



SCHEDA PRODOTTO

"SECURASSET PER BNL - ATHENA RELAX QUANTO SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ROCHE ED ACTELION"

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 (il Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza lussemburghese CSSF in data 27/11/2013, 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 sul sito internet www.prodottidiborsa.com. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

IL PRODOTTO IN SINTESI

COS'E' SECURASSET PER BNL - ATHENA RELAX QUANTO SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ROCHE ED ACTELION?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. SECURASSET PER BNL- ATHENA RELAX QUANTO SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ROCHE ED ACTELION (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento di due azioni sottostanti che in questo caso sono le azioni Roche ed Actelion. Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento delle azioni Roche ed Actelion.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi più favorevole, cioè che il valore di entrambe le azioni Roche ed Actelion alla data di scadenza siano superiori o pari al Valore iniziale delle azioni stesse e che non si sia verificata la scadenza anticipata, il rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 5,19% e netto a 3,84%. Detto rendimento include il pagamento del premio pari a € 4,00 per Certificate previsto alla fine del primo anno.

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 di almeno una delle azioni Roche ed Actelion alla data di scadenza è inferiore al 60% del Valore iniziale delle azioni stesse. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance registrata a scadenza dall'azione che ha registrato la performance peggiore.

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

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se la quotazione di entrambe le azioni Roche ed Actelion, alle date previste, è superiore o pari al Valore iniziale.

CHI EMETTE IL CERTIFICATE?

Il Certificate non è emesso da BNL, che li colloca; è invece emesso da SecurAsset S.A., una società di diritto lussemburghese. Per la sussistenza di potenziali conflitti di interesse, cfr il relativo paragrafo nella sezione "Rischi".

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.

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

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

Attività sottostante	<p>Paniere Worst-of su Azioni Roche ed Actelion.</p> <p>Roche Holding AG sviluppa e produce prodotti farmaceutici e diagnostici. Produce farmaci da prescrizione per malattie cardiovascolari, infettive, autoimmuni, respiratorie, dermatologiche, metabolici, oncologia, trapianti e sistema nervoso. L'azione è quotata presso il SIX Swiss Exchange ed il prezzo è consultabile sul sito internet http://www.six-swiss-exchange.com/shares/security_info_en.html?id=CH0012032048CHF1 Codice ISIN CH0012032048 Codice Bloomberg ROG VX Equity</p> <p>Actelion Ltd. è una società farmaceutica che sviluppa e vende farmaci di sintesi di piccole molecole contro le malattie legate all'endotelio. I farmaci della società, Veletri e Tracleer, sono utilizzati nel trattamento malattie cardiache e polmonari. L'azione è quotata presso il SIX Swiss Exchange ed il prezzo è consultabile sul sito internet http://www.six-swiss-exchange.com/shares/security_info_en.html?id=CH0010532478CHF1 Codice ISIN CH0010532478 Codice Bloomberg ATLN VX Equity</p> <p>La quotazione delle Attività sottostanti 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).</p>
Valore iniziale	Prezzo di chiusura delle azioni Roche ed Actelion rilevato il 27 ottobre 2014
Livello Barriera	E' pari al 60% del Valore iniziale
Valore di chiusura dopo il primo anno	Prezzo di chiusura delle azioni Roche ed Actelion rilevato il 23 ottobre 2015
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo anno	Il 02 novembre 2015
Data di pagamento del Premio dopo il primo anno	Il 02 novembre 2015 se non si è verificata la scadenza anticipata Per ricevere il Premio dopo il primo anno l'investitore deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente il 29 ottobre 2015.
Valore di chiusura dopo il secondo anno	Prezzo di chiusura delle azioni Roche ed Actelion rilevato il 24 ottobre 2016
Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo anno	Il 01 novembre 2016
Valore di chiusura alla data di scadenza	Prezzo di chiusura delle azioni Roche ed Actelion rilevato il 24 ottobre 2017
Data di pagamento a scadenza	Il 01 novembre 2017
RISCHI	
Principali rischi collegati	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.

all'investimento
Per una
descrizione
dettagliata dei
rischi si fa rinvio
alla
documentazione
di offerta

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 del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

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:

- andamento delle Attività sottostanti
- andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- 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 liquidità

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 perdita del valore delle Attività sottostanti, 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 minore è il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

Rischi relativi a BNL in qualità di soggetto depositario e di garante: L'investitore è esposto a rischi correlati a BNL in qualità di soggetto depositario delle somme raccolte a seguito del collocamento e, in particolare, al rischio di credito, vale a dire l'eventualità che BNL non adempia agli obblighi di restituzione delle somme depositate. Inoltre, tenuto conto che BNL rilascerà la garanzia limitatamente ed esclusivamente al pagamento dei premi periodici e/o a scadenza ove dovuti, l'investitore è altresì esposto a rischi correlati a BNL, in qualità di garante ed, in particolare, al rischio che BNL non adempia agli obblighi di garanzia assunti a beneficio degli investitori stessi. L'investitore si troverà, pertanto, esposto alla solvibilità di BNL per effetto del deposito e della garanzia.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate e/o del deposito: 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 nel Certificate e/o sulle somme depositate dall'Emittente presso BNL.

Rischio di estensione della data di scadenza: nel caso in cui l'Emittente non riceva un importo dovutogli ai sensi del contratto di swap sottoscritto tra l'Emittente e BNP Paribas e/o del contratto di deposito tra l'Emittente e BNL, la Data di scadenza e/o alla scadenza anticipata potrebbero essere dilazionate di 60 giorni. Gli importi ricevuti o realizzati con la liquidazione dei Beni del Comparto verranno pagati, per la parte di spettanza degli investitori, pro rata per Certificate.

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: BNL svolge, nel contempo, il ruolo di collocatore, di soggetto depositario, nonché di garante (nei limiti indicati nel paragrafo "Rischio della Banca in qualità di soggetto depositario e di garante"); pertanto potrebbero insorgere potenziali conflitti di interesse. BNL, in qualità di collocatore, percepirà dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate: 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 nel 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

ISR del Certificate è pari a 4,5887. Tale valore, su base 100, stima la perdita massima potenziale del capitale investito nell'arco di un anno per effetto di:

- 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.

strumento finanziario)	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 17 settembre 2014	Prezzo di emissione di cui	€ 100,00
	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 17 settembre 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 € 104,00 se il Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti 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 € 4,00 anche in caso di significativi ribassi dei sottostanti;
2. la scadenza anticipata dopo il secondo anno - salvo il caso di scadenza anticipata dopo il primo anno - e il pagamento di € 108,00 se il Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti dopo il secondo periodo è superiore o pari al Valore iniziale
3. il pagamento a scadenza, salvi i casi di scadenza anticipata, di
 - a. € 112,00 se il Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti è superiore o pari al Valore iniziale;
 - b. € 100,00 se il Valore di chiusura per entrambe le azione sottostante è superiore o pari al Livello Barriera;
 - c. altrimenti un importo commisurato alla performance dell'azione che ha registrato la performance peggiore, 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
23/10/2015	1. Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti dopo il primo anno è superiore o pari al Valore iniziale	€ 104,00	3,98%	2,94%
24/10/2016	2. Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti dopo il secondo anno è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo anno € 4,00 Dopo il secondo anno € 108,00	5,93%	4,38%

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

Scenario favorevole	3.a. Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti alla data di scadenza è superiore o pari al Valore iniziale	Dopo il primo anno € 4,00 Dopo il secondo anno € 0,00 A scadenza € 112,00	5,19%	3,84%
Scenario Intermedio	3.b. Valore di chiusura per entrambe le azioni sottostanti alla data di scadenza è superiore o pari al Livello Barriera	Dopo il primo anno € 4,00 Dopo il secondo anno € 0,00 A scadenza € 100,00	1,35%	1,00%
Scenario non favorevole	3.c. Valore di chiusura di almeno una delle azioni sottostanti alla data di	Dopo il primo anno € 4,00 Dopo il secondo anno € 0,00 A scadenza € 55,00	-16,68%	-12,35%

	scadenza è inferiore al Livello Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'azione che ha registrato la performance peggiore sia pari a -45%			
--	--	--	--	--

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. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE

Emittente	<p>SecurAsset S.A. una società di cartolarizzazione di diritto lussemburghese con sede legale nel Gran Ducato di Lussemburgo all'indirizzo Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, le cui attività sono soggette al Securitisation Act 2004 dello stato del Lussemburgo. L'Emittente è soggetto all'attività di vigilanza dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).</p> <p>SecurAsset S.A. opera attraverso una struttura a compartimenti segregati, la quale prevede la creazione di un comparto dedicato per ogni singola emissione. Come riportato nella documentazione ufficiale di offerta, anche l'emissione del Certificate è associata a un singolo comparto (segregato) costituito da SecurAsset S.A..</p> <p>Il Certificate è collocato in Italia tramite BNL. Le somme raccolte a seguito del collocamento del Certificate verranno depositate da SecurAsset S.A in un conto di deposito aperto da SecurAsset S.A presso BNL, in conformità a quanto previsto in un apposito contratto di deposito. Dette somme saranno costituite in pegno a favore di BNP Paribas Trust Corporation UK Limited che agisce in favore degli investitori.</p> <p>Parallelamente, SecurAsset S.A. stipulerà dei contratti derivati (swap e/o opzioni) con BNP Paribas, soggetto di diritto francese avente sede legale in Francia e socio unico della BNL, Attraverso la stipula dei contratti derivati, SecurAsset S.A. riceve da BNP Paribas i flussi monetari da corrispondere agli investitori per il pagamento dei premi periodici e/o a scadenza previsti.</p> <p>Il deposito ed i contratti derivati sono definiti "Beni del Comparto".</p> <p>BNL rilascerà a beneficio degli investitori una garanzia limitatamente ed esclusivamente al pagamento di tali premi periodici e/o a scadenza. Nessuna garanzia viene rilasciata per il pagamento a scadenza del capitale investito, che sarà in funzione dell'andamento dell'Attività sottostante e delle caratteristiche finanziarie del Certificate.</p>
------------------	--

Garante	BNL limitatamente ed esclusivamente al pagamento di premi periodici e/o a scadenza
----------------	--

Rating alla data del 06/10/2014	<p>All'Emittente non è stato assegnato alcun giudizio di rating</p> <p>Il rating assegnato al Garante è Baa2 da parte di Moody's e BBB 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="margin-left: 20px;"> <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: 20px;"> <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

Codice BNL	2001980
ISIN	XS1068413142
Collocatore	BNL
Agente di calcolo	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C
Trustee	BNP Paribas Trust Corporation UK Limited

	Soggetto di diritto inglese, con sede legale in Londra, all'indirizzo 55, Moorgate, EC2R 6PA, che agisce in favore degli investitori.
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 attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compliscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.
Importo totale emissione	fino a € 50.000.000
Importo minimo di sottoscrizione	€ 100,00 (Capitale investito)
Data di emissione e regolamento	31 ottobre 2014
Data di pagamento a scadenza	01 novembre 2017
Valuta	Euro
Prezzo di Emissione	€ 100,00 per Certificate
Durata	3 anni
Periodo di Collocamento	<p>La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 6 ottobre 2014 al 27 ottobre 2014 anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica). Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), alla presente offerta di Certificates non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza in generale previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta.</p> <p>Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 20 ottobre 2014. 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.</p>

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

Sede di negoziazione	<p>Sarà presentata domanda di quotazione su EuroTLX a cura dell'Emittente/Collocatore entro novanta giorni dalla Data di Emissione.</p> <p>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.</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) del Certificate su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.</p>
-----------------------------	---