



## "BNPP Athena su azioni SWATCH Quanto a 3 anni"

Codice ISIN: NL0010552501 (i "Certificates")

emessi da BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. (l'"**Emittente**")

**incondizionatamente e irrevocabilmente garantiti da BNP PARIBAS**

=====

### DESCRIZIONE GENERALE DELLA NATURA E DEI RISCHI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E DEI COSTI CONNESSI ALLA LORO SOTTOSCRIZIONE E NEGOZIAZIONE

*Ai sensi degli articoli 31 e seguenti del Regolamento Intermediari  
(adottato con Delibera CONSOB n. 16190 del 29.10.2007)*

Il presente documento è redatto al fine di illustrare le principali caratteristiche dei Certificates "BNPP Athena su azioni SWATCH Quanto a 3 anni". I termini utilizzati nel presente documento sono definiti ai fini delle Condizioni di cui al Prospetto di Base datato 3 giugno 2013 (il "**Prospetto di Base**"), che costituisce un prospetto di base ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva Prospetti**) come modificata (comprese le modifiche apportate dalla Direttiva 2010/73/UE (la **Direttiva del 2010 di Modifica della Direttiva Prospetti**) nella misura in cui tali modifiche siano state attuate in uno Stato Membro rilevante). Il Prospetto di Base è stato passaportato in Italia in conformità all'Articolo 18 della Direttiva Prospetti. L'informativa completa su BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'**Emittente**), nonché sull'offerta dei Titoli è ricavabile solo sulla base della consultazione congiunta delle Condizioni Definitive, a cui è allegata la nota di sintesi dei Titoli (la "Nota di sintesi specifica per la singola emissione") e del Prospetto di Base. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione presso Via V. Veneto, 119 00187 Roma, Italia e sul sito internet [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) e copie possono essere ottenute gratuitamente presso gli uffici indicati dell'Agente dei Titoli. Il Prospetto di Base sarà inoltre disponibile sul sito internet dell'AFM [www.afm-france.org](http://www.afm-france.org).

Ove un supplemento al, o una versione aggiornata del, Prospetto di Base sia pubblicato in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, tale supplemento o Prospetto di Base aggiornato a seconda del caso, sarà pubblicato e reso disponibile con le medesime modalità adottate per la pubblicazione delle Condizioni Definitive. Qualsiasi investitore che abbia aderito all'Offerta prima della data di pubblicazione di tale supplemento o versione aggiornata del Prospetto di Base ha il diritto entro due giorni lavorativi dalla Data di Pubblicazione di revocare la propria adesione.

Le informazioni contenute nel presente documento non integrano e non sostituiscono le Condizioni Definitive, il Prospetto di Base e la Nota di Sintesi del Prospetto di Base e vanno lette congiuntamente con questi ultimi. Per una completa comprensione prima di ogni decisione di investimento, i potenziali investitori sono invitati a leggere le Condizioni Definitive e il Prospetto di Base. In caso di contrasto tra quanto illustrato nel presente documento e le disposizioni contenute nelle Condizioni Definitive e/o nel Prospetto di Base, le disposizioni delle Condizioni Definitive e del Prospetto di Base prevarranno.

## 1. Emittente e Garante

I Certificates a cui si riferisce il presente documento sono emessi da BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V, una società di diritto olandese avente sede legale in Olanda all'indirizzo: Herengracht 537 1017 BV Amsterdam.

I Certificates sono incondizionatamente e irrevocabilmente garantiti da BNP Paribas., una società di diritto francese avente sede legale in Francia all'indirizzo: 16 Boulevard des Italiens, 75009 Parigi.

## 2. Natura dello strumento finanziario e principali caratteristiche

I Certificates sono, in generale, strumenti finanziari il cui rendimento è legato all'andamento di una o più attività finanziarie (comunemente dette *sottostanti*).

I Certificates a cui si riferisce il presente documento prevedono tra l'altro:

- la scadenza anticipata già dopo il primo semestre e il pagamento oltre al capitale investito di un premio del 2,50% (al primo semestre) o del 5,00% (al secondo semestre) o del 7,50% (al terzo semestre) o 10,00% (al quarto semestre) o del 12,50% (al quinto semestre) dello stesso se la quotazione del sottostante è superiore o pari a quella iniziale;
- il pagamento a scadenza - salvi i casi di scadenza anticipata - oltre al capitale investito di un ulteriore premio del 15,00% dello stesso se la quotazione del sottostante è superiore o pari a quella iniziale. Il capitale investito è comunque protetto purché la quotazione del sottostante non sia inferiore al Livello Barriera; altrimenti l'investitore riceve un importo commisurato alla performance del sottostante, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

## 3. Rischi connessi all'investimento negli strumenti finanziari

I potenziali investitori dovrebbero attentamente considerare i seguenti fattori di rischio prima di procedere alla sottoscrizione dei Certificates.

### *Rischio di perdita del capitale investito*

**I Certificates non danno diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito.**

**Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore del sottostante, i Certificates possono comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.**

Tale rischio dipende dal Livello Barriera specificato nelle Condizioni Definitive. Minore è il Livello Barriera, minore il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

Inoltre, qualora l'investitore decidesse di vendere i Certificates anticipatamente rispetto alla scadenza, potrebbe ricevere un importo inferiore a quello corrisposto in sede di sottoscrizione.

### *Rischio di scadenza anticipata*

E' prevista la possibilità di scadenza anticipata automatica dei Certificates . In tale circostanza, l'investitore ha il rischio di non poter beneficiare a pieno o affatto del rendimento dei Certificates, e di ridurre o addirittura annullare i benefici della strategia di investimento adottata. I potenziali investitori devono valutare il rischio di reinvestimento alla luce delle alternative d'investimento disponibili in quel momento sul mercato.

### ***Rischio connesso alla volatilità del sottostante e alla durata dei Certificates***

Il valore dei Certificates risente di una serie di fattori, tra cui possono annoverarsi - oltre a quanto di seguito descritto - la volatilità del sottostante e la durata dei Certificates stessi. In particolare, il valore del Certificate sul mercato secondario diminuirà all'aumentare della volatilità implicita del sottostante o, al contrario, aumenterà al diminuire della volatilità implicita del sottostante.

### ***Rischio connesso alla variazione del valore del sottostante***

L'investimento nei Certificates comporta un rischio connesso al valore del sottostante.

Il valore dei Certificates dipende in misura significativa dal valore del sottostante al quale i Certificates sono correlati. A parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo dei Certificates, una diminuzione del valore del sottostante dovrebbe determinare una diminuzione del prezzo dei Certificates (e viceversa in caso di aumento).

Il valore del sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza di una molteplicità di fattori. In tal senso, cambiamenti nel valore del sottostante avranno effetto sul prezzo di negoziazione dei Certificates, ma non è possibile prevedere se il valore del sottostante subirà delle variazioni in aumento o in diminuzione. I dati storici relativi all'andamento del Sottostante non sono indicativi del suo andamento futuro.

### ***Rischio di liquidità***

Il rischio di liquidità è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. Infatti, qualora l'investitore intenda procedere alla vendita dei Certificates, lo stesso potrebbe ottenere un valore inferiore rispetto a quello originariamente investito. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo dei Certificates possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi.

L'Emittente presenterà entro novanta giorni dalla Data di Emissione domanda di quotazione dei Certificates presso il mercato SeDeX organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A o, in alternativa ad insindacabile giudizio dell'Emittente, l'Emittente e/o il Collocatore potrebbero anche presentare domanda di negoziazione presso EuroTLX o altro MTF al fine di consentire, al meglio delle proprie capacità, le più ampie opportunità di liquidabilità possibili per i Certificates. Tuttavia, l'Emittente/il Collocatore non garantiscono che i Certificates vengano ammessi a quotazione in tali mercati o che non si verifichino fatti o circostanze non imputabili alla loro volontà che non consentano di rispettare tale tempistica. A tal fine BNL SpA presta il servizio di negoziazione per conto proprio, impegnandosi a fornire proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) dei Certificates su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.

### ***Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse***

BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. (l'“Emittente”), BNP PARIBAS. (“il Garante”) BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C. (“l'Agente di Calcolo”) e BNL SpA (il “Collocatore”) appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas. Tale appartenenza al medesimo gruppo potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

BNL SpA percepirà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate, pari ad un massimo annuo di 1,00% dell'Importo Emesso.

#### 4. Commissioni e spese a carico del sottoscrittore

Il Prezzo di Emissione comprende commissioni di collocamento implicite nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate - pari ad un massimo annuo di 1,00% dell'Importo Emesso.

Il Prezzo di Emissione di ciascun Certificate è pertanto scomponibile alla data del 18 luglio 2013, nelle componenti di seguito riportate:

Acquisto di un'opzione ATHENA	Euro 105,30
Vendita di un'opzione Put con Barriera osservata a scadenza	Euro – 8,40
Commissioni di collocamento <sup>1</sup>	Euro 2,50
Oneri di strutturazione <sup>2</sup>	Euro 0,60
Prezzo di Emissione	Euro 100
Valore presunto al termine del collocamento <sup>3</sup>	Euro 97,50

L'acquisto dell'opzione Athena si può scomporre nelle seguenti categorie:

- Acquisto di un'opzione Call Europea Digitale che in funzione dell'andamento del titolo sottostante determina la scadenza anticipata alla fine del primo semestre del Certificate e conferisce all'investitore il diritto oltre al pagamento del capitale investito di un premio di scadenza anticipata;
- Acquisto di un'opzione Call Europea Digitale che in funzione dell'andamento del titolo sottostante determina la scadenza anticipata alla fine del secondo semestre e conferisce all'investitore il diritto oltre al pagamento del capitale investito di un premio di scadenza anticipata. Tale opzione si attiva in assenza di scadenza anticipata alla fine del primo semestre;
- Acquisto di un'opzione Call Europea Digitale che in funzione dell'andamento del titolo sottostante determina la scadenza anticipata alla fine del terzo semestre e conferisce all'investitore il diritto oltre al pagamento del capitale investito di un premio di scadenza anticipata. Tale opzione si attiva in assenza di scadenza anticipata alla fine del secondo semestre;
- Acquisto di un'opzione Call Europea Digitale che in funzione dell'andamento del titolo sottostante determina la scadenza anticipata alla fine del quarto semestre e conferisce all'investitore il diritto oltre al pagamento del capitale investito di un premio di scadenza anticipata. Tale opzione si attiva in assenza di scadenza anticipata alla fine del terzo semestre;
- Acquisto di un'opzione Call Europea Digitale che in funzione dell'andamento del titolo sottostante determina la scadenza anticipata alla fine del quinto semestre e conferisce all'investitore il diritto oltre al pagamento del capitale investito di un premio di scadenza anticipata. Tale opzione si attiva in assenza di scadenza anticipata alla fine del quarto semestre;
- Acquisto di un'opzione Call Europea Digitale che a scadenza in funzione dell'andamento del titolo sottostante conferisce all'investitore il diritto al pagamento del capitale investito e di un eventuale premio alla scadenza. Tale opzione si attiva in assenza di scadenza anticipata alla fine del primo, del secondo, del terzo, del quarto e del quinto semestre.

---

<sup>1</sup> Le commissioni di collocamento sono interamente riconosciute al Collocatore a titolo di remunerazione per il servizio di collocamento.

<sup>2</sup> Tale commissione è riconosciuta all'Emittente del prodotto.

<sup>3</sup> Rappresenta il valore dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione dei titoli, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.

La vendita da parte dell'investitore dell'opzione Put con Barriera osservata a scadenza può comportare la perdita parziale o totale del capitale investito a scadenza, a seconda dell'andamento del titolo sottostante.

Tali valori sono calcolati utilizzando un tasso swap di mercato a 3 anni pari al 0,573% e una volatilità dell'azione SWATCH pari al 20,60%

Inoltre, nel caso in cui l'investitore si avvalga di un intermediario per una negoziazione dei Certificates, saranno applicate commissioni di negoziazione previste dalle condizioni che regolano il rapporto fra cliente e intermediario.

## 5. Volatilità e considerazioni generali sul possibile andamento dei Certificates

In una scala di indicazione della Volatilità (Bassa, Medio Bassa, Media, Medio Alta e Alta) i Certificates possono essere catalogati con Volatilità Medio Alta.

**Di seguito si riportano alcune esemplificazioni e considerazioni generali sul possibile andamento dei Certificates. Ogni parametro va considerato singolarmente, a parità di altri parametri. Si evidenzia che tali informazioni sono riportate a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo.**

*Simulazioni Esemplificative ed Indicative del Certificate*

	Diminuzione di valore dei Certificates	Aumento del valore dei Certificates
Andamento del sottostante	<b>Negativo</b>	<b>Positivo</b>
Andamento della volatilità implicita	<b>Positivo</b>	<b>Negativo</b>
Tempo a scadenza	<b>In aumento</b>	<b>In diminuzione</b>
Andamento delle attese di distribuzione di dividendi	<b>In aumento</b>	<b>In diminuzione</b>
Andamento dei tassi di interesse	<b>Positivo</b>	<b>Negativo</b>

### *Andamento dei Certificates a variazioni del sottostante*

A parità di altri fattori, dopo la Data di Emissione, un aumento iniziale del sottostante di 1% porterà ad un aumento del valore dei Certificates di 0,42%.

A parità di altri fattori, dopo la Data di Emissione, una diminuzione del sottostante di 1% porterà ad una diminuzione del valore dei Certificates di 0,42%.

### *Andamento dei Certificates a variazioni della volatilità*

A parità di altri fattori, un aumento iniziale di 1% della volatilità implicita del sottostante porterà ad una diminuzione del valore dei Certificates di 0,46%.

A parità di altri fattori, una diminuzione iniziale di 1% della volatilità implicita del sottostante porterà ad un aumento del valore dei Certificates di 0,46%.

***Andamento dei Certificates a variazioni del tempo***

A parità di altri fattori, il passare di un giorno porterà inizialmente ad un aumento di 0,02% del valore dei Certificates.

***Andamento dei Certificates a variazioni del tasso di interesse a 3 anni (Euribor 3 anni)***

A parità di altri fattori, un aumento iniziale del tasso di interesse a 3 anni di un punto percentuale porterà ad una diminuzione del valore dei Certificates del 1,10%.

A parità di altri fattori una diminuzione iniziale del tasso di interesse a 3 anni di un punto percentuale porterà ad un aumento del valore dei Certificates del 1,10%.

**Le informazioni contenute nel presente documento, ivi comprese quelle sul dettaglio dei costi ed oneri relativi ai Certificates, non integrano e non sostituiscono quelle contenute nelle Condizioni Definitive e nel relativo Prospetto di Base ma vanno lette congiuntamente a questi ultimi documenti e a quelli messi a disposizione in base alla normativa di volta in volta applicabile. In caso di contrasto tra quanto illustrato nel presente documento e le disposizioni contenute nelle Condizioni Definitive e nel Prospetto di Base, le disposizioni delle Condizioni Definitive e del Prospetto di Base prevarranno.**