



## SCHEDA PRODOTTO

### "BNPP E-CERTIFICATE CON SCADENZA 05/03/2020 SU INDICE E-cerTiFicate ED EONIA"

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 approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 08/01/2015, la relativa Nota di Sintesi e le Condizioni Specifiche), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione ufficiale è disponibile per la consultazione presso il sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com). Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

#### IL PRODOTTO IN SINTESI

##### COS'E' BNPP E-CERTIFICATE CON SCADENZA 05/03/2020 SU INDICE E-cerTiFicate e EONIA?

E' uno strumento finanziario della categoria certificates. BNPP E-CERTIFICATE CON SCADENZA 05/03/2020 SU INDICE E-cerTiFicate E EONIA (di seguito "il Certificate") è collegato all'andamento dell'Indice E-cerTiFicate e del tasso Eonia che insieme costituiscono un paniere dinamico (di seguito "Basket Dinamico" e/o "Basket"). In particolare, l'Indice E-Certificate è la componente del Basket Dinamico che rappresenta la performance dell'insieme di 20 ETF mentre il tasso Eonia è la componente del Basket Dinamico necessaria a fornire il Livello di Protezione.

L'indice E-Certificate è un indice denominato in Euro sponsorizzato da BNP Paribas SA mentre il tasso Eonia è il tasso di interesse interbancario ad un giorno per la zona euro (cfr. CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO).

Il pagamento a scadenza del Certificate dipende dall'andamento del Basket.

##### QUANTO POSSO GUADAGNARE?

L'investitore riceve un importo a scadenza determinato in funzione dell'andamento del Basket e pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico a scadenza,
- Livello di Protezione (cfr. CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO)

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

##### MA POSSO ANCHE PERDERE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza o alla scadenza anticipata, una PERDITA PARZIALE del capitale investito. Il Certificate paga a scadenza almeno l'80% del capitale investito anche nell'ipotesi di forte perdita di valore del Basket, naturalmente fatto salvo il Rischio Emittente/Garante, per cui in tal caso potrebbe esserci finanche la PERDITA TOTALE del capitale investito (cfr. RISCHI).

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

##### IL CERTIFICATE PUO' SCADERE ANTICIPATAMENTE?

Sì, il Certificate può scadere anticipatamente se il valore del Basket si avvicina al Livello di Protezione raggiunto. E' importante sapere che anche in questo caso (come in quello della scadenza naturale) vi è il rischio di PERDITA PARZIALE del capitale investito. In tal caso, il Certificate prevede il pagamento di almeno l'80% del capitale investito.

In tutti i casi, resta fermo il Rischio Emittente/Garante, per cui in questa ipotesi potrebbe esserci finanche la PERDITA TOTALE del capitale investito (cfr. RISCHI).

##### IL CERTIFICATE PUO' CORRISPONDERE DEI PREMI DURANTE LA VITA?

No, il Certificate non prevede premi in funzione dell'andamento del Basket Dinamico.

#### CHI EMETTE I CERTIFICATES?

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 il Certificate e percepisce per questa attività di collocamento, una commissione. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente trimestralmente oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto. Tutto ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

#### SONO PREVISTI COMMISSIONI/ONERI RELATIVI AL CERTIFICATE?

Sì; il Certificate prevede:

- Commissioni di collocamento pari a € 1,00 per Certificate, già comprese nel prezzo di emissione;
- Oneri annuali relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto pari a € 1,5 per Certificate.

Tali Commissioni/Oneri incidono sul prezzo di mercato del Certificate e quindi l'investitore potrebbe incorrere in una perdita sul capitale investito nel caso in cui venda il Certificate prima della sua scadenza naturale.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "COSTI E COMMISSIONI".

#### 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 perdere del tutto o in parte il capitale investito (cfr. RISCHI).

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

## CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

### Attività sottostante

Basket Dinamico costituito da:

1. E-cerTiFicate Index
2. Tasso EONIA

1. E-cerTiFicate Index ("Indice") è un indice denominato in Euro sponsorizzato da BNP Paribas SA che rappresenta la performance di un insieme di 20 ETF i-Shares di seguito riportati con l'indicazione dei relativi pesi massimi:

	Short Name	Bloomberg Code	ISIN	Valuta	Peso Max di ciascun ETF nell'Indice
1	iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	IBTS LN	IE00B14X4S71	USD	4,616%
2	iShares USD Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	IBTM LN	IE00B1FZS798	USD	4,616%
3	iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF	IBCA GY	DE000A0J21A7	Euro	4,616%
4	iShares Euro Government Bond 3-5yr UCITS ETF	IEGX LN	IE00B1FZS681	Euro	4,616%
5	iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF	IEGM LN	IE00B1FZS806	Euro	4,616%
6	iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF	LQDE LN	IE0032895942	USD	4,616%
7	iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	IBCX LN	IE0032523478	Euro	4,616%
8	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	IHYU LN	IE00B4PY7Y77	USD	4,616%
9	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	IHYG LN	IE00B66F4759	Euro	4,616%
10	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	IEMB LN	IE00B2NPKV68	USD	4,616%
11	iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF	SEML IM	IE00B5M4WH52	Euro	4,616%
12	iShares Euro Inflation Linked Government Bond UCITS ETF	IBCI NA	IE00B0M62X26	Euro	4,616%
13	iShares \$ TIPS ETF	ITPS LN	IE00B1FZSC47	USD	4,616%
14	iShares S&P 500 UCITS ETF Inc	IUSA NA	IE0031442068	USD	38,55%
15	iShares MSCI Europe UCITS ETF Inc	IMEU NA	IE00B1YZSC51	Euro	25,20%
16	iShares MSCI Japan UCITS ETF Inc	IJPN NA	IE00B02KXH56	Sterlina	7,73%
17	iShares MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF Inc	SPXJ IM	IE00B4WXJD03	Euro	4,13%
18	iShares EM Latin America UCITS ETF	LTAM LN	IE00B27YCK28	Sterlina	3,38%
19	iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	IFFF NA	IE00B0M63730	Euro	9,83%
20	iShares MSCI Russia ADR/GDR UCITS ETF	CSRU IM	IE00B5V87390	Euro	1,20%

La somma dei pesi dei singoli ETF all'interno dell'Indice non può essere superiore a 100%.

L'Indice è ribilanciato su base mensile secondo una metodologia algoritmica elaborata da BNP Paribas Arbitrage SNC che si basa altresì sulla ricerca di mercato realizzata dalla società specializzata BlackRock. La metodologia è descritta nel Rule Book dell'Indice.

L'Indice è calcolato e pubblicato da BNP Paribas Arbitrage SNC ("Agente di Calcolo dell'Indice") e sponsor dell'Indice è BNP Paribas SA ("Sponsor").

L'Indice è pubblicato con frequenza giornaliera sul circuito Bloomberg sulla pagina BNPIECTF Index.

2. Tasso EONIA ("EONIA") (Euro OverNight Index Average) è il tasso cui fanno riferimento le operazioni a brevissima scadenza (overnight) ed è calcolato come media ponderata dei tassi ad un giorno delle operazioni svolte sul mercato interbancario dei depositi comunicati alla Banca Centrale Europea da un campione di banche operanti nell'area euro (le maggiori banche di tutti i paesi dell'area Euro).

L'EONIA rappresenta la parte di investimento all'interno del Basket Dinamico necessario a fornire il Livello di Protezione.

Il valore del Basket Dinamico è calcolato giornalmente da BNP Paribas Arbitrage SNC, che adegua, se necessario, il peso dell'Indice e dell'EONIA in base al metodo di calcolo descritto la documentazione ufficiale di offerta.

Il calcolo dei pesi è effettuato giornalmente come di seguito:

	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Il peso dell'Indice è calcolato tenendo in considerazione la differenza tra il valore giornaliero del Basket Dinamico e il Livello di Protezione raggiunto ("Distanza"). Tale Distanza è moltiplicata per un coefficiente pari a 5 ("Moltiplicatore"). Il peso dell'Indice non può mai eccedere il 100% e diminuirà a favore dell'EONIA.</li> <li>▪ il peso dell'EONIA è pari a 100% diminuito del peso dell'Indice E-Certificate.</li> </ul> <p>La somma dei pesi dei singoli componenti all'interno del Basket Dinamico non può essere superiore a 100%.</p> <p>Il peso dell'Indice verrà adeguato solo nel caso in cui lo stesso assuma un valore superiore o inferiore al 10% del peso dell'Indice utilizzato del giorno lavorativo antecedente.</p> <p>Il peso dell'Indice sarà annullato se in un giorno lavorativo la Distanza risultasse inferiore al 2% del valore del Basket Dinamico (e quindi il peso dell'Indice E-cerTiFicate all'interno del Basket Dinamico non consentirebbe di cogliere le performance dell'insieme dei 20 ETF). In questo caso il Basket Dinamico non è più calcolato e il Certificate scade anticipatamente. In tal caso l'investitore riceve dopo 1 mese un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra il valore:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ del Basket Dinamico a scadenza anticipata,</li> <li>▪ del Livello di Protezione</li> </ul> <p>Giornalmente sul sito <a href="http://www.prodottidiborsa.com/e-certificate">www.prodottidiborsa.com/e-certificate</a> sono pubblicati:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Il valore del Certificate</li> <li>2. Il valore del Basket Dinamico e il peso delle sue componenti</li> <li>3. Il valore dell'Indice E-cerTiFicate e i pesi dei 20 EFT iShares</li> <li>4. Il Rule Book dell'Indice E-cerTiFicate</li> <li>5. Il valore del Livello di Protezione raggiunto</li> <li>6. La Distanza</li> </ol>
--	--

<b>Livello di Protezione</b>	Il maggiore valore tra 80% e l'80% del massimo valore raggiunto giornalmente dal Basket Dinamico durante la vita del Certificate. Alla Data di emissione il Livello di Protezione è pari a 80%.
<b>Distanza</b>	Differenza tra il valore giornaliero del Basket Dinamico e il Livello di Protezione
<b>Moltiplicatore</b>	5
<b>Valore iniziale</b>	Valore del Basket Dinamico al 27 febbraio 2015 è pari a 99% nella determinazione del quale incidono le commissioni di collocamento.
<b>Data di Rilevazione a scadenza</b>	27 febbraio 2020
<b>Valore Finale</b>	Valore del Basket Dinamico al 27 febbraio 2020
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	05 marzo 2020
<b>Data di Rilevazione anticipata</b>	Ogni giorno lavorativo a partire dal 27 febbraio 2015
<b>Valore alla Scadenza Anticipata</b>	Valore del Basket Dinamico alla Data di Rilevazione Anticipata
<b>Data di pagamento alla scadenza Anticipata</b>	1 mese di calendario dalla data di Rilevazione Anticipata

#### RISCHI

<b>Principali rischi collegati all'investimento</b> <b>Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla</b>	<p><b>Rischio Emittente/Garante:</b> 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.</p> <p><b>Rischio di Liquidità:</b> 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 dello stesso (cfr. "Sede di Negoziazione").</p> <p><b>Rischio di prezzo:</b> 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ andamento dell'Attività sottostante</li> <li>▪ andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante</li> <li>▪ andamento dei tassi di interesse</li> <li>▪ deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione</li> </ul>
--	--

- deprezzamento del Certificate in presenza di oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

**Rischio di perdita del capitale investito:** il Certificate prevede, a scadenza o alla scadenza anticipata, il pagamento di almeno l'80% del capitale investito naturalmente fatto salvo il Rischio Emittente/Garante (vedi sopra).

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** l'Emittente, il Garante, l'Agente di calcolo e il Collocatore del Certificate, lo Sponsor e l'Agente di calcolo dell'Indice E-cerTIFicate appartengono al medesimo Gruppo: il Gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori. In particolare BNL, in qualità di collocatore, percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate e trimestralmente oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto (Cfr. COSTI E COMMISSIONI).

**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 del Certificate è pari a 3,2351. 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 indicatore numerico 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

<b>Commissioni di collocamento massime</b>	€ 1,00 per Certificate, già comprese nel Prezzo di emissione
--	--

<b>Scomposizione del prezzo di emissione considerando un importo sottoscritto di € 100 al 24 febbraio 2015</b>	<b>Prezzo di emissione di cui</b>	€ 100,00
	<b>Valore della componente derivativa</b>	€ 99,00
	<b>Commissioni di collocamento massime (che incidono sul valore iniziale del Basket)</b>	€ 1,00

<b>Valore presunto subito dopo il collocamento</b>	€ 98,00 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 24 febbraio 2015 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.
--	---

<b>Oneri relativi al meccanismo di monitoraggio della struttura/prodotto ("Oneri")</b>	€ 1,5 per anno per Certificate.  Tali Oneri maturano giornalmente e incidono sul valore del Basket pro rata temporis, il che significa che quotidianamente il prezzo di mercato del Certificate risente dell'incidenza di tali Oneri. Gli Oneri sono così suddivisi: o € 1,00 per anno per Certificate percepiti trimestralmente in via posticipata fino alla data di scadenza (anche anticipata) da BNL ( <i>Commissione Running</i> ); o € 0,50 per anno di competenza BNP Paribas Arbitrage SNC ( <i>Commissione di Protezione</i> ).
--	--

<b>Valore presunto subito dopo la fine del primo trimestre</b>	€ 97,625 per Certificate calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 24 febbraio 2015 e la fine del primo trimestre 29 maggio 2015 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 a scadenza il pagamento di un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico alla Data di Rilevazione a scadenza
- Livello di Protezione

L'importo corrisposto a scadenza non può mai essere inferiore a € 80 per Certificate.

Il Certificate può scadere anticipatamente nel caso in cui alla Data di Rilevazione anticipata la Distanza risulti inferiore al 2% del Basket Dinamico.

In tal caso il Certificate paga alla Data di pagamento alla scadenza Anticipata un importo pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra i seguenti valori:

- Basket Dinamico alla Data di Rilevazione anticipata
- Livello di Protezione

L'importo corrisposto alla Data di pagamento alla Scadenza Anticipata non può mai essere inferiore a € 80 per Certificate.

#### Tabella esemplificativa dei rendimenti annui

Tale tabella è stata predisposta ipotizzando che durante la vita del Certificate la Distanza non sia mai stata inferiore al 2% del valore del Basket Dinamico e pertanto non si è verificata la scadenza anticipata.

Scenario	Ipotesi	Importo liquidato per ogni € 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
Scenario favorevole	Il Valore Finale è pari a 145% e il Livello di Protezione è pari a 116% (80% di 145%)	Al 27 febbraio 2020 € 145,00	7,71%	5,71%
Scenario intermedio	Il Valore Finale è pari a 100% e il Livello di Protezione è pari a 80% (80% di 100%)	Al 27 febbraio 2020 € 100,00	0,00%	0,00%
Scenario favorevole non	Il Valore Finale è pari a 79% e il Livello di Protezione è pari a 80% (80% di 100%)	Al 27 febbraio 2020 € 80,00	-4,36%	-3,23%

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 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

<b>Emittente</b>	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																																																																				
<b>Garante</b>	BNP Paribas SA. Il Garante è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia																																																																				
<b>Rating alla data del 08/01/2015</b>	<p>Il rating assegnato all'Emittente è A+ da parte di Standard and Poor's</p> <p>Il rating assegnato al Garante è: A1 da parte di Moody's; A+ 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> <tr> <th>Moody's</th> <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> <th>S&amp;P</th> <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> </thead> </table> <table border="1" style="margin-left: 20px;"> <thead> <tr> <th colspan="11">Speculative Grade</th> </tr> <tr> <th>Moody's</th> <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> <th>S&amp;P</th> <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> </thead> </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

<b>Cod BNL</b>	2002104
<b>ISIN</b>	XS1113847468
<b>Collocatore</b>	BNL

<b>Agente di calcolo</b>	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C
<b>Regime fiscale</b>	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.
<b>Importo totale emissione</b>	fino a € 100.000.000
<b>Importo minimo di sottoscrizione</b>	€ 100,00 (Capitale investito)
<b>Data di emissione e regolamento</b>	27 febbraio 2015
<b>Data di pagamento a scadenza</b>	05 marzo 2020
<b>Valuta</b>	Euro
<b>Prezzo di Emissione</b>	€ 100,00 per Certificate
<b>Durata</b>	5 anni
<b>Periodo di Collocamento</b>	<p>La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 12 gennaio 2015 al 24 febbraio 2015 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 17 febbraio 2015. 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

<b>Sede di negoziazione</b>	<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>
-----------------------------	---