

## **SCHEDA PRODOTTO**

### **"BNPP EFS AURORA CON SCADENZA 05/03/2021 SU INDICE AURORA DYNAMIC ED EONIA"**

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 e non integra e non sostituisce la documentazione d'offerta (il prospetto approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 07/01/2016, i documenti ivi incorporati mediante riferimento, la traduzione in lingua italiana della nota di sintesi e dei termini e condizioni economiche), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com). Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

#### **IL PRODOTTO IN SINTESI**

##### **COS'E' EFS AURORA CON SCADENZA 05/03/2021 SU INDICE AURORA DYNAMIC ED EONIA?**

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. EFS AURORA CON SCADENZA 05/03/2021 SU INDICE AURORA DYNAMIC ED EONIA (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento dell'Indice AURORA DYNAMIC e del tasso Eonia che insieme costituiscono un paniere dinamico (di seguito "Basket Dinamico" e/o "Basket"). In particolare, l'Indice AURORA DYNAMIC è la componente del Basket Dinamico che rappresenta la performance dell'insieme di 19 Fondi mentre il tasso Eonia è la componente del Basket Dinamico necessaria a fornire il Livello di Protezione.

L'indice AURORA DYNAMIC è un indice denominato in Euro sponsorizzato da BNP Paribas SA mentre il tasso Eonia è il tasso di interesse interbancario ad un giorno per la zona euro (cfr. CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO).

Il pagamento a scadenza del Certificate dipende dall'andamento del Basket.

Il Certificate è uno strumento finanziario complesso.

##### **QUANTO POSSO GUADAGNARE?**

L'investitore riceve un importo a scadenza determinato in funzione dell'andamento del Basket e pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico a scadenza
- Livello di Protezione (cfr. CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO)

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rendimento".

##### **MA POSSO ANCHE PERDERE?**

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza o alla scadenza anticipata, una PERDITA PARZIALE del capitale investito. Il Certificate paga a scadenza almeno l'80% del capitale investito anche nell'ipotesi di forte perdita di valore del Basket, naturalmente fatto salvo il Rischio Emittente/Garante, per cui in tal caso potrebbe esserci finanche la PERDITA TOTALE del capitale investito (cfr. RISCHI).

Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

##### **IL CERTIFICATE PUO' SCADERE ANTICIPATAMENTE?**

Sì, il Certificate può scadere anticipatamente se il valore del Basket si avvicina al Livello di Protezione raggiunto. E' importante sapere che anche in questo caso (come in quello della scadenza naturale) vi è il rischio di PERDITA PARZIALE del capitale investito. In tal caso, il Certificate prevede il pagamento di almeno l'80% del capitale investito.

In tutti i casi, resta fermo il Rischio Emittente/Garante, per cui in questa ipotesi potrebbe esserci finanche la PERDITA TOTALE del capitale investito (cfr. RISCHI).

##### **IL CERTIFICATE PUO' CORRISPONDERE DEI PREMI DURANTE LA VITA?**

No, il Certificate non prevede premi in funzione dell'andamento del Basket Dinamico.

##### **CHI EMETTE I CERTIFICATES?**

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. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente trimestralmente oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto. Tutto ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

**SONO PREVISTI COMMISSIONI/ONERI RELATIVI AL CERTIFICATE?**

Sì; il Certificate prevede:

- Commissioni di collocamento pari a € 1,00 per Certificate, già comprese nel prezzo di emissione;
- Oneri annuali relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto pari a € 1,65 per Certificate.

Tali Commissioni/Oneri incidono sul prezzo di mercato del Certificate e quindi l'investitore potrebbe incorrere in una perdita sul capitale investito nel caso in cui venda il Certificate prima della sua scadenza naturale.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato di seguito nella sezione "COSTI E COMMISSIONI".

**COSA SUCCEDA 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 perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

Si riporta 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").  
A scadenza, paga almeno l'80% del capitale investito anche nell'ipotesi di forte perdita di valore del Basket.

**Attività sottostante**

Basket Dinamico costituito da:

1. Aurora Dynamic Index
2. Tasso EONIA

1. Aurora Dynamic Index ("Indice") è un indice denominato in Euro sponsorizzato da BNP Paribas SA che fornisce un'esposizione sintetica all'andamento di un paniere composto da quote di fondi:

	Short Name	Bloomberg Code	ISIN	Valuta
1	THEAM QUANT EQUITY US GURU/LUXEMBOURG P	TQEUSGP LX	LU1049889469	USD
2	BNP PARIBAS L1 EQUITY USA CORE	FOREQUI LX	LU0158988799	USD
3	PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO	FOEBSEI LX	LU0823401814	EUR
4	THEAM QUANT EQUITY EUROPE GURU	HARQEEA FP	FR0010730077	EUR
5	BNP PARIBAS L1 EQUITY EUROPE	FOREQEI LX	LU0158838390	EUR
6	PARVEST EQUITY WORLD LOW VOLATILITY	INTEBEI LX	LU0823418115	EUR
7	PARVEST EQUITY WORLD EMERGING	FOEQWEI LX	LU0823413744	USD
8	PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED	PAWDLIC LX	LU0249356808	EUR
9	PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	PAREABI LX	LU0111549050	EUR
10	PARVEST BOND EURO	PAREBOI LX	LU0102017729	EUR
11	PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED	PAEILIC LX	LU0190305473	EUR
12	BNP PARIBAS L1 BOND WORLD PLUS	GBDRPIL LX	LU0159059566	EUR
13	PARVEST BOND EURO CORPORATE	PARECPI LX	LU0131211178	EUR
14	PARVEST BOND EURO HIGH YIELD	FOCHYEI LX	LU0823381016	EUR
15	PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD	FLBHYIE LX	LU0823388961	EUR
16	PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL	FORBLIC LX	LU0823386593	USD
17	PARVEST BOND WORLD EMERGING	PAREMBI LX	LU0102020947	USD
18	PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE	PARECBI LX	LU0086913125	EUR
19	BNP PARIBAS L1 MULTI-ASSET INCOME	BMAINCI LX	LU1056595041	EUR

La somma dei pesi dei singoli Fondi all'interno dell'Indice non può essere superiore a 100%.

L'Indice è ribilanciato su base giornaliera secondo una metodologia algoritmica elaborata da BNP Paribas Arbitrage SNC basata sul concetto della frontiera efficiente, che ricerca la massimizzazione del rendimento atteso contenendo al tempo stesso il rischio ad un livello predeterminato. L'allocazione iniziale dell'Indice si basa altresì sulle indicazioni di mercato realizzate da BNL. La metodologia è descritta nel Rule Book dell'Indice.

L'Indice è calcolato e pubblicato da BNP Paribas Arbitrage SNC ("Agente di Calcolo dell'Indice") e sponsor dell'Indice è BNP Paribas SA ("Sponsor").

L'Indice è pubblicato con frequenza giornaliera sul circuito Bloomberg alla pagina BNPIAUDY Index.

2. Tasso EONIA ("EONIA") (Euro OverNight Index Average) è il tasso cui fanno riferimento le operazioni a brevissima scadenza (overnight) ed è calcolato come media ponderata dei tassi ad un giorno delle operazioni svolte sul mercato interbancario dei depositi comunicati alla Banca Centrale Europea da un campione di banche operanti nell'area euro (le maggiori banche di tutti i paesi dell'area Euro).

L'EONIA rappresenta la parte di investimento all'interno del Basket Dinamico necessario a fornire il Livello di Protezione.

Il valore del Basket Dinamico è calcolato giornalmente da BNP Paribas Arbitrage SNC, che adegua, se necessario, il peso dell'Indice e dell'EONIA in base al metodo di calcolo descritto all'interno della documentazione di offerta.

	<p>Il calcolo dei pesi è effettuato giornalmente come di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Il peso dell'Indice è calcolato tenendo in considerazione la differenza tra il valore giornaliero del Basket Dinamico e il Livello di Protezione raggiunto ("Distanza"). Tale Distanza è moltiplicata per un coefficiente pari a 5 ("Moltiplicatore"). Il peso dell'Indice non può mai eccedere il 100% e diminuirà a favore dell'EONIA.</li> <li>▪ il peso dell'EONIA è pari a 100% diminuito del peso dell'Indice Aurora Dynamic.</li> </ul> <p>La somma dei pesi dei singoli componenti all'interno del Basket Dinamico non può essere superiore a 100%. Il peso dell'Indice verrà adeguato solo nel caso in cui lo stesso assuma un valore superiore o inferiore al 10% del peso dell'Indice utilizzato due giorni lavorativi antecedenti.</p> <p>Il peso dell'Indice sarà annullato se in un giorno lavorativo la Distanza risultasse inferiore al 2% del valore del Basket Dinamico (in tale circostanza il peso dell'Indice Aurora Dynamic all'interno del Basket Dinamico non consentirebbe di cogliere le performance dell'insieme dei 19 Fondi). In questo caso il Basket Dinamico non è più calcolato e il Certificate scade anticipatamente. In tal caso l'investitore riceve dopo 1 mese un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra il valore:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ del Basket Dinamico a scadenza anticipata,</li> <li>▪ del Livello di Protezione raggiunto</li> </ul> <p>Giornalmente sul sito <a href="http://www.prodottidiborsa.com/e-certificate">www.prodottidiborsa.com/e-certificate</a> sono pubblicati:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Il valore del Certificate</li> <li>2. Il valore del Basket Dinamico e il peso delle sue componenti</li> <li>3. Il valore dell'Indice Aurora Dynamic e i pesi dei 19 Fondi all'ultima data di ribilanciamento</li> <li>4. Il Rule Book dell'Indice Aurora Dynamic</li> <li>5. Il valore del Livello di Protezione raggiunto</li> <li>6. La Distanza</li> </ol>
<b>Livello di Protezione</b>	Il maggiore valore tra 80% e l'80% del massimo valore raggiunto giornalmente dal Basket Dinamico durante la vita del Certificate. Alla Data di emissione il Livello di Protezione è pari a 80%.
<b>Distanza</b>	Differenza tra il valore giornaliero del Basket Dinamico e il Livello di Protezione
<b>Moltiplicatore</b>	5
<b>Valore iniziale</b>	Valore del Basket Dinamico al 29 febbraio 2016 è pari a 99%, nella determinazione del quale incidono le commissioni di collocamento.
<b>Data di Rilevazione a scadenza</b>	26 febbraio 2021
<b>Valore Finale</b>	Valore del Basket Dinamico alla Data di Rilevazione a scadenza
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	05 marzo 2021
<b>Data di Rilevazione anticipata</b>	Ogni giorno lavorativo a partire dal 29 febbraio 2016 (escluso) fino al 26 febbraio 2021 (escluso)
<b>Valore alla Scadenza Anticipata</b>	Valore del Basket Dinamico alla Data di Rilevazione Anticipata
<b>Data di pagamento alla scadenza Anticipata</b>	1 mese di calendario dalla data di Rilevazione Anticipata
<b>RISCHI</b>	
<b>Principali rischi collegati</b>	<b>Rischio Emittente/Garante:</b> 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.

all'investimento  
Per una  
descrizione  
dettagliata dei  
rischi si fa rinvio  
alla  
documentazione  
di offerta

**Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:** è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore del Certificate. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- (i) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (ii) la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- (iii) la cancellazione della Garanzia;
- (iv) la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- (v) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi del Certificate garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori.

**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").

**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:

- andamento dell'Attività sottostante
- andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deprezzamento del Certificate in presenza di oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

**Rischio di perdita del capitale investito a scadenza:** il Certificate prevede, a scadenza o alla scadenza anticipata, il pagamento di almeno l'80% del capitale investito naturalmente fatto salvo il Rischio Emittente/Garante (vedi sopra).

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** l'Emittente, il Garante, l'Agente di calcolo e il Collocatore del Certificate, lo Sponsor e l'Agente di calcolo dell'Indice Aurora Dynamic appartengono al medesimo Gruppo: il Gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

In particolare BNL, in qualità di collocatore, percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate e trimestralmente oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto (Cfr. COSTI E COMMISSIONI).

**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.

#### LIVELLO DI RISCHIO

**ISR**  
(Indicatore Sintetico  
di Rischio)

ISR di prodotto è pari a 4,7351 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,5919 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
- Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,30 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 3,8432 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR

	<p>percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.</p> <p>L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR.</p> <p>L'ISR concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo associato al profilo di investimento del cliente, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo sostenibile associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.</p>
--	---

#### COSTI E COMMISSIONI

<b>Totale costi</b>	€ 1,00 per Certificate già comprese nel Prezzo di Emissione	
<b>Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 7 gennaio 2016</b>	<b>Prezzo di Emissione di cui</b>	€ 100,00
	<b>Valore della componente derivativa</b>	€ 99,00
	<b>Commissioni di collocamento massime (che incidono sul valore iniziale del Basket)</b>	€ 1,00
<b>Valore presunto subito dopo il collocamento</b>	€ 98,00 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 7 gennaio 2016 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.	
<b>Oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto ("Oneri")</b>	<p>€ 1,65 per anno per Certificate.</p> <p>Tali Oneri maturano giornalmente e incidono sul valore del Basket <i>pro rata temporis</i>, il che significa che quotidianamente il prezzo di mercato del Certificate risente dell'incidenza di tali Oneri. Gli Oneri sono così suddivisi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o € 1,15 per anno per Certificate percepiti trimestralmente in via posticipata fino alla data di scadenza (anche anticipata) da BNL (<i>Commissione Running</i>);</li> <li>o € 0,50 per anno di competenza di BNP Paribas Arbitrage SNC (<i>Commissione di Protezione</i>).</li> </ul>	
<b>Valore presunto subito dopo la fine del primo trimestre</b>	€ 97,5875 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 7 gennaio 2016 e la fine del primo trimestre 06 giugno 2016 e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 1,00 per Certificate.	

#### RENDIMENTO

<p>Il Certificate prevede a scadenza il pagamento di un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Basket Dinamico alla Data di Rilevazione a scadenza</li> <li>▪ Livello di Protezione raggiunto</li> </ul> <p>L'importo corrisposto a scadenza non può mai essere inferiore a € 80 per Certificate.</p> <p>Il Certificate può scadere anticipatamente nel caso in cui alla Data di Rilevazione anticipata la Distanza risulti inferiore al 2% del Basket Dinamico.</p> <p>In tal caso il Certificate paga alla Data di pagamento alla scadenza Anticipata un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Basket Dinamico alla Data di Rilevazione anticipata</li> <li>▪ Livello di Protezione raggiunto</li> </ul> <p>L'importo corrisposto alla Data di pagamento alla Scadenza Anticipata non può mai essere inferiore a € 80 per Certificate.</p>
---

#### Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

Tale tabella è stata predisposta ipotizzando che durante la vita del Certificate la Distanza non sia mai stata inferiore al 2% del valore del Basket Dinamico e pertanto non si è verificata la scadenza anticipata.

Scenario	Ipotesi	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
<b>Scenario favorevole</b>	Il Valore Finale è pari a 145% e il Livello di Protezione è pari	Al 05 marzo 2021 € 145,00	7,69%	5,69%

	a 116% (80% di 145%)			
<b>Scenario intermedio</b>	Il Valore Finale è pari a 100% e il Livello di Protezione è pari a 80% (80% di 100%)	Al 05 marzo 2021 € 100,00	0,00%	0,00%
<b>Scenario non favorevole</b>	Il Valore Finale è pari a 75% e il Livello di Protezione è pari a 80% (80% di 100%)	Al 05 marzo 2021 € 80,00	-4,344%	-4,344%

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

<b>Emittente</b>	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																																																																				
<b>Garante</b>	BNP Paribas Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia																																																																				
<b>Rating alla data del 7/01/2016</b>	<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="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th colspan="11">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> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>S&amp;P</b></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="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th colspan="11">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><b>S&amp;P</b></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	<b>S&amp;P</b>	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	<b>S&amp;P</b>	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																																																											
<b>S&amp;P</b>	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																																																										
<b>S&amp;P</b>	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C																																																										

#### DATI DELL'EMISSIONE

<b>Cod BNL</b>	2002657
<b>ISIN</b>	XS1292874382
<b>Collocatore</b>	BNL
<b>Agente di calcolo</b>	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C
<b>Regime fiscale</b>	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 compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.
<b>Importo totale emissione</b>	Fino a € 100.000.000
<b>Importo minimo di sottoscrizione</b>	€ 100,00 (Capitale investito)
<b>Data di emissione e regolamento</b>	29 febbraio 2016
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	05 marzo 2021 (Data di scadenza)

<b>Valuta</b>	Euro
<b>Prezzo di Emissione</b>	€ 100,00 per Certificate
<b>Durata</b>	5 anni
<b>Periodo di Collocamento</b>	La sottoscrizione è aperta presso BNL dall'11 gennaio 2016 al 24 febbraio 2016 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificate 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. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 17 febbraio 2016. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.

#### QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

<b>Sede di negoziazione</b>	Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07 marzo 2016. 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.
-----------------------------	---

(da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto \_\_\_\_\_  
dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificate a capitale condizionatamente protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

Luogo e Data \_\_\_\_\_ Firma del cliente \_\_\_\_\_



## SCHEDA PRODOTTO

### " BNPP EFS AURORA CON SCADENZA 05/03/2021 SU INDICE AURORA DYNAMIC ED EONIA "

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 e non integra e non sostituisce la documentazione d'offerta (il prospetto approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 07/01/2016, i documenti ivi incorporati mediante riferimento, la traduzione in lingua italiana della nota di sintesi e dei termini e condizioni economiche), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com). Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

#### IL PRODOTTO IN SINTESI

##### COS'E' EFS AURORA CON SCADENZA 05/03/2021 SU INDICE AURORA DYNAMIC ED EONIA?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. EFS AURORA CON SCADENZA 05/03/2021 SU INDICE AURORA DYNAMIC ED EONIA (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento dell'Indice AURORA DYNAMIC e del tasso Eonia che insieme costituiscono un paniere dinamico (di seguito "Basket Dinamico" e/o "Basket"). In particolare, l'Indice AURORA DYNAMIC è la componente del Basket Dinamico che rappresenta la performance dell'insieme di 19 Fondi mentre il tasso Eonia è la componente del Basket Dinamico necessaria a fornire il Livello di Protezione.

L'indice AURORA DYNAMIC è un indice denominato in Euro sponsorizzato da BNP Paribas SA mentre il tasso Eonia è il tasso di interesse interbancario ad un giorno per la zona euro (cfr. CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO).

Il pagamento a scadenza del Certificate dipende dall'andamento del Basket.

Il Certificate è uno strumento finanziario complesso.

##### QUANTO POSSO GUADAGNARE?

L'investitore riceve un importo a scadenza determinato in funzione dell'andamento del Basket e pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico a scadenza
- Livello di Protezione (cfr. CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO)

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rendimento".

##### MA POSSO ANCHE PERDERE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza o alla scadenza anticipata, una PERDITA PARZIALE del capitale investito. Il Certificate paga a scadenza almeno l'80% del capitale investito anche nell'ipotesi di forte perdita di valore del Basket, naturalmente fatto salvo il Rischio Emittente/Garante, per cui in tal caso potrebbe esserci finanche la PERDITA TOTALE del capitale investito (cfr. RISCHI).

Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

##### IL CERTIFICATE PUO' SCADERE ANTICIPATAMENTE?

Sì, il Certificate può scadere anticipatamente se il valore del Basket si avvicina al Livello di Protezione raggiunto. E' importante sapere che anche in questo caso (come in quello della scadenza naturale) vi è il rischio di PERDITA PARZIALE del capitale investito. In tal caso, il Certificate prevede il pagamento di almeno l'80% del capitale investito.

In tutti i casi, resta fermo il Rischio Emittente/Garante, per cui in questa ipotesi potrebbe esserci finanche la PERDITA TOTALE del capitale investito (cfr. RISCHI).

##### IL CERTIFICATE PUO' CORRISPONDERE DEI PREMI DURANTE LA VITA?

No, il Certificate non prevede premi in funzione dell'andamento del Basket Dinamico.

##### CHI EMETTE I CERTIFICATES?

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. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente trimestralmente oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto. Tutto ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

**SONO PREVISTI COMMISSIONI/ONERI RELATIVI AL CERTIFICATE?**

Sì; il Certificate prevede:

- Commissioni di collocamento pari a € 1,00 per Certificate, già comprese nel prezzo di emissione;
- Oneri annuali relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto pari a € 1,65 per Certificate.

Tali Commissioni/Oneri incidono sul prezzo di mercato del Certificate e quindi l'investitore potrebbe incorrere in una perdita sul capitale investito nel caso in cui venda il Certificate prima della sua scadenza naturale.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato di seguito nella sezione "COSTI E COMMISSIONI".

**COSA SUCCEDA 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 perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

Si riporta 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").  
A scadenza, paga almeno l'80% del capitale investito anche nell'ipotesi di forte perdita di valore del Basket.

**Attività sottostante**

Basket Dinamico costituito da:  
3. Aurora Dynamic Index  
4. Tasso EONIA

3. Aurora Dynamic Index ("Indice") è un indice denominato in Euro sponsorizzato da BNP Paribas SA che fornisce un'esposizione sintetica all'andamento di un paniere composto da quote di fondi:

	Short Name	Bloomberg Code	ISIN	Valuta
1	THEAM QUANT EQUITY US GURU/LUXEMBOURG P	TQEUSGP LX	LU1049889469	USD
2	BNP PARIBAS L1 EQUITY USA CORE	FOREQUI LX	LU0158988799	USD
3	PARVEST EQUITY BEST SELECTION EURO	FOEBSEI LX	LU0823401814	EUR
4	THEAM QUANT EQUITY EUROPE GURU	HARQEEA FP	FR0010730077	EUR
5	BNP PARIBAS L1 EQUITY EUROPE	FOREQEI LX	LU0158838390	EUR
6	PARVEST EQUITY WORLD LOW VOLATILITY	INTEBEI LX	LU0823418115	EUR
7	PARVEST EQUITY WORLD EMERGING	FOEQWEI LX	LU0823413744	USD
8	PARVEST BOND WORLD INFLATION-LINKED	PAWDLIC LX	LU0249356808	EUR
9	PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	PAREABI LX	LU0111549050	EUR
10	PARVEST BOND EURO	PAREBOI LX	LU0102017729	EUR
11	PARVEST BOND EURO INFLATION-LINKED	PAEILIC LX	LU0190305473	EUR
12	BNP PARIBAS L1 BOND WORLD PLUS	GBDRPIL LX	LU0159059566	EUR
13	PARVEST BOND EURO CORPORATE	PARECPI LX	LU0131211178	EUR
14	PARVEST BOND EURO HIGH YIELD	FOCHYEI LX	LU0823381016	EUR
15	PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD	FLBHYIE LX	LU0823388961	EUR
16	PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL	FORBLIC LX	LU0823386593	USD
17	PARVEST BOND WORLD EMERGING	PAREMBI LX	LU0102020947	USD
18	PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE	PARECBI LX	LU0086913125	EUR
19	BNP PARIBAS L1 MULTI-ASSET INCOME	BMAINCI LX	LU1056595041	EUR

La somma dei pesi dei singoli Fondi all'interno dell'Indice non può essere superiore a 100%.

L'Indice è ribilanciato su base giornaliera secondo una metodologia algoritmica elaborata da BNP Paribas Arbitrage SNC basata sul concetto della frontiera efficiente, che ricerca la massimizzazione del rendimento atteso contenendo al tempo stesso il rischio ad un livello predeterminato. L'allocazione iniziale dell'Indice si basa altresì sulle indicazioni di mercato realizzate da BNL. La metodologia è descritta nel Rule Book dell'Indice.

L'Indice è calcolato e pubblicato da BNP Paribas Arbitrage SNC ("Agente di Calcolo dell'Indice") e sponsor dell'Indice è BNP Paribas SA ("Sponsor").

L'Indice è pubblicato con frequenza giornaliera sul circuito Bloomberg alla pagina BNPIAUDY Index.

4. Tasso EONIA ("EONIA") (Euro OverNight Index Average) è il tasso cui fanno riferimento le operazioni a brevissima scadenza (overnight) ed è calcolato come media ponderata dei tassi ad un giorno delle operazioni svolte sul mercato interbancario dei depositi comunicati alla Banca Centrale Europea da un campione di banche operanti nell'area euro (le maggiori banche di tutti i paesi dell'area Euro).

L'EONIA rappresenta la parte di investimento all'interno del Basket Dinamico necessario a fornire il Livello di Protezione.

Il valore del Basket Dinamico è calcolato giornalmente da BNP Paribas Arbitrage SNC, che adegua, se necessario, il peso dell'Indice e dell'EONIA in base al metodo di calcolo descritto all'interno della documentazione di offerta.

	<p>Il calcolo dei pesi è effettuato giornalmente come di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Il peso dell'Indice è calcolato tenendo in considerazione la differenza tra il valore giornaliero del Basket Dinamico e il Livello di Protezione raggiunto ("Distanza"). Tale Distanza è moltiplicata per un coefficiente pari a 5 ("Moltiplicatore"). Il peso dell'Indice non può mai eccedere il 100% e diminuirà a favore dell'EONIA.</li> <li>▪ il peso dell'EONIA è pari a 100% diminuito del peso dell'Indice Aurora Dynamic.</li> </ul> <p>La somma dei pesi dei singoli componenti all'interno del Basket Dinamico non può essere superiore a 100%. Il peso dell'Indice verrà adeguato solo nel caso in cui lo stesso assuma un valore superiore o inferiore al 10% del peso dell'Indice utilizzato due giorni lavorativi precedenti.</p> <p>Il peso dell'Indice sarà annullato se in un giorno lavorativo la Distanza risultasse inferiore al 2% del valore del Basket Dinamico (in tale circostanza il peso dell'Indice Aurora Dynamic all'interno del Basket Dinamico non consentirebbe di cogliere le performance dell'insieme dei 19 Fondi). In questo caso il Basket Dinamico non è più calcolato e il Certificate scade anticipatamente. In tal caso l'investitore riceve dopo 1 mese un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra il valore:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ del Basket Dinamico a scadenza anticipata,</li> <li>▪ del Livello di Protezione raggiunto</li> </ul> <p>Giornalmente sul sito <a href="http://www.prodottidiborsa.com/e-certificate">www.prodottidiborsa.com/e-certificate</a> sono pubblicati:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>7. Il valore del Certificate</li> <li>8. Il valore del Basket Dinamico e il peso delle sue componenti</li> <li>9. Il valore dell'Indice Aurora Dynamic e i pesi dei 19 Fondi all'ultima data di ribilanciamento</li> <li>10. Il Rule Book dell'Indice Aurora Dynamic</li> <li>11. Il valore del Livello di Protezione raggiunto</li> <li>12. La Distanza</li> </ol>
<b>Livello di Protezione</b>	Il maggiore valore tra 80% e l'80% del massimo valore raggiunto giornalmente dal Basket Dinamico durante la vita del Certificate. Alla Data di emissione il Livello di Protezione è pari a 80%.
<b>Distanza</b>	Differenza tra il valore giornaliero del Basket Dinamico e il Livello di Protezione
<b>Moltiplicatore</b>	5
<b>Valore iniziale</b>	Valore del Basket Dinamico al 29 febbraio 2016 è pari a 99%, nella determinazione del quale incidono le commissioni di collocamento.
<b>Data di Rilevazione a scadenza</b>	26 febbraio 2021
<b>Valore Finale</b>	Valore del Basket Dinamico alla Data di Rilevazione a scadenza
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	05 marzo 2021
<b>Data di Rilevazione anticipata</b>	Ogni giorno lavorativo a partire dal 29 febbraio 2016 (escluso) fino al 26 febbraio 2021 (escluso)
<b>Valore alla Scadenza Anticipata</b>	Valore del Basket Dinamico alla Data di Rilevazione Anticipata
<b>Data di pagamento alla scadenza Anticipata</b>	1 mese di calendario dalla data di Rilevazione Anticipata
<b>RISCHI</b>	
<b>Principali rischi collegati</b>	<b>Rischio Emittente/Garante:</b> 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.

all'investimento  
Per una  
descrizione  
dettagliata dei  
rischi si fa rinvio  
alla  
documentazione  
di offerta

**Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:** è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore del Certificate. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- (i) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (ii) la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- (iii) la cancellazione della Garanzia;
- (iv) la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- (v) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi del Certificate garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori.

**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").

**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:

- andamento dell'Attività sottostante
- andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deprezzamento del Certificate in presenza di oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

**Rischio di perdita del capitale investito a scadenza:** il Certificate prevede, a scadenza o alla scadenza anticipata, il pagamento di almeno l'80% del capitale investito naturalmente fatto salvo il Rischio Emittente/Garante (vedi sopra).

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** l'Emittente, il Garante, l'Agente di calcolo e il Collocatore del Certificate, lo Sponsor e l'Agente di calcolo dell'Indice Aurora Dynamic appartengono al medesimo Gruppo: il Gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

In particolare BNL, in qualità di collocatore, percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate e trimestralmente oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto (Cfr. COSTI E COMMISSIONI).

**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.

#### LIVELLO DI RISCHIO

**ISR**  
(Indicatore Sintetico  
di Rischio)

ISR di prodotto è pari a 4,7351 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,5919 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
- Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,30 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 3,8432 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR

	<p>percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.</p> <p>L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR.</p> <p>L'ISR concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo associato al profilo di investimento del cliente, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo sostenibile associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.</p>
--	---

#### COSTI E COMMISSIONI

<b>Totale costi</b>	€ 1,00 per Certificate già comprese nel Prezzo di Emissione	
<b>Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 7 gennaio 2016</b>	<b>Prezzo di Emissione di cui</b>	€ 100,00
	<b>Valore della componente derivativa</b>	€ 99,00
	<b>Commissioni di collocamento massime (che incidono sul valore iniziale del Basket)</b>	€ 1,00
<b>Valore presunto subito dopo il collocamento</b>	€ 98,00 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 7 gennaio 2016 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.	
<b>Oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto ("Oneri")</b>	<p>€ 1,65 per anno per Certificate.</p> <p>Tali Oneri maturano giornalmente e incidono sul valore del Basket <i>pro rata temporis</i>, il che significa che quotidianamente il prezzo di mercato del Certificate risente dell'incidenza di tali Oneri. Gli Oneri sono così suddivisi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o € 1,15 per anno per Certificate percepiti trimestralmente in via posticipata fino alla data di scadenza (anche anticipata) da BNL (<i>Commissione Running</i>);</li> <li>o € 0,50 per anno di competenza di BNP Paribas Arbitrage SNC (<i>Commissione di Protezione</i>).</li> </ul>	
<b>Valore presunto subito dopo la fine del primo trimestre</b>	€ 97,5875 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 7 gennaio 2016 e la fine del primo trimestre 06 giugno 2016 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 a scadenza il pagamento di un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico alla Data di Rilevazione a scadenza
- Livello di Protezione raggiunto

L'importo corrisposto a scadenza non può mai essere inferiore a € 80 per Certificate.

Il Certificate può scadere anticipatamente nel caso in cui alla Data di Rilevazione anticipata la Distanza risulti inferiore al 2% del Basket Dinamico.

In tal caso il Certificate paga alla Data di pagamento alla scadenza Anticipata un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico alla Data di Rilevazione anticipata
- Livello di Protezione raggiunto

L'importo corrisposto alla Data di pagamento alla Scadenza Anticipata non può mai essere inferiore a € 80 per Certificate.

#### Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

Tale tabella è stata predisposta ipotizzando che durante la vita del Certificate la Distanza non sia mai stata inferiore al 2% del valore del Basket Dinamico e pertanto non si è verificata la scadenza anticipata.

Scenario	Ipotesi	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
<b>Scenario favorevole</b>	Il Valore Finale è pari a 145% e il Livello di Protezione è pari	Al 05 marzo 2021 € 145,00	7,69%	5,69%

	a 116% (80% di 145%)			
<b>Scenario intermedio</b>	Il Valore Finale è pari a 100% e il Livello di Protezione è pari a 80% (80% di 100%)	Al 05 marzo 2021 € 100,00	0,00%	0,00%
<b>Scenario non favorevole</b>	Il Valore Finale è pari a 75% e il Livello di Protezione è pari a 80% (80% di 100%)	Al 05 marzo 2021 € 80,00	-4,344%	-4,344%

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

<b>Emittente</b>	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																																																																				
<b>Garante</b>	BNP Paribas Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia																																																																				
<b>Rating alla data del 7/01/2016</b>	<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="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Moody's</b></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><b>S&amp;P</b></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="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th colspan="11">Speculative Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Moody's</b></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><b>S&amp;P</b></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											<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	Speculative Grade											<b>Moody's</b>	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C	<b>S&amp;P</b>	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C
Investment Grade																																																																					
<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																																											
<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																																											
Speculative Grade																																																																					
<b>Moody's</b>	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C																																																										
<b>S&amp;P</b>	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C																																																										

#### DATI DELL'EMISSIONE

<b>Cod BNL</b>	2002657
<b>ISIN</b>	XS1292874382
<b>Collocatore</b>	BNL
<b>Agente di calcolo</b>	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C
<b>Regime fiscale</b>	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 compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.
<b>Importo totale emissione</b>	Fino a € 100.000.000
<b>Importo minimo di sottoscrizione</b>	€ 100,00 (Capitale investito)
<b>Data di emissione e regolamento</b>	29 febbraio 2016
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	05 marzo 2021 (Data di scadenza)

<b>Valuta</b>	Euro
<b>Prezzo di Emissione</b>	€ 100,00 per Certificate
<b>Durata</b>	5 anni
<b>Periodo di Collocamento</b>	La sottoscrizione è aperta presso BNL dall'11 gennaio 2016 al 24 febbraio 2016 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificate 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. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 17 febbraio 2016. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.

#### QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

<b>Sede di negoziazione</b>	Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07 marzo 2016. 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.
-----------------------------	---

(da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto \_\_\_\_\_  
dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificate a capitale condizionatamente protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

Luogo e Data \_\_\_\_\_ Firma del cliente \_\_\_\_\_