

"Equity Protection Cap Quanto legati all'Indice S&P GSCI® Natural Gas Excess Return ”

Codice ISIN: XS0441697629

(i "*Certificates*")

emessi da BNP PARIBAS (l'"Emittente")

=====

DESCRIZIONE GENERALE DELLA NATURA E DEI RISCHI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E DEI COSTI CONNESSI ALLA LORO SOTTOSCRIZIONE E NEGOZIAZIONE

*Ai sensi degli articoli 31 e seguenti del Regolamento Intermediari
(adottato con Delibera CONSOB n. 16190 del 29.10.2007)*

I *Certificates* sono emessi sulla base del Prospetto di Base datato 4 giugno che costituisce un prospetto di base ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva Prospetti**). Il Prospetto di Base del 4 giugno 2009 è stato passaportato in Italia in conformità all'Articolo 18 della Direttiva sui Prospetti. .

Il Prospetto di Base è disponibile per la consultazione presso il sito internet dell'Autorità Olandese per i Mercati Finanziari (*Autoriteit Financiële Markten - AFM*) www.afm.nl, e copie possono essere ottenute gratuitamente presso BNP Paribas Securities Services, filiale di Lussemburgo, 33 rue de Gasperich, Howald-Hesperange, L-2085 Luxembourg.

1. Emittente

I *Certificates* sono emessi da BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in Francia all'indirizzo: 16 Boulevard des Italiens, 75009 Parigi.

2. Natura dello strumento finanziario e principali caratteristiche

I *certificates* sono, in generale, strumenti finanziari il cui rendimento è legato all'andamento di una o più attività sottostanti, di natura finanziaria e non (il/i **Sottostante/i**).

I *Certificates* di cui al presente documento prevedono, tra l'altro:

- il rimborso a scadenza di un importo variabile in funzione dell'andamento del Sottostante, **garantendo la protezione del capitale investito nel periodo di**

sottoscrizione e la partecipazione al rialzo del Sottostante, con un tetto massimo sul rendimento posto al 30%.

3. Rischi connessi all'investimento negli strumenti finanziari

I potenziali investitori dovrebbero attentamente considerare i seguenti fattori di rischio prima di procedere alla sottoscrizione dei *Certificates*.

Rischio di perdita del capitale investito

Nell'ipotesi di forte perdita di valore del Sottostante, i *Certificates* garantiscono a scadenza il rimborso del capitale investito durante il periodo di sottoscrizione.

Tuttavia, qualora l'investitore decidesse di vendere i *Certificates* anticipatamente rispetto alla scadenza, potrebbe ricevere un importo inferiore a quello corrisposto in sede di sottoscrizione.

Rischio connesso alla volatilità del valore dei *Certificates*

Il valore dei *Certificates* risente di una serie di fattori, tra cui possono annoverarsi - oltre a quanto di seguito descritto - la volatilità del Sottostante ed il tempo mancante alla scadenza dei *Certificates*. In particolare, il valore dei *Certificates* di tipo *Equity Protection Cap* sul mercato secondario tenderà a diminuire sul mercato secondario, ove venga superata la soglia *Cap*, all'aumentare della volatilità implicita del Sottostante e, viceversa, tenderà ad aumentare al diminuire della volatilità implicita del Sottostante.

Rischio connesso alla variazione di valore del Sottostante

L'investimento nei *Certificates* comporta un rischio connesso all'andamento del Sottostante.

Infatti, il rendimento ed il valore dei *Certificates* dipendono principalmente dal valore assunto dal Sottostante che può variare, in aumento od in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori, tra i quali, ad esempio: divario fra domanda ed offerta, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi, operazioni societarie.

Rischio di liquidità

Nonostante l'Emittente presenterà domanda di ammissione alla quotazione presso il mercato *SeDeX*, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., i *Certificates* potrebbero presentare problemi di liquidità che potrebbero influire negativamente sul loro prezzo.

Inoltre, potrebbe risultare difficile, o in taluni casi impossibile, liquidare i *Certificates* prima della scadenza.

Rischio relativo all'assenza di interessi

Al verificarsi di determinate condizioni, i *Certificates* non danno diritto a percepire interessi e, in tal caso, non sarà garantito alcun rendimento corrente. Conseguentemente,

eventuali perdite di valore dei *Certificates* non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti.

4 Commissioni e spese a carico del sottoscrittore

In sede di sottoscrizione, l'Intermediario applica commissioni di collocamento fino ad un importo annuo massimo pari allo 0,80% dell'Importo nominale sottoscritto.

Inoltre, nel caso in cui l'investitore si avvalga dell'Intermediario per la negoziazione dei *Certificates*, saranno applicate le commissioni di negoziazione eventualmente previste dalle condizioni che regolano il rapporto fra cliente e Intermediario.

5 Volatilità e considerazioni generali sul possibile andamento dei *Certificates* “Equity Protection Cap”

In una scala di indicazione della Volatilità (**Bassa, Medio Bassa, Media, Medio Alta e Alta**) i *Certificates* “Equity Protection Cap” possono essere catalogati con Volatilità Media.

Di seguito si riporta una serie di esemplificazioni e considerazioni generali sul possibile andamento dei *Certificates* di cui al presente documento. Ogni parametro va considerato singolarmente e a parità di altri parametri.

	Diminuzione di valore dei <i>Certificates</i>	Aumento del valore dei <i>Certificates</i>
Andamento del Sottostante	Negativo	Positivo
Andamento della volatilità implicita	Positivo	Negativo
Tempo a scadenza	In aumento	In diminuzione
Andamento dei tassi di interesse	In aumento	In diminuzione

I

Andamento del Certificate a seguito di variazioni del Sottostante

A parità di altri fattori, un aumento iniziale del livello del Sottostante di 1% porterà ad un aumento del valore del *Certificate* di 0.11%.

A parità di altri fattori, una diminuzione iniziale del livello del Sottostante di 1% porterà ad una diminuzione del valore del *Certificate* di 0.11%.

Andamento del Certificate a seguito di variazioni della volatilità

A parità di altri fattori, un aumento iniziale di 1% della volatilità implicita del livello del Sottostante porterà ad una diminuzione del valore del *Certificate* di 0,07%.

A parità di altri fattori, una diminuzione iniziale di 1% della volatilità implicita del livello del Sottostante porterà ad una diminuzione del valore del *Certificate* di 0,07%.

Andamento del Certificate con il passare del tempo

A parità di altri fattori, il trascorrere di un giorno porterà inizialmente ad un aumento pari al 0,01% del valore del *Certificate*.

Andamento del Certificate a seguito di variazioni del tasso di interesse a 5 anni (Euribor 5Y)

A parità di altri fattori, un aumento iniziale del tasso di interesse a 5 anni di un percentuale porterà ad una diminuzione del valore del *Certificate* del 4,36%.

A parità di altri fattori una diminuzione iniziale del tasso di interesse a 5 anni di un punto percentuale porterà ad un aumento del valore del *Certificate* del 4,36%.

Tutte le esemplificazioni sopra riportate hanno il mero scopo di fornire agli investitori un supporto per comprendere il funzionamento dei *Certificates* e non sono necessariamente indicative del futuro andamento dei medesimi.

Il sottoscritto _____ dichiara di aver ricevuto il presente documento e di aver pienamente compreso il funzionamento ed i rischi connessi all'investimento nel presente strumento finanziario. Le informazioni contenute nel presente documento, ivi comprese quelle sul dettaglio dei costi ed oneri relativi ai *Certificates*, devono essere necessariamente integrate con quelle messe a disposizione in base alla normativa di volta in volta applicabile, oltre che con quelle reperibili, con anche maggior grado di dettaglio, nel relativo Prospetto di Base *Certificates* e nelle pertinenti Condizioni Definitive. **PRIMA DELLA ADESIONE/NEGOZIAZIONE LEGGERE ATTENTAMENTE IL PROSPETTO DI BASE E LE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE, A DISPOSIZIONE PRESSO IL SITO INTERNET www.prodottidiborsa.com**

Data _____ Firma _____