



"SECURASSET BNL ATHENA DOUBLE FAST PLUS SU AZIONI BNP PARIBAS A 3 ANNI"

Codice ISIN: XS0939067640

emessi da SecurAsset S.A.

=====

**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)

Il presente documento (il "Documento") è redatto al fine di illustrare le principali caratteristiche dei certificates "SecurAsset BNL Athena Double Fast Plus su azioni BNP PARIBAS a 3 anni" (i "Certificates"). I termini utilizzati nel presente documento sono definiti ai fini del prospetto approvato in data 9 luglio 2013 (il "Prospetto"), che costituisce un prospetto ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetti") come modificata (comprese le modifiche apportate dalla Direttiva 2010/73/UE (la "Direttiva del 2010 di Modifica della Direttiva Prospetti") nella misura in cui tali modifiche siano state attuate in uno Stato Membro rilevante. Il Prospetto è stato "passaportato" in Italia in conformità all'Articolo 18 della Direttiva Prospetti e dell'art. 11 della Delibera Consob no. 11971/99, come successivamente modificata (il "Regolamento Emittenti"). L'informativa completa su SecurAsset S.A. nonché sull'offerta dei Certificates è ricavabile solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto e della relativa Nota di Sintesi nonché delle Condizioni Specifiche in esso incorporate. Copie del Prospetto sono disponibili per la consultazione presso gli specifici uffici dell'Agente Principale e sul sito internet della Borsa di Lussemburgo (www.bourse.lu). Copie del Prospetto saranno altresì disponibili sul sito internet www.prodottidiborsa.com e, durante il Periodo di Offerta, sul sito internet di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. in qualità di collocatore dell'offerta (www.bnl.it).

Le informazioni contenute nel presente Documento non integrano e non sostituiscono il Prospetto e la relativa Nota di Sintesi nonché le Condizioni Specifiche in esso incorporate, e vanno lette congiuntamente con questi ultimi. Per una completa comprensione, prima di ogni decisione di investimento, i potenziali investitori sono invitati a leggere il Prospetto e la relativa Nota di Sintesi nonché le Condizioni Specifiche in esso incorporate. In caso di contrasto tra quanto illustrato nel presente Documento e le disposizioni contenute nelle Prospetto e nella relativa Nota di Sintesi nonché nelle Condizioni Specifiche in esso incorporate, le disposizioni del Prospetto e della relativa Nota di Sintesi nonché delle Condizioni Specifiche in esso incorporate prevarranno.

1. Caratteristiche dell'emissione

I Certificates sono emessi da SecurAsset S.A., una società di cartolarizzazione di diritto lussemburghese con sede legale nel Gran Ducato di Lussemburgo all'indirizzo Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, le cui attività sono soggette al *Securitisations Act* 2004 dello stato del Lussemburgo (l'“**Emittente**” o anche “**SecurAsset**”). L'Emittente è soggetto all'attività di vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Ai sensi del *Securitisations Act* 2004, SecurAsset opera attraverso una struttura a compartimenti segregati, la quale prevede la creazione di un comparto dedicato per ogni singola emissione. Come riportato nel Prospetto, anche l'emissione dei Certificates è associata ad un singolo comparto (segregato) costituito dall'Emittente.

I Certificates sono collocati in Italia tramite BNL S.p.A., con sede legale in Roma, Via Vittorio Veneto 119 (la “**Banca**” o anche “**BNL**”). Le somme raccolte a seguito del collocamento dei Certificates verranno depositate dall'Emittente in un conto di deposito aperto dall'Emittente presso la Banca, in conformità a quanto previsto in un apposito contratto di deposito (il “**Deposito**”). Dette somme saranno costituite in pegno a favore di BNP Paribas Trust Corporation UK Limited, soggetto di diritto inglese, con sede legale in Londra, all'indirizzo 55, Moorgate, EC2R 6PA, che agisce in favore degli investitori.

Parallelamente, l'Emittente stipulerà dei contratti derivati (*swap e/o opzioni*) con BNP Paribas, soggetto di diritto francese, socio unico della Banca, avente sede legale in Francia all'indirizzo: 16 Boulevard des Italiens, 75009 Parigi (“**BNPP**”). Attraverso la stipula dei contratti derivati, l'Emittente riceve da BNPP i flussi monetari da corrispondere agli investitori per il pagamento dei premi periodici e/o a scadenza previsti.

Il Deposito ed i contratti derivati sono di seguito definiti “**Beni del Comparto**”.

La Banca rilascerà a beneficio degli investitori una garanzia limitatamente ed esclusivamente al pagamento di tali premi periodici e/o a scadenza (la “**Garanzia**”). **Nessuna garanzia viene rilasciata per il rimborso del capitale investito, che sarà tuttavia funzione dell'andamento del sottostante e delle caratteristiche finanziarie del Certificates.**

2. Natura dello strumento finanziario e principali caratteristiche

In termini generali, i *certificates* sono strumenti finanziari il cui rendimento è legato all'andamento di una o più attività finanziarie (comunemente dette *sottostanti*).

I Certificates a cui si riferisce il presente documento prevedono tra l'altro:

- la scadenza anticipata già dopo il primo anno e il pagamento oltre al capitale investito di un premio del 6,00% al primo e al secondo anno dello stesso se la quotazione del sottostante è rispettivamente superiore o pari a quella iniziale o se la quotazione del sottostante è superiore o pari al 75% di quella iniziale;
- la corresponsione di un premio del 6,00% del capitale investito alla fine del primo e del secondo anno anche in caso di significativi ribassi del sottostante, salvo il caso di scadenza anticipata alla fine del primo o del secondo anno;

- il pagamento a scadenza – salvi i casi di scadenza anticipata – oltre al capitale investito di un ulteriore premio del 18,00% dello stesso se la quotazione del sottostante è superiore o pari al Livello Barriera; altrimenti l'investitore riceve un importo commisurato alla performance del sottostante, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

3. Rischi connessi all'investimento nei Certificates

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

Rischi relativi alla Banca in qualità di soggetto depositario e di garante

L'investitore é esposto a rischi correlati a BNL in qualità di soggetto depositario delle somme raccolte a seguito del collocamento e, in particolare, al rischio di credito, vale a dire l'eventualità che BNL non adempia agli obblighi di restituzione delle somme depositate.

Inoltre, tenuto conto che BNL rilascerà la Garanzia, l'investitore é altresì esposto a rischi correlati a BNL, in qualità di garante limitatamente ed esclusivamente al pagamento dei premi periodici e/o a scadenza, e, in particolare, al rischio che BNL non adempia agli obblighi di garanzia assunti a beneficio degli investitori stessi.

L'investitore si troverà, pertanto, interamente esposto alla solvibilità di BNL per effetto del Deposito e della Garanzia.

Rischio connesso a modifiche normative afferenti alla fiscalità dei Certificates e/o del Deposito

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 nei Certificates e/o sulle somme depositate dall'Emittente presso BNL.

Rischio di perdita del capitale investito

I Certificates non danno diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito.

Qualora l'investitore dovesse decidere di vendere i Certificates, anticipatamente rispetto alla scadenza, potrebbe ricevere un importo inferiore a quello corrisposto in sede di sottoscrizione.

Rischio di scadenza anticipata

E' prevista la possibilità di scadenza anticipata automatica dei Certificates. In tale circostanza, l'investitore si assume il rischio di non poter beneficiare, a pieno o affatto, del rendimento dei Certificates, e di ridurre o addirittura annullare i benefici della strategia di investimento adottata. I potenziali investitori devono valutare il rischio di reinvestimento alla luce delle alternative d'investimento disponibili in quel momento sul mercato.

Rischio di Estensione della data di Rimborso

Nel caso in cui l'emittente non riceva un importo atteso ai sensi del Contratto di swap e/o del Deposito, la Data di Rimborso e/o la Data di Rimborso Anticipata potrebbero essere dilazionate di 60 giorni. Gli

importi ricevuti o realizzati con la liquidazione dei Beni del Comparto verranno pagati, per la parte di spettanza degli investitori, pro rata per Certificate.

Rischio connesso alla volatilità del sottostante e alla durata 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 e la durata dei Certificates stessi. In particolare, il valore del Certificate sul mercato secondario diminuirà all'aumentare della volatilità implicita del sottostante o, al contrario, aumenterà al diminuire della volatilità implicita del sottostante.

Rischio connesso alla variazione del valore del sottostante

L'investimento nei Certificates comporta un rischio connesso al valore del sottostante.

Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore del sottostante, i Certificates possono comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

Tale rischio dipende dal Livello Barriera specificato nelle Condizioni Definitive (*Final Terms*). Minore è il Livello Barriera, minore il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

Inoltre, il valore dei Certificates dipende in misura significativa dal valore del sottostante al quale i Certificates sono correlati. A parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo dei Certificates, una diminuzione del valore del sottostante dovrebbe determinare una diminuzione del prezzo dei Certificates (e viceversa in caso di aumento).

Il valore del sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza di una molteplicità di fattori. In tal senso, cambiamenti nel valore del sottostante avranno effetto sul prezzo di negoziazione dei Certificates, ma non è possibile prevedere se il valore del sottostante subirà delle variazioni in aumento o in diminuzione. I dati storici relativi all'andamento del Sottostante non sono indicativi del suo andamento futuro.

Rischio di liquidità

Il rischio di 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 dei Certificates, lo stesso potrebbe ottenere un valore inferiore rispetto a quello originariamente investito. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo dei Certificates possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi.

Al fine di consentire, al meglio delle proprie capacità, le più ampie opportunità di liquidabilità possibili per i Certificates, l'Emittente e/o la Banca presenteranno, entro novanta giorni dalla Data di Emissione, domanda di quotazione dei Certificates presso il mercato EuroTLX. Tuttavia, l'Emittente/la Banca non garantiscono che i Certificates vengano ammessi a quotazione in tali mercati o che non si verifichino fatti o circostanze non imputabili alla loro volontà che non consentano di rispettare tale tempistica. Onde limitare tale rischio, è previsto che BNL presti, a favore degli investitori, un servizio di negoziazione per conto proprio, impegnandosi a fornire proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) dei Certificates su richiesta dell'investitore, a condizioni di prezzo significative.

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse

BNL svolge, nel contempo, il ruolo di collocatore, di soggetto depositario, nonché di garante (nei limiti indicati nel paragrafo “*Rischio della Banca in qualità di soggetto depositario e di garante*”); pertanto potrebbero insorgere potenziali conflitti di interesse.

BNL, in qualità di collocatore, percepirà dall’Emittente una commissione di collocamento implicita nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate, pari ad un massimo annuo di 0,00% dell’Importo Emesso.

4. Commissioni e spese a carico del sottoscrittore

Il Prezzo di Emissione comprende commissioni di collocamento implicite nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate, pari ad un massimo annuo di 1,00% dell’Importo Emesso.

Il Prezzo di Emissione di ciascun Certificate è pertanto scomponibile alla data del 19 giugno 2013, nelle componenti di seguito riportate:

| | |
|---|--------------|
| Acquisto di un’opzione ATHENA | Euro 113,71 |
| Vendita di un’opzione Put con Barriera osservata a scadenza | Euro – 14,31 |
| Commissioni di collocamento ¹ | Euro 0,00 |
| Oneri di strutturazione ² | Euro 0,60 |
| Prezzo di Emissione | Euro 100 |
| Valore presunto al termine del collocamento ³ | Euro 100,00 |

L’acquisto dell’opzione Athena si può scomporre nelle seguenti categorie:

- Acquisto di un’opzione Call Europea Digitale che in funzione dell’andamento del titolo sottostante determina la scadenza anticipata alla fine del primo anno del Certificate e conferisce all’investitore il diritto oltre al pagamento del capitale investito di un premio di scadenza anticipata. In assenza di scadenza anticipata, l’investitore ha diritto al pagamento di un premio prefissato alla fine del primo anno;
- Acquisto di un’opzione Call Europea Digitale che in funzione dell’andamento del titolo sottostante determina la scadenza anticipata alla fine del secondo anno del Certificate e conferisce all’investitore il diritto oltre al pagamento del capitale investito di un premio di scadenza anticipata. Tale opzione si attiva in assenza di scadenza anticipata alla fine del primo anno. In assenza di scadenza anticipata, l’investitore ha diritto al pagamento di un premio prefissato alla fine del secondo anno;

La vendita da parte dell’investitore dell’opzione Put con Barriera osservata a scadenza, che consente la corresponsione del premio alla fine del primo e del secondo anno, può comportare la perdita parziale o totale del capitale investito a scadenza, a secondo dall’andamento del titolo sottostante.

¹ Le commissioni di collocamento sono interamente riconosciute alla Banca a titolo di remunerazione per il servizio di collocamento.

² Tale commissione è riconosciuta all’Emittente.

³ Rappresenta il valore dell’investimento nell’istante immediatamente successivo all’emissione dei Certificates, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.

I valori sopra indicati sono calcolati utilizzando un tasso *swap* di mercato a 3 anni pari al 0,467% e una volatilità dell'azione BNP PARIBAS pari al 27,30%.

Inoltre, nel caso in cui l'investitore si avvalga di un intermediario per una negoziazione dei Certificates, saranno applicate commissioni di negoziazione previste dalle condizioni che regolano il rapporto fra cliente e intermediario.

5. Volatilità e considerazioni generali sul possibile andamento dei Certificates

In una scala di indicazione della Volatilità (Bassa, Medio Bassa, Media, Medio Alta e Alta), i Certificates possono essere catalogati con Volatilità Medio Alta.

Di seguito si riportano alcune esemplificazioni e considerazioni generali sul possibile andamento dei Certificates. Ogni parametro va considerato singolarmente, a parità di altri parametri. Si evidenzia che tali informazioni sono riportate a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo.

Simulazioni Esemplificative ed Indicative del Certificate

| | <u><i>Diminuzione di valore dei Certificates</i></u> | <u><i>Aumento del valore dei Certificates</i></u> |
|--|--|---|
| Andamento del sottostante | Negativo | Positivo |
| Andamento della volatilità implicita | Positivo | Negativo |
| Tempo a scadenza | In aumento | In diminuzione |
| Andamento delle attese di distribuzione di dividendi | In aumento | In diminuzione |
| Andamento dei tassi di interesse | Positivo | Negativo |

Andamento dei Certificates a variazioni del sottostante

A parità di altri fattori, dopo la Data di Emissione, un aumento iniziale del sottostante di 1% porterà ad un aumento del valore dei Certificates di 0,26%

A parità di altri fattori, dopo la Data di Emissione, una diminuzione del sottostante di 1% porterà ad una diminuzione del valore dei Certificates di 0,26%.

Andamento dei Certificates a variazioni della volatilità

A parità di altri fattori, un aumento iniziale di 1% della volatilità implicita del sottostante porterà ad una diminuzione del valore dei Certificates di 0,62%.

A parità di altri fattori, una diminuzione iniziale di 1% della volatilità implicita del sottostante porterà ad un aumento del valore dei Certificates di 0,62%.

Andamento dei Certificates a variazioni del tempo

A parità di altri fattori, il passare di un giorno porterà inizialmente ad un aumento di 0,0001% del valore dei Certificates.

Andamento dei Certificates a variazioni del tasso di interesse a 3 anni (Euribor 3 anni)

A parità di altri fattori, un aumento iniziale del tasso di interesse a 3 anni di un punto percentuale porterà ad una diminuzione del valore dei Certificates del 0,99%.

A parità di altri fattori una diminuzione iniziale del tasso di interesse a 3 anni di un punto percentuale porterà ad un aumento del valore dei Certificates del 0,99%.

Le informazioni contenute nel presente documento, ivi comprese quelle sul dettaglio dei costi ed oneri relativi ai Certificates, non integrano e non sostituiscono quelle nel Prospetto e della relativa Nota di Sintesi nonché delle Condizioni Specifiche in esso incorporate ma vanno lette congiuntamente a questi ultimi documenti. In caso di contrasto tra quanto illustrato nel presente documento e le disposizioni contenute nel Prospetto e nella relativa Nota di Sintesi nonché nelle Condizioni Specifiche in esso incorporate, le disposizioni del Prospetto e della relativa Nota di Sintesi nonché delle Condizioni Specifiche in esso incorporate prevarranno.