



SCHEMA PRODOTTO

"BNPP ATHENA SU TASSO DI CAMBIO EURUSD"

Il presente documento informativo 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 né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo non integra e non sostituisce la documentazione ufficiale di offerta (costituita dal Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 05/06/2014, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

IL PRODOTTO IN SINTESI

COS'E' BNPP ATHENA SU TASSO DI CAMBIO EURUSD?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP ATHENA SU TASSO DI CAMBIO EURUSD (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento di un sottostante, che in questo caso è il tasso di cambio EURUSD. Le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento del tasso di cambio EURUSD.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi più favorevole, cioè che il valore del tasso di cambio EURUSD alla data di scadenza sia inferiore o pari al 95% del Valore iniziale del tasso di cambio stesso, il rendimento effettivo annuo a scadenza è pari a 4,66% (lordo) e a 3,45% (netto).

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

MA POSSO ANCHE PERDERE?

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 del tasso di cambio EURUSD, alla data di scadenza, è superiore al 110% del Valore iniziale del tasso di cambio stesso (Livello Barriera).

Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

I CERTIFICATES PREVEDONO LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione del tasso di cambio EURUSD, alle date previste, è inferiore o pari al 95% del 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 SUCCEDERE 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 ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito qualora neppure il Garante (BNPP Paribas) sia in grado di adempiere agli impegni assunti.

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

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

Attività sottostante	Tasso di cambio EURUSD Il valore del tasso di cambio EURUSD fissato dalla BCE e pubblicato sulla pagina Reuters "ECB37" intorno alle 14:15 di Francoforte Codice Bloomberg EURUSD Curncy
Valore iniziale	Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 30 luglio 2014
Livello Barriera	E' pari al 110% del Valore iniziale
Valore del tasso di cambio dopo il primo anno	Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 23 luglio 2015
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo anno	Il 30 luglio 2015
Valore del tasso di cambio dopo il secondo anno	Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 25 luglio 2016
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo anno	Il 1 agosto 2016
Valore del tasso di cambio dopo il terzo anno	Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 24 luglio 2017
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il terzo anno	Il 31 luglio 2017
Valore finale alla data di scadenza	Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 23 luglio 2018
Data di pagamento a scadenza	Il 30 luglio 2018

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 liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. Infatti, qualora l'investitore intenda procedere alla vendita del Certificate, lo stesso potrebbe ottenere un valore inferiore rispetto a quello originariamente investito. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate 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. 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: <ul style="list-style-type: none"> ▪ andamento dell'Attività sottostante ▪ andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante ▪ 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 perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte rialzo del valore dell'Attività sottostante, 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 maggiore 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 già compresa 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)	ISR del Certificate è pari a 4,2114. Tale valore, su base 100, stima la perdita massima potenziale del capitale investito nell'arco di un anno per effetto di: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Rischio di mercato: indicatore della volatilità in termini di massima perdita potenziale (VaR 99% 1gg); ▪ Rischio Emittente (credito): indicatore del grado di solvibilità dell'Emittente in termini di probabilità di fallimento (default); ▪ Rischio di liquidità: indicatore del grado di liquidità di un prodotto e del rischio ad esso collegato (es. vendita prima della scadenza). L'ISR è un indice Dinamico, cioè il suo valore è soggetto a variazioni. Ai fini della adeguatezza le operazioni sono valutate in base alla coerenza del rischio medio ponderato del complessivo portafoglio di investimento rispetto al profilo di investimento del cliente. Pertanto anche qualora l'ISR sopra indicato rappresenti un livello di rischio più elevato rispetto a quello associato al profilo d'investimento del cliente (esempio profilo prudente) il Certificate potrebbe essere comunque adeguato considerati gli altri investimenti effettuati dal cliente.
--	---

COSTI E COMMISSIONI

Commissioni di collocamento massime	€ 3,00 per Certificate, già comprese nel Prezzo di Emissione	
Scomposizione del Prezzo di Emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 24 giugno 2014	Prezzo di Emissione di cui:	€ 100
	Valore della componente derivativa	€ 97,00
	Commissioni di collocamento massime	€ 3,00
Valore presunto subito dopo il collocamento	€ 96,00 per Certificate, calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 24 giugno 2014 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:

1. La scadenza anticipata dopo il primo anno e il pagamento di € 105,00 se il Valore del tasso di cambio EURUSD dopo il primo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale;
2. La scadenza anticipata dopo il secondo anno - salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo anno - e il pagamento di € 110,00 se il Valore del tasso di cambio EURUSD dopo il secondo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale;
3. La scadenza anticipata dopo il terzo anno - salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo o il secondo anno - e il pagamento di € 115,00 se il Valore del tasso di cambio EURUSD dopo il terzo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale;
4. Il pagamento a scadenza, di
 - a. di € 120,00 se il Valore finale è inferiore o uguale al 95% del Valore iniziale;
 - b. di € 100,00 se il Valore finale è superiore al 95% del Valore iniziale e inferiore o uguale al Livello Barriera
 - c. altrimenti un importo commisurato alla performance del tasso di cambio EURUSD, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

Supponiamo che il Valore Iniziale sia pari a € 1,36 pertanto:

- 95% del Valore iniziale: € 1,292
- Livello Barriera (110% del Valore iniziale): € 1,496

Date di Rilevazione	Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
23/07/2015	1. Valore del tasso di cambio dopo il primo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale,	€ 105,00	5,00%	3,70%

	ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,28			
25/07/2016	2.Valore del tasso di cambio dopo il secondo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale, ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,35 e alla fine del secondo anno sia pari a € 1,28.	Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 110,00	4,86%	3,60%
24/07/2017	3.Valore del tasso di cambio dopo il terzo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale, ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,35, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,3 e alla fine del terzo anno sia pari a € 1,28.	Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 Dopo il terzo anno € 115,00	4,76%	3,52%
Alla Data di Scadenza	Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
Scenario favorevole	4.a.Valore finale alla data di scadenza è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale, ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,35, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,33, alla fine del terzo anno sia pari a € 1,30 e a scadenza sia pari a € 1,28.	Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 120	4,66%	3,45%
Scenario intermedio	4.b.Valore finale alla data di scadenza è superiore al 95% del Valore Iniziale e inferiore o pari al Livello Barriera ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,365, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,37, alla fine del terzo anno sia pari a € 1,40 e a scadenza sia pari a € 1,45	Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 100	0,00%	0,00%
Scenario non favorevole	4.c.Valore finale alla data di scadenza è superiore al Livello Barriera, ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,365, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,37, alla fine del terzo anno sia pari a € 1,40 e a scadenza sia pari a € 1,50	Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 89,71	-2,68%	-1,98%

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.

DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE

Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V
Garante	BNP Paribas
Rating alla data del 07/07/2014	Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's Il rating assegnato al Garante è A1 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	2001890
ISIN	XS1084161816
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 26%.
Importo totale emissione	fino a € 5.000.000
Importo minimo di sottoscrizione	€ 100,00 (Capitale investito)
Data di emissione e regolamento	30 luglio 2014
Data di scadenza	30 luglio 2018
Valuta	EUR
Prezzo di Emissione	€ 100,00 per Certificate
Durata	4 anni
Periodo di Collocamento	Dal 7 luglio 2014 al 25 luglio 2014 La sottoscrizione è aperta presso le filiali BNL
Legislazione applicabile	Inglese

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

Mercato di quotazione	Sarà presentata domanda di quotazione su EuroTLX a cura del Collocatore entro novanta giorni dalla Data di emissione. Tuttavia, l'Emittente e il Collocatore non garantiscono che il Certificate venga ammesso 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. 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.
------------------------------	--

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

"BNPP ATHENA SU TASSO DI CAMBIO EURUSD"

Il presente documento informativo 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 né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo non integra e non sostituisce la documentazione ufficiale di offerta (costituita dal Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 05/06/2014, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

IL PRODOTTO IN SINTESI

COS'E' BNPP ATHENA SU TASSO DI CAMBIO EURUSD?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP ATHENA SU TASSO DI CAMBIO EURUSD (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento di un sottostante, che in questo caso è il tasso di cambio EURUSD. Le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti dall'andamento del tasso di cambio EURUSD.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi più favorevole, cioè che il valore del tasso di cambio EURUSD alla data di scadenza sia inferiore o pari al 95% del Valore iniziale del tasso di cambio stesso, il rendimento effettivo annuo a scadenza è pari a 4,66% (lordo) e a 3,45% (netto).

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

MA POSSO ANCHE PERDERE?

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 del tasso di cambio EURUSD, alla data di scadenza, è superiore al 110% del Valore iniziale del tasso di cambio stesso (Livello Barriera).

Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

I CERTIFICATES PREVEDONO LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione del tasso di cambio EURUSD, alle date previste, è inferiore o pari al 95% del 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 ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito qualora neppure il Garante (BNPP Paribas) sia in grado di adempiere agli impegni assunti.

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

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO	
Attività sottostante	Tasso di cambio EURUSD Il valore del tasso di cambio EURUSD fissato dalla BCE e pubblicato sulla pagina Reuters "ECB37" intorno alle 14:15 di Francoforte Codice Bloomberg EURUSD Curncy
Valore iniziale	Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 30 luglio 2014
Livello Barriera	E' pari al 110% del Valore iniziale
Valore del tasso di cambio dopo il primo anno	Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 23 luglio 2015
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo anno	Il 30 luglio 2015
Valore del tasso di cambio dopo il secondo anno	Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 25 luglio 2016
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo anno	Il 1 agosto 2016
Valore del tasso di cambio dopo il terzo anno	Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 24 luglio 2017
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il terzo anno	Il 31 luglio 2017
Valore finale alla data di scadenza	Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 23 luglio 2018
Data di pagamento a scadenza	Il 30 luglio 2018
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 liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. Infatti, qualora l'investitore intenda procedere alla vendita del Certificate, lo stesso potrebbe ottenere un valore inferiore rispetto a quello originariamente investito. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate 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. 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: <ul style="list-style-type: none"> ▪ andamento dell'Attività sottostante ▪ andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante ▪ 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 perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte rialzo del valore dell'Attività sottostante, 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 maggiore 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 già compresa 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)	ISR del Certificate è pari a 4,2114. Tale valore, su base 100, stima la perdita massima potenziale del capitale investito nell'arco di un anno per effetto di: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Rischio di mercato: indicatore della volatilità in termini di massima perdita potenziale (VaR 99% 1gg); ▪ Rischio Emittente (credito): indicatore del grado di solvibilità dell'Emittente in termini di probabilità di fallimento (default); ▪ Rischio di liquidità: indicatore del grado di liquidità di un prodotto e del rischio ad esso collegato (es. vendita prima della scadenza). L'ISR è un indice Dinamico, cioè il suo valore è soggetto a variazioni. Ai fini della adeguatezza le operazioni sono valutate in base alla coerenza del rischio medio ponderato del complessivo portafoglio di investimento rispetto al profilo di investimento del cliente. Pertanto anche qualora l'ISR sopra indicato rappresenti un livello di rischio più elevato rispetto a quello associato al profilo d'investimento del cliente (esempio profilo prudente) il Certificate potrebbe essere comunque adeguato considerati gli altri investimenti effettuati dal cliente.
--	---

COSTI E COMMISSIONI

Commissioni di collocamento massime	€ 3,00 per Certificate, già comprese nel Prezzo di Emissione	
Scomposizione del Prezzo di Emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 24 giugno 2014	Prezzo di Emissione di cui:	€ 100
	Valore della componente derivativa	€ 97,00
	Commissioni di collocamento massime	€ 3,00
Valore presunto subito dopo il collocamento	€ 96,00 per Certificate, calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 24 giugno 2014 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:

1. La scadenza anticipata dopo il primo anno e il pagamento di € 105,00 se il Valore del tasso di cambio EURUSD dopo il primo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale;
2. La scadenza anticipata dopo il secondo anno - salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo anno - e il pagamento di € 110,00 se il Valore del tasso di cambio EURUSD dopo il secondo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale;
3. La scadenza anticipata dopo il terzo anno - salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo o il secondo anno - e il pagamento di € 115,00 se il Valore del tasso di cambio EURUSD dopo il terzo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale;
4. Il pagamento a scadenza, di
 - a. di € 120,00 se il Valore finale è inferiore o uguale al 95% del Valore iniziale;
 - b. di € 100,00 se il Valore finale è superiore al 95% del Valore iniziale e inferiore o uguale al Livello Barriera
 - c. altrimenti un importo commisurato alla performance del tasso di cambio EURUSD, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

Supponiamo che il Valore Iniziale sia pari a € 1,36 pertanto:

- 95% del Valore iniziale: € 1,292
- Livello Barriera (110% del Valore iniziale): € 1,496

Date di Rilevazione	Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
23/07/2015	1. Valore del tasso di cambio dopo il primo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale, ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,28	€ 105,00	5,00%	3,70%

25/07/2016	2.Valore del tasso di cambio dopo il secondo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale, ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,35 e alla fine del secondo anno sia pari a € 1,28.	Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 110,00	4,86%	3,60%
24/07/2017	3.Valore del tasso di cambio dopo il terzo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale, ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,35, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,3 e alla fine del terzo anno sia pari a € 1,28.	Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 Dopo il terzo anno € 115,00	4,76%	3,52%
Alla Data di Scadenza	Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
Scenario favorevole	4.a.Valore finale alla data di scadenza è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale, ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,35, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,33, alla fine del terzo anno sia pari a € 1,30 e a scadenza sia pari a € 1,28.	Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 120	4,66%	3,45%
Scenario intermedio	4.b.Valore finale alla data di scadenza è superiore al 95% del Valore Iniziale e inferiore o pari al Livello Barriera ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,365, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,37, alla fine del terzo anno sia pari a € 1,40 e a scadenza sia pari a € 1,45	Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 100	0,00%	0,00%
Scenario non favorevole	4.c.Valore finale alla data di scadenza è superiore al Livello Barriera, ipotizziamo che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,365, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,37, alla fine del terzo anno sia pari a € 1,40 e a scadenza sia pari a € 1,50	Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 89,71	-2,68%	-1,98%

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.

DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE

Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V
Garante	BNP Paribas
Rating alla data del 07/07/2014	Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's Il rating assegnato al Garante è A1 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	2001890
ISIN	XS1084161816
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 26%.
Importo totale emissione	fino a € 5.000.000
Importo minimo di sottoscrizione	€ 100,00 (Capitale investito)
Data di emissione e regolamento	30 luglio 2014
Data di scadenza	30 luglio 2018
Valuta	EUR
Prezzo di Emissione	€ 100,00 per Certificate
Durata	4 anni
Periodo di Collocamento	Dal 7 luglio 2014 al 25 luglio 2014 La sottoscrizione è aperta presso le filiali BNL
Legislazione applicabile	Inglese

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

Mercato di quotazione	Sarà presentata domanda di quotazione su EuroTLX a cura del Collocatore entro novanta giorni dalla Data di emissione. Tuttavia, l'Emittente e il Collocatore non garantiscono che il Certificate venga ammesso 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. 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.
------------------------------	--

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 _____