



SCHEDA PRODOTTO

"BNPP Athena Fast Plus Quanto su azioni Baidu"

Il presente documento è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario e pertanto riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessaria all'investitore per effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono una consulenza sullo strumento finanziario. Il presente documento non può essere considerato esaustivo non integra e non sostituisce la documentazione ufficiale di offerta (il Prospetto di Base approvato da AMF in data 03/06/2013, la relativa Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione ufficiale è disponibile per la consultazione presso il sito internet www.prodottidiborsa.com. Le informazioni contenute sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

IL PRODOTTO IN SINTESI

COS'E' BNPP ATHENA FAST PLUS SU AZIONI BAIDU?

E' uno strumento finanziario della categoria "Certificates". I Certificates sono collegati all'andamento di un sottostante, che in questo caso è l'azione Baidu. Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza dei Certificates dipendono infatti dall'andamento dell'azione Baidu.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Il Rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 6,46% e netto a 5,20%, se il valore dell'azione Baidu alla data di scadenza è superiore al 50% del Valore iniziale dell'azione stessa. Inoltre, è previsto il pagamento di un premio alla fine del primo anno a meno che non vi sia l'estinzione anticipata.

MA POSSO ANCHE PERDERE?

SI, i Certificates possono comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore dell'azione Baidu alla data di scadenza è inferiore al 50% del Valore iniziale dell'azione stessa.

Inoltre, nel caso di vendita prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un valore inferiore rispetto a quello inizialmente investito nei Certificates.

I CERTIFICATES PREVEDONO LA SCADENZA ANTICIPATA?

SI, i Certificates possono scadere anticipatamente se la quotazione dell'azione Baidu, alle date previste, è superiore al Valore iniziale

CHI EMETTE I CERTIFICATES?

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL). BNL colloca presso i clienti italiani i Certificates e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

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

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento dei premi e perdere il capitale investito.

Si riporta qui di seguito una ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

Attività sottostante	Baidu è la società internet cinese che ha creato e che gestisce il principale motore di ricerca nella lingua della Repubblica popolare. La sede principale è in Cina. La società Baidu è quotata sul mercato statunitense NASDAQ in Dollari USA attraverso la forma di American Depositary Receipt (ADR), cioè un titolo quotato in USA che rappresenta un'azione di società non USA. Codice ISIN US0567521085 Codice Bloomberg BIDU UW Equity La quotazione dell'Attività sottostante in valuta diversa dall'Euro non comporta che il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate siano influenzati dal tasso di cambio tra l'Euro e la valuta di quotazione dell'Attività sottostante.
Valore iniziale	Prezzo di chiusura di Baidu rilevato il 31 ottobre 2013
Livello Barriera	E' pari al 50% del Valore iniziale
Valore di chiusura dopo il primo anno	Prezzo di chiusura di Baidu rilevato il 31 ottobre 2014
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo anno	Il 12 novembre 2014
Valore di chiusura dopo il secondo anno	Prezzo di chiusura di Baidu rilevato il 2 novembre 2015
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo anno	Il 12 novembre 2015
Valore di chiusura alla data di scadenza	Prezzo di chiusura di Baidu rilevato il 31 ottobre 2016

RISCHI

Principali rischi collegati all'investimento 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 i premi e/o il capitale investito ove dovuti.
	Rischio Liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. Infatti, qualora l'investitore intenda procedere alla vendita dei Certificates, lo stesso potrebbe ottenere un valore inferiore rispetto a quello originariamente investito. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo dei Certificates possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi. (cfr. "Mercato di Quotazione").
	Rischio di prezzo: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale. Ciò potrebbe determinare una riduzione del prezzo di mercato del Certificate anche al di sotto del prezzo di emissione dello stesso, fino a provocare una rilevante perdita del capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo del Certificate sono: <ul style="list-style-type: none"> ▪ andamento dell'Attività sottostante ▪ andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante ▪ andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante ▪ andamento dei tassi di interesse ▪ deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento implicite nel prezzo di emissione ▪ deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante.
	Rischio di perdita del capitale investito a scadenza: i Certificates non danno diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore dell'Attività sottostante, i Certificates possono 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.
	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 implicita nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

LIVELLO DI RISCHIO

ISR (Indicatore numerico dinamico che sintetizza in un'unica misura il rischio generico di mercato, di credito e di liquidità dello strumento finanziario)	Pari a 6,81
--	-------------

COSTI E COMMISSIONI

Commissioni di collocamento	€ 2,50 per Certificate	
Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 16 settembre 2013	Prezzo di emissione di cui:	€ 100
	Valore della componente derivativa	€ 97,50
	Commissioni di collocamento	€ 2,50
Valore presunto subito dopo il collocamento	€ 96,50 per Certificate, se le Condizioni di mercato non sono cambiate dal momento della sottoscrizione alla Data di emissione e tenuto conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 1,00 per Certificate.	

RENDIMENTO

Il Certificate prevede:

- la scadenza anticipata dopo il primo anno e il pagamento di Euro 105,00 se il Valore di chiusura dopo il primo anno è superiore o pari al Valore iniziale; in ogni caso alla fine del primo anno il Certificate paga un premio pari a Euro 5,00 anche in caso di significativi ribassi del sottostante;
- la scadenza anticipata dopo il secondo anno - salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo anno - e il pagamento di Euro 110,00 se il Valore di chiusura dopo il secondo anno è superiore o pari al 90% del Valore iniziale;
- il pagamento a scadenza, salvi i casi di scadenza anticipata, di:
 - Euro 115,00 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Livello Barriera
 - altrimenti un importo commisurato alla performance di Baidu, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

Date di rilevazione	Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento lordo	Rendimento netto
31/10/2014	1. Valore di chiusura dopo il primo anno è superiore o pari al Valore iniziale	€ 105,00	4,94%	3,16%
02/11/2015	2. Valore di chiusura dopo il secondo anno è superiore o pari al 90% del Valore iniziale	Dopo il primo anno € 5,00 Dopo il secondo anno € 110,00	7,37%	5,91%

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

Scenario favorevole	3.a.Valore di chiusura alla data di scadenza è superiore o pari al Livello Barriera	Dopo il primo anno € 5,00 Dopo il secondo anno € 0,00 A scadenza € 115,00	6,46%	5,20%
Scenario non favorevole	3.b.Valore di chiusura alla data di scadenza è inferiore al Livello Barriera, ipotizziamo sia pari al 45% del Valore iniziale	Dopo il primo anno € 5,00 Dopo il secondo periodo € 0,00 A scadenza € 45,00	-21,66%	-22,01%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi ed a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. 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.

DATI DELL'EMITTENTE																																																																																			
Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V																																																																																		
Garante	BNP Paribas.																																																																																		
Rating	<p>All'Emittente non è stato assegnato alcun giudizio di rating</p> <p>Il rating assegnato al Garante è A2 da parte di Moody's e A+ da parte di Standard and Poor's.</p> <p>Le sigle contraddistinguono un grado di rischiosità crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore)</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="12">Investment Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> <td></td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="12">Speculative Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Ba1</td> <td>Ba2</td> <td>Ba3</td> <td>B1</td> <td>B2</td> <td>B3</td> <td>Caa1</td> <td>Caa2</td> <td>Caa3</td> <td>Ca</td> <td>C</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>BB+</td> <td>BB</td> <td>BB-</td> <td>B+</td> <td>B</td> <td>B-</td> <td>CCC+</td> <td>CCC</td> <td>CCC-</td> <td>CC</td> <td>C</td> </tr> </tbody> </table>											Investment Grade												Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3		S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-		Speculative Grade												Moody's	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C	S&P	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C
Investment Grade																																																																																			
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																																																									
S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																																																									
Speculative Grade																																																																																			
Moody's	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	Caa1	Caa2	Caa3	Ca	C																																																																								
S&P	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C																																																																								
DATI DELL'EMISSIONE																																																																																			
ISIN	NL0010583324																																																																																		
Collocatore	BNL																																																																																		
Agente per il calcolo	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C																																																																																		
Regime fiscale	Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti ad imposta sostitutiva nella misura del 20%..																																																																																		
Importo totale emissione	fino a € 5.000.000																																																																																		
Importo minimo di sottoscrizione	€ 100,00 (Capitale investito)																																																																																		
Data di emissione e regolamento	8 novembre 2013																																																																																		
Data di scadenza	7 novembre 2016																																																																																		
Valuta	Euro																																																																																		
Prezzo di Emissione	€ 100,00 per Certificate																																																																																		
Durata	3 anni																																																																																		
Periodo di Collocamento	Dal 1 ottobre 2013 al 31 ottobre 2013 La sottoscrizione è aperta in esclusiva sulla piattaforma del trading-online del sito www.bnl.it																																																																																		
Legislazione applicabile	Inglese																																																																																		
QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO																																																																																			
Mercato di quotazione	<p>Sarà presentata domanda di quotazione su EuroTLX</p> <p>Il Collocatore presenterà entro novanta giorni dalla Data di Emissione domanda di quotazione dei Certificates presso EuroTLX.</p> <p>Tuttavia, l'Emittente/il Collocatore non garantisce che i Certificates vengano ammessi a quotazione in tali sedi di negoziazione o che non si verifichino fatti o circostanze non imputabili alla loro volontà che non consentano di rispettare tale tempistica.</p> <p>A tal fine BNL presta il servizio di negoziazione per conto proprio, impegnandosi a fornire proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) dei Certificates su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.</p>																																																																																		