



SCHEDA PRODOTTO

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 BELL SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI CAPITAL ONE FINANCIAL CORP E INVESCO LTD QUANTO

COD BNL	2005377	ISIN	XS1716037491
EMITTENTE	BNP Paribas 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 RATING Standard and Poor's A	GARANTE	BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia RATING Moody's Aa3 and Standard and Poor's A

BNPP ATHENA BELL SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI CAPITAL ONE FINANCIAL CORP E INVESCO LTD 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 delle azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento delle azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore di almeno un'azione CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD 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'azione che ha registrato la performance peggiore. Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione di entrambe le azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD, alle Date di Osservazione(n), è superiore o pari al rispettivo Valore iniziale.

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

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

VALUTA	EURO
PREZZO EMISSIONE	EURO 100 per Certificate
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a EURO 50.000.000
IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	EURO 100 (Capitale investito)
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	29/03/2018
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	29/03/2022 (Data di scadenza)
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	22/03/2022
ATTIVITA' SOTTOSTANTE	<p>Paniere worst-of su azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD</p> <p>Il valore del paniere worst-of su azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it</p> <p>CAPITAL ONE FINANCIAL CORP</p> <p>Capital One Financial Corporation offre servizi bancari commerciali. La banca accetta depositi e offre carte di credito personali, prodotti d'investimento, prestiti e servizi bancari online. Serve clienti nello Stato della Virginia.</p> <p>L'azione è quotata presso il NYSE ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.nyse.com/quote/XNYS:COF</p> <p>Codice ISIN US14040H1059</p> <p>Codice Bloomberg COF UN Equity</p> <p>INVESCO LTD</p> <p>Invesco Ltd. fornisce servizi di gestione degli investimenti. La società offre fondi comuni equity, reddito fisso, conti separati, ETF, collettivi e bilanciati. Serve clienti in tutto il mondo.</p> <p>L'azione è quotata presso il NYSE ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.nyse.com/quote/XNYS:IVZ</p> <p>Codice ISIN BMG491BT1088</p> <p>Codice Bloomberg IVZ UN Equity</p>
VALORE INIZIALE	Prezzo di chiusura delle azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD rilevato il 26/03/2018
VALORE DI CHIUSURA	Prezzo di chiusura delle azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD alle Date di Osservazione(n) e alla Data di Osservazione Finale
BARRIERA	60% del Valore Iniziale

SCADENZA ANTICIPATA Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento(n) il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione(n) il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla relativa Barriera per la Scadenza Anticipata.

n.	Date di Osservazione(n)	Date di Pagamento(n)	Barriera per la Scadenza Anticipata	Premio(n)
1	23/04/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
2	22/05/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
3	22/06/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
4	23/07/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
5	22/08/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
6	24/09/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
7	22/10/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
8	21/11/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
9	24/12/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
10	22/01/2019	29/03/2019	110%	EURO 4
11	21/02/2019	29/03/2019	110%	EURO 4
12	22/03/2019	29/03/2019	100%	EURO 4
13	22/04/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
14	22/05/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
15	24/06/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
16	22/07/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
17	22/08/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
18	23/09/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
19	22/10/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
20	22/11/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
21	23/12/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
22	22/01/2020	30/03/2020	110%	EURO 8
23	24/02/2020	30/03/2020	110%	EURO 8
24	23/03/2020	30/03/2020	100%	EURO 8
25	22/04/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
26	22/05/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
27	22/06/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
28	22/07/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
29	24/08/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
30	22/09/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
31	22/10/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
32	23/11/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
33	22/12/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
34	22/01/2021	29/03/2021	110%	EURO 12
35	22/02/2021	29/03/2021	110%	EURO 12
36	22/03/2021	29/03/2021	100%	EURO 12
37	22/04/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
38	24/05/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
39	22/06/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
40	22/07/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
41	23/08/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
42	22/09/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
43	22/10/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
44	22/11/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
45	22/12/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
46	24/01/2022	29/03/2022	110%	EURO 16
47	18/02/2022	29/03/2022	110%	EURO 16

SCADENZA

Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente, se il Valore di chiusura di entrambe le azioni alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al rispettivo Valore Iniziale, l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Variabile pari a EURO 16 oltre al capitale inizialmente investito. Se il Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore al rispettivo Valore Iniziale ma il Valore di chiusura di entrambe le azioni alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla rispettiva Barriera, allora l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investito; altrimenti se il Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla rispettiva Barriera, allora l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito

COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?			
DATA DI OSSERVAZIONE	CONDIZIONE	EVENTO	DATA DI PAGAMENTO
23/04/2018 22/05/2018 22/06/2018 23/07/2018 22/08/2018 24/09/2018 22/10/2018 21/11/2018 24/12/2018 22/01/2019 21/02/2019	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla Barriera per la Scadenza Anticipata.	Il Certificate scade e paga EURO 104	29/03/2019
22/03/2019	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al Valore iniziale	Il Certificate scade e paga EURO 104	
	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al Valore iniziale	Il Certificate non scade e si rinvia al 23/03/2020	
22/04/2019 22/05/2019 24/06/2019 22/07/2019 22/08/2019 23/09/2019 22/10/2019 22/11/2019 23/12/2019 22/01/2020 24/02/2020	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla Barriera per la Scadenza Anticipata.	Il Certificate scade e paga EURO 108	30/03/2020
23/03/2020	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al Valore iniziale	Il Certificate scade e paga EURO 108	
	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al Valore iniziale	Il Certificate non scade e si rinvia al 22/03/2021	
22/04/2020 22/05/2020 22/06/2020 22/07/2020 24/08/2020 22/09/2020 22/10/2020 23/11/2020 22/12/2020 22/01/2021 22/02/2021	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla Barriera per la Scadenza Anticipata.	Il Certificate scade e paga EURO 112	29/03/2021
22/03/2021	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al Valore iniziale	Il Certificate scade e paga EURO 112	
	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al Valore iniziale	Il Certificate non scade e si rinvia al 22/03/2022	
22/04/2021 24/05/2021 22/06/2021 22/07/2021 23/08/2021 22/09/2021 22/10/2021 22/11/2021 22/12/2021 24/01/2022 18/02/2022	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla Barriera per la Scadenza Anticipata.	Il Certificate scade e paga EURO 116	29/03/2022
22/03/2022	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al Valore iniziale	Il Certificate scade e paga EURO 116	
	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al Valore iniziale e se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla rispettiva Barriera	Il Certificate scade e paga EURO 100	
	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore alla rispettiva Barriera	Il Certificate scade e paga un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato la performance peggiore, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito. In tal caso l'importo sarà inferiore a EURO 60	

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI È VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA
(GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)**

Scenario ipotizzato		Importo liquidato per ogni EURO 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo	
			lordo	netto
Scenario favorevole	Valore di chiusura di entrambe le azioni alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo anno EURO 0 Dopo il secondo anno EURO 0 Dopo il terzo anno EURO 0 A scadenza EURO 116	3,78%	2,84%
Scenario Intermedio	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al Valore iniziale e se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla rispettiva Barriera	Dopo il primo anno EURO 0 Dopo il secondo anno EURO 0 Dopo il terzo anno EURO 0 A scadenza EURO 100	0,00%	0,00%
Scenario non favorevole	Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'azione che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore sia pari a -45%. L'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore.	Dopo il primo anno EURO 0 Dopo il secondo anno EURO 0 Dopo il terzo anno EURO 0 A scadenza EURO 55	-13,87%	-13,87%

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

COLLOCATORE	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 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).
AGENTE PER IL CALCOLO	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 data 07/06/2017 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it .
PERIODO DI COLLOCAMENTO	La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 01/03/2018 al 26/03/2018 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 19/03/2018. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.
CLASSIFICAZIONE ACEPI	In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates: <ol style="list-style-type: none"> 1. a capitale protetto/garantito; 2. a capitale condizionatamente protetto; 3. a capitale non protetto; 4. a leva. <p>Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.</p>

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 9,9959 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante:	pari a 0,388 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 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
Misura del Rischio di mercato annualizzata:	pari a 9,3079 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.

L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall' "Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID)

COSA SUCCEDEREBBE 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?

TOTALE COSTI	EURO 6,08 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI €100 AL 16/02/2018	PREZZO DI EMISSIONE	EURO 100
	di cui	
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	EURO 93,92
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	EURO 4
	COSTO DI PRODOTTO (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EURO 0,8)	EURO 2,08
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	EURO 95 per Certificate prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 16/02/2018 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a EURO 1,00 per Certificate.	

Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 05/04/2018

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 in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari.

**Documento contenente le
informazioni chiave**Numero di Serie: CE0530Y
URL: <http://kid.bnpparibas.com/XS1716037491-IT.pdf>**Scopo**

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto**BNPP ATHENA BELL SU AZIONI CAPITAL ONE FINANCIAL CORP E INVESCO LTD QUANTO**

Codice ISIN	XS1716037491	Quotazione	EuroTLX
Produttore	BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni	Offerta pubblica	Italia - Dalle data 01 marzo 2018 alle data 26 marzo 2018 (entrambe comprese), salvo eventuali modifiche
Emittente	BNP Paribas Issuance B.V.	Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF)
Garante	BNP Paribas S.A.	Data di redazione del presente documento	16 febbraio 2018 18:24:27 CET

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

► Tipo

Questo prodotto è un certificate, un valore mobiliare.

► Obiettivi

L'obiettivo di questo prodotto è di fornire un rendimento collegato all'andamento di titoli azionari (ogni azione, un Sottostante). Questo prodotto ha una scadenza predefinita e sarà liquidato alla Data di Liquidazione salvo il caso di scadenza anticipata automatica in base alle seguenti condizioni. Qualora il prodotto non sia scaduto anticipatamente, alla Data di Liquidazione riceverete per ogni certificate:

1. Se il Prezzo di Riferimento Finale di ogni Sottostante è pari o superiore al 100% del relativo Prezzo di Riferimento Iniziale: un pagamento in contanti pari al 116% dell'Importo Nozionale.

2. Se il Prezzo di Riferimento Finale del Sottostante con la Performance peggiore è inferiore al 100% del relativo Prezzo di Riferimento Iniziale:

a. Se non si è verificato un Evento Barriera: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale.

b. Se si è verificato un Evento Barriera: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale meno un importo commisurato alla Performance negativa del Sottostante con la Performance peggiore. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

Scadenza Anticipata Automatica: se, a qualsiasi Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato, il prezzo di chiusura di ogni Sottostante è pari o superiore alla relativa Barriera per la Scadenza Anticipata, il prodotto sarà liquidato alla corrispondente Data di Scadenza Anticipata, che in alcuni casi coincide con la Data di Liquidazione come evidenziato nell'Allegato. Riceverete per ogni certificate un importo in contanti pari all'Importo Nozionale più un Premio di Uscita, il cui ammontare varia secondo la Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato.

Laddove:

- Un Evento Barriera si intenderà realizzato se il Prezzo di Riferimento Finale di almeno un Sottostante è inferiore alla Barriera.
- La Performance di un Sottostante è pari alla differenza tra il suo Prezzo di Riferimento Finale e il suo Prezzo di Riferimento Iniziale, diviso per il suo Prezzo di Riferimento Iniziale, espresso in valore assoluto.
- Il Sottostante con la Performance peggiore è il Sottostante con il più basso valore ottenuto dal Prezzo di Riferimento Finale una volta diviso per il suo Prezzo di Riferimento Iniziale.
- Il Prezzo di Riferimento Iniziale di un Sottostante è il prezzo di chiusura di quel Sottostante alla Data di Strike.
- Il Prezzo di Riferimento Finale di un Sottostante è il prezzo di chiusura di quel Sottostante alla Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione.

► Scheda prodotto

Data di Strike	26 gennaio 2018	Prezzo di Emissione	EUR 100
Data di Emissione	29 marzo 2018	Valuta del prodotto	EUR
Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso)	22 marzo 2022	Importo Nozionale (per certificate)	EUR 100
Data di Liquidazione (rimborso)	29 marzo 2022		
Barriera	60% del Prezzo di Riferimento Iniziale	Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso) Anticipato	Si veda l'Allegato
Data di Scadenza Anticipata	Si veda l'Allegato	Barriera per la Scadenza Anticipata	Si veda l'Allegato
Premi di Uscita	Si veda l'Allegato		

Sottostante	Codice Bloomberg	Codice ISIN
Invesco Ltd	NZ UN	BMG491BT1088
Capital One Financial Corp	COF UN	US14040H1059

I termini e le condizioni del prodotto prevedono che al verificarsi di alcuni eventi straordinari (1) il prodotto potrà subire correzioni e/o (2) il prodotto potrà essere liquidato anticipatamente dall'Emittente. Questi eventi sono specificati nei termini e condizioni del prodotto e riguardano principalmente i Sottostanti, il prodotto e l'Emittente del prodotto. Il rendimento (eventuale) ricevuto a tale estinzione anticipata sarà probabilmente diverso rispetto agli scenari descritti sotto e potrebbe risultare inferiore all'Importo Nozionale.

Tutti gli importi corrisposti ai sensi del prodotto come descritti nel presente documento (inclusi i potenziali guadagni) sono calcolati sulla base dell'importo Nozionale, esclusi oneri e imposte applicabili a questo tipo di investimento.

► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Questo prodotto è stato concepito per gli investitori al dettaglio che:

- hanno un orizzonte d'investimento di medio periodo (da tre a cinque anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto di incremento del capitale per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono in grado di sopportare perdite fino all'intero Importo Nozionale e sono consapevoli che il prodotto può essere liquidato anticipatamente.
- sono stati informati o hanno sufficiente conoscenza dei mercati finanziari, del loro funzionamento e dei relativi rischi, nonché del mercato di riferimento del Sottostante.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

► Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Il prodotto potrebbe non essere facilmente vendibile o potrebbe essere vendibile soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alto.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto, ed è molto improbabile che condizioni negative di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Riceverete i pagamenti nella valuta di denominazione del prodotto, che può essere diversa dalla vostra valuta nazionale. In questo caso, prestate attenzione al rischio valutario. Il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio fra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Per informazioni dettagliate su tutti i rischi, fate riferimento alla sezione rischi del Prospetto di Base come specificato nella seguente sezione "Altre informazioni rilevanti".

► Scenari di performance

Investimento EUR 10.000		1 anno	2 anni	Scadenza
Scenari				
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	3.171,94 EUR -68,28%	3.858,06 EUR -37,81%	2.606,97 EUR -28,53%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	9.009,58 EUR -9,9%	7.323,16 EUR -14,39%	10.000 EUR 0%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.400 EUR 4%	10.400 EUR 1,97%	10.400 EUR 0,98%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.400 EUR 4%	10.800 EUR 3,91%	11.200 EUR 2,87%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 4 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle performance passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se BNP Paribas S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

In caso d'insolvenza o assoggettamento dell'Emittente a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, avete il diritto di richiedere al Garante il pagamento di ogni e qualsiasi importo dovuto in base al prodotto ai sensi di una garanzia incondizionata e irrevocabile. In caso di insolvenza o assoggettamento anche del Garante a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, potrete incorrere in una perdita di capitale pari all'intero capitale investito.

Il prodotto non è coperto da alcuno schema di indennizzo o di altra garanzia a vostro favore.

Vi informiamo che BNP Paribas, che agisce in qualità di Garante, è un istituto di credito autorizzato in Francia e, pertanto, è soggetto al regime di risoluzione introdotto dalla Direttiva UE in materia di risanamento e risoluzione delle crisi bancarie del 15 maggio 2014. Questa normativa, tra l'altro, riconosce alle autorità deliberanti il potere di modifica delle condizioni principali della suddetta garanzia, di riduzione degli importi dovuti dal Garante in conformità alle condizioni della suddetta garanzia (fino al loro azzeramento) e di conversione degli importi dovuti ai sensi della garanzia in azioni o altri titoli del Garante. Potreste non riuscire a recuperare, in tutto o in parte, l'importo (eventualmente) dovuto dal Garante in relazione al prodotto ai sensi della garanzia e potreste ricevere in sostituzione di tale importo un titolo diverso emesso dal Garante, il cui valore potrebbe essere considerevolmente inferiore all'importo che avreste percepito alla scadenza del prodotto.

Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi diversi di detenzione e comprendono le potenziali penalità per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

► Andamento dei costi nel tempo

Il soggetto che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo a esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

2

Investimento EUR 10.000			
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni	In caso di disinvestimento alla scadenza
Costi totali	673,72 EUR	658,94 EUR	653,88 EUR
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	6,74%	3,24%	1,60%

► Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato;
- il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	1,60%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	Costi di uscita	0,00%	Impatto dei costi di uscita dell'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,00%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	0,00%	Impatto dei costi che trattiamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.
Oneri accessori	Commissioni di performance	0,00%	Impatto delle commissioni di performance.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0,00%	Impatto dei carried interests.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ricevere il capitale anticipatamente?

Il periodo di detenzione raccomandato per il prodotto è fino al 29 marzo 2022, ossia alla scadenza del prodotto. Tuttavia non è possibile prevedere in anticipo la durata del prodotto che potrebbe scadere anticipatamente.

L'obiettivo del prodotto, valido soltanto in caso di detenzione del prodotto sino alla scadenza, consiste nell'offrire il profilo di liquidazione descritto nella precedente sezione "Cos'è questo prodotto?".

In normali condizioni di mercato, potrete vendere questo prodotto sul mercato secondario, a un prezzo che dipende dai parametri prevalenti sui mercati in quel momento e che potrebbe risultare inferiore al capitale investito. Ove decidiate di rivendere il prodotto, al prezzo di vendita si applicherebbe una commissione implicita di 0,5% che potrebbe aumentare in particolari condizioni di mercato.

Come presentare reclami?

Qualsiasi reclamo riguardante la condotta del proprio consulente o intermediario può essere presentato al diretto interessato.

Qualsiasi reclamo riguardante il prodotto può essere presentato per iscritto all'indirizzo seguente: Global Markets - Distribution, Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano, ovvero inviando un'e-mail all'indirizzo di posta elettronica investimenti@bnpparibas.com.

Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori non sostituiscono il servizio di consulenza prestato dal proprio consulente o intermediario.

Per informazioni complete sul prodotto, inclusi i rischi a esso connessi, vi invitiamo a leggere la relativa documentazione di offerta e/o quotazione, che è gratuitamente disponibile presso il sito internet dell'Emitente.

È vietata l'offerta o la vendita, diretta o indiretta, di questo prodotto negli Stati Uniti d'America o a US Person. Il termine "US Person" è definito nella Regulation S del Securities Act del 1933. L'offerta di questo prodotto non è stata registrata ai sensi del Securities Act.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

3

ALLEGATO

► Scadenza Anticipata Automatica

Data di Valutazione dell'importo di Liquidazione (rimborso) Anticipato	Data di Scadenza Anticipata	Barriera per la Scadenza Anticipata	Premio di Uscita
23 aprile 2018	29 marzo 2019	110%	4%
22 maggio 2018	29 marzo 2019	110%	4%
22 giugno 2018	29 marzo 2019	110%	4%
23 luglio 2018	29 marzo 2019	110%	4%
22 agosto 2018	29 marzo 2019	110%	4%
24 settembre 2018	29 marzo 2019	110%	4%
22 ottobre 2018	29 marzo 2019	110%	4%
21 novembre 2018	29 marzo 2019	110%	4%
24 dicembre 2018	29 marzo 2019	110%	4%
22 gennaio 2019	29 marzo 2019	110%	4%
21 febbraio 2019	29 marzo 2019	110%	4%
22 marzo 2019	29 marzo 2019	100%	4%
22 aprile 2019	30 marzo 2020	110%	8%
22 maggio 2019	30 marzo 2020	110%	8%
24 giugno 2019	30 marzo 2020	110%	8%
22 luglio 2019	30 marzo 2020	110%	8%
22 agosto 2019	30 marzo 2020	110%	8%
23 settembre 2019	30 marzo 2020	110%	8%
22 ottobre 2019	30 marzo 2020	110%	8%
22 novembre 2019	30 marzo 2020	110%	8%
23 dicembre 2019	30 marzo 2020	110%	8%
22 gennaio 2020	30 marzo 2020	110%	8%
24 febbraio 2020	30 marzo 2020	110%	8%
23 marzo 2020	30 marzo 2020	100%	8%
22 aprile 2020	29 marzo 2021	110%	12%
22 maggio 2020	29 marzo 2021	110%	12%
22 giugno 2020	29 marzo 2021	110%	12%
22 luglio 2020	29 marzo 2021	110%	12%
24 agosto 2020	29 marzo 2021	110%	12%
22 settembre 2020	29 marzo 2021	110%	12%
22 ottobre 2020	29 marzo 2021	110%	12%
23 novembre 2020	29 marzo 2021	110%	12%
22 dicembre 2020	29 marzo 2021	110%	12%
22 gennaio 2021	29 marzo 2021	110%	12%
22 febbraio 2021	29 marzo 2021	110%	12%
22 marzo 2021	29 marzo 2021	100%	12%
22 aprile 2021	Data di Liquidazione	110%	16%
24 maggio 2021	Data di Liquidazione	110%	16%
22 giugno 2021	Data di Liquidazione	110%	16%
22 luglio 2021	Data di Liquidazione	110%	16%
23 agosto 2021	Data di Liquidazione	110%	16%
22 settembre 2021	Data di Liquidazione	110%	16%
22 ottobre 2021	Data di Liquidazione	110%	16%
22 novembre 2021	Data di Liquidazione	110%	16%
22 dicembre 2021	Data di Liquidazione	110%	16%
24 gennaio 2022	Data di Liquidazione	110%	16%
18 febbraio 2022	Data di Liquidazione	110%	16%



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

4

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

Il sottoscritto _____

dichiara di aver ricevuto la documentazione contenuta nel presente documento, costituita dalla scheda prodotto redatta dalla Banca nonché del Documento contenente le informazioni chiave (c.d. KID) redatto dall'Emittente. Tale documentazione illustra 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

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 BELL SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI CAPITAL ONE FINANCIAL CORP E INVESCO LTD QUANTO

COD BNL	2005377	ISIN	XS1716037491
EMITTENTE	BNP Paribas 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 RATING Standard and Poor's A	GARANTE	BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia RATING Moody's Aa3 and Standard and Poor's A

BNPP ATHENA BELL SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI CAPITAL ONE FINANCIAL CORP E INVESCO LTD 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 delle azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento delle azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD.

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 di almeno un'azione CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD 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'azione che ha registrato la performance peggiore. Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

SI, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione di entrambe le azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD, alle Date di Osservazione(n), è superiore o pari al rispettivo Valore iniziale.

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

VALUTA	EURO
PREZZO EMISSIONE	EURO 100 per Certificate
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a EURO 50.000.000
IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	EURO 100 (Capitale investito)
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	29/03/2018
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	29/03/2022 (Data di scadenza)
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	22/03/2022
ATTIVITA' SOTTOSTANTE	<p>Paniere worst-of su azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD</p> <p>Il valore del paniere worst-of su azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it</p> <p>CAPITAL ONE FINANCIAL CORP</p> <p>Capital One Financial Corporation offre servizi bancari commerciali. La banca accetta depositi e offre carte di credito personali, prodotti d'investimento, prestiti e servizi bancari online. Serve clienti nello Stato della Virginia.</p> <p>L'azione è quotata presso il NYSE ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.nyse.com/quote/XNYS:COF</p> <p>Codice ISIN US14040H1059</p> <p>Codice Bloomberg COF UN Equity</p> <p>INVESCO LTD</p> <p>Invesco Ltd. fornisce servizi di gestione degli investimenti. La società offre fondi comuni equity, reddito fisso, conti separati, ETF, collettivi e bilanciati. Serve clienti in tutto il mondo.</p> <p>L'azione è quotata presso il NYSE ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.nyse.com/quote/XNYS:IVZ</p> <p>Codice ISIN BMG491BT1088</p> <p>Codice Bloomberg IVZ UN Equity</p>
VALORE INIZIALE	Prezzo di chiusura delle azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD rilevato il 26/03/2018
VALORE DI CHIUSURA	Prezzo di chiusura delle azioni CAPITAL ONE FINANCIAL CORP e INVESCO LTD alle Date di Osservazione(n) e alla Data di Osservazione Finale
BARRIERA	60% del Valore Iniziale

SCADENZA ANTICIPATA Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento(n) il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione(n) il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla relativa Barriera per la Scadenza Anticipata.

n.	Date di Osservazione(n)	Date di Pagamento(n)	Barriera per la Scadenza Anticipata	Premio(n)
1	23/04/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
2	22/05/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
3	22/06/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
4	23/07/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
5	22/08/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
6	24/09/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
7	22/10/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
8	21/11/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
9	24/12/2018	29/03/2019	110%	EURO 4
10	22/01/2019	29/03/2019	110%	EURO 4
11	21/02/2019	29/03/2019	110%	EURO 4
12	22/03/2019	29/03/2019	100%	EURO 4
13	22/04/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
14	22/05/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
15	24/06/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
16	22/07/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
17	22/08/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
18	23/09/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
19	22/10/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
20	22/11/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
21	23/12/2019	30/03/2020	110%	EURO 8
22	22/01/2020	30/03/2020	110%	EURO 8
23	24/02/2020	30/03/2020	110%	EURO 8
24	23/03/2020	30/03/2020	100%	EURO 8
25	22/04/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
26	22/05/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
27	22/06/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
28	22/07/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
29	24/08/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
30	22/09/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
31	22/10/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
32	23/11/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
33	22/12/2020	29/03/2021	110%	EURO 12
34	22/01/2021	29/03/2021	110%	EURO 12
35	22/02/2021	29/03/2021	110%	EURO 12
36	22/03/2021	29/03/2021	100%	EURO 12
37	22/04/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
38	24/05/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
39	22/06/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
40	22/07/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
41	23/08/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
42	22/09/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
43	22/10/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
44	22/11/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
45	22/12/2021	29/03/2022	110%	EURO 16
46	24/01/2022	29/03/2022	110%	EURO 16
47	18/02/2022	29/03/2022	110%	EURO 16

SCADENZA

Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente, se il Valore di chiusura di entrambe le azioni alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al rispettivo Valore Iniziale, l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Variabile pari a EURO 16 oltre al capitale inizialmente investito. Se il Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore al rispettivo Valore Iniziale ma il Valore di chiusura di entrambe le azioni alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla rispettiva Barriera, allora l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investito; altrimenti se il Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla rispettiva Barriera, allora l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito

COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?			
DATA DI OSSERVAZIONE	CONDIZIONE	EVENTO	DATA DI PAGAMENTO
23/04/2018 22/05/2018 22/06/2018 23/07/2018 22/08/2018 24/09/2018 22/10/2018 21/11/2018 24/12/2018 22/01/2019 21/02/2019	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla Barriera per la Scadenza Anticipata.	Il Certificate scade e paga EURO 104	29/03/2019
22/03/2019	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al Valore iniziale	Il Certificate scade e paga EURO 104 Il Certificate non scade e si rinvia al 23/03/2020	
22/04/2019 22/05/2019 24/06/2019 22/07/2019 22/08/2019 23/09/2019 22/10/2019 22/11/2019 23/12/2019 22/01/2020 24/02/2020	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla Barriera per la Scadenza Anticipata.	Il Certificate scade e paga EURO 108	30/03/2020
23/03/2020	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al Valore iniziale	Il Certificate scade e paga EURO 108 Il Certificate non scade e si rinvia al 22/03/2021	
22/04/2020 22/05/2020 22/06/2020 22/07/2020 24/08/2020 22/09/2020 22/10/2020 23/11/2020 22/12/2020 22/01/2021 22/02/2021	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla Barriera per la Scadenza Anticipata.	Il Certificate scade e paga EURO 112	29/03/2021
22/03/2021	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al Valore iniziale	Il Certificate scade e paga EURO 112 Il Certificate non scade e si rinvia al 22/03/2022	
22/04/2021 24/05/2021 22/06/2021 22/07/2021 23/08/2021 22/09/2021 22/10/2021 22/11/2021 22/12/2021 24/01/2022 18/02/2022	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla Barriera per la Scadenza Anticipata.	Il Certificate scade e paga EURO 116	29/03/2022
22/03/2022	Se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari al Valore iniziale Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al Valore iniziale e se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla rispettiva Barriera Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore alla rispettiva Barriera	Il Certificate scade e paga EURO 116 Il Certificate scade e paga EURO 100 Il Certificate scade e paga un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato la performance peggiore, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito. In tal caso l'importo sarà inferiore a EURO 60	

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI È VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA
(GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)**

Scenario ipotizzato		Importo liquidato per ogni EURO 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo	
			lordo	netto
Scenario favorevole	Valore di chiusura di entrambe le azioni alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo anno EURO 0 Dopo il secondo anno EURO 0 Dopo il terzo anno EURO 0 A scadenza EURO 116	3,78%	2,84%
Scenario Intermedio	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al Valore iniziale e se il Valore di chiusura di entrambe le azioni è superiore o pari alla rispettiva Barriera	Dopo il primo anno EURO 0 Dopo il secondo anno EURO 0 Dopo il terzo anno EURO 0 A scadenza EURO 100	0,00%	0,00%
Scenario non favorevole	Valore di chiusura di almeno un'azione alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'azione che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore sia pari a -45%. L'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore.	Dopo il primo anno EURO 0 Dopo il secondo anno EURO 0 Dopo il terzo anno EURO 0 A scadenza EURO 55	-13,87%	-13,87%

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

COLLOCATORE	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 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).
AGENTE PER IL CALCOLO	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 data 07/06/2017 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it .
PERIODO DI COLLOCAMENTO	La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 01/03/2018 al 26/03/2018 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 19/03/2018. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.
CLASSIFICAZIONE ACEPI	In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates: <ol style="list-style-type: none"> 1. a capitale protetto/garantito; 2. a capitale condizionatamente protetto; 3. a capitale non protetto; 4. a leva. <p>Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.</p>

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 9,9959 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante:	pari a 0,388 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 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
Misura del Rischio di mercato annualizzata:	pari a 9,3079 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.

L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall' "Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID)

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?

TOTALE COSTI	EURO 6,08 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI €100 AL 16/02/2018	PREZZO DI EMISSIONE	EURO 100
	di cui	
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	EURO 93,92
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	EURO 4
	COSTO DI PRODOTTO (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EURO 0,8)	EURO 2,08
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	EURO 95 per Certificate prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 16/02/2018 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a EURO 1,00 per Certificate.	

Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 05/04/2018

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 in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari.