

SCHEDA PRODOTTO

“BNPP SMART INVESTOR PLUS SU INDICE EURO STOXX 50®”

COD BNL 2002933

ISIN XS1385768418

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa 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 dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

BNPP SMART INVESTOR PLUS SU INDICE EURO STOXX 50® (di seguito il “Certificate”) è uno strumento finanziario appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostante, in questo caso dell'indice Euro Stoxx 50® (di seguito anche “Attività Sottostante”). Gli eventuali premi e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'indice Euro Stoxx 50®.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

SI, il Certificate può comportare, a scadenza, una **PERDITA TOTALE O PARZIALE** del capitale investito. La perdita si verifica nel caso in cui il valore dell'indice Euro Stoxx 50® alla scadenza sia inferiore alla Barriera. In tal caso l'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'indice Euro Stoxx 50® calcolata tenendo in considerazione gli Eventi 1 e 2. (vedi QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO).

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?

NO, il Certificate non prevede la scadenza anticipata automatica.

SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

VALUTA	EURO	
PREZZO DI EMISSIONE	€ 100,00 per Certificate	
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a € 50.000.000	
IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	€ 100,00 (Capitale investito)	
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	10 agosto 2016	
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	03 agosto 2022	
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	10 agosto 2022 (Data di scadenza)	
ATTIVITÀ SOTTOSTANTE	Indice Euro Stoxx 50® Il valore dell'indice Euro Stoxx 50® sarà disponibile sul sito internet www.prodottidiborsa.com L'Euro Stoxx 50® è il principale indice che raggruppa le società a maggiore capitalizzazione dell'area euro. L'indice Euro Stoxx 50® è calcolato e pubblicato da Stoxx ed il valore è consultabile sul sito internet http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX5E Codice ISIN EU0009658145 Codice Bloomberg SX5E Index	
VALORE INIZIALE	Livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50® rilevato il 03 agosto 2016	
VALORE DI CHIUSURA	Livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50® alle Date di Osservazione _n e alla Data di Osservazione Finale	
BARRIERA	60% del Valore Iniziale	
EVENTO 1	L'Evento 1 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50® è stato inferiore al 90% del Valore iniziale	
EVENTO 2	L'Evento 2 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50® è stato inferiore al 80% del Valore iniziale	
PERIODO DI OSSERVAZIONE	Dal 27 giugno 2016 escluso fino alla Data di Osservazione Finale inclusa	
PREMIO CONDIZIONATO	Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento _n mensili un Premio Condizionato tenendo in considerazione l'Evento 1 e 2 come segue:	
	CONDIZIONE	PREMIO
	Se non si verifica né l'Evento 1 né il 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del	€ 2,75 per anno (€ 0,22917 mensile)

	<table border="1"> <tr> <th colspan="2">Valore Iniziale)</th> </tr> <tr> <td>Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica l'Evento 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale, ma mai inferiore all'80% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 1,375 per anno (€0,11458 mensile)</td> </tr> <tr> <td>Se si verificano l'Evento 1 e 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all'80% del Valore Iniziale)</td> <td>Nessun premio A partire dalla data in cui il Valore di Chiusura è inferiore all'80% del Valore Iniziale, l'investitore non percepirà più alcun successivo Premio condizionato</td> </tr> </table>	Valore Iniziale)		Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica l'Evento 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 1,375 per anno (€0,11458 mensile)	Se si verificano l'Evento 1 e 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	Nessun premio A partire dalla data in cui il Valore di Chiusura è inferiore all'80% del Valore Iniziale, l'investitore non percepirà più alcun successivo Premio condizionato																																																																																																																																																																																																																											
Valore Iniziale)																																																																																																																																																																																																																																		
Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica l'Evento 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 1,375 per anno (€0,11458 mensile)																																																																																																																																																																																																																																	
Se si verificano l'Evento 1 e 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	Nessun premio A partire dalla data in cui il Valore di Chiusura è inferiore all'80% del Valore Iniziale, l'investitore non percepirà più alcun successivo Premio condizionato																																																																																																																																																																																																																																	
SCADENZA ANTICIPATA AUTOMATICA	Il Certificate non prevede la scadenza anticipata automatica.																																																																																																																																																																																																																																	
SCADENZA	<p>A scadenza, l'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante, tenendo in considerazione l'Evento 1 e 2 come segue:</p> <p>1) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è superiore o pari alla Barriera:</p> <table border="1"> <tr> <th>CONDIZIONE</th> <th>RIMBORSO A SCADENZA</th> </tr> <tr> <td>Se non si verifica né l'Evento 1 né il 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale</td> </tr> <tr> <td>Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica l'Evento 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale, ma mai inferiore all'80% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale</td> </tr> <tr> <td>Se si verificano l'Evento 1 e il 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all'80% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale</td> </tr> </table> <p>2) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è inferiore alla Barriera l'investitore incorre in una perdita parziale o totale del capitale investito.</p>	CONDIZIONE	RIMBORSO A SCADENZA	Se non si verifica né l'Evento 1 né il 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)	€ 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale	Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica l'Evento 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale	Se si verificano l'Evento 1 e il 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale																																																																																																																																																																																																																									
CONDIZIONE	RIMBORSO A SCADENZA																																																																																																																																																																																																																																	
Se non si verifica né l'Evento 1 né il 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)	€ 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale																																																																																																																																																																																																																																	
Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica l'Evento 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale																																																																																																																																																																																																																																	
Se si verificano l'Evento 1 e il 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale																																																																																																																																																																																																																																	
DATE	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Date di Osservazione_n</th> <th>Date di Pagamento_n</th> <th></th> <th>Date di Osservazione_n</th> <th>Date di Pagamento_n</th> <th></th> <th>Date di Osservazione_n</th> <th>Date di Pagamento_n</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>05/09/2016</td><td>12/09/2016</td><td>25</td><td>03/09/2018</td><td>10/09/2018</td><td>49</td><td>03/09/2020</td><td>10/09/2020</td></tr> <tr><td>2</td><td>03/10/2016</td><td>10/10/2016</td><td>26</td><td>03/10/2018</td><td>10/10/2018</td><td>50</td><td>05/10/2020</td><td>12/10/2020</td></tr> <tr><td>3</td><td>03/11/2016</td><td>10/11/2016</td><td>27</td><td>05/11/2018</td><td>12/11/2018</td><td>51</td><td>03/11/2020</td><td>10/11/2020</td></tr> <tr><td>4</td><td>05/12/2016</td><td>12/12/2016</td><td>28</td><td>03/12/2018</td><td>10/12/2018</td><td>52</td><td>03/12/2020</td><td>10/12/2020</td></tr> <tr><td>5</td><td>03/01/2017</td><td>10/01/2017</td><td>29</td><td>03/01/2019</td><td>10/01/2019</td><td>53</td><td>04/01/2021</td><td>11/01/2021</td></tr> <tr><td>6</td><td>03/02/2017</td><td>10/02/2017</td><td>30</td><td>04/02/2019</td><td>11/02/2019</td><td>54</td><td>03/02/2021</td><td>10/02/2021</td></tr> <tr><td>7</td><td>03/03/2017</td><td>10/03/2017</td><td>31</td><td>04/03/2019</td><td>11/03/2019</td><td>55</td><td>03/03/2021</td><td>10/03/2021</td></tr> <tr><td>8</td><td>03/04/2017</td><td>10/04/2017</td><td>32</td><td>03/04/2019</td><td>10/04/2019</td><td>56</td><td>06/04/2021</td><td>13/04/2021</td></tr> <tr><td>9</td><td>03/05/2017</td><td>10/05/2017</td><td>33</td><td>03/05/2019</td><td>10/05/2019</td><td>57</td><td>03/05/2021</td><td>10/05/2021</td></tr> <tr><td>10</td><td>05/06/2017</td><td>12/06/2017</td><td>34</td><td>03/06/2019</td><td>10/06/2019</td><td>58</td><td>03/06/2021</td><td>10/06/2021</td></tr> <tr><td>11</td><td>03/07/2017</td><td>10/07/2017</td><td>35</td><td>03/07/2019</td><td>10/07/2019</td><td>59</td><td>05/07/2021</td><td>12/07/2021</td></tr> <tr><td>12</td><td>03/08/2017</td><td>10/08/2017</td><td>36</td><td>05/08/2019</td><td>12/08/2019</td><td>60</td><td>03/08/2021</td><td>10/08/2021</td></tr> <tr><td>13</td><td>04/09/2017</td><td>11/09/2017</td><td>37</td><td>03/09/2019</td><td>10/09/2019</td><td>61</td><td>03/09/2021</td><td>10/09/2021</td></tr> <tr><td>14</td><td>03/10/2017</td><td>10/10/2017</td><td>38</td><td>03/10/2019</td><td>10/10/2019</td><td>62</td><td>04/10/2021</td><td>11/10/2021</td></tr> <tr><td>15</td><td>03/11/2017</td><td>10/11/2017</td><td>39</td><td>04/11/2019</td><td>11/11/2019</td><td>63</td><td>03/11/2021</td><td>10/11/2021</td></tr> <tr><td>16</td><td>04/12/2017</td><td>11/12/2017</td><td>40</td><td>03/12/2019</td><td>10/12/2019</td><td>64</td><td>03/12/2021</td><td>10/12/2021</td></tr> <tr><td>17</td><td>03/01/2018</td><td>10/01/2018</td><td>41</td><td>03/01/2020</td><td>10/01/2020</td><td>65</td><td>03/01/2022</td><td>10/01/2022</td></tr> <tr><td>18</td><td>05/02/2018</td><td>12/02/2018</td><td>42</td><td>03/02/2020</td><td>10/02/2020</td><td>66</td><td>03/02/2022</td><td>10/02/2022</td></tr> <tr><td>19</td><td>05/03/2018</td><td>12/03/2018</td><td>43</td><td>03/03/2020</td><td>10/03/2020</td><td>67</td><td>03/03/2022</td><td>10/03/2022</td></tr> <tr><td>20</td><td>03/04/2018</td><td>10/04/2018</td><td>44</td><td>03/04/2020</td><td>14/04/2020</td><td>68</td><td>04/04/2022</td><td>11/04/2022</td></tr> <tr><td>21</td><td>03/05/2018</td><td>10/05/2018</td><td>45</td><td>04/05/2020</td><td>11/05/2020</td><td>69</td><td>03/05/2022</td><td>10/05/2022</td></tr> <tr><td>22</td><td>04/06/2018</td><td>11/06/2018</td><td>46</td><td>03/06/2020</td><td>10/06/2020</td><td>70</td><td>03/06/2022</td><td>10/06/2022</td></tr> <tr><td>23</td><td>03/07/2018</td><td>10/07/2018</td><td>47</td><td>03/07/2020</td><td>10/07/2020</td><td>71</td><td>04/07/2022</td><td>11/07/2022</td></tr> <tr><td>24</td><td>03/08/2018</td><td>10/08/2018</td><td>48</td><td>03/08/2020</td><td>10/08/2020</td><td>72</td><td>03/08/2022</td><td>10/08/2022</td></tr> </tbody> </table> <p>L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Date di Pagamento_n deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date. La Record Date è da intendersi due giorni lavorativi antecedenti le Date di Pagamento_n.</p>		Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n		Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n		Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n	1	05/09/2016	12/09/2016	25	03/09/2018	10/09/2018	49	03/09/2020	10/09/2020	2	03/10/2016	10/10/2016	26	03/10/2018	10/10/2018	50	05/10/2020	12/10/2020	3	03/11/2016	10/11/2016	27	05/11/2018	12/11/2018	51	03/11/2020	10/11/2020	4	05/12/2016	12/12/2016	28	03/12/2018	10/12/2018	52	03/12/2020	10/12/2020	5	03/01/2017	10/01/2017	29	03/01/2019	10/01/2019	53	04/01/2021	11/01/2021	6	03/02/2017	10/02/2017	30	04/02/2019	11/02/2019	54	03/02/2021	10/02/2021	7	03/03/2017	10/03/2017	31	04/03/2019	11/03/2019	55	03/03/2021	10/03/2021	8	03/04/2017	10/04/2017	32	03/04/2019	10/04/2019	56	06/04/2021	13/04/2021	9	03/05/2017	10/05/2017	33	03/05/2019	10/05/2019	57	03/05/2021	10/05/2021	10	05/06/2017	12/06/2017	34	03/06/2019	10/06/2019	58	03/06/2021	10/06/2021	11	03/07/2017	10/07/2017	35	03/07/2019	10/07/2019	59	05/07/2021	12/07/2021	12	03/08/2017	10/08/2017	36	05/08/2019	12/08/2019	60	03/08/2021	10/08/2021	13	04/09/2017	11/09/2017	37	03/09/2019	10/09/2019	61	03/09/2021	10/09/2021	14	03/10/2017	10/10/2017	38	03/10/2019	10/10/2019	62	04/10/2021	11/10/2021	15	03/11/2017	10/11/2017	39	04/11/2019	11/11/2019	63	03/11/2021	10/11/2021	16	04/12/2017	11/12/2017	40	03/12/2019	10/12/2019	64	03/12/2021	10/12/2021	17	03/01/2018	10/01/2018	41	03/01/2020	10/01/2020	65	03/01/2022	10/01/2022	18	05/02/2018	12/02/2018	42	03/02/2020	10/02/2020	66	03/02/2022	10/02/2022	19	05/03/2018	12/03/2018	43	03/03/2020	10/03/2020	67	03/03/2022	10/03/2022	20	03/04/2018	10/04/2018	44	03/04/2020	14/04/2020	68	04/04/2022	11/04/2022	21	03/05/2018	10/05/2018	45	04/05/2020	11/05/2020	69	03/05/2022	10/05/2022	22	04/06/2018	11/06/2018	46	03/06/2020	10/06/2020	70	03/06/2022	10/06/2022	23	03/07/2018	10/07/2018	47	03/07/2020	10/07/2020	71	04/07/2022	11/07/2022	24	03/08/2018	10/08/2018	48	03/08/2020	10/08/2020	72	03/08/2022	10/08/2022
	Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n		Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n		Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n																																																																																																																																																																																																																										
1	05/09/2016	12/09/2016	25	03/09/2018	10/09/2018	49	03/09/2020	10/09/2020																																																																																																																																																																																																																										
2	03/10/2016	10/10/2016	26	03/10/2018	10/10/2018	50	05/10/2020	12/10/2020																																																																																																																																																																																																																										
3	03/11/2016	10/11/2016	27	05/11/2018	12/11/2018	51	03/11/2020	10/11/2020																																																																																																																																																																																																																										
4	05/12/2016	12/12/2016	28	03/12/2018	10/12/2018	52	03/12/2020	10/12/2020																																																																																																																																																																																																																										
5	03/01/2017	10/01/2017	29	03/01/2019	10/01/2019	53	04/01/2021	11/01/2021																																																																																																																																																																																																																										
6	03/02/2017	10/02/2017	30	04/02/2019	11/02/2019	54	03/02/2021	10/02/2021																																																																																																																																																																																																																										
7	03/03/2017	10/03/2017	31	04/03/2019	11/03/2019	55	03/03/2021	10/03/2021																																																																																																																																																																																																																										
8	03/04/2017	10/04/2017	32	03/04/2019	10/04/2019	56	06/04/2021	13/04/2021																																																																																																																																																																																																																										
9	03/05/2017	10/05/2017	33	03/05/2019	10/05/2019	57	03/05/2021	10/05/2021																																																																																																																																																																																																																										
10	05/06/2017	12/06/2017	34	03/06/2019	10/06/2019	58	03/06/2021	10/06/2021																																																																																																																																																																																																																										
11	03/07/2017	10/07/2017	35	03/07/2019	10/07/2019	59	05/07/2021	12/07/2021																																																																																																																																																																																																																										
12	03/08/2017	10/08/2017	36	05/08/2019	12/08/2019	60	03/08/2021	10/08/2021																																																																																																																																																																																																																										
13	04/09/2017	11/09/2017	37	03/09/2019	10/09/2019	61	03/09/2021	10/09/2021																																																																																																																																																																																																																										
14	03/10/2017	10/10/2017	38	03/10/2019	10/10/2019	62	04/10/2021	11/10/2021																																																																																																																																																																																																																										
15	03/11/2017	10/11/2017	39	04/11/2019	11/11/2019	63	03/11/2021	10/11/2021																																																																																																																																																																																																																										
16	04/12/2017	11/12/2017	40	03/12/2019	10/12/2019	64	03/12/2021	10/12/2021																																																																																																																																																																																																																										
17	03/01/2018	10/01/2018	41	03/01/2020	10/01/2020	65	03/01/2022	10/01/2022																																																																																																																																																																																																																										
18	05/02/2018	12/02/2018	42	03/02/2020	10/02/2020	66	03/02/2022	10/02/2022																																																																																																																																																																																																																										
19	05/03/2018	12/03/2018	43	03/03/2020	10/03/2020	67	03/03/2022	10/03/2022																																																																																																																																																																																																																										
20	03/04/2018	10/04/2018	44	03/04/2020	14/04/2020	68	04/04/2022	11/04/2022																																																																																																																																																																																																																										
21	03/05/2018	10/05/2018	45	04/05/2020	11/05/2020	69	03/05/2022	10/05/2022																																																																																																																																																																																																																										
22	04/06/2018	11/06/2018	46	03/06/2020	10/06/2020	70	03/06/2022	10/06/2022																																																																																																																																																																																																																										
23	03/07/2018	10/07/2018	47	03/07/2020	10/07/2020	71	04/07/2022	11/07/2022																																																																																																																																																																																																																										
24	03/08/2018	10/08/2018	48	03/08/2020	10/08/2020	72	03/08/2022	10/08/2022																																																																																																																																																																																																																										
EMITTENTE	<p>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 Il Garante è BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia</p>																																																																																																																																																																																																																																	
RATING AL 07/07/2016	<table border="1"> <tr> <td></td> <th colspan="2">Moody's</th> <th colspan="2">Standard and Poor's</th> </tr> <tr> <td>Emittente</td> <td colspan="2"></td> <td colspan="2">A+</td> </tr> <tr> <td>Garante</td> <td colspan="2">A1</td> <td colspan="2">A+</td> </tr> </table> <table border="1"> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </table>		Moody's		Standard and Poor's		Emittente			A+		Garante	A1		A+		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-																																																																																																																																																																																	
	Moody's		Standard and Poor's																																																																																																																																																																																																																															
Emittente			A+																																																																																																																																																																																																																															
Garante	A1		A+																																																																																																																																																																																																																															
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-																																																																																																																																																																																																																								

COLLOCATORE	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 in quanto 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).
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C
DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet www.prodottidiborsa.com .
PERIODO DI COLLOCAMENTO	La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 07 luglio 2016 al 03 agosto 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 27 luglio 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.
CLASSIFICAZIONE ACEPI	In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates: 1. a capitale protetto/garantito; 2. a capitale condizionatamente protetto; 3. a capitale non protetto; 4. a leva. Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

LIVELLO RISCHIO	BASSO	MEDIO / BASSO	MEDIO	MEDIO / ALTO	ALTO	MOLTO ALTO
ISR DI PRODOTTO	0-1	>1 - 3,5	>3,5 - 6	>6 - 10	>10 - 20	>20

PROFILO INVESTITORE	PRUDENTE	MODERATO	DINAMICO	AGGRESSIVO
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5	10	20	100

ISR DI PRODOTTO è pari a 10,4199 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,7127 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 9,4072 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto 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 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 stesso.

Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli 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, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, 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 di portafoglio 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 di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?

Il Certificate prevede:

- se non si è mai verificato l'Evento 1 e l'Evento 2**
 - Il pagamento di un premio mensile pari a € 2,75 per anno (€ 0,22917 mensile)
 - Il pagamento a scadenza di un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale oltre al capitale inizialmente investito
- se si verifica l'Evento 1** ma non si è mai verificato l'Evento 2
 - Il pagamento di un premio mensile pari a
 - € 2,75 per anno (€ 0,22917 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1
 - € 1,375 per anno (€ 0,11458 mensile) dopo il verificarsi dell'Evento 1
 - Il pagamento a scadenza di un premio pari 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale più un ulteriore premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito
- se si verifica l'Evento 2**
 - Il pagamento di un premio mensile pari a
 - € 2,75 per anno (€ 0,22917 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1
 - € 1,375 per anno (€ 0,11458 mensile) dopo il verificarsi dell'Evento 1

- Nessun premio dopo il verificarsi dell'Evento 2
- b. Il pagamento a scadenza:
- di un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, più un ulteriore premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un ulteriore premio pari al 25% positiva della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito, **se il Valore di chiusura dell'Attività Sottostante è superiore o pari alla Barriera (60% del Valore iniziale)**
 - di un importo pari al capitale investito decurtato della somma delle performance a scadenza dell'Attività Sottostante, con il rischio di **perdita totale o parziale del capitale investito se il Valore di chiusura dell'Attività Sottostante è inferiore alla Barriera (60% del Valore iniziale)**. La somma delle performance è ottenuta considerando il 50% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, il 25% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e il 25% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all' 80% del Valore iniziale.

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA
SUPPONIAMO CHE VALORE INIZIALE 100**

SCENARIO IPOTIZZATO	IMPORTO LIQUIDATO PER OGNI € 100,00 SOTTOSCRITTI	RENDIMENTO ANNUO		
		LORDO	NETTO	
SE NON SI VERIFICA EVENTO 1 E 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120. L'investitore riceve: a) EUR 100 b) EUR 10 come premio pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale (performance 20% =120/100-1) c) EUR 16,50 come somma dei premi condizionati mensili	€ 126,50	4,25%	3,17%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95. L'investitore riceve: a) EUR 100 b) EUR 16,50 come somma dei premi condizionati mensili	€ 116,50	2,75%	2,03%
SE SI VERIFICA EVENTO 1 MA NON SI VERIFICA EVENTO 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120. L'investitore riceve: a) EUR 100 b) EUR 10 come premio pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =120/100-1) c) EUR 8,33 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =120/90-1) d) Almeno EUR 8,25 come somma dei premi condizionati mensili	€ 126,58	4,13%	3,11%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95. L'investitore riceve: a) EUR 100 b) EUR 1,39 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% =95/90-1) c) Almeno EUR 8,25 come somma dei premi condizionati mensili	€ 109,64	1,60%	1,18%
SE SI VERIFICANO EVENTO 1 E 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120. L'investitore riceve: a) EUR 100 b) EUR 10 come premio pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =120/100-1) c) EUR 8,33 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =120/90-1) d) EUR 12,50 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 50% =120/80-1) L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.	€ 130,83	4,58%	3,48%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari a 95. L'investitore riceve: a) EUR 100 b) EUR 1,39 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% =95/90-1) c) EUR 4,69 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 18,75% =95/80-1) L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.	€ 106,08	0,99%	0,74%

	<p>Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari a 50. L'investitore riceve EUR 54,51 pari: EUR 100 meno:</p> <p>a) EUR 25 come importo pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance -50% = 50/100-1)</p> <p>b) EUR 11,11 come importo pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance -44,44% = 50/90-1)</p> <p>c) EUR 9,38 come importo pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance -37,50% = 50/80-1)</p>	€ 54,51	-9,61%	-9,61%
<p>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%.</p>				

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 colpiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

COSA SUCEDE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)

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.

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 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.

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 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

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

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.

QUALI SONO I COSTI?

TOTALE COSTI	€ 4,80 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
	PREZZO DI EMISSIONE	
	DI CUI	€ 100,00
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 27 GIUGNO 2016	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	€ 95,20
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	€ 4,00
	ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE)	€ 0,80
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	€ 95,00 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 27 giugno 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.	

SEDE DI NEGOZIAZIONE

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 18/08/2016.

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione del Certificate a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere il Certificate all'Emittente per il tramite di BNL che, in tal caso, presterà il servizio di esecuzione di ordini per conto del cliente.

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 SMART INVESTOR PLUS SU INDICE EURO STOXX 50®”

COD BNL 2002933

ISIN XS1385768418

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa 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 dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

BNPP SMART INVESTOR PLUS SU INDICE EURO STOXX 50® (di seguito il “Certificate”) è uno strumento finanziario appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostante, in questo caso dell'indice Euro Stoxx 50® (di seguito anche “Attività Sottostante”). Gli eventuali premi e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'indice Euro Stoxx 50®.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

SI, il Certificate può comportare, a scadenza, una **PERDITA TOTALE O PARZIALE** del capitale investito. La perdita si verifica nel caso in cui il valore dell'indice Euro Stoxx 50® alla scadenza sia inferiore alla Barriera. In tal caso l'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'indice Euro Stoxx 50® calcolata tenendo in considerazione gli Eventi 1 e 2. (vedi QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO).

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?

NO, il Certificate non prevede la scadenza anticipata automatica.

SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

VALUTA	EURO				
PREZZO DI EMISSIONE	€ 100,00 per Certificate				
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a € 50.000.000				
IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	€ 100,00 (Capitale investito)				
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	10 agosto 2016				
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	03 agosto 2022				
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	10 agosto 2022 (Data di scadenza)				
ATTIVITÀ SOTTOSTANTE	Indice Euro Stoxx 50® Il valore dell'indice Euro Stoxx 50® sarà disponibile sul sito internet www.prodottidiborsa.com L'Euro Stoxx 50® è il principale indice che raggruppa le società a maggiore capitalizzazione dell'area euro. L'indice Euro Stoxx 50® è calcolato e pubblicato da Stoxx ed il valore è consultabile sul sito internet http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX5E Codice ISIN EU0009658145 Codice Bloomberg SX5E Index				
VALORE INIZIALE	Livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50® rilevato il 03 agosto 2016				
VALORE DI CHIUSURA	Livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50® alle Date di Osservazione _n e alla Data di Osservazione Finale				
BARRIERA	60% del Valore Iniziale				
EVENTO 1	L'Evento 1 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50® è stato inferiore al 90% del Valore iniziale				
EVENTO 2	L'Evento 2 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euro Stoxx 50® è stato inferiore al 80% del Valore iniziale				
PERIODO DI OSSERVAZIONE	Dal 27 giugno 2016 escluso fino alla Data di Osservazione Finale inclusa				
PREMIO CONDIZIONATO	Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento _n mensili un Premio Condizionato tenendo in considerazione l'Evento 1 e 2 come segue:				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>CONDIZIONE</th> <th>PREMIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Se non si verifica né l'Evento 1 né il 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del</td> <td>€ 2,75 per anno (€ 0,22917 mensile)</td> </tr> </tbody> </table>	CONDIZIONE	PREMIO	Se non si verifica né l'Evento 1 né il 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del	€ 2,75 per anno (€ 0,22917 mensile)
CONDIZIONE	PREMIO				
Se non si verifica né l'Evento 1 né il 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del	€ 2,75 per anno (€ 0,22917 mensile)				

	<p align="center">Valore Iniziale)</p> <p>Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica l'Evento 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale, ma mai inferiore all'80% del Valore Iniziale)</p>	<p align="center">€ 1,375 per anno (€0,11458 mensile)</p>
	<p>Se si verificano l'Evento 1 e 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all'80% del Valore Iniziale)</p>	<p align="center">Nessun premio A partire dalla data in cui il Valore di Chiusura è inferiore all'80% del Valore Iniziale, l'investitore non percepirà più alcun successivo Premio condizionato</p>

SCADENZA ANTICIPATA AUTOMATICA

Il Certificate non prevede la scadenza anticipata automatica.

SCADENZA

A scadenza, l'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante, tenendo in considerazione l'Evento 1 e 2 come segue:

1) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è superiore o pari alla Barriera:

CONDIZIONE	RIMBORSO A SCADENZA
Se non si verifica né l'Evento 1 né il 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)	€ 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale
Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica l'Evento 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale
Se si verificano l'Evento 1 e il 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 100 più un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale più un premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale

2) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è inferiore alla Barriera l'investitore incorre in una perdita parziale o totale del capitale investito.

DATE

	Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n		Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n		Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n
1	05/09/2016	12/09/2016	25	03/09/2018	10/09/2018	49	03/09/2020	10/09/2020
2	03/10/2016	10/10/2016	26	03/10/2018	10/10/2018	50	05/10/2020	12/10/2020
3	03/11/2016	10/11/2016	27	05/11/2018	12/11/2018	51	03/11/2020	10/11/2020
4	05/12/2016	12/12/2016	28	03/12/2018	10/12/2018	52	03/12/2020	10/12/2020
5	03/01/2017	10/01/2017	29	03/01/2019	10/01/2019	53	04/01/2021	11/01/2021
6	03/02/2017	10/02/2017	30	04/02/2019	11/02/2019	54	03/02/2021	10/02/2021
7	03/03/2017	10/03/2017	31	04/03/2019	11/03/2019	55	03/03/2021	10/03/2021
8	03/04/2017	10/04/2017	32	03/04/2019	10/04/2019	56	06/04/2021	13/04/2021
9	03/05/2017	10/05/2017	33	03/05/2019	10/05/2019	57	03/05/2021	10/05/2021
10	05/06/2017	12/06/2017	34	03/06/2019	10/06/2019	58	03/06/2021	10/06/2021
11	03/07/2017	10/07/2017	35	03/07/2019	10/07/2019	59	05/07/2021	12/07/2021
12	03/08/2017	10/08/2017	36	05/08/2019	12/08/2019	60	03/08/2021	10/08/2021
13	04/09/2017	11/09/2017	37	03/09/2019	10/09/2019	61	03/09/2021	10/09/2021
14	03/10/2017	10/10/2017	38	03/10/2019	10/10/2019	62	04/10/2021	11/10/2021
15	03/11/2017	10/11/2017	39	04/11/2019	11/11/2019	63	03/11/2021	10/11/2021
16	04/12/2017	11/12/2017	40	03/12/2019	10/12/2019	64	03/12/2021	10/12/2021
17	03/01/2018	10/01/2018	41	03/01/2020	10/01/2020	65	03/01/2022	10/01/2022
18	05/02/2018	12/02/2018	42	03/02/2020	10/02/2020	66	03/02/2022	10/02/2022
19	05/03/2018	12/03/2018	43	03/03/2020	10/03/2020	67	03/03/2022	10/03/2022
20	03/04/2018	10/04/2018	44	03/04/2020	14/04/2020	68	04/04/2022	11/04/2022
21	03/05/2018	10/05/2018	45	04/05/2020	11/05/2020	69	03/05/2022	10/05/2022
22	04/06/2018	11/06/2018	46	03/06/2020	10/06/2020	70	03/06/2022	10/06/2022
23	03/07/2018	10/07/2018	47	03/07/2020	10/07/2020	71	04/07/2022	11/07/2022
24	03/08/2018	10/08/2018	48	03/08/2020	10/08/2020	72	03/08/2022	10/08/2022

L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Date di Pagamento_n deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date.

La Record Date è da intendersi due giorni lavorativi antecedenti le Date di Pagamento_n.

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

Il Garante è **BNP Paribas**, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia

RATING AL 07/07/2016

	Moody's				Standard and Poor's		
Emittente					A+		
Garante	A1				A+		

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-

COLLOCATORE	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 in quanto 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).
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C
DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 09/06/2016 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet www.prodottidiborsa.com .
PERIODO DI COLLOCAMENTO	La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 07 luglio 2016 al 03 agosto 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 27 luglio 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.
CLASSIFICAZIONE ACEPI	In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates: 5. a capitale protetto/garantito; 6. a capitale condizionatamente protetto; 7. a capitale non protetto; 8. a leva. Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

LIVELLO RISCHIO	BASSO	MEDIO / BASSO	MEDIO	MEDIO / ALTO	ALTO	MOLTO ALTO
ISR DI PRODOTTO	0-1	>1 - 3,5	>3,5 - 6	>6 - 10	>10 - 20	>20

PROFILO INVESTITORE	PRUDENTE	MODERATO	DINAMICO	AGGRESSIVO
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5	10	20	100

ISR DI PRODOTTO è pari a 10,4199 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,7127 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 9,4072 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto 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 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 stesso.

Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli 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, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, 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 di portafoglio 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 di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?

Il Certificate prevede:

- se non si è mai verificato l'Evento 1 e l'Evento 2
 - Il pagamento di un premio mensile pari a € 2,75 per anno (€ 0,22917 mensile)
 - Il pagamento a scadenza di un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale oltre al capitale inizialmente investito
- se si verifica l'Evento 1 ma non si è mai verificato l'Evento 2
 - Il pagamento di un premio mensile pari a
 - € 2,75 per anno (€ 0,22917 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1
 - € 1,375 per anno (€ 0,11458 mensile) dopo il verificarsi dell'Evento 1
 - Il pagamento a scadenza di un premio pari 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale più un ulteriore premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito
- se si verifica l'Evento 2
 - Il pagamento di un premio mensile pari a
 - € 2,75 per anno (€ 0,22917 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1
 - € 1,375 per anno (€ 0,11458 mensile) dopo il verificarsi dell'Evento 1

- Nessun premio dopo il verificarsi dell'Evento 2
- d. Il pagamento a scadenza:
- di un premio pari al 50% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, più un ulteriore premio pari al 25% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un ulteriore premio pari al 25% positiva della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito, **se il Valore di chiusura dell'Attività Sottostante è superiore o pari alla Barriera (60% del Valore iniziale)**
 - di un importo pari al capitale investito decurtato della somma delle performance a scadenza dell'Attività Sottostante, con il rischio di **perdita totale o parziale del capitale investito se il Valore di chiusura dell'Attività Sottostante è inferiore alla Barriera (60% del Valore iniziale)**. La somma delle performance è ottenuta considerando il 50% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, il 25% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e il 25% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all' 80% del Valore iniziale.

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA
SUPPONIAMO CHE VALORE INIZIALE 100**

SCENARIO IPOTIZZATO	IMPORTO LIQUIDATO PER OGNI € 100,00 SOTTOSCRITTI	RENDIMENTO ANNUO		
		LORDO	NETTO	
SE NON SI VERIFICA EVENTO 1 E 2 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120. L'investitore riceve: d) EUR 100 e) EUR 10 come premio pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale (performance 20% =120/100-1) f) EUR 16,50 come somma dei premi condizionati mensili	€ 126,50	4,25%	3,17%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95. L'investitore riceve: c) EUR 100 d) EUR 16,50 come somma dei premi condizionati mensili	€ 116,50	2,75%	2,03%
SE SI VERIFICA EVENTO 1 MA NON SI VERIFICA EVENTO 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120. L'investitore riceve: e) EUR 100 f) EUR 10 come premio pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =120/100-1) g) EUR 8,33 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =120/90-1) h) Almeno EUR 8,25 come somma dei premi condizionati mensili	€ 126,58	4,13%	3,11%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95. L'investitore riceve: d) EUR 100 e) EUR 1,39 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% =95/90-1) f) Almeno EUR 8,25 come somma dei premi condizionati mensili	€ 109,64	1,60%	1,18%
SE SI VERIFICANO EVENTO 1 E 2 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120. L'investitore riceve: e) EUR 100 f) EUR 10 come premio pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =120/100-1) g) EUR 8,33 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =120/90-1) h) EUR 12,50 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 50% =120/80-1) L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.	€ 130,83	4,58%	3,48%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari a 95. L'investitore riceve: d) EUR 100 e) EUR 1,39 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% =95/90-1) f) EUR 4,69 come premio pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 18,75% =95/80-1) L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.	€ 106,08	0,99%	0,74%

	<p>Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari a 50. L'investitore riceve EUR 54,51 pari a: EUR 100 meno:</p> <p>d) EUR 25 come importo pari al 50% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance -50% = 50/100-1)</p> <p>e) EUR 11,11 come importo pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance -44,44% = 50/90-1)</p> <p>f) EUR 9,38 come importo pari al 25% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance -37,50% = 50/80-1)</p>	€ 54,51	-9,61%	-9,61%
<p>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%.</p>				

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 colpiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

COSA SUCEDE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)

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.

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 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.

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 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

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

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.

QUALI SONO I COSTI?

TOTALE COSTI	€ 4,80 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
	PREZZO DI EMISSIONE	
	DI CUI	€ 100,00
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 27 GIUGNO 2016	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	€ 95,20
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	€ 4,00
	ONERI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE)	€ 0,80
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	€ 95,00 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 27 giugno 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.	

SEDE DI NEGOZIAZIONE

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 18/08/2016.

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione del Certificate a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere il Certificate all'Emittente per il tramite di BNL che, in tal caso, presterà il servizio di esecuzione di ordini per conto del cliente.

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 _____