



SCHEDA PRODOTTO

"BNPP ATHENA RELAX AIRBAG QUANTO SU AZIONI GOPRO"

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 (costituita dal Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 05/06/2014 e dai relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla 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 RELAX AIRBAG QUANTO SU AZIONI GOPRO?

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

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi più favorevole, cioè che il valore dell'azione GoPro 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 8,84% e netto a 6,54%. Detto rendimento include il pagamento del premio pari a € 6,00 per Certificate previsto alla fine del primo anno.

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 GoPro alla data di scadenza è inferiore al 50% del Valore iniziale dell'azione stessa. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza dell'azione GoPro.

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 GoPro, alle date previste, è superiore o pari al Valore iniziale.

CHI EMETTE IL CERTIFICATE?

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo BNP Paribas S.A., è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL). In relazione all'Offerta del Certificate, BNL svolge il ruolo di collocatore e percepisce dall'Emittente, per questa attività, 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 qualora neppure il Garante (BNPP Paribas) sia in grado di adempiere agli impegni assunti.

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

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

| | |
|--|---|
| Attività sottostante | <p>Azioni GoPro Inc GoPro è un marchio di proprietà della società californiana Woodman Labs che rappresenta videocamere/fotocamere "indossabili" (attraverso accessori) resistenti all'acqua e ad urti, considerate parte della fotografia d'avventura. La società offre inoltre applicazioni mobili e software per permettere agli suoi utenti di gestire e condividere le loro video e fotografie. L'azione è quotata presso il NASDAQ ed il prezzo è consultabile sul sito internet http://www.nasdaq.com/symbol/gpro/real-time Codice ISIN US38268T1034 Codice Bloomberg GPRO US Equity</p> <p>La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (dollari statunitensi) diversa dalla valuta di denominazione del Certificate (Euro), tuttavia il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate non sono esposti al rischio di cambio rispetto alla valuta in cui è espressa l'Attività sottostante (c.d. Certificate di tipo Quanto).</p> |
| Valore iniziale | Prezzo di chiusura dell'azione GoPro rilevato il 24 marzo 2015 |
| Livello Barriera | E' pari al 50% del Valore iniziale |
| Valore di chiusura dopo il primo anno | Prezzo di chiusura dell'azione GoPro rilevato il 24 marzo 2016 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo anno | Il 04 aprile 2016 |
| Data di pagamento del Premio dopo il primo anno | Il 04 aprile 2016 se non si è verificata la scadenza anticipata Per ricevere il Premio dopo il primo anno l'investitore deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente il 31 marzo 2016. |
| Valore di chiusura alla data di scadenza | Prezzo di chiusura dell'azione GoPro rilevato il 24 marzo 2017 |
| Data di pagamento alla scadenza | Il 31 marzo 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 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").</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 Liquidità <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |
|--|--|

COSTI E COMMISSIONI

| | | |
|--|---|---------|
| Totale costi | € 1,90 per Certificate, già compresi nel Prezzo di emissione | |
| Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 19 febbraio 2015 | Prezzo di emissione di cui: | € 100 |
| | Valore della componente derivativa | € 98,10 |
| | Commissioni di collocamento massime | € 1,50 |
| | Oneri di strutturazione (di pertinenza dell'Emittente) | € 0,40 |
| Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento | € 97,50 per Certificate, calcolato assumendo che le Condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 19 febbraio 2015 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:

- la scadenza anticipata dopo il primo anno e il pagamento di € 106,00 se il Valore di chiusura dopo il primo anno è superiore o pari al Valore iniziale; in ogni caso alla fine del primo anno il Certificate paga un premio pari a € 6,00 anche in caso di significativi ribassi del sottostante;
- il pagamento a scadenza, salvi i casi di scadenza anticipata, di:
 - € 112,00 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore Iniziale
 - € 106,00 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Livello Barriera
 - altrimenti un importo commisurato alla performance dell'azione GoPro, 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 |
|---------------------|--|--|------------------------|------------------------|
| 24/03/2016 | 1. Valore di chiusura dopo il primo anno è superiore o pari al Valore iniziale | € 106,00 | 5,90% | 4,37% |

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

| | | | | |
|--------------------------------|--|--|---------|---------|
| Scenario favorevole | 2.a.Valore di chiusura alla data di scadenza è superiore o pari al Valore iniziale | Dopo il primo anno € 6,00 A scadenza € 112,00 | 8,84% | 6,54% |
| Scenario intermedio | 2.b.Valore di chiusura alla data di scadenza è superiore o pari al Livello Barriera | Dopo il primo anno € 6,00 A scadenza € 106,00 | 5,98% | 4,43% |
| Scenario favorevole non | 2.c.Valore di chiusura alla data di scadenza è inferiore al Livello Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'azione GoPro sia pari a -55% | Dopo il primo anno € 6,00 A scadenza € 45,00 | -29,77% | -22,03% |

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%.

DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE

| | |
|--|--|
| Emittente | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda |
| Garante | BNP Paribas Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia |
| Rating alla data del 02/03/2015 | Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's |

| | <p>Il rating assegnato al Garante è A1 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="12">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> <td></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> <td></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="12">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 | 2002175 |
| ISIN | XS1167380077 |
| 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 attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compliscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi. |
| Importo totale emissione | Fino a € 10.000.000 |
| Importo minimo di sottoscrizione | € 100,00 (Capitale investito) |
| Data di emissione e regolamento | 30 marzo 2015 |
| Data di pagamento alla scadenza | 31 marzo 2017 |
| Valuta | Euro |
| Prezzo di Emissione | € 100,00 per Certificate |
| Durata | 2 anni |
| Periodo di Collocamento | <p>Dal 02 marzo 2015 al 24 marzo 2015</p> <p>La sottoscrizione è aperta in esclusiva sulla piattaforma del trading-online del sito www.bnl.it e HelloBank.it">www>HelloBank.it. 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.</p> |

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

| | |
|-----------------------------|--|
| Sede di negoziazione | <p>Sarà presentata domanda di quotazione su EuroTLX a cura dell'Emittente/Collocatore entro novanta giorni dalla Data di Emissione.</p> <p>Tuttavia, l'Emittente e il Collocatore non garantiscono 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. 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> |
|-----------------------------|--|