



SCHEDA PRODOTTO

"BNPP ATHENA RELAX SU AZIONI BMW"

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, come aggiornato da successivi supplementi, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi), 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 RELAX SU AZIONI BMW?

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

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi favorevole che il valore dell'azione BMW 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 6,71% e netto a 5,36%. Detto rendimento include il pagamento del premio pari a € 3,00 per Certificate previsto alla fine del primo semestre.

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

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 BMW alla data di scadenza è inferiore al 60% del Valore iniziale dell'azione stessa.

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

I CERTIFICATES PREVEDONO LA SCADENZA ANTICIPATA?

SI, i Certificates prevedono la scadenza anticipata automatica se la quotazione dell'azione BMW, 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 SUCCEDDE 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	BMW è un gruppo automobilistico tedesco con sede a Monaco di Baviera. Tra i marchi in portafoglio figurano la Mini e la Rolls Royce. L'azione è quotata alla Borsa di Francoforte Codice ISIN DE0005190003 Codice Bloomberg BMW GY Equity
Valore iniziale	Prezzo di chiusura di BMW rilevato il 31 gennaio 2014
Livello Barriera	E' pari al 60% del Valore iniziale
Valore di chiusura dopo il primo anno	Prezzo di chiusura di BMW rilevato il 31 luglio 2014 e il 2 febbraio 2015
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo anno	Il 12 agosto 2014 e il 9 febbraio 2015
Data di pagamento del Premio dopo il primo anno	Il 12 agosto 2014 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 6 agosto 2014.
Valore di chiusura dopo il secondo anno	Prezzo di chiusura di BMW rilevato il 31 luglio 2015 e il 1 febbraio 2016
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo anno	Il 7 agosto 2015 e l'8 febbraio 2016
Valore di chiusura il terzo anno	Prezzo di chiusura di BMW rilevato il 1 agosto 2016
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata il terzo anno	L'8 agosto 2016
Valore di chiusura alla data di scadenza	Prezzo di chiusura di BMW rilevato il 31 gennaio 2017
Data di pagamento alla scadenza	Il 7 febbraio 2017

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 Certificate 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 6,93
--	---------------------

COSTI E COMMISSIONI

Commissioni di collocamento massime	€ 2,50 per Certificate implicite nel Prezzo di emissione	
Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 19 dicembre 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, assumendo che le Condizioni di mercato non siano cambiate tra la data del 19 dicembre 2013 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a € 1,00 per Certificate.	

RENDIMENTO

Il Certificate prevede:

- la scadenza anticipata dopo il primo semestre e il pagamento di € 103,00 se il Valore di chiusura dopo il primo semestre è superiore o pari al Valore iniziale; in ogni caso alla fine del primo semestre il Certificate paga un premio pari a € 3,00 anche in caso di significativi ribassi del sottostante;
- la scadenza anticipata dopo il secondo semestre – salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo semestre - e il pagamento di € 106,00 se il Valore di chiusura dopo il secondo semestre è superiore o pari al Valore iniziale.
- la scadenza anticipata dopo il terzo semestre – salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo e secondo semestre - e il pagamento di € 109,00 se il Valore di chiusura dopo il terzo semestre è superiore o pari al Valore iniziale.
- la scadenza anticipata dopo il quarto semestre – salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo, secondo e terzo semestre - e il pagamento di € 112,00 se il Valore di chiusura dopo il quarto semestre è superiore o pari al Valore iniziale.
- la scadenza anticipata dopo il quinto semestre – salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo, secondo, terzo e quarto semestre - e il pagamento di € 115,00 se il Valore di chiusura dopo il quinto semestre è superiore o pari al Valore iniziale.
- il pagamento a scadenza, salvi i casi di scadenza anticipata, di:
 - € 118,00 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Valore Iniziale
 - € 100,00 se il Valore di chiusura è superiore o pari al Livello Barriera
 - altrimenti un importo commisurato alla performance di BMW, 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 annuo lordo	Rendimento annuo netto
31/07/2014	1. Valore di chiusura dopo il primo semestre è superiore o pari al Valore iniziale	€ 103,00	5,97%	4,78%

02/02/2015	2. Valore di chiusura dopo il secondo semestre è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo semestre € 3,00 Dopo il secondo semestre € 106,00	9,08%	7,26%
31/07/2015	3. Valore di chiusura dopo il terzo semestre è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo semestre € 3,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 109,00	8,02%	6,42%
01/02/2016	4. Valore di chiusura dopo il quarto semestre è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo semestre € 3,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 0,00 Dopo il quarto semestre € 112,00	7,39%	5,91%
01/08/2016	5. Valore di chiusura dopo il quinto semestre è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo semestre € 3,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 0,00 Dopo il quarto semestre € 0,00 Dopo il quinto semestre € 115,00	7,00%	5,60%

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

Scenario favorevole	6.a.Valore di chiusura alla data di scadenza è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo semestre € 3,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 0,00 Dopo il quarto semestre € 0,00 Dopo il quinto semestre € 0,00 A scadenza € 118,00	6,71%	5,36%
Scenario intermedio	6.b.Valore di chiusura alla data di scadenza è superiore o pari al Livello Barriera	Dopo il primo semestre € 3,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 0,00 Dopo il quarto semestre € 0,00 Dopo il quinto semestre € 0,00 A scadenza € 100,00	1,01%	0,81%
Scenario non favorevole	6.c.Valore di chiusura alla data di scadenza è inferiore al Livello Barriera, ipotizziamo sia pari al 55% del Valore iniziale	Dopo il primo semestre € 0,00 Dopo il secondo semestre € 0,00 Dopo il terzo semestre € 0,00 Dopo il quarto semestre € 0,00 Dopo il quinto semestre € 0,00 A scadenza € 55,00	-17,13%	-13,71%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti 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/GARANTE

Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V
Garante	BNP Paribas.

Rating alla data del 08/01/2014

Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's
 Il rating assegnato al Garante è A2 da parte di Moody's e A+ da parte di Standard and Poor's.
 Le sigle contraddistinguono un grado di rischio crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore)

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

Codice BNL	2001694
ISIN	NL0010661856
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	7 febbraio 2014
Data di pagamento alla scadenza	7 febbraio 2017
Valuta	Euro
Prezzo di Emissione	€ 100,00 per Certificate
Durata	3 anni
Periodo di Collocamento	Dall' 8 gennaio 2014 al 31 gennaio 2014 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 presso il mercato SeDex dal Collocatore entro novanta giorni dalla Data di Emissione.</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>In considerazione di ciò, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto proprio, fornendo proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) dei Certificates su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.</p>
------------------------------	---