

SCHEDA PRODOTTO

"BNPP ATHENA CLASSIC QUANTO SU AZIONI APPLE "

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 una consulenza né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo non integra e non sostituisce la documentazione ufficiale di offerta (il Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 03/06/2013, come aggiornato da successivi supplementi, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione ufficiale è disponibile per la consultazione presso il sito internet www.prodottidiborsa.com. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

IL PRODOTTO IN SINTESI

COS'E' BNPP ATHENA CLASSIC QUANTO SU AZIONI APPLE?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP ATHENA CLASSIC QUANTO SU AZIONI APPLE (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento di un'azione, che in questo caso è l'azione Apple. Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'azione Apple.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi favorevole, cioè che il valore dell'azione Apple alla data di scadenza sia superiore al Valore iniziale dell'azione stessa e che non si sia verificata la scadenza anticipata, il Rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 5,66% e netto a 4,52%. Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rendimento".

MA POSSO ANCHE PERDERE?

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 dell'azione Apple alla data di scadenza è inferiore al 60% del Valore iniziale dell'azione stessa.

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 dell'azione Apple, alle date previste, è superiore al Valore iniziale

CHI EMETTE IL CERTIFICATE?

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 il Certificate 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 dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

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

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

Attività sottostante	Azioni Apple Apple, con sede a Cupertino (California), è un colosso informatico statunitense che produce sistemi operativi, computer e dispositivi multimediali. L'azione è quotata presso il NASDAQ ed il prezzo è consultabile sul sito internet http://www.nasdaq.com/symbol/aapl/real-time Codice ISIN US0378331005 Codice Bloomberg AAPL UW Equity La quotazione dell'Attività sottostante in valuta diversa dall'Euro non comporta che il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate siano influenzati dal tasso di cambio tra l'Euro e la valuta di quotazione dell'Attività sottostante (Quanto).
Valore iniziale	Prezzo di chiusura dell'azione Apple rilevato il 30 aprile 2014
Livello Barriera	E' pari al 60% del Valore iniziale
Valore di chiusura dopo il primo semestre	Prezzo di chiusura dell'azione Apple rilevato il 30 ottobre 2014
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo semestre	Il 06 novembre 2014
Valore di chiusura dopo il secondo semestre	Prezzo di chiusura dell'azione Apple rilevato il 30 aprile 2015
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo semestre	L'08 maggio 2015
Valore di chiusura dopo il terzo semestre	Prezzo di chiusura dell'azione Apple rilevato il 30 ottobre 2015
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il terzo semestre	Il 06 novembre 2015
Valore di chiusura dopo il quarto semestre	Prezzo di chiusura dell'azione Apple rilevato il 02 maggio 2016
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il quarto semestre	Il 09 maggio 2016
Valore di chiusura dopo il quinto semestre	Prezzo di chiusura dell'azione Apple rilevato il 31 ottobre 2016
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il quinto semestre	Il 07 novembre 2016
Valore di chiusura alla data di scadenza	Prezzo di chiusura dell'azione Apple rilevato il 02 maggio 2017
Data di pagamento alla scadenza	Il 09 maggio 2017

RISCHI

Principali rischi collegati all'investimento Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta	<p>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.</p> <p>Rischio Liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. Infatti, qualora l'investitore intenda procedere alla vendita del Certificate, lo stesso potrebbe ottenere un valore inferiore rispetto a quello originariamente investito. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi. (cfr. "Mercato di Quotazione").</p> <p>Rischio di prezzo: 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ andamento dell'Attività sottostante ▪ andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante ▪ andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante ▪ 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 perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore dell'Attività sottostante, 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.

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.

LIVELLO DI RISCHIO

ISR

(Indicatore numerico dinamico che sintetizza in un'unica misura il rischio generico di mercato, di credito e di liquidità dello strumento finanziario)

ISR del Certificate è pari a 6,3422. Tale valore, su base 100, stima la perdita massima potenziale del capitale investito nell'arco di un anno per effetto di:

- Rischio di mercato: indicatore della volatilità in termini di massima perdita potenziale (VaR 99% 1gg);
- Rischio Emittente (credito): indicatore del grado di solvibilità dell'Emittente in termini di probabilità di fallimento (default);
- Rischio di liquidità: indicatore del grado di liquidità di un prodotto e del rischio ad esso collegato (es. vendita prima della scadenza).

L'ISR è un indice Dinamico, cioè il suo valore è soggetto a variazioni.

COSTI E COMMISSIONI

Commissioni di collocamento massime

€ 2,50 per Certificate, già comprese nel Prezzo di emissione

Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 12 marzo 2014

Prezzo di emissione di cui:

€ 100

Valore della componente derivativa

€ 97,50

Commissioni di collocamento massime

€ 2,50

Valore presunto subito dopo il collocamento

€ 96,50 per Certificate, calcolato assumendo che le Condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 12 marzo 2014 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 1,00 per Certificate.

RENDIMENTO

Il Certificate prevede:

1. la scadenza anticipata dopo il primo semestre e il pagamento di € 103,00 se il Valore di chiusura dopo il primo semestre è superiore o pari al Valore iniziale;
2. la scadenza anticipata dopo il secondo semestre – salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo semestre - e il pagamento di € 106,00 se il Valore di chiusura dopo il secondo semestre è superiore o pari al Valore iniziale.
3. la scadenza anticipata dopo il terzo semestre – salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo e secondo semestre - e il pagamento di € 109,00 se il Valore di chiusura dopo il terzo semestre è superiore o pari al Valore iniziale.
4. la scadenza anticipata dopo il quarto semestre – salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo, secondo e terzo semestre - e il pagamento di € 112,00 se il Valore di chiusura dopo il quarto semestre è superiore o pari al Valore iniziale.
5. la scadenza anticipata dopo il quinto semestre – salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo, secondo, terzo e quarto semestre - e il pagamento di € 115,00 se il Valore di chiusura dopo il quinto semestre è superiore o pari al Valore iniziale.
6. il pagamento a scadenza, salvi i casi di scadenza anticipata, di:
 - a. € 118,00 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore Iniziale
 - b. € 100,00 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Livello Barriera
 - c. altrimenti un importo commisurato alla performance dell'azione Apple, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

Date di rilevazione	Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
30/10/2014	1. Valore di chiusura dopo il primo semestre è superiore o pari al Valore iniziale	€ 103,00	6,07%	4,86%

30/04/2015	2. Valore di chiusura dopo il secondo semestre è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo semestre € 0,00 Dopo il secondo semestre € 106,00	5,98%	4,78%
30/10/2015	3. Valore di chiusura dopo il terzo semestre è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo semestre € 0,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 109,00	5,91%	4,72%
02/05/2016	4. Valore di chiusura dopo il quarto semestre è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo semestre € 0,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 0,00 Dopo il quarto semestre € 112,00	5,81%	4,64%
31/10/2016	5. Valore di chiusura dopo il quinto semestre è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo semestre € 0,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 0,00 Dopo il quarto semestre € 0,00 Dopo il quinto semestre € 115,00	5,73%	4,58%

Alla Data di Scadenza se non si è verificata la scadenza anticipata

Scenario favorevole	6.a.Valore di chiusura alla data di scadenza è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo semestre € 0,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 0,00 Dopo il quarto semestre € 0,00 Dopo il quinto semestre € 0,00 A scadenza € 118,00	5,66%	4,52%
Scenario intermedio	6.b.Valore di chiusura alla data di scadenza è superiore o pari al Livello Barriera	Dopo il primo semestre € 0,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 0,00 Dopo il quarto semestre € 0,00 Dopo il quinto semestre € 0,00 A scadenza € 100,00	0,00%	0,00%
Scenario favorevole non	6.c.Valore di chiusura alla data di scadenza è inferiore al Livello Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'azione Apple sia pari a -45%	Dopo il primo semestre € 0,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 0,00 Dopo il quarto semestre € 0,00 Dopo il quinto semestre € 0,00 A scadenza € 55,00	-18,02%	-18,95%

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.

DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE

Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V																																																																				
Garante	BNP Paribas.																																																																				
Rating alla data del 03/04/2014	<p>Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's</p> <p>Il rating assegnato al Garante è A2 da parte di Moody's e A+ da parte di Standard and Poor's.</p> <p>Le sigle contraddistinguono un grado di rischiosità crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore)</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="11">Speculative Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Ba1</td> <td>Ba2</td> <td>Ba3</td> <td>B1</td> <td>B2</td> <td>B3</td> <td>Caa1</td> <td>Caa2</td> <td>Caa3</td> <td>Ca</td> <td>C</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>BB+</td> <td>BB</td> <td>BB-</td> <td>B+</td> <td>B</td> <td>B-</td> <td>CCC+</td> <td>CCC</td> <td>CCC-</td> <td>CC</td> <td>C</td> </tr> </tbody> </table>	Investment Grade											Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	Speculative Grade											Moody's	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C	S&P	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C
Investment Grade																																																																					
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																																											
S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																																											
Speculative Grade																																																																					
Moody's	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C																																																										
S&P	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C																																																										

DATI DELL'EMISSIONE

Codice BNL	2001784
ISIN	XS0993341428

Collocatore	BNL
Agente per il calcolo	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C
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 ad imposta sostitutiva nella misura del 20%.
Importo totale emissione	fino a € 50.000.000
Importo minimo di sottoscrizione	€ 100,00 (Capitale investito)
Data di emissione e regolamento	07 maggio 2014
Data di pagamento alla scadenza	09 maggio 2017
Valuta	Euro
Prezzo di Emissione	€ 100,00 per Certificate
Durata	3 anni
Periodo di Collocamento	Dal 3 aprile 2014 al 30 aprile 2014 La sottoscrizione è aperta in esclusiva sulla piattaforma del trading-online del sito www.bnl.it
Legislazione applicabile	Inglese

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

Mercato di quotazione	<p>Sarà presentata domanda di quotazione su EuroTLX a cura del Collocatore entro novanta giorni dalla Data di Emissione.</p> <p>Tuttavia, l'Emittente e il Collocatore non garantisce che il Certificate venga ammesso a quotazione in tali sedi di negoziazione o che non si verifichino fatti o circostanze non imputabili alla loro volontà che non consentano di rispettare tale tempistica.</p> <p>In considerazione di ciò, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto proprio, fornendo proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) del Certificate su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.</p>
------------------------------	--