



SCHEDA PRODOTTO

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 ATHENA SU PANIERE WORST-OF DI INDICI CAC40 E EURO STOXX 50

| | | | |
|------------------|---|----------------|---|
| COD BNL | 2005379 | ISIN | XS1720397311 |
| EMITTENTE | BNP Paribas 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 RATING Standard and Poor's A | GARANTE | BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia RATING Moody's Aa3 and Standard and Poor's A |

BNPP ATHENA SU PANIERE WORST-OF DI INDICI CAC40 E 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 sottostanti, in questo caso degli indici CAC40 e EURO STOXX 50 (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento degli indici CAC40 e EURO STOXX 50.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore di almeno un indice CAC40 e EURO STOXX 50 alla Data di Osservazione Finale sia inferiore alla rispettiva Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance alla Data di Osservazione Finale dell'indice che ha registrato la performance peggiore. Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione di entrambi gli indici CAC40 e EURO STOXX 50, alle Date di Osservazione(n), è superiore o pari al rispettivo Valore iniziale.

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

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

| VALUTA | EURO | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|----------------------|-------------------------|----------------------|-----------|---|------------|------------|-----------|---|------------|------------|----------|---|------------|------------|------------|
| PREZZO EMISSIONE | EURO 100 per Certificate | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IMPORTO TOTALE EMISSIONE | Fino a EURO 10.000.000 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE | EURO 100 (Capitale investito) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO | 29/03/2018 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA | 29/03/2022 (Data di scadenza) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATA DI OSSERVAZIONE FINALE | 22/03/2022 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ATTIVITA' SOTTOSTANTE | <p>Paniere worst-of su indici CAC40 e EURO STOXX 50</p> <p>Il valore del paniere worst-of su indici CAC40 e EURO STOXX 50 sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it</p> <p>CAC40</p> <p>Il CAC 40 è l'indicatore più diffuso del mercato di Parigi e riflette l'andamento delle 40 maggiori azioni quotate in Francia, misurate per capitalizzazione di mercato e liquidità flottanti.</p> <p>L'indice CAC40 è calcolato e pubblicato da Euronext ed il valore è consultabile sul sito internet: https://www.euronext.com/fr/products/indices/FR0003500008-XPAP/quotes</p> <p>Codice ISIN FR0003500008 Codice Bloomberg CAC Index</p> <p>EURO STOXX 50</p> <p>L'Eurostoxx50 è il principale indice che raggruppa le società a maggiore capitalizzazione dell'area euro.</p> <p>L'indice Eurostoxx50 è calcolato e pubblicato da Stoxx ed il valore è consultabile sul sito internet https://www.stoxx.com/index-details?symbol= SX5E</p> <p>Codice ISIN EU0009658145 Codice Bloomberg SX5E Index</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORE INIZIALE | Prezzo di chiusura degli indici CAC40 e EURO STOXX 50 rilevato il 26/03/2018 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORE DI CHIUSURA | Prezzo di chiusura degli indici CAC40 e EURO STOXX 50 alle Date di Osservazione(n) e alla Data di Osservazione Finale | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BARRIERA | 60% del Valore Iniziale | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCADENZA ANTICIPATA | Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento(n) il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione(n) il Valore di chiusura di entrambe entrambi gli indici è superiore o pari al rispettivo Valore Iniziale. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>n.</th> <th>Date di Osservazione(n)</th> <th>Date di Pagamento(n)</th> <th>Premio(n)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>22/03/2019</td> <td>29/03/2019</td> <td>EURO 3,75</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>23/03/2020</td> <td>30/03/2020</td> <td>EURO 7,5</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>22/03/2021</td> <td>29/03/2021</td> <td>EURO 11,25</td> </tr> </tbody> </table> | n. | Date di Osservazione(n) | Date di Pagamento(n) | Premio(n) | 1 | 22/03/2019 | 29/03/2019 | EURO 3,75 | 2 | 23/03/2020 | 30/03/2020 | EURO 7,5 | 3 | 22/03/2021 | 29/03/2021 | EURO 11,25 |
| n. | Date di Osservazione(n) | Date di Pagamento(n) | Premio(n) | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 22/03/2019 | 29/03/2019 | EURO 3,75 | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 23/03/2020 | 30/03/2020 | EURO 7,5 | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 22/03/2021 | 29/03/2021 | EURO 11,25 | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|-----------------|---|
| SCADENZA | Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente, se il Valore di chiusura di entrambi gli indici alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al rispettivo Valore Iniziale, l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Variabile pari a EURO 15 oltre al capitale inizialmente investito. Se il Valore di chiusura di almeno un indice alla Data di Osservazione Finale è inferiore al rispettivo Valore Iniziale ma il Valore di chiusura di entrambi gli indici alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla rispettiva Barriera, allora l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investito; altrimenti se il Valore di chiusura di almeno un indice alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla rispettiva Barriera, allora l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'indice che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito |
|-----------------|---|

COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?

| DATA DI OSSERVAZIONE | CONDIZIONE | EVENTO | DATA DI PAGAMENTO |
|----------------------|---|---|-------------------|
| 22/03/2019 | Se il Valore di chiusura di entrambi gli indici è superiore o pari al Valore iniziale | Il Certificate scade e paga EURO 103,75 | 29/03/2019 |
| | Se il Valore di chiusura di almeno un indice è inferiore al Valore iniziale | Il Certificate non scade e si rinvia al 23/03/2020 | |
| 23/03/2020 | Se il Valore di chiusura di entrambi gli indici è superiore o pari al Valore iniziale | Il Certificate scade e paga EURO 107,5 | 30/03/2020 |
| | Se il Valore di chiusura di almeno un indice è inferiore al Valore iniziale | Il Certificate non scade e si rinvia al 22/03/2021 | |
| 22/03/2021 | Se il Valore di chiusura di entrambi gli indici è superiore o pari al Valore iniziale | Il Certificate scade e paga EURO 111,25 | 29/03/2021 |
| | Se il Valore di chiusura di almeno un indice è inferiore al Valore iniziale | Il Certificate non scade e si rinvia al 22/03/2022 | |
| 22/03/2022 | Se il Valore di chiusura di entrambi gli indici è superiore o pari al Valore iniziale | Il Certificate scade e paga EURO 115 | 29/03/2022 |
| | Se il Valore di chiusura di almeno un indice è inferiore al Valore iniziale e se il Valore di chiusura di entrambi gli indici è superiore o pari alla rispettiva Barriera | Il Certificate scade e paga EURO 100 | |
| | Se il Valore di chiusura di almeno un indice è inferiore alla rispettiva Barriera | Il Certificate scade e paga un importo commisurato alla performance dell'indice che ha registrato la performance peggiore, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito. In tal caso l'importo sarà inferiore a EURO 60 | |

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI E' VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA (GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)

| Scenario ipotizzato | | Importo liquidato per ogni EURO 100,00 sottoscritti | Rendimento annuo | |
|--------------------------------|--|--|------------------|---------|
| | | | lordo | netto |
| Scenario favorevole | Valore di chiusura di entrambi gli indici alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale | Dopo il primo anno EURO 0 Dopo il secondo anno EURO 0 Dopo il terzo anno EURO 0 A scadenza EURO 115 | 3,55% | 2,66% |
| Scenario Intermedio | Se il Valore di chiusura di almeno un indice è inferiore al Valore iniziale e se il Valore di chiusura di entrambi gli indici è superiore o pari alla rispettiva Barriera | Dopo il primo anno EURO 0 Dopo il secondo anno EURO 0 Dopo il terzo anno EURO 0 A scadenza EURO 100 | 0,00% | 0,00% |
| Scenario non favorevole | Valore di chiusura di almeno un indice alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'indice che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore sia pari a -45%. L'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'indice che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore. | Dopo il primo anno EURO 0 Dopo il secondo anno EURO 0 Dopo il terzo anno EURO 0 A scadenza EURO 55 | -13,87% | -13,87% |

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%.

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

| | |
|----------------------------------|---|
| 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 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 per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 07/06/2017 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it. |
| PERIODO DI COLLOCAMENTO | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 05/03/2018 al 26/03/2018 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 Certificates non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 19/03/2018. 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 certificate: 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 4,7994 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

| | |
|--|--|
| Misura del Rischio Emittente/Garante: | pari a 0,388 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 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza; |
| Misura del Rischio di mercato annualizzata: | pari a 4,1114 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.

L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall' "Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID)

COSA SUCCEDDE SE L'EMITTENTE NON E' 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 di 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 | EURO 5,08 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE | |
| SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 23/02/2018 | PREZZO DI EMISSIONE | EURO 100 |
| | di cui | |
| | VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA | EURO 94,92 |
| | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME | EURO 3,75 |
| | COSTO DI PRODOTTO (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EURO 0,8) | EURO 1,33 |

| | |
|---|---|
| VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO | EURO 95,25 per Certificate prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 23/02/2018 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a EURO 1.00 per Certificate. |
|---|---|

Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 05/04/2018

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 in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari.

Documento contenente le
informazioni chiaveNumero di Serie: CE0550Y
URL: <http://kid.bnpparibas.com/XS1720397311-IT.pdf>

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

BNPP ATHENA WORST-OF DI INDICI CAC40 E EURO STOXX 50

| | | | |
|-------------|--|--|--|
| Codice ISIN | XS1720397311 | Quotazione | EuroTLX |
| Produttore | BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni | Offerta pubblica | Italia - Dalla data 05 marzo 2018 alla data 26 marzo 2018 (entrambe comprese), salvo eventuali modifiche |
| Emittente | BNP Paribas Issuance B.V. | Autorità competente | Autorité des marchés financiers (AMF) |
| Garante | BNP Paribas S.A. | Data di redazione del presente documento | 23 febbraio 2018 18:21:26 CET |

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

► Tipo

Questo prodotto è un certificate, un valore mobiliare.

► Obiettivi

L'obiettivo di questo prodotto è di fornire un rendimento collegato all'andamento di indici (ogni indice, un Sottostante). Questo prodotto ha una scadenza predefinita e sarà liquidato alla Data di Liquidazione, salvo il caso di scadenza anticipata automatica in base alle condizioni successivamente riportate. Qualora il prodotto non sia scaduto anticipatamente, alla Data di Liquidazione riceverete per ogni certificate:

1. Se il Prezzo di Riferimento Finale di ogni Sottostante è pari o superiore al 100% del relativo Prezzo di Riferimento Iniziale: un pagamento in contanti pari al 115% dell'Importo Nozionale.
2. Se il Prezzo di Riferimento Finale del Sottostante con la Performance peggiore è inferiore al 100% del relativo Prezzo di Riferimento Iniziale:

a. Se non si è verificato un Evento Barriera: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale.

b. Se si è verificato un Evento Barriera: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale meno un importo commisurato alla Performance negativa del Sottostante con la Performance peggiore. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

Scadenza Anticipata Automatica: se, a qualsiasi Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato, il prezzo di riferimento di ogni Sottostante è pari o superiore alla relativa Barriera per la Scadenza Anticipata, il prodotto sarà liquidato alla corrispondente Data di Scadenza Anticipata. Riceverete per ogni certificate un importo in contanti pari all'Importo Nozionale più un Premio di Uscita, il cui ammontare varia secondo la Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato.

Laddove:

- Un Evento Barriera si intenderà realizzato se il Prezzo di Riferimento Finale di almeno un Sottostante è inferiore alla Barriera.
- La Performance di un Sottostante è pari alla differenza tra il suo Prezzo di Riferimento Finale e il suo Prezzo di Riferimento Iniziale, diviso per il suo Prezzo di Riferimento Iniziale, espresso in valore assoluto.
- Il Sottostante con la Performance peggiore è il Sottostante con il più basso valore ottenuto dal Prezzo di Riferimento Finale una volta diviso per il suo Prezzo di Riferimento Iniziale.
- Il Prezzo di Riferimento Iniziale di un Sottostante è il prezzo di chiusura di quel Sottostante alla Data di Strike.
- Il Prezzo di Riferimento Finale di un Sottostante è il prezzo di chiusura di quel Sottostante alla Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione.

► Scheda prodotto

| | | | |
|---|--|--|--|
| Data di Strike | 26 marzo 2018 | Prezzo di Emissione | EUR 100 |
| Data di Emissione | 29 marzo 2018 | Valuta del prodotto | EUR |
| Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso) | 22 marzo 2022 | Importo Nozionale (per certificate) | EUR 100 |
| Data di Liquidazione (rimborso) | 29 marzo 2022 | | |
| Barriera | 60% del Prezzo di Riferimento Iniziale | Datale di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso) Anticipato | 22 marzo 2019, 23 marzo 2020 e 22 marzo 2021 |
| Datale di Scadenza Anticipata | 29 marzo 2019, 30 marzo 2020 e 29 marzo 2021 | Barrierale per la Scadenza Anticipata | 100% del Prezzo di Riferimento Iniziale |
| Premio di Uscita | 3,75%, 7,50% e 11,25% dell'Importo Nozionale | | |
| Sottostante | | Codice Bloomberg | |
| EURO STOXX 50® | | SXSE | |
| CAC40® | | CAC | |

I termini e le condizioni del prodotto prevedono che al verificarsi di alcuni eventi straordinari (1) il prodotto potrà subire correzioni e/o (2) il prodotto potrà essere liquidato anticipatamente dall'Emittente. Questi eventi sono specificati nei termini e condizioni del prodotto e riguardano principalmente il Sottostante, il prodotto e l'Emittente del prodotto. Il rendimento (eventuale) ricevuto a tale estinzione anticipata sarà probabilmente diverso rispetto agli scenari descritti sotto e potrebbe risultare inferiore all'importo Nozionale.

Tutti gli importi corrisposti ai sensi del prodotto come descritti nel presente documento (inclusi i potenziali guadagni) sono calcolati sulla base dell'importo Nozionale, esclusi oneri e imposte applicabili a questo tipo di investimento.

► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Questo prodotto è stato concepito per gli investitori al dettaglio che:

- hanno un orizzonte d'investimento di medio periodo (da tre a cinque anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto di incremento del capitale per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono in grado di sopportare perdite fino all'intero importo Nozionale e sono consapevoli che il prodotto può essere liquidato anticipatamente.
- sono stati informati o hanno sufficiente conoscenza dei mercati finanziari, del loro funzionamento e dei relativi rischi, nonché del mercato di riferimento del Sottostante.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

► Indicatore di rischio



Rischio più basso Rischio più alto



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Il prodotto potrebbe non essere facilmente vendibile o potrebbe essere vendibile soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio, ed è molto improbabile che condizioni negative di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Riceverete i pagamenti nella valuta di denominazione del prodotto, che può essere diversa dalla vostra valuta nazionale. In questo caso, prestate attenzione al rischio valutario. Il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Per informazioni dettagliate su tutti i rischi, fate riferimento alla sezione rischi del Prospetto di Base come specificato nella seguente sezione "Altre informazioni rilevanti".

► Scenari di performance

| Investimento EUR 10.000 | | 1 anno | 2 anni | Scadenza |
|-------------------------|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Scenari | | | | |
| Scenario di stress | Possibile rimborso al netto dei costi | 2.983,6 EUR | 4.967,87 EUR | 3.700,9 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -70,16% | -29,45% | -21,99% |
| Scenario sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 8.400,71 EUR | 8.828,11 EUR | 10.000 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -15,99% | -6,03% | 0% |
| Scenario moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | 10.375 EUR | 10.375 EUR | 10.375 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 3,75% | 1,86% | 0,92% |
| Scenario favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 10.375 EUR | 10.750 EUR | 11.125 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 3,75% | 3,67% | 2,7% |

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 4 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle performance passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in oggetto, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se BNP Paribas S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

In caso d'insolvenza o assoggettamento dell'Emittente a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, avete il diritto a richiedere al Garante il pagamento di ogni e qualsiasi importo dovuto in base al prodotto ai sensi di una garanzia incondizionata e irrevocabile. In caso di insolvenza o assoggettamento anche del Garante a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, potreste incorrere in una perdita di capitale pari all'intero capitale investito.

Il prodotto non è coperto da alcuno schema di indennizzo o di altra garanzia a vostro favore.

Vi informiamo che BNP Paribas, che agisce in qualità di Garante, è un istituto di credito autorizzato in Francia e, pertanto, è soggetto al regime di risoluzione introdotto dalla Direttiva UE in materia di risanamento e risoluzione delle crisi bancarie del 15 maggio 2014. Questa normativa, tra l'altro, riconosce alle autorità deliberanti il potere di modifica delle condizioni principali della suddetta garanzia, di riduzione degli importi dovuti dal Garante in conformità alle condizioni della suddetta garanzia (fino al loro azzeramento) e di conversione degli importi dovuti ai sensi della garanzia in azioni o altri titoli del Garante. Potreste non riuscire a recuperare, in tutto o in parte, l'importo (eventualmente) dovuto dal Garante in relazione al prodotto ai sensi della garanzia e potreste ricevere in sostituzione di tale importo un titolo diverso emesso dal Garante, il cui valore potrebbe essere considerevolmente inferiore all'importo che avreste percepito alla scadenza del prodotto.

Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi sia tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi diversi di detenzione e comprendono le potenziali penalità per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

2

► Andamento dei costi nel tempo

Il soggetto che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo a esso potrebbe addebitare altri costi, nei quali caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

| Investimento EUR 10.000 | In caso di disinvestimento dopo 1 anno | In caso di disinvestimento dopo 2 anni | In caso di disinvestimento alla scadenza |
|---------------------------------------|--|--|--|
| Costi totali | 556,91 EUR | 545,32 EUR | 541,46 EUR |
| Impatto sul rendimento (RIY) per anno | 5,57% | 2,69% | 1,33% |

► Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato;
- il significato delle differenti categorie di costi.

| Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno | | | |
|---|---|-------|--|
| Costi una tantum | Costi di ingresso | 1,33% | Impatto dei costi già compresi nel prezzo. |
| | Costi di uscita | 0% | Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza. |
| Costi correnti | Costi di transazione del portafoglio | 0% | Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. |
| | Altri costi correnti | 0% | Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti. |
| Oneri accessori | Commissioni di performance | 0% | Impatto della commissione di performance. |
| | Carried interest (commissioni di overperformance) | 0% | Impatto dei carried interests. |

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ricevere il capitale anticipatamente?

Il periodo di detenzione raccomandato per il prodotto è fino al 28 febbraio 2022, ossia alla scadenza del prodotto. Tuttavia non è possibile prevedere in anticipo la durata del prodotto che potrebbe scadere anticipatamente.

L'obiettivo del prodotto, valido soltanto in caso di detenzione del prodotto sino alla scadenza, consiste nell'offrire il profilo di liquidazione descritto nella precedente sezione "Cos'è questo prodotto?"

In normali condizioni di mercato, potrete vendere questo prodotto sul mercato secondario, a un prezzo che dipende dai parametri prevalenti sui mercati in quel momento e che potrebbe risultare inferiore al capitale investito. Ove decidiate di rivendere il prodotto, al prezzo di vendita si applicherebbe una commissione implicita di 0,50% che potrebbe aumentare in particolari condizioni di mercato.

Come presentare reclami?

Qualsiasi reclamo riguardante la condotta del proprio consulente o intermediario può essere presentato al diretto interessato.

Qualsiasi reclamo riguardante il prodotto può essere presentato per iscritto all'indirizzo seguente: Global Markets - Distribution, Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano, ovvero inviando un'e-mail all'indirizzo di posta elettronica investimenti@bnpparibas.com.

Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori non sostituiscono il servizio di consulenza prestato dal proprio consulente o intermediario.

Per informazioni complete sul prodotto, inclusi i rischi a esso connessi, vi invitiamo a leggere la relativa documentazione di offerta e/o quotazione, che è gratuitamente disponibile presso il sito internet dell'Emitente.

È vietata l'offerta o la vendita, diretta o indiretta, di questo prodotto negli Stati Uniti d'America o a US Person. Il termine "US Person" è definito nella Regulation S del Securities Act del 1933. L'offerta di questo prodotto non è stata registrata ai sensi del Securities Act.

Lo/Gli Sponsor dell'indice non rilascia(n) dichiarazioni in merito all'opportunità di una transazione sul prodotto che si astiene/si astengono dal vendere e promuovere.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

3

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

Il sottoscritto _____

dichiara di aver ricevuto la documentazione contenuta nel presente documento, costituita dalla scheda prodotto redatta dalla Banca nonché del Documento contenente le informazioni chiave (c.d. KID) redatto dall'Emitente. Tale documentazione illustra 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

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 ATHENA SU PANIERE WORST-OF DI INDICI CAC40 E EURO STOXX 50

| | | | |
|------------------|---|----------------|---|
| COD BNL | 2005379 | ISIN | XS1720397311 |
| EMITTENTE | BNP Paribas 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 RATING Standard and Poor's A | GARANTE | BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia RATING Moody's Aa3 and Standard and Poor's A |

BNPP ATHENA SU PANIERE WORST-OF DI INDICI CAC40 E 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 sottostanti, in questo caso degli indici CAC40 e EURO STOXX 50 (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento degli indici CAC40 e EURO STOXX 50.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore di almeno un indice CAC40 e EURO STOXX 50 alla Data di Osservazione Finale sia inferiore alla rispettiva Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance alla Data di Osservazione Finale dell'indice che ha registrato la performance peggiore. Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione di entrambi gli indici CAC40 e EURO STOXX 50, alle Date di Osservazione(n), è superiore o pari al rispettivo Valore iniziale.

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

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

| VALUTA | EURO | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|----------------------|-------------------------|----------------------|-----------|---|------------|------------|-----------|---|------------|------------|----------|---|------------|------------|------------|
| PREZZO EMISSIONE | EURO 100 per Certificate | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IMPORTO TOTALE EMISSIONE | Fino a EURO 10.000.000 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE | EURO 100 (Capitale investito) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO | 29/03/2018 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA | 29/03/2022 (Data di scadenza) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DATA DI OSSERVAZIONE FINALE | 22/03/2022 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ATTIVITA' SOTTOSTANTE | <p>Paniere worst-of su indici CAC40 e EURO STOXX 50</p> <p>Il valore del paniere worst-of su indici CAC40 e EURO STOXX 50 sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it</p> <p>CAC40</p> <p>Il CAC 40 è l'indicatore più diffuso del mercato di Parigi e riflette l'andamento delle 40 maggiori azioni quotate in Francia, misurate per capitalizzazione di mercato e liquidità flottanti.</p> <p>L'indice CAC40 è calcolato e pubblicato da Euronext ed il valore è consultabile sul sito internet: https://www.euronext.com/fr/products/indices/FR0003500008-XPAP/quotes</p> <p>Codice ISIN FR0003500008 Codice Bloomberg CAC Index</p> <p>EURO STOXX 50</p> <p>L'Eurostoxx50 è il principale indice che raggruppa le società a maggiore capitalizzazione dell'area euro.</p> <p>L'indice Eurostoxx50 è calcolato e pubblicato da Stoxx ed il valore è consultabile sul sito internet https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SX5E</p> <p>Codice ISIN EU0009658145 Codice Bloomberg SX5E Index</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORE INIZIALE | Prezzo di chiusura degli indici CAC40 e EURO STOXX 50 rilevato il 26/03/2018 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORE DI CHIUSURA | Prezzo di chiusura degli indici CAC40 e EURO STOXX 50 alle Date di Osservazione(n) e alla Data di Osservazione Finale | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BARRIERA | 60% del Valore Iniziale | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SCADENZA ANTICIPATA | Il Certificate scade anticipatamente e paga all'investitore alle Date di Pagamento(n) il capitale inizialmente investito se alle Date di Osservazione(n) il Valore di chiusura di entrambe entrambi gli indici è superiore o pari al rispettivo Valore Iniziale. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>n.</th> <th>Date di Osservazione(n)</th> <th>Date di Pagamento(n)</th> <th>Premio(n)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>22/03/2019</td> <td>29/03/2019</td> <td>EURO 3,75</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>23/03/2020</td> <td>30/03/2020</td> <td>EURO 7,5</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>22/03/2021</td> <td>29/03/2021</td> <td>EURO 11,25</td> </tr> </tbody> </table> | n. | Date di Osservazione(n) | Date di Pagamento(n) | Premio(n) | 1 | 22/03/2019 | 29/03/2019 | EURO 3,75 | 2 | 23/03/2020 | 30/03/2020 | EURO 7,5 | 3 | 22/03/2021 | 29/03/2021 | EURO 11,25 |
| n. | Date di Osservazione(n) | Date di Pagamento(n) | Premio(n) | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 22/03/2019 | 29/03/2019 | EURO 3,75 | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 23/03/2020 | 30/03/2020 | EURO 7,5 | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 22/03/2021 | 29/03/2021 | EURO 11,25 | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|-----------------|---|
| SCADENZA | Qualora il Certificate non sia scaduto anticipatamente, se il Valore di chiusura di entrambi gli indici alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al rispettivo Valore Iniziale, l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il Premio Variabile pari a EURO 15 oltre al capitale inizialmente investito. Se il Valore di chiusura di almeno un indice alla Data di Osservazione Finale è inferiore al rispettivo Valore Iniziale ma il Valore di chiusura di entrambi gli indici alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari alla rispettiva Barriera, allora l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza il capitale inizialmente investito; altrimenti se il Valore di chiusura di almeno un indice alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla rispettiva Barriera, allora l'investitore riceve alla Data di Pagamento a scadenza un importo commisurato alla performance dell'indice che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito |
|-----------------|---|

COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?

| DATA DI OSSERVAZIONE | CONDIZIONE | EVENTO | DATA DI PAGAMENTO |
|----------------------|---|---|-------------------|
| 22/03/2019 | Se il Valore di chiusura di entrambi gli indici è superiore o pari al Valore iniziale | Il Certificate scade e paga EURO 103,75 | 29/03/2019 |
| | Se il Valore di chiusura di almeno un indice è inferiore al Valore iniziale | Il Certificate non scade e si rinvia al 23/03/2020 | |
| 23/03/2020 | Se il Valore di chiusura di entrambi gli indici è superiore o pari al Valore iniziale | Il Certificate scade e paga EURO 107,5 | 30/03/2020 |
| | Se il Valore di chiusura di almeno un indice è inferiore al Valore iniziale | Il Certificate non scade e si rinvia al 22/03/2021 | |
| 22/03/2021 | Se il Valore di chiusura di entrambi gli indici è superiore o pari al Valore iniziale | Il Certificate scade e paga EURO 111,25 | 29/03/2021 |
| | Se il Valore di chiusura di almeno un indice è inferiore al Valore iniziale | Il Certificate non scade e si rinvia al 22/03/2022 | |
| 22/03/2022 | Se il Valore di chiusura di entrambi gli indici è superiore o pari al Valore iniziale | Il Certificate scade e paga EURO 115 | 29/03/2022 |
| | Se il Valore di chiusura di almeno un indice è inferiore al Valore iniziale e se il Valore di chiusura di entrambi gli indici è superiore o pari alla rispettiva Barriera | Il Certificate scade e paga EURO 100 | |
| | Se il Valore di chiusura di almeno un indice è inferiore alla rispettiva Barriera | Il Certificate scade e paga un importo commisurato alla performance dell'indice che ha registrato la performance peggiore, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito. In tal caso l'importo sarà inferiore a EURO 60 | |

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI E' VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA (GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)

| Scenario ipotizzato | | Importo liquidato per ogni EURO 100,00 sottoscritti | Rendimento annuo | |
|--------------------------------|--|--|------------------|---------|
| | | | lordo | netto |
| Scenario favorevole | Valore di chiusura di entrambi gli indici alla Data di Osservazione Finale è superiore o pari al Valore iniziale | Dopo il primo anno EURO 0 Dopo il secondo anno EURO 0 Dopo il terzo anno EURO 0 A scadenza EURO 115 | 3,55% | 2,66% |
| Scenario Intermedio | Se il Valore di chiusura di almeno un indice è inferiore al Valore iniziale e se il Valore di chiusura di entrambi gli indici è superiore o pari alla rispettiva Barriera | Dopo il primo anno EURO 0 Dopo il secondo anno EURO 0 Dopo il terzo anno EURO 0 A scadenza EURO 100 | 0,00% | 0,00% |
| Scenario non favorevole | Valore di chiusura di almeno un indice alla Data di Osservazione Finale è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'indice che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore sia pari a -45%. L'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'indice che ha registrato alla Data di Osservazione Finale la performance peggiore. | Dopo il primo anno EURO 0 Dopo il secondo anno EURO 0 Dopo il terzo anno EURO 0 A scadenza EURO 55 | -13,87% | -13,87% |

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%.

REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

| | |
|----------------------------------|---|
| 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 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 per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 07/06/2017 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it. |
| PERIODO DI COLLOCAMENTO | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 05/03/2018 al 26/03/2018 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 Certificates non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 19/03/2018. 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 certificate: 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 4,7994 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

| | |
|--|--|
| Misura del Rischio Emittente/Garante: | pari a 0,388 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 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza; |
| Misura del Rischio di mercato annualizzata: | pari a 4,1114 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.

L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall' "Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID)

COSA SUCCEDDE SE L'EMITTENTE NON E' 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 di 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 | EURO 5,08 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE | |
| SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 23/02/2018 | PREZZO DI EMISSIONE | EURO 100 |
| | di cui | |
| | VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA | EURO 94,92 |
| | COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME | EURO 3,75 |
| | COSTO DI PRODOTTO (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EURO 0,8) | EURO 1,33 |

| | |
|---|---|
| VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO | EURO 95,25 per Certificate prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 23/02/2018 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a EURO 1.00 per Certificate. |
|---|---|

Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 05/04/2018

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 in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari.