



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 e che non si sia verificata la scadenza anticipata, il Rendimento effettivo annuo a scadenza lordo è pari a 4,13% e netto a 3,06%.

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

MA POSSO ANCHE PERDERE?

SI, 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 Livello Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance a scadenza del tasso di cambio EURUSD.

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?

SI, 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 IL CERTIFICATE?

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo BNP Paribas S.A., è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL). BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate 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 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 26 novembre 2014 |
| Livello Barriera | E' pari a 1,45 EURUSD |
| Valore del tasso di cambio dopo il primo anno | Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 19 novembre 2015 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il primo anno | Il 26 novembre 2015 |
| Valore del tasso di cambio dopo il secondo anno | Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 21 novembre 2016 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il secondo anno | Il 28 novembre 2016 |
| Valore del tasso di cambio dopo il terzo anno | Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 20 novembre 2017 |
| Data di pagamento in caso di scadenza anticipata dopo il terzo anno | Il 27 novembre 2017 |
| Valore finale alla data di scadenza | Valore del tasso di cambio EURUSD rilevato il 19 novembre 2018 |
| Data di pagamento a scadenza | Il 26 novembre 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 il capitale investito e/o i premi ove dovuti. |
| | 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: <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 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 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. |

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 strumento finanziario)

ISR di prodotto è pari a 3,2226.

L'ISR di prodotto è un indicatore numerico dinamico che stima la rischiosità dello strumento finanziario (in questo caso del Certificate) e concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente.

L'ISR di portafoglio è un indicatore numerico dinamico applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute.

Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio.

Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo associato al profilo di investimento del cliente, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo sostenibile associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

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 20 ottobre 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 20 ottobre 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 € 104,40 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 € 108,80 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 € 113,20 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 € 117,60 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 € 1,27 pertanto:

- 95% del Valore iniziale: € 1,2065
- Livello Barriera: 1,45 EURUSD

| Date di rilevazione | Scenario ipotizzato | Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti | Rendimento annuo lordo | Rendimento annuo netto |
|---------------------|---|--|------------------------|------------------------|
| 19/11/2015 | 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 € 1,19 | € 104,40 | 4,40% | 3,26% |
| 21/11/2016 | 2.Valore del tasso di cambio dopo il secondo anno è inferiore o pari al 95% del Valore iniziale, ipotizziamo | Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 108,80 | 4,29% | 3,17% |

| | | | | |
|------------|---|---|-------|-------|
| | che il valore del tasso di cambio alla fine del primo anno sia pari a € 1,23 e alla fine del secondo anno sia pari a € 1,19. | | | |
| 20/11/2017 | 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 € 1,23, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,22 e alla fine del terzo anno sia pari a € 1,19. | Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 Dopo il terzo anno € 113,20 | 4,21% | 3,12% |

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

| | | | | |
|--------------------------------|---|--|--------|--------|
| 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 € 1,23, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,22, alla fine del terzo anno sia pari a € 1,21 e a scadenza sia pari a € 1,19. | Dopo il primo anno € 0,00 Dopo il secondo anno € 0,00 Dopo il terzo anno € 0,00 A scadenza € 117,60 | 4,13% | 3,06% |
| 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 € 1,28, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,33, alla fine del terzo anno sia pari a € 1,35 e a scadenza sia pari a € 1,40 | 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 € 1,28, alla fine del secondo anno sia pari a € 1,33, 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 € 85,83 | -3,75% | -2,77% |

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 | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda |
| Garante | BNP Paribas Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia |
| Rating alla data del 03/11/2014 | 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 rischiosità 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 | 2002017 |
| ISIN | XS1129670284 |
| 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 attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi. |
| Importo totale emissione | fino a € 15.000.000 |
| Importo minimo di sottoscrizione | € 100,00 (Capitale investito) |
| Data di emissione e regolamento | 26 novembre 2014 |
| Data di pagamento alla scadenza | 26 novembre 2018 |
| Valuta | Euro |
| Prezzo di Emissione | € 100,00 per Certificate |
| Durata | 4 anni |
| Periodo di Collocamento | La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 3 novembre 2014 al 24 novembre 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. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 17 novembre 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. |

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

| | |
|-----------------------------|---|
| Sede di negoziazione | Sarà presentata domanda di quotazione su EuroTLX a cura dell'Emittente/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) del Certificate su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative. |
|-----------------------------|---|