazione, il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxo 50 e superiore o pari valore iniziale.  SCADENZA  CASENZA  Il Certificate non sia scadulto articopatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento, il capitale inzisalmen investito se alle Date di Casservazione, il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxo 50 e superiore o pari valore iniziale.  CASENZA	PREMIO	rispettive Date iniziale: Premio Co 500 ciaso	rispettive Date di Osservazione, il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 è superiore o pari a iniziale:  Premio Condizionato commisurato alla differenza tra le performance degli indici Euro Stoxx 50 500 ciascuna osservata rispetto al proprio Valore Iniziale, con un Premio Condizionato Mi							pari al Valore toxx 50 e S&P	
SCADENZA ANTICIPATA  Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento, il capitale inizialmen investito se alle Date di Osservazione, il Valore di Chiusura dell'indice Euro Stoxo 50 è superiore o pari. Valore iniziale de Cosservazione, il Valore di Chiusura dell'indice Euro Stoxo 50 è superiore o pari. Valore iniziale de Cosservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale investito re consenura il Permico Condizionato ottora al capitale inizialmente investito. Sei valore di chiusura dell'indice Euro Stoxo 50 alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla Barriera investitore riceve alla Data al pagamento a scadenza il capitale inizialmente investitore investitore riceve alla Data al Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investitore investitore riceve alla Data al Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investitore investitore riceve alla Data a Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investitore investitore riceve alla Data a Pagamento a scadenza il capitale investitore commissiona dell'indice Euro Stoxo 50 alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera, allora l'investitore riceve alla Data a Pagamento a scadenza il improtoro commissiona della performance dell'indice Euro Stoxo oni rischio perdita parziale o totale del capitale investitor.  DATE    Date di Osservazione   Record Date,   Date di Pagamento,   Date				n.	Con	dizionato	,	Condizi	onato		
SCADENZA ANTICIPATA  Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento, il capitale inizialment investito se alle Date di Coservazione, il Valore di chiusura dell'indice Euro Stox: 50 è superiore o pari. Valore iniziale.  SCADENZA  Cualora il Certificate non sia scaduto articipatamente e pi Valore di chiusura dell'indice Euro Stox: 50 è superiore o pari. Valore iniziale.  Data di Ossorvazione Finale è superiore o pari al Valore di chiusura dell'indice. Euro Stox: 50 al Data di Ossorvazione Finale è sinderore investito ricove alla Data di Ossorvazione Finale è sinderore investito. Sa il Valore di chiusura dell'indice. Euro Stox: 50 alla Data di Osservazione Finale è sinderore alla Bartiera aliera tirvestito escadenza il premio condizionato oltre al capitale inizialmente investito. Sa il Valore di chiusura dell'indice Euro Stox: 50 alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Bartiera, aliera Tirvestitore vella Data - Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investito, altimenti se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stox: 50 con il rischio perdita parziale o totale did capitale investito.  DATE  In Date di Osservazione, Finale è inferiore alla Bartiera, aliera Tirvestitore perdita parziale o totale did capitale investito.  In Date di Osservazione, Record Date, Date di Pagamento, deve essere titolare di Costifica di Secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date, Cartificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date, Cartificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date, Cartificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date, Cartificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date, Cartificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date, Cartificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date, Cartificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date, Cartificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date, Cartificate il secondo giorno lavorativo della diritto fra											
SCADENZA ANTICIPATA  Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento, il capitale inizialmen rivositio se alle Date di Osservazione, il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 è superiore o pari valore iniziale.  SCADENZA  Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 al Data di Osservazione Finale e superiore o pari al Valore iniziale l'investitore nove alla Data di Pagamento acadenza il Premio Condizionato ottre al capitale inizialmente investitore inceve alla Data di Pagamento a Siali Data di Osservazione Finale e superiore o pari alla Barriera; allora di Curo Stoxx 50 alla Data di Osservazione Finale e superiore o pari alla Barriera, allora l'investitore nove dila Data di Osservazione Finale e inferiore alla Barriera, allora l'investitore nove dila Data de Desamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'indice Euro Stoxx 50 con il rischio perdita parziale o totale del capitale investito.  DATE  In Date di Osservazione, Record Data, 1000-2018 1 1000-2018 1 1000-2019 1 1000-2											
SCADENZA ANTICIPATA  II Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento, ii capitale inizialmeni investito se alle Date di Osservazione, il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 è superiore o pari. Valore iniziale.  SCADENZA  Ouslora il Certificate non sia scaduto anticipatamente se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 al Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 al Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla Barriera l'inversitore riceva alla Data Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito; alla Barriera l'inversitore riceva alla Data Pagamento a scadenza un importo cominisurato alla performance dell'indice Euro Stoxx 50 alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera, altora inversice riceva alla Data Pagamento a scadenza un importo cominisurato alla performance dell'indice Euro Stoxx 50 con il rischio perdito pazziale o totale di capitale investito. Pagamento alla performance dell'indice Euro Stoxx 50 con il rischio perdito pazziale o totale di capitale investito.  DATE    n				4		12%		249	%		
Investito se alle Date di Osservazione, il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 è superiore o pari Valore inziziate.  SCADENZA  Osselvara il Certificate non sia scaduto amicipatamente se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 alla Osta di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 alla Data di Osservazione Finale è indiversità investitore rice dei chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera l'investitore riceve alla Data Pagamento a scadenza un'importo commisurato alla performance dell'indice Euro Stoxx 50 alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera, allora l'investitore riceve alla Data Pagamento a scadenza un'importo commisurato alla performance dell'indice Euro Stoxx 50 con il rischio perdita parziale o totale del capitale investito.  DATE    n.   Date di Osservazione,   Record Date,   Date di Pagamento,				5		15%		300	%		
Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale l'investitore riceve alla Data di Pagamento scadenza il Premio Condizionalo ottre al capitale inizialmente investito. Sei richiusura dell'indice Euro Stox 50 alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla Barriera l'investitore riceve alla Data a Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investito, altrimenti sei il Valore di chiusura dell'indice Euro Stox 50 alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera, aliora l'investitore riceve alla Data i Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'indice Euro Stox 50 con il rischio perdita parziale o totale del capitale investito.  DATE        Date di Osservazione,   Record Date,   Date di Pagamento, perdita parziale o totale del capitale investito.	SCADENZA ANTICIPATA	investito se alle									
1   10/05/2015   10/05/2015   14/05/2015	SCADENZA	Data di Osserva scadenza il Pre Euro Stoxx 50 a Pagamento a s Stoxx 50 alla I Pagamento a s	azione Fina emio Condi alla Data di scadenza il Data di Oss cadenza ur	ale è superionato oltrico de construction de c	ore o pari e al capit one Finale izialmente Finale è ommisura	al Valore ale inizia è superi investit inferiore	e inizia alment iore o o; altri alla E	ale l'investit e investito. pari alla Ba imenti se il Barriera, al	ore rice Se il V rriera l'i Valore ora l'inv	ve alla Data o /alore di chiu investitore rico di chiusura o vestitore rice	di Pagamento a sura dell'indice eve alla Data di dell'indice Euro ve alla Data di
1   07/05/2018   10/05/2018   14/05/2018   2   2   06/05/2019   09/05/2019   13/05/2019   3   05/05/2020   08/05/2020   12/05/2020   12/05/2020   4   05/05/2020   12/05/2020   12/05/2020   5   05/05/2021   12/05/2021   12/05/2021   12/05/2022   5   06/05/2022   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022   5   06/05/2022   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022   5   06/05/2022   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022   5   06/05/2022   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022   5   06/05/2022   12/05/2022	DATE	n.	Date di Os	servazione		Reco	ord Dat	e.	D	ate di Pagame	nto.
3   0.505/92/2021   0.98/05/2020   12/05/2020     4   0.505/92/2021   10/05/2021   12/05/2022     5   0.505/92/2021   10/05/2021   12/05/2022     6   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022     6   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022     6   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022     6   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022     6   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022     6   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022     7   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022   12/05/2022     8   0.505/92/2021   12/05/2022   12/0											
A   0505/92/021   10/05/2021   12/05/2021   12/05/2022											
L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di Pagamento a Scadenza)  L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di Pagamento, deve essere titolare di Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date,.  EMITTENTE  BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 53 1017 BV Amsterdam, Olanda.  Il Garante e BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens 75009 Parigi, Francia.  RATING  BNL colloca presso i ci lettini titaliani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, u commissione: ciò può determinare una situazione di confitto di interessi in quanto BNP Paribas S.A. socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).  AGENTE PER IL CALCOLO  BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C  DOCUMENTAZIONE DI Orspetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in di 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponiti per la consultazione presso i ci lottuo di certificate sa provato dall'autorità di vigilanza francese AMF in di 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponiti per la consultazione presso il si toi internet investimenti.bnparibas.it.  La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 7 aprile 2017 al 5 maggio 2017 anche mediante l'utilizzo tecniche di comunicazione a distanza di distanza ai consumatori. Il comunica dell'accidente dell'accidente di comunicazione a distanza in generale previsti dal Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 2006), alla presente offerta di Certificates non si applica diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza ai consumatori. Il comunica dell'activi dell'accidente di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese n											
L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di Pagamento, deve essere titolare di Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date,.  BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 53 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  BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, u commissione: ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitra Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).  BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C  DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA  PERIODO DI COLLOCAMENTO  La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 7 aprile 2017 al 5 maggio 2017 anche mediante l'utilizzo tecniche di comunicazione a distanza in generale previsi dal Codice del Consumo (D. L.g., 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates por lordinazione e distanza in generale previsi dal Codice del Consumo (D. L.g., 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates no si applica diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsi dal Codice del Consumo (D. L.g., 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates on si applica diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsi dal Codice del Consumo (D. L.g., 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates on si applica diritto di recesso dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusu dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 28 aprile 201 Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contra		5	05/0	5/2022		10/	00/202			12/05/2022	
BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V		(I	Data di Osse	rvazione Fina	ale)				(Data d	i Pagamento a	Scadenza)
L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 53 1017 BV Amsterdam, Olanda.  Il Garante è BMP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens 75009 Parigi, Francia.  RATING    Moody's   Standard and Poor's										deve essei	e titolare del
COLLOCATORE  BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, u commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitra Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).  BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C  DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA  Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in di 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponit per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.  PERIODO DI COLLOCAMENTO  La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 7 aprile 2017 al 5 maggio 2017 anche mediante l'utilizzo tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 di Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates non si applica diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsi dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. I comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusus dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 28 aprile 2017 Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUP l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospes per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese ne corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.  CLASSIFICAZIONE ACEPI.	EMITTENTE					ata ai aa	onci de				
COLLOCATORE  BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, u commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitra Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).  BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C  DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA  Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in di 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponib per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.  PERIODO DI COLLOCAMENTO  La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 7 aprile 2017 al 5 maggio 2017 anche mediante l'utilizzo tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 di Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates non si applica diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsi dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza in generale previsi dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. I comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusu dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 28 aprile 2017 Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUP l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospes per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.  CLASSIFICAZIONE ACEPI		1017 BV Amste Il Garante è <b>BN</b>	erdam, Olan <b>IP Paribas</b>	nda.						_	
COLLOCATORE  BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, u commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitra Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).  AGENTE PER IL CALCOLO  BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C  Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in di 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponiti per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnparibas.it.  La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 7 aprile 2017 al 5 maggio 2017 anche mediante l'utilizzo tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 di Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates non si applica diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsi dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai negnerale previsi dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. I comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusur dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 28 aprile 2011 Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospese per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.  CLASSIFICAZIONE ACEPI.	RATING	1017 BV Amste Il Garante è <b>BN</b>	erdam, Olan <b>IP Paribas</b>	nda.	tà di diritt	o frances		nte sede le	gale in	16, boulevare	
COLLOCATORE  BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, u commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitra Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).  BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C  DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA  Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in de 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponiti per la consultazione presso il sito internet investi menti. bnpparibas.it.  PERIODO DI COLLOCAMENTO  La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 7 aprile 2017 al 5 maggio 2017 anche mediante l'utilizzo teniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 di Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates non si applica diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsi dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. I comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusu dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 28 aprile 2011 Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospes per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.  CLASSIFICAZIONE ACEPI.	RATING	1017 BV Amste II Garante è <b>BN</b> 75009 Parigi, F	erdam, Olan NP Paribas rancia. Emittente	nda.	tà di diritt	o frances		nte sede le	gale in	16, boulevare	
BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, u commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitra Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).  AGENTE PER IL CALCOLO  BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C  Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in d. 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponit per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.  PERIODO DI COLLOCAMENTO  La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 7 aprile 2017 al 5 maggio 2017 anche mediante l'utilizzo tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 d. Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates non si applica diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previst dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza in generale previst dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza in generale previst dal Codice del Consumo dell'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 28 aprile 2011 Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospes per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.  CLASSIFICAZIONE ACEPI.	RATING	1017 BV Amste II Garante è <b>BN</b> 75009 Parigi, F	erdam, Olan NP Paribas rancia. Emittente	nda.	tà di diritt	o frances		nte sede le	gale in ard and A+	16, boulevare	
commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitra Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).  AGENTE PER IL CALCOLO  BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C  Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in di 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponiti per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.  PERIODO DI COLLOCAMENTO  La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 7 aprile 2017 al 5 maggio 2017 anche mediante l'utilizzo de tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 di Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates non si applica diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsti dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. I comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusu dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 28 aprile 2017 Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospes per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.  CLASSIFICAZIONE ACEPI.	RATING	1017 BV Amste II Garante è <b>BN</b> 75009 Parigi, F	erdam, Olan NP Paribas rancia.  Emittente Garante	nda. , una socie	tà di diritt <b>Moody</b> '	o frances	se ave	nte sede le	gale in ard and A+ A+	16, boulevare	
Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in di 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponib per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.  PERIODO DI COLLOCAMENTO  La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 7 aprile 2017 al 5 maggio 2017 anche mediante l'utilizzo decniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 d. Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates non si applica diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsi dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. I comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusui dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 28 aprile 2011 Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospes per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.  CLASSIFICAZIONE ACEPI.  In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 clas di certificates:	RATING	1017 BV Amste II Garante è <b>BN</b> 75009 Parigi, F	erdam, Olan NP Paribas rancia.  Emittente Garante	nda. , una socie	Moody' A1	Investmen	se ave	Stand	ard and A+ A+	16, boulevard	
OFFERTA  O9/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponib per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.  PERIODO DI COLLOCAMENTO  La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 7 aprile 2017 al 5 maggio 2017 anche mediante l'utilizzo de tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 de Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates non si applica diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsti dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. Il comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusuri dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 28 aprile 2017. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospes per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.  CLASSIFICAZIONE ACEPI.  In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 clas di certificates:	RATING  COLLOCATORE	BNL colloca p commissione; clssuance B.V.,	Emittente Garante  Moody's F S&P A  resso i clie ciò può det società del	AAAA AA1 AAAA AA+ enti italiani eerminare u Gruppo BN	Moody'  A1  Aa2  AA  il Certifina situaz IP Pariba	Investment Aa3	nt Grade	Stand  A2 A3 A A A A A A A A A A A A A A A A A	ard and A+ A+ Baa1 BBB+ BBB+ BBB+ BBB+	16, boulevare  I Poor's  Baa2 Baa3 BBB BBB- attività di couanto BNP P	d des Italiens –
tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 di Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates non si applica diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsti dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. Il comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusur dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 28 aprile 201' Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospes per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.  CLASSIFICAZIONE ACEPI.  In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 clas di certificates:		BNL colloca p commissione; olssuance B.V., socio unico dell	erdam, Olan NP Paribas rancia.  Emittente Garante  Moody's A S&P A  resso i clie ciò può det società del a Banca Na	Aaa Aa1 AAA AA+ enti italiani terminare u Gruppo BN azionale del	Moody'  A1  Aa2  AA  il Certifina situaz IP Pariba	Investment Aa3	nt Grade	Stand  A2 A3 A A A A A A A A A A A A A A A A A	ard and A+ A+ Baa1 BBB+ BBB+ BBB+ BBB+	16, boulevare  I Poor's  Baa2 Baa3 BBB BBB- attività di couanto BNP P	d des Italiens –
di certificates:	COLLOCATORE	BNL colloca p commissione; clssuance B.V., socio unico dell BNP PARIBAS  Prospetto di Ba 09/06/2016 e da	erdam, Olan NP Paribas rancia.  Emittente Garante  Moody's / / / / / / / / / / / / / / / / / / /	ABBA ABI AAAA AAAA AAAA AAAA AAAA AAAA	Moody'  A1  Aa2  AA  Il Certificana situaz IP Pariba Lavoro S	Investment Aa3 AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA	nt Grade A1 Dercepiconflitte capog NL).	Stand  A2 A3 A A- isce, per co di interes ruppo - la E  dall'autorità ioni Definit	ard and A+ A+  Baa1  BBB+  Juesta asi in qualitation q	I Poor's  Baa2 Baa3 BBB BBB- attività di couanto BNP Prancese BNP	d des Italiens –
	COLLOCATORE  AGENTE PER IL CALCOLO  DOCUMENTAZIONE DI	BNL colloca p commissione; c Issuance B.V., socio unico dell BNP PARIBAS Prospetto di Bi 09/06/2016 e di per la consultaz La sottoscrizior tecniche di com Codice del Con diritto di recess dal Codice del comunque posi dell'offerta. Solo Ai sensi dell'art per la durata sottoscrittore pi	Emittente Garante  Moody's Assar Assar Acia.  Emittente Garante  resso i clie ciò può det società del a Banca Na ARBITRAG ase per l'ei agli eventua cione presso ne è aperta nunicazione sumo (D. L o del contra Consumo sibile richie p per l'offert . 30, comm di sette giu uò comunic	AABA ABI AAAA AAAA AAAA AAAA AAAA AAAA	Moody'  A1  Aa2  Il Certifican situaz IP Pariban Lavoro S  il certifican upplement invest  NL dal 7  (registra: mbre 200 so mediar mmerciali voca dell'oca dell'oca dell'oca dell'oca della data upplementi dalla so, senza	Investment Aa3 AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA	ovato Condizonpparii	Stand  A2 A3 A A-  A3 A-  A3 A-  A4 A3 A4 A3 A5 A5  A5 A5 A5  A6 A5 A5  A6 A7  A7  A7  A8 A8  A8 A8  A8 A9  A9 A9 A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9  A9 A9 A9  A9 A	ard and A+ A+ Baa1 BBB+  Juesta a si in questa a si in questa a construction de la constr	I Poor's    Baa2   Baa3   BBB   BBB-     BBB   BBB-	d des Italiens –  llocamento, unaribas Arbitrag Paribas S.A  se AMF in data des

- 2. a capitale condizionatamente protetto;
- 3. a capitale non protetto;
- 4. a leva.

Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.

## **QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?**

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

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

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

ISR DI PRODOTTO è pari a 10,2797 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,9778 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 9,002 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'IRS 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 uquale a 3,5.

## **QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?**

Il Certificate prevede:

- 1. Il primo, il secondo, il terzo e il quarto anno:
  - a. se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 ad una Data di Osservazione, è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento, il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
  - b. se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 è inferiore al rispettivo Valore iniziale il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione, successiva.
- 2. A Scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
  - a. se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito
  - b. se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 alla Data di Osservazione Finale è inferiore al Valore iniziale ma superiore o pari alla Barriera, il Certificate paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investito:
  - c. se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera, il Certificate paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'indice Euro Stoxx 50, 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	RENDIMENTO ANNUO	
	SCENARIO II OTIZZATO	OGNI €100,00 SOTTOSCRITTI	LORDO	NETTO
SCENARIO FAVOREVOLE	Valore di chiusura dell'Indice Euro Stoxx 50 è superiore o pari al Valore Iniziale. Ipotizziamo inoltre che la differenza tra le performance (ciascuna osservata rispetto al proprio Valore Inziale) degli indici Eurostoxx50 e S&P 500 sia pari al 31% e pertanto il premio è pari all'importo massimo di € 30,00.	A scadenza €130,00	5,38%	4,09%
SCENARIO INTERMEDIO	Valore di chiusura dell'Indice Euro Stoxx 50 è superiore o pari al Valore Iniziale. Ipotizziamo inoltre che la differenza tra le performance (ciascuna osservata rispetto al proprio Valore Inziale) degli indici Eurostoxx50 e S&P 500 sia negativa, pertanto il premio è pari all'importo minimo di €15,00.	A scadenza €115	2,83%	2,13%
SCENARIO NON FAVOREVOLE	Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo che la performance (osservata rispetto al proprio valore inziale) dell'Euro Stoxx 50 sia pari a -45%. L'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'indice Euro Stoxx 50	A scadenza €55,00	-11,26%	-11,26%

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 compliscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

# COSA SUCCEDE SE L'EMITTENTE NON E' 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?

	TOTALE COSTI	€6,50 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESE NEL PREZZO DI EM	ISSIONE			
SCOMPOSIZIONE DEL DESZZO DI EMISSIONE		PREZZO DI EMISSIONE DI CUI	€100,00			
	SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI €100 AL 28 MARZO 2017	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	€93,50			
		COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	€5,50			
		ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE)	€1,00			
	VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	© 93,50 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data de marzo 2017 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezza 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 19/05/2017.  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 dei 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 ATHENA OVER SU INDICI EUROSTOXX50 E S&P 500 A 5 ANNI QUANTO

COD BNL 2003976 ISIN XS1530371167

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 ATHENA OVER SU INDICI EUROSTOXX50 E S&P 500 A 5 ANNI QUANTO (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 sottostanti, in questo caso gli indici Euro Stoxx 50 e S&P 500 (di seguito anche "Attività Sottostante"). Le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'indice Euro Stoxx 50 mentre l'importo dei premi è commisurato alla differenza tra la performance dell'indice Euro Stoxx 50 e S&P 500.

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 Data di Osservazione Finale sia inferiore alla rispettiva Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance alla Data di Osservazione Finale dell'Indice Euro Stoxx 50.

Înoltre, 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 AUTOMATICA?

SI, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione dell'Indice Euro Stoxx 50, alle Date di Osservazione, è superiore o pari al Valore iniziale.

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

CARATTERISTICHE DEL PRODOT	то
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	12 maggio 2017
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	5 maggio 2022
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	12 maggio 2022 (Data di scadenza)
ATTIVITÀ SOTTOSTANTE	Indici Euro Stoxx50 e S&P 500 Il valore degli indici Euro Stoxx50 e S&P 500 sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it.  L'Euro Stoxx 50 è il principale paniere 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  L'indice S&P 500 segue l'andamento di un paniere azionario formato dalle 500 aziende statunitensi a maggiore capitalizzazione.  L'indice S&P 500 è calcolato e pubblicato da S&P ed il valore è consultabile sul sito internet http://eu.spindices.com/indices/equity/sp-500  Codice US78378X1072  Codice Bloomberg SPX Index  La quotazione dell'indice S&P 500 è espressa in una valuta (dollari statunitensi) diversa dalla valuta di denominazione del Certificate (Euro), tuttavia il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate non sono esposti al rischio di cambio rispetto alla valuta in cui è espressa la quotazione dell'indice S&P 500 (c.d. Certificates di tipo Quanto).
VALORE INIZIALE	Prezzo di chiusura degli Indici Euro Stoxx50 e S&P 500 rilevato il 05 maggio 2017
VALORE DI CHIUSURA	Prezzo di chiusura degli Indici Euro Stoxx50 e S&P 500 alle Date di Osservazione, e alla Data di Osservazione Finale

BARRIERA	60% del Valore inizi	iale dell	l'indice Eu	ro Stoxx50						
PREMIO	rispettive Date di O iniziale:  • Premio Condiz 500 ciascuna	<ul> <li>Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento e alla Data di Pagamento a scadenza rispettive Date di Osservazione il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 è superiore o pari a iniziale:</li> <li>Premio Condizionato commisurato alla differenza tra le performance degli indici Euro Stoxx 50 500 ciascuna osservata rispetto al proprio Valore Iniziale, con un Premio Condizionato M Premio Condizionato Massimo crescenti per anno (come di seguito riportato),.</li> </ul>							pari al Valore oxx 50 e S&P	
			n.	Cor	Premio Idiziona Iinimo	ito	Co	Premio ndizionato lassimo <sub>n</sub>		
			1		3%			6%		
			3		6% 9%			12% 18%		
			4		12%			24%		
			5		15%			30%		
SCADENZA ANTICIPATA	Il Certificate scade investito se alle Da Valore iniziale.									
SCADENZA	Qualora il Certificat Data di Osservazior scadenza il Premio Euro Stoxx 50 alla I Pagamento a scad Stoxx 50 alla Data Pagamento a scade perdita parziale o to	ne Fina Condi: Data di enza il di Oss enza ur	le è superi zionato olt Osservazi capitale ir servazione n importo d	iore o pari re al capi one Finale nizialmente Finale è commisura	al Valo ale iniz è supe inves inferio	ore iniz zialmer eriore o tito; alt re alla	iale l'inv nte inves pari alla trimenti : Barriera	estitore ric stito. Se il a Barriera se il Valor a, allora l'i	eve alla Data d Valore di chius l'investitore rice e di chiusura d nvestitore ricev	i Pagamento a sura dell'indice eve alla Data di lell'indice Euro re alla Data di
DATE	n. Da	te di Os	servazione	n	Re	cord D	ate.		Date di Pagamer	nto,
	1		5/2018			0/05/20			14/05/2018	
	2		5/2019			9/05/20			13/05/2019	
	3 4		5/2020 5/2021			8/05/20 0/05/20			12/05/2020 12/05/2021	
	5	05/0	5/2022		·	0,00,20			12/05/2022	
	L'investitore per Certificate il secon	riceve		uale Prei				agamento	di Pagamento a S	-
EMITTENTE	BNP Paribas Arbiti L'Emittente è una s 1017 BV Amsterdan Il Garante è BNP P 75009 Parigi, Franc	ocietà n, Olan <b>Paribas</b>	a responsa da.	abilità limi			_	-	-	
RATING				Moody'	s		St	andard an	nd Poor's	1
		ttente		-				A+		
	Gara	ante		A1				A+		]
						nent Grade				]
	Moo S8		Aaa Aa1 AAA AA+	Aa2 AA	Aa3 AA-	A1 A+	A2 A	A3 Baa1 A- BBB+		<u> </u>
COLLOCATORE	BNL colloca press commissione; ciò p Issuance B.V., socio socio unico della Ba	ouò det età del	erminare ι Gruppo ΒΙ	una situaz NP Pariba	ione di s, la cu	conflii i capo	tto di int	eressi in o	quanto BNP Pa	aribas Arbitrage
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP PARIBAS ARE	BITRAG	SE S.N.C							
DOCUMENTAZIONE DI	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.									
OFFERTA								ennuve e c	dalla Nota di Sin	tesi, disponibile
PERIODO DI COLLOCAMENTO		e aperta cazione no (D. L el contra nsumo e richie r l'offert , comm ette gio	a presso E a distanza gs. 6 sette atto conclu per la ce dere la re a fuori sed la 6 del TU orni decorrare il rece	ernet inves BNL dal 7 a (registra embre 200 iso medial voca dell' le la data u JF l'efficac renti dalla sso, senza	aprile zione te 5, n. 20 te certural de la certural	2017 elefonio 06), alla niche di sale ord n cui sa contrati di sott e né co	ribas.it.  al 5 ma ca). Ai s a presen li comun servizi fi line di s arà poss ti di collo oscrizior	aggio 2017 ensi dell'an ite offerta di icazione a ottoscrizio ibile aderir ocamento ne degli s /o, all'indir	7 anche mediar rt. 67-duodecies di Certificates n distanza in ger distanza ai co ne sino alla da e all'offerta è il conclusi fuori so tessi. Entro de izzo appositame	nte l'utilizzo di s comma 5 del on si applica il nerale previsto onsumatori. E' ta di chiusura 28 aprile 2017. ede è sospesa etto termine, il

- 6. a capitale condizionatamente protetto;
- 7. a capitale non protetto;
- 8. a leva.

Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.

## **QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?**

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

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

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

ISR DI PRODOTTO è pari a 10,2797 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,9778 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 9,002 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'IRS 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 uquale a 3,5.

## **QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?**

Il Certificate prevede:

- 3. Il primo, il secondo, il terzo e il quarto anno:
  - c. se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 ad una Data di Osservazione, è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alla relativa Data di Pagamento, il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito;
  - d. se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 è inferiore al rispettivo Valore iniziale il Certificate prosegue fino alla Data di Osservazione, successiva.
- 4. A Scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
  - d. se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale, il Certificate paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Condizionato oltre al capitale inizialmente investito
  - e. se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 alla Data di Osservazione Finale è inferiore al Valore iniziale ma superiore o pari alla Barriera, il Certificate paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investito:
  - f. se il Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera, il Certificate paga all'investitore alla Data di Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'indice Euro Stoxx 50, 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		RENDIMENTO ANNUO	
	SCENARIO IFOTIZZATO	OGNI €100,00 SOTTOSCRITTI	LORDO	NETTO
SCENARIO FAVOREVOLE	Valore di chiusura dell'Indice Euro Stoxx 50 è superiore o pari al Valore Iniziale. Ipotizziamo inoltre che la differenza tra le performance (ciascuna osservata rispetto al proprio Valore Inziale) degli indici Eurostoxx50 e S&P 500 sia pari al 31% e pertanto il premio è pari all'importo massimo di € 30,00.	A scadenza €130,00	5,38%	4,09%
SCENARIO INTERMEDIO	Valore di chiusura dell'Indice Euro Stoxx 50 è superiore o pari al Valore Iniziale. Ipotizziamo inoltre che la differenza tra le performance (ciascuna osservata rispetto al proprio Valore Inziale) degli indici Eurostoxx50 e S&P 500 sia negativa, pertanto il premio è pari all'importo minimo di €15,00.	A scadenza €115	2,83%	2,13%
SCENARIO NON FAVOREVOLE	Valore di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50 è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo che la performance (osservata rispetto al proprio valore inziale) dell'Euro Stoxx 50 sia pari a -45%. L'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'indice Euro Stoxx 50	A scadenza €55,00	-11,26%	-11,26%

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 compliscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

# COSA SUCCEDE SE L'EMITTENTE NON E' 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?

TOTALE COSTI	€6,50 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI €100 AL 28 MARZO 2017	PREZZO DI EMISSIONE DI CUI	€100,00
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	€93,50
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	€5,50
	ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE)	€1,00
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMI DEL COLLOCAMENTO	€ 93,50 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 28 marzo 2017 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 19/05/2017.  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 dei 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	