



## SCHEDA PRODOTTO

### "BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 8 ANNI"

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario e, pertanto, riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessaria all'investitore per 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 (costituita dal Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2015 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com). Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

#### IL PRODOTTO IN SINTESI

##### COS'E' BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 8 ANNI ?

E' uno strumento finanziario della categoria obbligazione. BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 8 ANNI (di seguito "l'Obbligazione") è emessa in Dollaro statunitense (USD) e prevede il pagamento di Cedole Fisse Trimestrali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari al 3,50% il primo ed il secondo anno ed il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari a Libor 3 mesi il terzo, quarto, quinto, sesto, settimo ed ottavo anno con un valore massimo pari a 4,00% e minimo pari a 1,00%.

##### QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi di stabilità del tasso di interesse Libor 3 mesi e di stabilità del rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense o diminuzione dello stesso (apprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro), in caso di conversione in Euro degli importi corrispondenti alle Cedole Fisse Lorde, alle Cedole Variabili Lorde ed al capitale rimborsato a scadenza, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarà pari o superiore a 3,20% e il rendimento effettivo annuo netto a scadenza sarà pari a 2,699%.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rendimento".

##### MA POSSO ANCHE PERDERE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (USD 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio (cfr. RISCHI).

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rischi".

##### CHI EMETTE L'OBBLIGAZIONE?

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL). BNL colloca presso i clienti italiani le Obbligazioni e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

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

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

Si riporta qui di seguito un'ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.

<b>CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>Tasso annuale delle Cedole Fisse Trimestrali Lorde</b>	3,50% per il primo anno 3,50% per il secondo anno
<b>Frequenza pagamento Cedole Fisse</b>	Trimestrale posticipata
<b>Date pagamento Cedole Fisse</b>	Il 30 giugno, il 30 settembre, il 31 dicembre e il 31 marzo di ogni anno a partire dal 30 giugno 2016 fino al 31 marzo 2018. Qualora le Date di pagamento Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario London e New York (= Giorno Lavorativo), ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Following Business Day Convention).
<b>Tasso annuale delle Cedole Variabili Trimestrali Lorde</b>	Il Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 4,00% e minimo pari a 1,00%
<b>Tasso di Riferimento</b>	Tasso di interesse Libor 3 mesi rilevato sulla pagina Reuters LIBOR01 alle ore 11:00 di Londra a ciascuna delle Date di Osservazione
<b>Date di Osservazione</b>	Trimestrali, corrispondenti al secondo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento delle Cedole a partire dal 31 marzo 2018
<b>Frequenza pagamento Cedole Variabili</b>	Trimestrale posticipata
<b>Date pagamento Cedole Variabili</b>	Il 30 giugno, il 30 settembre, il 31 dicembre e il 31 marzo di ogni anno a partire dal 30 giugno 2018 fino al 31 marzo 2024. Qualora le Date di pagamento Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario London e New York (= Giorno Lavorativo), ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Following Business Day Convention).
<b>RISCHI</b>	
<b>Principali rischi collegati all'investimento</b> <b>Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta</b>	<b>Rischio Emittente/Garante:</b> 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.
	<b>Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:</b> è il rischio che l'Emittente 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 all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di dell'Obbligazione. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dell'Obbligazione. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le autorità avrebbero il potere di cancellare l'Obbligazione e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.
	<b>Rischio di Liquidità:</b> 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 dell'Obbligazione possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").
	<b>Rischio di mercato:</b> è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione 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 dell'Obbligazione sono: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ andamento dei tassi d'interesse di mercato</li> <li>▪ andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro Americano (Rischio di Cambio)</li> <li>▪ deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione</li> <li>▪ deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante</li> <li>▪ Rischio di liquidità</li> </ul>
	<b>Rischio di cambio per i titoli denominati in valuta diversa dall'Euro:</b> il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle

variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

**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 ciascuna Obbligazione.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione:** 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 nell'Obbligazione.

#### LIVELLO DI RISCHIO

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

ISR di prodotto è pari a 5,6956 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,6344 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 0,40 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 4,6612 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 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.

L'ISR 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 portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli 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. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo associato al profilo di investimento del cliente, 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 sostenibile 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 anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

#### COSTI E COMMISSIONI

##### Totale costi

4,00% del Valore Nominale già compresi nel Prezzo di emissione

##### Scomposizione del Prezzo di emissione al 18 febbraio 2016

##### Prezzo di emissione di cui

100,00%

##### Valore della Componente Obbligazionaria

95,72%

##### Valore della Componente derivativa

-1,32%

##### Commissioni di distribuzione massime

4,00%

##### Commissioni di strutturazione massime

1,60%

##### Valore prevedibile di smobilizzo al termine dell'offerta

95% per Obbligazione calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 18 febbraio 2016 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a 1,00% per Obbligazione.

#### RENDIMENTO

L'Obbligazione prevede:

1. il pagamento trimestrale di Cedole Fisse Lorde ad un Tasso annuale pari a:
  - 3,50% per il primo anno
  - 3,50% per il secondo anno
2. il pagamento trimestrale di Cedole Variabili Lorde ad un Tasso annuale pari a:
  - Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 4,00% e minimo pari a 1,00%
2. il rimborso a scadenza del Prezzo di Rimborso

**Tabella esemplificativa dei rendimenti annui:**

Supponiamo che il Tasso di Riferimento alla Data di Emissione sia pari a: 0,618%

Supponiamo che il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense alla Data di Emissione sia pari a: 1,11

Scenario ipotizzato		Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
<b>Scenario favorevole</b>	Il Tasso di Riferimento aumenta. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 1,10%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense diminuisce (apprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1	3,20%	2,699%
<b>Scenario Intermedio</b>	Il Tasso di Riferimento ed il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense rimangono stabili e pari al valore osservato alla Data di Emissione	1,665%	1,224%
<b>Scenario non favorevole</b>	Il Tasso di Riferimento diminuisce. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 0,10%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense aumenta (deprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1,20	0,598%	0,184%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di cambio. Ove l'Obbligazione venga negoziata 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 l'Obbligazione venga detenuta 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%.

**DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE**

<b>Emittente</b>	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda
<b>Garante</b>	BNP Paribas Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia
<b>Rating alla data del 01/03/2016</b>	Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's Il rating assegnato al Garante è A1 da parte di Moody's e A+ da parte di Standard and Poor's. Le sigle contraddistinguono un grado di rischiosità crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore)
<b>Investment Grade</b>	
<b>Moody's</b>	Aaa Aa1 Aa2 Aa3 A1 A2 A3 Baa1 Baa2 Baa3
<b>S&amp;P</b>	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB-
<b>Speculative Grade</b>	
<b>Moody's</b>	Ba1 Ba2 Ba3 B1 B2 B3 Caa1 Caa2 Caa3 Ca C
<b>S&amp;P</b>	BB+ BB BB- B+ B B- CCC+ CCC CCC- CC C

**DATI DELL'EMISSIONE**

<b>Codice BNL</b>	5149880
<b>ISIN</b>	XS1371730349
<b>Collocatore</b>	BNL
<b>Agente per il calcolo</b>	BNP PARIBAS

<b>Regime fiscale</b>	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. La vigente imposta sostitutiva è pari al 26%.
<b>Valuta Emissione</b>	USD (\$)
<b>Importo totale emissione</b>	fino a USD 100.000.000
<b>Valore Nominale di ogni Obbligazione</b>	\$ 1.000 (Capitale Investito)
<b>Data di emissione e regolamento</b>	31 marzo 2016
<b>Data di scadenza</b>	31 marzo 2024
<b>Prezzo di Emissione</b>	100% Valore Nominale
<b>Prezzo di Rimborso</b>	100% Valore Nominale
<b>Durata</b>	8 anni
<b>Periodo di Offerta</b>	La sottoscrizione è aperta presso le filiali BNL dal 01 marzo 2016 al 24 marzo 2016. Per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 17 marzo 2016. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.

#### QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

<b>Sede di negoziazione</b>	Sarà richiesta, entro la Data di Emissione, l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX® gestito da EuroTLX Sim S.p.A.. Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione su EuroTLX, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto proprio, fornendo proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) dell'Obbligazione su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.
-----------------------------	--

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

Il sottoscritto \_\_\_\_\_ dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.

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



## SCHEDA PRODOTTO

### "BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 8 ANNI"

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario e, pertanto, riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessaria all'investitore per 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 (costituita dal Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2015 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com). Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

#### IL PRODOTTO IN SINTESI

##### COS'E' BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 8 ANNI ?

E' uno strumento finanziario della categoria obbligazione. BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 8 ANNI (di seguito "l'Obbligazione") è emessa in Dollaro statunitense (USD) e prevede il pagamento di Cedole Fisse Trimestrali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari al 3,50% il primo ed il secondo anno ed il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari a Libor 3 mesi il terzo, quarto, quinto, sesto, settimo ed ottavo anno con un valore massimo pari a 4,00% e minimo pari a 1,00%.

##### QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi di stabilità del tasso di interesse Libor 3 mesi e di stabilità del rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense o diminuzione dello stesso (apprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro), in caso di conversione in Euro degli importi corrispondenti alle Cedole Fisse Lorde, alle Cedole Variabili Lorde ed al capitale rimborsato a scadenza, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarà pari o superiore a 3,20% e il rendimento effettivo annuo netto a scadenza sarà pari a 2,699%.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rendimento".

##### MA POSSO ANCHE PERDERE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (USD 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio (cfr. RISCHI).

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rischi".

##### CHI EMETTE L'OBBLIGAZIONE?

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL). BNL colloca presso i clienti italiani le Obbligazioni e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

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

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

Si riporta qui di seguito un'ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.

<b>CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>Tasso annuale delle Cedole Fisse Trimestrali Lorde</b>	3,50% per il primo anno 3,50% per il secondo anno
<b>Frequenza pagamento Cedole Fisse</b>	Trimestrale posticipata
<b>Date pagamento Cedole Fisse</b>	Il 30 giugno, il 30 settembre, il 31 dicembre e il 31 marzo di ogni anno a partire dal 30 giugno 2016 fino al 31 marzo 2018. Qualora le Date di pagamento Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario London e New York (= Giorno Lavorativo), ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Following Business Day Convention).
<b>Tasso annuale delle Cedole Variabili Trimestrali Lorde</b>	Il Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 4,00% e minimo pari a 1,00%
<b>Tasso di Riferimento</b>	Tasso di interesse Libor 3 mesi rilevato sulla pagina Reuters LIBOR01 alle ore 11:00 di Londra a ciascuna delle Date di Osservazione
<b>Date di Osservazione</b>	Trimestrali, corrispondenti al secondo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento delle Cedole a partire dal 31 marzo 2018
<b>Frequenza pagamento Cedole Variabili</b>	Trimestrale posticipata
<b>Date pagamento Cedole Variabili</b>	Il 30 giugno, il 30 settembre, il 31 dicembre e il 31 marzo di ogni anno a partire dal 30 giugno 2018 fino al 31 marzo 2024. Qualora le Date di pagamento Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario London e New York (= Giorno Lavorativo), ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Following Business Day Convention).
<b>RISCHI</b>	
<b>Principali rischi collegati all'investimento</b> <b>Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta</b>	<b>Rischio Emittente/Garante:</b> 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.
	<b>Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:</b> è il rischio che l'Emittente 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 all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di dell'Obbligazione. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dell'Obbligazione. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le autorità avrebbero il potere di cancellare l'Obbligazione e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.
	<b>Rischio di Liquidità:</b> 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 dell'Obbligazione possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").
	<b>Rischio di mercato:</b> è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione 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 dell'Obbligazione sono: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ andamento dei tassi d'interesse di mercato</li> <li>▪ andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro Americano (Rischio di Cambio)</li> <li>▪ deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione</li> <li>▪ deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante</li> <li>▪ Rischio di liquidità</li> </ul>
	<b>Rischio di cambio per i titoli denominati in valuta diversa dall'Euro:</b> il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle

variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

**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 ciascuna Obbligazione.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione:** 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 nell'Obbligazione.

#### LIVELLO DI RISCHIO

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

ISR di prodotto è pari a 5,6956 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,6344 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 0,40 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 4,6612 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 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.

L'ISR 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 portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli 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. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo associato al profilo di investimento del cliente, 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 sostenibile 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 anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

#### COSTI E COMMISSIONI

##### Totale costi

4,00% del Valore Nominale già compresi nel Prezzo di emissione

##### Scomposizione del Prezzo di emissione al 18 febbraio 2016

##### Prezzo di emissione di cui

100,00%

##### Valore della Componente Obbligazionaria

95,72%

##### Valore della Componente derivativa

-1,32%

##### Commissioni di distribuzione massime

4,00%

##### Commissioni di strutturazione massime

1,60%

##### Valore prevedibile di smobilizzo al termine dell'offerta

95% per Obbligazione calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 18 febbraio 2016 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a 1,00% per Obbligazione.

#### RENDIMENTO

L'Obbligazione prevede:

1. il pagamento trimestrale di Cedole Fisse Lorde ad un Tasso annuale pari a:
  - 3,50% per il primo anno
  - 3,50% per il secondo anno
2. il pagamento trimestrale di Cedole Variabili Lorde ad un Tasso annuale pari a:
  - Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 4,00% e minimo pari a 1,00%
2. il rimborso a scadenza del Prezzo di Rimborso

**Tabella esemplificativa dei rendimenti annui:**

Supponiamo che il Tasso di Riferimento alla Data di Emissione sia pari a: 0,618%

Supponiamo che il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense alla Data di Emissione sia pari a: 1,11

Scenario ipotizzato		Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
<b>Scenario favorevole</b>	Il Tasso di Riferimento aumenta. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 1,10%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense diminuisce (apprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1	3,20%	2,699%
<b>Scenario Intermedio</b>	Il Tasso di Riferimento ed il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense rimangono stabili e pari al valore osservato alla Data di Emissione	1,665%	1,224%
<b>Scenario non favorevole</b>	Il Tasso di Riferimento diminuisce. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 0,10%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense aumenta (deprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1,20	0,598%	0,184%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di cambio. Ove l'Obbligazione venga negoziata 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 l'Obbligazione venga detenuta 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%.

**DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE**

<b>Emittente</b>	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda
<b>Garante</b>	BNP Paribas Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia
<b>Rating alla data del 01/03/2016</b>	Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's Il rating assegnato al Garante è A1 da parte di Moody's e A+ da parte di Standard and Poor's. Le sigle contraddistinguono un grado di rischiosità crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore)
<b>Investment Grade</b>	
<b>Moody's</b>	Aaa Aa1 Aa2 Aa3 A1 A2 A3 Baa1 Baa2 Baa3
<b>S&amp;P</b>	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB-
<b>Speculative Grade</b>	
<b>Moody's</b>	Ba1 Ba2 Ba3 B1 B2 B3 Caa1 Caa2 Caa3 Ca C
<b>S&amp;P</b>	BB+ BB BB- B+ B B- CCC+ CCC CCC- CC C

**DATI DELL'EMISSIONE**

<b>Codice BNL</b>	5149880
<b>ISIN</b>	XS1371730349
<b>Collocatore</b>	BNL
<b>Agente per il calcolo</b>	BNP PARIBAS

<b>Regime fiscale</b>	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. La vigente imposta sostitutiva è pari al 26%.
<b>Valuta Emissione</b>	USD (\$)
<b>Importo totale emissione</b>	fino a USD 100.000.000
<b>Valore Nominale di ogni Obbligazione</b>	\$ 1.000 (Capitale Investito)
<b>Data di emissione e regolamento</b>	31 marzo 2016
<b>Data di scadenza</b>	31 marzo 2024
<b>Prezzo di Emissione</b>	100% Valore Nominale
<b>Prezzo di Rimborso</b>	100% Valore Nominale
<b>Durata</b>	8 anni
<b>Periodo di Offerta</b>	La sottoscrizione è aperta presso le filiali BNL dal 01 marzo 2016 al 24 marzo 2016. Per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 17 marzo 2016. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.

#### QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

<b>Sede di negoziazione</b>	Sarà richiesta, entro la Data di Emissione, l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX® gestito da EuroTLX Sim S.p.A.. Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione su EuroTLX, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto proprio, fornendo proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) dell'Obbligazione su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.
-----------------------------	--

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

Il sottoscritto \_\_\_\_\_ dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.

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