

SCHEDA PRODOTTO

"BNPP ATHENA SU TASSO DI CAMBIO EURUSD"

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. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

IL PRODOTTO IN SINTESI

COS'E' BNPP ATHENA SU TASSO DI CAMBIO EURUSD?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP ATHENA SU TASSO DI CAMBIO EURUSD (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento di un sottostante che in questo caso è il tasso di cambio EURUSD. Le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento del tasso di cambio EURUSD.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi favorevole, cioè che il valore del tasso di cambio alla data di scadenza sia inferiore o pari al 95% del Valore iniziale del tasso di cambio stesso e che non si sia verificata la scadenza anticipata, il rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 3,98% e netto a 2,97%.

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 del tasso di cambio EURUSD alla data di scadenza è superiore al Livello Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance registrata a scadenza del tasso di cambio EURUSD.

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 del tasso di cambio EURUSD, alle date previste, è inferiore o pari al 95% del 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 SUCCEDERE 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 un'ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

| | |
|--|---|
| Descrizione dello strumento finanziario | Il Certificate è uno strumento finanziario derivato cartolarizzato a complessità molto elevata collegato all'andamento dell'Attività sottostante. L'investitore pertanto a fronte del pagamento del capitale iniziale acquista una combinazione di opzioni (c.d. componente derivativa) che, al verificarsi di specifiche condizioni, determinano la restituzione totale o parziale del capitale inizialmente investito (definito nelle Condizioni Definitive "Importo di Liquidazione") ed il pagamento di un eventuale premio (definito nelle Condizioni Definitive "Importo(i) Premio") alla fine del primo, del secondo, del terzo anno ed alla scadenza. A scadenza, se il valore dell'Attività sottostante è superiore al Livello Barriera, l'importo corrisposto sarà inferiore al capitale investito. |
| Attività sottostante | Tasso di cambio EURUSD Il valore del tasso di cambio EURUSD fissato dalla BCE e pubblicato sulla pagina Reuters "ECB37" intorno alle 14:15 di Francoforte Codice Bloomberg EURUSD Curncy |
| Valore iniziale | Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 25 novembre 2015 |
| Livello Barriera | E' pari a 1,25 EURUSD |
| Valore di chiusura dopo il primo anno | Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 21 novembre 2016 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo anno | Il 28 novembre 2016 |
| Valore di chiusura dopo il secondo anno | Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 20 novembre 2017 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo anno | Il 27 novembre 2017 |
| Valore di chiusura alla data di scadenza | Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 20 novembre 2018 |
| Data di pagamento a scadenza | Il 27 novembre 2018 |

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 mercato: 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 delle Attività sottostanti ▪ andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti ▪ andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti ▪ 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 è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, 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: 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 già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.</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.

COSTI E COMMISSIONI

| | | |
|---|--|----------|
| Totale costi | € 3,10 per Certificate già comprese nel Prezzo di Emissione | |
| Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 22 ottobre 2015 | Prezzo di emissione di cui | € 100,00 |
| | Valore della componente derivativa | € 96,90 |
| | Commissioni di collocamento massime | € 2,50 |
| | Oneri di strutturazione (di pertinenza dell'Emittente) | € 0,60 |
| Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento | € 96,50 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 22 ottobre 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:

- Dopo il primo anno
 - se il Valore del tasso di cambio EURUSD è pari o inferiore al 95% del Valore iniziale il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 4,15 oltre al capitale inizialmente investito;
 - se il Valore del tasso di cambio EURUSD è superiore al 95% del Valore iniziale il certificate prosegue fino alla data di rilevazione successiva;
- Dopo il secondo anno, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - se il Valore del tasso di cambio EURUSD è pari o inferiore al 95% del Valore iniziale il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore un premio pari a € 8,30 oltre al capitale inizialmente investito;
 - se il Valore del tasso di cambio EURUSD è superiore al 95% del Valore iniziale il certificate prosegue fino alla data di rilevazione successiva;
- A scadenza, qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente:
 - se il Valore del tasso di cambio EURUSD è pari o inferiore al 95% del Valore iniziale il Certificate scade e paga all'investitore un premio pari a € 12,45 oltre al capitale inizialmente investito;
 - se il Valore del tasso di cambio EURUSD è pari o inferiore al Livello Barriera il Certificate scade e restituisce all'investitore il capitale inizialmente investito;
 - se il Valore del tasso di cambio EURUSD è superiore al Livello Barriera il Certificate scade e paga all'investitore un importo commisurato alla performance del tasso di cambio EURUSD con il rischio di perdita parziale o totale del capitale inizialmente investito

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

Supponiamo che il Valore Iniziale sia pari a € 1,10 pertanto:

- 95% del Valore iniziale: € 1,045
- Livello Barriera: 1,25 EURUSD

| Date di rilevazione | Scenario ipotizzato | Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti | Rendimento annuo lordo | Rendimento annuo netto |
|---------------------|---|--|------------------------|------------------------|
| 21/11/2016 | 1. Valore del tasso di cambio dopo il primo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale, ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,00 | € 104,15 | 4,10% | 3,04% |
| 20/11/2017 | 2. Valore del tasso di cambio dopo il secondo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale, ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,09 e alla fine del secondo anno sia pari a € 1,00 | Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 108,30 | 4,05% | 3,01% |

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

| | | | | |
|----------------------------|--|--|-------|-------|
| Scenario favorevole | 3.a. Valore finale alla data di scadenza è inferiore o pari al | Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 | 3,98% | 2,97% |
|----------------------------|--|--|-------|-------|

| | | | | |
|--------------------------------|---|---|--------|--------|
| | 95% del Valore iniziale; ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,09, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,06 e a scadenza sia pari a € 1,00 | A scadenza € 112,45 | | |
| Scenario Intermedio | 3.b. Valore finale alla data di scadenza è superiore al 95% del Valore Iniziale e inferiore o pari al Livello Barriera; ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,12, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,18 e a scadenza sia pari a € 1,23 | Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 A scadenza € 100,00 | 0,00% | 0,00% |
| Scenario non favorevole | 3.c. Valore finale alla data di scadenza è superiore al Livello Barriera; ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,12, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,18 e a scadenza sia pari a € 1,30 | Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 A scadenza € 81,82 | -6,45% | -6,45% |

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 02/11/2015 | <p>Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's</p> <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> <tr> <th>Moody's</th> <th>Aaa</th> <th>Aa1</th> <th>Aa2</th> <th>Aa3</th> <th>A1</th> <th>A2</th> <th>A3</th> <th>Baa1</th> <th>Baa2</th> <th>Baa3</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <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> <tr> <th>Moody's</th> <th>Ba1</th> <th>Ba2</th> <th>Ba3</th> <th>B1</th> <th>B2</th> <th>B3</th> <th>Caa1</th> <th>Caa2</th> <th>Caa3</th> <th>Ca</th> <th>C</th> </tr> </thead> <tbody> <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 | 2002548 |
| ISIN | XS1313786458 |
| Classificazione ACEPI (Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento) | A capitale condizionatamente protetto |
| 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 compiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi. |
| Importo totale emissione | Fino a € 5.000.000 |
| Importo minimo di sottoscrizione | € 100,00 (Capitale investito) |
| Data di emissione e regolamento | 25 novembre 2015 |
| Data di pagamento a scadenza | 27 novembre 2018 (Data di scadenza) |
| Valuta | Euro |
| Prezzo di Emissione | € 100,00 per Certificate |
| Durata | 3 anni |
| Periodo di Collocamento | Dal 02 novembre 2015 al 20 novembre 2015 La sottoscrizione è aperta in esclusiva sulla piattaforma del trading-online del sito www.bnl.it e 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. |
| QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO | |
| Sede di negoziazione | E' stata presentata domanda a cura dell'Emittente affinché i Certificati siano ammessi a negoziazione su EuroTLX prima della Data di Emissione. Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate 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) del Certificate su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative. |