

## SCHEDA PRODOTTO

### "GOLDMAN SACHS OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 8 ANNI"

COD BNL 5154570

ISIN XS1417282883

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.

#### COS'È IL PRODOTTO?

È uno strumento finanziario appartenente alla categoria obbligazioni.

**GOLDMAN SACHS OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 8 ANNI** (di seguito "l'Obbligazione") è emessa in Dollari statunitensi (USD) e prevede il pagamento di Cedole Fisse Trimestrali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari al 3,00% il primo ed il secondo anno ed il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari a Libor 3 mesi il terzo, il quarto, il quinto, il sesto, il settimo e l'ottavo anno con un valore massimo pari a 3,50% e minimo pari a 1,00%.

#### L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (USD 2.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio. Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

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

##### CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

<b>VALUTA</b>	DOLLARI USA																																															
<b>PREZZO EMISSIONE</b>	100% Valore Nominale																																															
<b>IMPORTO TOTALE EMISSIONE</b>	fino a USD 50.000.000																																															
<b>VALORE NOMINALE DI OGNI OBBLIGAZIONE</b>	\$ 2.000 (Capitale Investito)																																															
<b>PREZZO DI EMISSIONE</b>	100% Valore Nominale																																															
<b>PREZZO DI RIMBORSO</b>	100% Valore Nominale																																															
<b>DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO</b>	29 luglio 2016																																															
<b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>	29 luglio 2024																																															
<b>TASSO ANNUALE DELLE CEDOLE FISSE</b>	3,00% per il primo ed il secondo anno																																															
<b>FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE FISSE</b>	Trimestrale posticipata																																															
<b>DATE PAGAMENTO CEDOLE FISSE</b>	Il 29 gennaio, 29 aprile, 29 luglio e 29 ottobre di ogni anno a partire dal 29 ottobre 2016 incluso e fino al 29 luglio 2018 incluso. Convenzione di calcolo Unadjusted Modified Following Business Day Convention.																																															
<b>TASSO ANNUALE DELLE CEDOLE VARIABILI</b>	Il Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 3,50% e minimo pari a 1,00% dal terzo all'ottavo anno																																															
<b>TASSO DI RIFERIMENTO</b>	Tasso di interesse Libor 3 mesi rilevato sulla pagina Reuters LIBOR01 alle ore 11:00 di Londra a ciascuna delle Date di Osservazione																																															
<b>DATE DI OSSERVAZIONE</b>	Trimestrali, corrispondenti al secondo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento delle Cedole a partire dal 29 luglio 2018																																															
<b>FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI</b>	Trimestrale posticipata																																															
<b>DATE PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI</b>	Il 29 gennaio, 29 aprile, 29 luglio e 29 ottobre di ogni anno a partire dal 29 ottobre 2018 incluso e fino al 29 luglio 2024 incluso. Convenzione di calcolo Unadjusted Modified Following Business Day Convention.																																															
<b>EMITTENTE</b>	<b>The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware ,US</b>																																															
<b>RATING</b>	<table border="1"> <tr> <td></td> <td colspan="3"><b>Moody's</b></td> <td colspan="3"><b>Standard and Poor's</b></td> </tr> <tr> <td><b>Emittente</b></td> <td colspan="3">A3</td> <td colspan="3">BBB+</td> </tr> </table> <table border="1"> <tr> <td colspan="11"><b>Investment Grade</b></td> </tr> <tr> <td><b>Moody's</b></td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td><b>S&amp;P</b></td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </table>		<b>Moody's</b>			<b>Standard and Poor's</b>			<b>Emittente</b>	A3			BBB+			<b>Investment Grade</b>											<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-
	<b>Moody's</b>			<b>Standard and Poor's</b>																																												
<b>Emittente</b>	A3			BBB+																																												
<b>Investment Grade</b>																																																
<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																						
<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																						
<b>COLLOCATORE</b>	BNL colloca presso i clienti italiani le Obbligazioni e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.																																															
<b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>	Goldman Sachs International, London, UK																																															
<b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b>	Prospetto di base datato 21 aprile 2016 e le Condizioni Definitive, disponibile per la consultazione presso il sito internet <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a> and <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> e <a href="http://www.bnl.it">www.bnl.it</a>																																															
<b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>	La sottoscrizione è aperta presso le filiali BNL dal 06 luglio 2016 al 26 luglio 2016. Per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 19 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

## 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 7,7703 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,8090 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 1,80 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 5,1613 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?

L'Obbligazione prevede:

- Il primo ed il secondo anno:
  - il pagamento trimestrale di Cedole Fisse Lorde ad un Tasso annuale pari a 3,00%.
- Dal terzo all'ottavo anno:
  - il pagamento trimestrale di Cedole Variabili Lorde ad un Tasso annuale pari a Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 3,50% e minimo pari a 1,00%
- Il rimborso a scadenza del Valore nominale

## POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA

**SUPPONIAMO CHE IL TASSO DI RIFERIMENTO ALLA DATA DI EMISSIONE SIA PARI A: 0,65%**

**SUPPONIAMO CHE IL TASSO DI CAMBIO EURO E DOLLARO STATUNITENSE ALLA DATA DI EMISSIONE SIA PARI A: 1,11**

SCENARIO IPOTIZZATO		RENDIMENTO ANNUO LORDO	RENDIMENTO ANNUO NETTO
<b>SCENARIO FAVOREVOLE</b>	Il Tasso di Riferimento aumenta. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 1,10%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense diminuisce (apprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1	3,20%	2,70%
<b>SCENARIO INTERMEDIO</b>	Il Tasso di Riferimento ed il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense rimangono stabili e pari al valore osservato alla Data di Emissione	1,53%	1,12%
<b>SCENARIO NON FAVOREVOLE</b>	Il Tasso di Riferimento diminuisce. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 0,10%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense aumenta (deprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1,20	0,60%	0,18%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di cambio. Ove l'Obbligazione venga negoziata 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 l'Obbligazione venga detenuta 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. La vigente imposta sostitutiva è pari al 26%.

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

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

## 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 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 dell'Obbligazione 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 l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione 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 dell'Obbligazione sono:

- andamento dei tassi d'interesse di mercato
- andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro Americano (Rischio di Cambio)
- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

**Rischio di cambio per i titoli denominati in valuta diversa dall'Euro:** il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** l'Emittente opera quale Responsabile del Collocamento rispetto alle Obbligazioni: tale coincidenza fra Emittente e Responsabile del Collocamento potrebbe determinare una situazione di potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre, BNL, in qualità di Collocatore, percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascuna Obbligazione e BNP Paribas, società capogruppo del gruppo bancario a cui BNL appartiene, agisce in qualità di strutturatore e controparte del contratto di copertura in relazione all'emissione delle Obbligazioni e, in quanto tale, percepisce una commissione già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascuna Obbligazione. BNL e BNP Paribas potrebbero pertanto trovarsi in una situazione di potenziale conflitto d'interessi.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione:** 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 nell'Obbligazione.

#### QUALI SONO I COSTI?

<b>TOTALE COSTI</b>	3,60% DEL VALORE NOMINALE GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE	
<b>SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE AL 29 GIUGNO 2016</b>	PREZZO DI EMISSIONE	100,00%
	DI CUI	
	VALORE DELLA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	99,35%
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	-2,95%
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	3,00%
	COMMISSIONI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELLA CONTROPARTE SWAP)	0,60%
<b>VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO</b>	96,00% per Obbligazione calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 29 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 Obbligazione	

#### SEDE DI NEGOZIAZIONE

Sarà richiesta, entro la Data di Emissione, l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX® gestito da EuroTLX Sim S.p.A..

Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione su EuroTLX, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto proprio, fornendo proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) dell'Obbligazione su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.

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

Il sottoscritto \_\_\_\_\_ dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.

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

## SCHEDA PRODOTTO

### "GOLDMAN SACHS OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 8 ANNI"

COD BNL 5154570

ISIN XS1417282883

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.

#### COS'È IL PRODOTTO?

È uno strumento finanziario appartenente alla categoria obbligazioni.

**GOLDMAN SACHS OBBLIGAZIONE TASSO MISTO CON CAP E FLOOR IN USD A 8 ANNI** (di seguito "l'Obbligazione") è emessa in Dollari statunitensi (USD) e prevede il pagamento di Cedole Fisse Trimestrali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari al 3,00% il primo ed il secondo anno ed il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali Lorde in USD ad un Tasso di interesse annuale pari a Libor 3 mesi il terzo, il quarto, il quinto, il sesto, il settimo e l'ottavo anno con un valore massimo pari a 3,50% e minimo pari a 1,00%.

#### L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (USD 2.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio. Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

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

##### CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

<b>VALUTA</b>	DOLLARI USA																																															
<b>PREZZO EMISSIONE</b>	100% Valore Nominale																																															
<b>IMPORTO TOTALE EMISSIONE</b>	fino a USD 50.000.000																																															
<b>VALORE NOMINALE DI OGNI OBBLIGAZIONE</b>	\$ 2.000 (Capitale Investito)																																															
<b>PREZZO DI EMISSIONE</b>	100% Valore Nominale																																															
<b>PREZZO DI RIMBORSO</b>	100% Valore Nominale																																															
<b>DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO</b>	29 luglio 2016																																															
<b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>	29 luglio 2024																																															
<b>TASSO ANNUALE DELLE CEDOLE FISSE</b>	3,00% per il primo ed il secondo anno																																															
<b>FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE FISSE</b>	Trimestrale posticipata																																															
<b>DATE PAGAMENTO CEDOLE FISSE</b>	Il 29 gennaio, 29 aprile, 29 luglio e 29 ottobre di ogni anno a partire dal 29 ottobre 2016 incluso e fino al 29 luglio 2018 incluso. Convenzione di calcolo Unadjusted Modified Following Business Day Convention.																																															
<b>TASSO ANNUALE DELLE CEDOLE VARIABILI</b>	Il Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 3,50% e minimo pari a 1,00% dal terzo all'ottavo anno																																															
<b>TASSO DI RIFERIMENTO</b>	Tasso di interesse Libor 3 mesi rilevato sulla pagina Reuters LIBOR01 alle ore 11:00 di Londra a ciascuna delle Date di Osservazione																																															
<b>DATE DI OSSERVAZIONE</b>	Trimestrali, corrispondenti al secondo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento delle Cedole a partire dal 29 luglio 2018																																															
<b>FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI</b>	Trimestrale posticipata																																															
<b>DATE PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI</b>	Il 29 gennaio, 29 aprile, 29 luglio e 29 ottobre di ogni anno a partire dal 29 ottobre 2018 incluso e fino al 29 luglio 2024 incluso. Convenzione di calcolo Unadjusted Modified Following Business Day Convention.																																															
<b>EMITTENTE</b>	<b>The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware ,US</b>																																															
<b>RATING</b>	<table border="1"> <tr> <td></td> <td colspan="3"><b>Moody's</b></td> <td colspan="3"><b>Standard and Poor's</b></td> </tr> <tr> <td><b>Emittente</b></td> <td colspan="3">A3</td> <td colspan="3">BBB+</td> </tr> </table> <table border="1"> <tr> <td colspan="11"><b>Investment Grade</b></td> </tr> <tr> <td><b>Moody's</b></td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td><b>S&amp;P</b></td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </table>		<b>Moody's</b>			<b>Standard and Poor's</b>			<b>Emittente</b>	A3			BBB+			<b>Investment Grade</b>											<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-
	<b>Moody's</b>			<b>Standard and Poor's</b>																																												
<b>Emittente</b>	A3			BBB+																																												
<b>Investment Grade</b>																																																
<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																						
<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																						
<b>COLLOCATORE</b>	BNL colloca presso i clienti italiani le Obbligazioni e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.																																															
<b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>	Goldman Sachs International, London, UK																																															
<b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b>	Prospetto di base datato 21 aprile 2016 e le Condizioni Definitive, disponibile per la consultazione presso il sito internet <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a> and <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> e <a href="http://www.bnl.it">www.bnl.it</a>																																															
<b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>	La sottoscrizione è aperta presso le filiali BNL dal 06 luglio 2016 al 26 luglio 2016. Per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 19 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

## 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 7,7703 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,8090 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 1,80 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 5,1613 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?

L'Obbligazione prevede:

- Il primo ed il secondo anno:
  - il pagamento trimestrale di Cedole Fisse Lorde ad un Tasso annuale pari a 3,00%.
- Dal terzo all'ottavo anno:
  - il pagamento trimestrale di Cedole Variabili Lorde ad un Tasso annuale pari a Tasso di Riferimento con un valore massimo pari a 3,50% e minimo pari a 1,00%
- Il rimborso a scadenza del Valore nominale

## POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA

**SUPPONIAMO CHE IL TASSO DI RIFERIMENTO ALLA DATA DI EMISSIONE SIA PARI A: 0,65%**

**SUPPONIAMO CHE IL TASSO DI CAMBIO EURO E DOLLARO STATUNITENSE ALLA DATA DI EMISSIONE SIA PARI A: 1,11**

SCENARIO IPOTIZZATO		RENDIMENTO ANNUO LORDO	RENDIMENTO ANNUO NETTO
<b>SCENARIO FAVOREVOLE</b>	Il Tasso di Riferimento aumenta. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 1,10%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense diminuisce (apprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1	3,20%	2,70%
<b>SCENARIO INTERMEDIO</b>	Il Tasso di Riferimento ed il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense rimangono stabili e pari al valore osservato alla Data di Emissione	1,53%	1,12%
<b>SCENARIO NON FAVOREVOLE</b>	Il Tasso di Riferimento diminuisce. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 0,10%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense aumenta (deprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1,20	0,60%	0,18%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di cambio. Ove l'Obbligazione venga negoziata 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 l'Obbligazione venga detenuta 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. La vigente imposta sostitutiva è pari al 26%.

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

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

## 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 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 dell'Obbligazione 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 l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione 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 dell'Obbligazione sono:

- andamento dei tassi d'interesse di mercato
- andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro Americano (Rischio di Cambio)
- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

**Rischio di cambio per i titoli denominati in valuta diversa dall'Euro:** il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** l'Emittente opera quale Responsabile del Collocamento rispetto alle Obbligazioni: tale coincidenza fra Emittente e Responsabile del Collocamento potrebbe determinare una situazione di potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre, BNL, in qualità di Collocatore, percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascuna Obbligazione e BNP Paribas, società capogruppo del gruppo bancario a cui BNL appartiene, agisce in qualità di strutturatore e controparte del contratto di copertura in relazione all'emissione delle Obbligazioni e, in quanto tale, percepisce una commissione già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascuna Obbligazione. BNL e BNP Paribas potrebbero pertanto trovarsi in una situazione di potenziale conflitto d'interessi.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione:** 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 nell'Obbligazione.

#### QUALI SONO I COSTI?

<b>TOTALE COSTI</b>	3,60% DEL VALORE NOMINALE GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE	
<b>SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE AL 29 GIUGNO 2016</b>	PREZZO DI EMISSIONE	100,00%
	DI CUI	
	VALORE DELLA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	99,35%
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	-2,95%
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	3,00%
	COMMISSIONI DI STRUTTURAZIONE (DI PERTINENZA DELLA CONTROPARTE SWAP)	0,60%
<b>VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO</b>	96,00% per Obbligazione calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 29 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 Obbligazione	

#### SEDE DI NEGOZIAZIONE

Sarà richiesta, entro la Data di Emissione, l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX® gestito da EuroTLX Sim S.p.A..

Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione su EuroTLX, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto proprio, fornendo proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) dell'Obbligazione su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.

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

Il sottoscritto \_\_\_\_\_ dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.

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