

SCHEMA PRODOTTO

"BNPP Athena Fast Plus su azioni Tesla"

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 TESLA?

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

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi più favorevole che il valore dell'azione Tesla alla data di scadenza sia superiore al Valore iniziale dell'azione stessa e che non si sia verificata la scadenza anticipata, Il Rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 10,15% e netto a 8,12%.

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

MA POSSO ANCHE PERDERE?

Sì, 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 Tesla alla data di scadenza è inferiore al 40% del Valore iniziale dell'azione stessa e l'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance dell'azione Tesla.

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?

Sì, i Certificates possono scadere anticipatamente se la quotazione dell'azione Tesla, 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 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 dei premi ove dovuti e perdere il capitale investito.

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

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

Attività sottostante	Tesla Motors, Inc. è una società con sede in California che progetta, produce e commercializza veicoli elettrici e componenti powertrain per veicoli elettrici. La società ha guadagnato attenzione attraverso la produzione della Tesla Roadster, la prima auto sportiva completamente elettrica, seguita dal Model S, una berlina di lusso completamente elettrica. Codice ISIN US88160R1014 Codice Bloomberg TSLA US 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 (Quanto).
Valore iniziale	Prezzo di chiusura di Tesla rilevato il 18 Dicembre 2013
Livello Barriera	E' pari al 40% del Valore iniziale
Valore di chiusura dopo il primo anno	Prezzo di chiusura di Tesla rilevato il 18 Dicembre 2014
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo anno	Il 06 Gennaio 2015
Data di pagamento del Premio dopo il primo anno	Il 06 dicembre 2015 se non si è verificata la scadenza anticipata Per avere il Premio dopo il primo anno l'investitore deve essere in possesso del Certificate il terzo giorno lavorativo antecedente il 29 dicembre 2014.
Valore di chiusura dopo il secondo anno	Prezzo di chiusura di Tesla rilevato il 18 Dicembre 2015
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo anno	Il 05 Gennaio 2016
Valore di chiusura alla data di scadenza	Prezzo di chiusura di Tesla rilevato il 19 Dicembre 2016
Data di pagamento a scadenza	Il 20 Dicembre 2016

RISCHI

Principali rischi collegati all'investimento Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta	<p>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.</p> <p>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").</p> <p>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: 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</p>
--	---

emissione
<ul style="list-style-type: none"> deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante.
<p>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.</p> <p>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.</p>
<p>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.</p>

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 10,21
	<p>Ad ogni profilo di investimento è associato un livello di rischio (ISR) massimo sostenibile. Ai fini della valutazione di adeguatezza le operazioni sono valutate in base alla coerenza del rischio medio ponderato del complessivo portafoglio di investimento rispetto al profilo di investimento dello strumento finanziario.</p>

COSTI E COMMISSIONI

Commissioni di collocamento	€ 2,50 per Certificate implicite nel Prezzo di emissione	
Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 11 Novembre 2013	Prezzo di emissione di cui:	€ 100
	Valore della componente derivativa	€ 97,50
	Commissioni di collocamento massime	€ 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 108,00 se il Valore di chiusura dopo il primo anno è superiore o pari al 80% Valore iniziale; in ogni caso alla fine del primo anno il Certificate paga un premio pari a Euro 8,00 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 116,00 se il Valore di chiusura dopo il secondo anno è superiore o pari al 60% del Valore iniziale;
- il pagamento a scadenza, salvi i casi di scadenza anticipata, di:
 - Euro 124,00 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Livello Barriera
 - altrimenti un importo commisurato alla performance di Tesla, 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
18/12/2014	1. Valore di chiusura dopo il primo anno è superiore o pari al 80% del Valore iniziale	€ 108,00	7,78%	6,22%
18/12/2015	2. Valore di chiusura dopo il secondo anno è superiore o pari al 60% del Valore iniziale	Dopo il primo anno € 8,00 Dopo il secondo anno € 116,00	11,62%	9,30%

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 € 8,00 Dopo il secondo anno € 0,00 A scadenza € 124,00	10,22%	8,17%
Scenario non favorevole	3.b.Valore di chiusura alla data di scadenza è inferiore al Livello Barriera, ipotizziamo sia pari al 35% del Valore iniziale	Dopo il primo anno € 8,00 Dopo il secondo periodo € 0,00 A scadenza € 35,00	-26,85%	-21,48%

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. 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.

DATI DELL'EMITTENTE

Emittente	Emittente: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V																																																																					
Garante	Garante: BNP Paribas.																																																																					
Rating	<p>Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's</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 rischio crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore)</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <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	NL0010619615
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	27 Dicembre 2013
Data di pagamento a scadenza	20 Dicembre 2016
Valuta	Euro
Prezzo di Emissione	€ 100,00 per Certificate
Durata	3 anni
Periodo di Collocamento	Dal 2 Dicembre 2013 al 18 Dicembre 2013 La sottoscrizione è aperta in esclusiva sulla piattaforma del trading-online del sito www.bnl.it
Legislazione	Inglese

applicabile	
QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO	
Mercato di quotazione	<p>Sarà presentata domanda di quotazione su EuroTLX Il Collocatore presenterà entro novanta giorni dalla Data di Emissione domanda di quotazione dei Certificates presso EuroTLX. 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. 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>