

SCHEDA PRODOTTO

**“Certificate con capitale protetto al 90% su azioni Atlantia, Luxottica, LVMH”
Emesso da BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.**

DESCRIZIONE DELLO STRUMENTO

Il “Certificate con capitale protetto al 90% su azioni Atlantia, Luxottica, LVMH” ha una durata pari a 6 anni.

Dal 1° al 6° anno se il valore dello “Strike alle date di osservazione annuali” di tutte e tre le azioni che compongono il “Sottostante” è pari o superiore al 90% dello “Strike Iniziale”, l’investitore avrà diritto ad un premio lordo pari a **4,68%** del “Prezzo di emissione” ed il Certificato prosegue fino alla rilevazione successiva.

Se il valore dello “Strike alle date di osservazione annuali” anche solo per una delle tre azioni che compongono il “Sottostante” è inferiore al 90% dello “Strike Iniziale”, il Certificato non paga alcun premio e prosegue fino alla rilevazione successiva. Non è previsto il recupero degli eventuali premi non pagati in precedenza.

Alla scadenza il Certificato rimborserà il 100% del capitale investito qualora il valore di ciascuna delle Azioni che compongono il “Sottostante” alla “Data di rilevazione dello Strike a scadenza” è maggiore o uguale allo “Strike Iniziale”. Il Certificato rimborserà un valore compreso tra il 90% e il 100% del capitale investito qualora il valore anche solo per una delle tre azioni che compongono il “Sottostante” alla “Data di rilevazione dello Strike a scadenza” è maggiore o uguale al “Livello di Protezione a scadenza” ma inferiore allo “Strike Iniziale”.

Qualora il valore anche solo di una delle tre azioni che compongono il “Sottostante” alla “Data di rilevazione dello Strike a scadenza” è minore al “Livello di Protezione a scadenza” il Certificato rimborserà il 90% del capitale investito.

L’investitore è quindi esposto al rischio di perdita parziale del capitale investito, nella misura massima del 10%.

Il Certificato a capitale parzialmente protetto è uno strumento finanziario strutturato a complessità molto elevata.

CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO

Denominazione Certificato	Certificate con capitale protetto al 90% su azioni Atlantia, Luxottica, LVMH
Codice ISIN	XS1338499475
Classificazione ACEPI (Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento)	A capitale parzialmente protetto
Durata Certificato	72 mesi
Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (società di diritto olandese)
Garante	BNP Paribas SA (società di diritto francese)
Rating	Le informazioni aggiornate sul rating sono disponibili sul sito dell’Emittente.
Importo Totale Emissione	Fino al limite di € 2.000.000,00
Prezzo di Emissione	100 € per Certificato
Lotto minimo di sottoscrizione	5 Certificati
Taglio minimo	1 Certificato
Sottostante	Azione Atlantia S.p.A. (Codice ISIN IT0003506190) Azione LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (Codice ISIN FR0000121014) Azione Luxottica Group S.p.A. (Codice ISIN IT0001479374)
Collocatore e Responsabile del Collocamento	Poste Italiane S.p.A. - Patrimonio BancoPosta (di seguito “Poste Italiane”) in esclusiva tramite il servizio di Trading online.
Periodo di Collocamento	Dall’11 marzo 2016 fino alle ore 17,30 del 30 marzo 2016 salvo revoca o chiusura anticipata d’intesa tra l’Emittente e Poste Italiane.
Periodo di Recesso	Ai sensi dell’articolo 67-duodecies, commi 1 e 4, del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206 (“Codice del Consumo”), l’efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza (ovvero online) è sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell’investitore. Durante tale periodo l’investitore può esercitare, esclusivamente on-line, il diritto di recesso senza penali e senza doverne indicare il motivo.
Data di Emissione e Regolamento	18 aprile 2016
Data inizio quotazione e mercato di Quotazione	20 aprile 2016, ovvero appena attuabile successivamente a tale data. Le negoziazioni avverranno su EuroTLX (“MTF”) - Cert-X gestito da EuroTLX Sim S.p.A.
Data di Regolamento a scadenza	25 aprile 2022
Diritto applicabile e Foro competente per controversie derivanti dal contratto	I Certificati sono regolati dalla legge inglese ovvero, ove il portatore sia un consumatore ai sensi dell’art. 3, D. Lgs. n. 206/2005, come successivamente modificato (c.d. “Codice del Consumo”), il Foro nella cui circoscrizione questi ha la residenza o il domicilio elettivo.
Regime Fiscale	Per le persone fisiche, proventi/plusvalenze soggette attualmente ad imposta sostitutiva del 26%. Tassa sulle Transazioni Finanziarie (c.d. Tobin Tax) secondo le attuali disposizioni di legge e la relativa normativa di attuazione, nonché le eventuali successive modifiche.

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

Strike Iniziale	È pari al prezzo di chiusura giornaliero di ciascuna Azione che compone il "Sottostante" alla "Data di Rilevazione dello Strike Iniziale"
Data di Rilevazione del Valore dello Strike Iniziale	14 aprile 2016
Livello Protezione a scadenza	E' pari al 90% dello "Strike Iniziale"
Strike alle date di osservazione annuali	È pari al prezzo di chiusura giornaliero di ciascuna Azione che compone il "Sottostante" alla "Data di Osservazione Annuale"
Date di rilevazione dello Strike alle date di osservazione annuali ("Data di Valutazione dell'importo Premio")	18/04/2017 18/04/2018 18/04/2019 20/04/2020 19/04/2021 19/04/2022
Strike Finale del Sottostante a Scadenza	È pari al prezzo di chiusura giornaliero di ciascuna Azione che compone il "Sottostante" alla "Data di rilevazione dello Strike a scadenza"
Data di Rilevazione dello Strike Finale ("Data di Esercizio")	19 aprile 2022
Data di regolamento a scadenza ("Data di Liquidazione")	25 aprile 2022
Premio Lordo annuale	E' l'eventuale importo lordo del 4,68% pagato alle "Date di rilevazione dello Strike alle date di osservazione annuali"
Livello Pagamento Premio annuale	E' pari al 90% dello "Strike Iniziale"

Informazioni valide solo per il periodo di collocamento

RENDIMENTO

Premio lordo annuo eventuale

Dal 1° al 6° anno se il valore dello "Strike alle date di osservazione annuali" di tutte e tre le azioni che compongono il "Sottostante" è pari o superiore al 90% dello "Strike Iniziale", l'investitore avrà diritto ad un premio lordo pari a **4,68%** del "Prezzo di emissione" ed il Certificato prosegue fino alla rilevazione successiva.

Se il valore dello "Strike alle date di osservazione annuali" anche solo per una delle tre azioni che compongono il "Sottostante" è inferiore al 90% dello "Strike Iniziale", il Certificato non paga alcun premio e prosegue fino alla rilevazione successiva.

Non è previsto il recupero degli eventuali premi non pagati in precedenza.

Capitale a scadenza

Al 6° anno il Certificato rimborserà:

- il 100% del capitale investito qualora il valore di ciascuna delle Azioni che compongono il "Sottostante" alla "Data di rilevazione dello Strike a scadenza" è maggiore o uguale allo "Strike Iniziale";
- un valore compreso tra il 90% e il 100% del capitale investito qualora il valore anche solo per una delle tre azioni che compongono il "Sottostante" alla "Data di rilevazione dello Strike a scadenza" è maggiore o uguale al "Livello di Protezione a scadenza" ma inferiore allo "Strike Iniziale". In particolare, il certificato rimborserà un capitale pari alla variazione dell'azione peggiore (c.d. Worst Value) che compone il "Sottostante", determinata come rapporto tra il valore dello strike finale e lo strike iniziale della stessa azione;
- il 90% del capitale investito qualora il valore anche solo di una delle tre azioni che compongono il "Sottostante" alla "Data di rilevazione dello Strike a scadenza" è minore al "Livello di Protezione a scadenza".

Di seguito le tabelle con due possibili scenari di rendimento.

Scenario Favorevole

Lo scenario favorevole avviene quando il certificato dal 1° al 6° anno paga il premio lordo e a scadenza rimborsa il 100% del capitale investito per come indicato nella Tabella 1.

Tabella 1

Anno	Premio Lordo	Rimborso Capitale a scadenza
2017	4,68%	-
2018	4,68%	-
2019	4,68%	-
2020	4,68%	-
2021	4,68%	-
2022	4,68%	100%
Rendimento annuo lordo/netto	4,66% / 3,46%	

Scenario Sfavorevole

Lo scenario sfavorevole avviene quando il certificato dal 1° al 6° anno non paga il premio lordo e a scadenza rimborsa il 90% del capitale investito per come indicato nella Tabella 2.

Tabella 2

Anno	Premio Lordo	Rimborso Capitale a scadenza
2017	0,00%	-
2018	0,00%	-
2019	0,00%	-
2020	0,00%	-
2021	0,00%	-
2022	0,00%	90%
Rendimento annuo lordo/netto	-1,73% / - 1,73%	

Gli scenari non si basano né contengono riferimenti a proiezioni di risultati passati, non costituiscono in alcun modo un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti effettivamente realizzati, nel caso dello scenario non favorevole, potrebbero essere sensibilmente inferiori a quelli riportati nelle esemplificazioni.

A titolo comparativo si riporta il rendimento di uno strumento finanziario caratterizzato da basso rischio emittente e con analoga scadenza:

TITOLO	Prezzo di mercato al 18 febbraio 2016 (*)	Rendimento annuo a scadenza lordo/netto
BTP 5% 01/03/2022 (ISIN IT0004759673)	124,624	0,80% / 0,23%

(*) Il valore indicato è pari al prezzo di riferimento del MOT a cui sono state sommate le commissioni standard di ricezione e trasmissione ordini applicate dall'intermediario alle negoziazioni sul Trading Online BancoPosta, pari allo 0,18%.

COMMISSIONI E ALTRI COSTI

Scomposizione del prezzo considerando un importo sottoscritto di € 100	Prezzo Emissione	€ 100
	di cui:	
	Costi di strutturazione	€ 0,60
	Commissioni di collocamento	€ 1,5
	Valore presunto subito dopo il collocamento	€ 97,90

Il valore presunto è calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 18 febbraio 2016 e la data di inizio quotazione.

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione alla quotazione del Certificato su EuroTLX ("MTF") - Cert-X gestito da EuroTLX Sim S.p.A. La data prevista di inizio delle negoziazioni è il 20 aprile 2016 ovvero appena attuabile successivamente a tale data. I Certificati possono essere negoziati, prima della loro scadenza naturale, sulla base dei prezzi di mercato del momento. L'Emittente, direttamente o per il tramite di soggetti da questo incaricati, si impegna a fornire liquidità attraverso prezzi denaro e prezzi lettera. L'Emittente è impegnato inoltre ad applicare, in normali condizioni di mercato, uno spread tra prezzi denaro e lettera non superiore a 1 €. In caso di negoziazione del Certificato, Poste Italiane applicherà una commissione per il servizio di ricezione e trasmissione ordini (omnicomprensiva) nella misura indicata nella scheda condizioni economiche pro-tempore vigente.

RISCHI

Principali rischi collegati all'investimento

Rischio di credito per il sottoscrittore: è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di rimborsare in tutto o in parte i premi lordi e/o il capitale investito; i potenziali investitori, quindi, devono essere consapevoli che i Certificati portano con sé un rischio di investimento che può comportare una perdita totale dell'investimento stesso.

Rischio connesso all'utilizzo degli strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva 2014/59/UE: è il rischio che il soggetto Emittente venga sottoposto a strumenti di risoluzione delle crisi e che non sia in grado di rimborsare in tutto o in parte i premi lordi e/o il capitale investito. Fra le misure di risoluzione rientra il c.d. "bail in", che consiste nella riduzione dei diritti degli azionisti e dei creditori o nella conversione in capitale dei diritti di questi ultimi. Per maggiori chiarimenti si rimanda a quanto previsto dal Paragrafo B18 della Nota di Sintesi.

Rischio di deterioramento del merito di credito⁽¹⁾ dell'Emittente e/o del Garante: è il rischio che i Certificati potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente e/o del Garante ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso, anche espresso da (o dall'aspettativa di) un peggioramento del giudizio di rating o dell'outlook⁽²⁾ relativo all'Emittente e/o del Garante, o da elementi di mercato.

Rischi relativi alla vendita dello strumento prima della scadenza: sono i rischi connessi al caso in cui l'investitore venda il Certificato prima della sua scadenza naturale che potrebbero determinare una riduzione del prezzo di mercato anche al di sotto del prezzo di emissione fino a provocare una rilevante perdita dell'importo investito. In particolare, i parametri che impattano sul prezzo sono:

- *andamento del sottostante*
- *andamento della volatilità implicita del sottostante*
- *andamento delle attese di distribuzione dei dividendi degli strumenti del sottostante*
- *andamento dei tassi di interesse*
- *deprezzamento del certificate in presenza di commissioni ed altri oneri incorporati nel prezzo di emissione.*

Rischio Liquidità: è il rischio che gli investitori possano avere difficoltà o non possano liquidare il proprio investimento o debbano accettare un prezzo inferiore a quello atteso in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita a causa della mancanza di un mercato di negoziazione sufficientemente liquido. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

Rischio di Sottostante a scadenza: è il rischio che il rendimento dei Certificati non può essere predeterminato ma può variare in funzione delle variazioni che interverranno nei valori di mercato del Sottostante che espongono l'investitore al rischio di perdere parte o tutto il capitale investito.

TARGET DI CLIENTELA

L'acquisto del prodotto è consigliato per clienti con:

- esperienza e conoscenza di natura economico-finanziaria: alta
- propensione al rischio: media
- orizzonte temporale (tenuto conto del grado di liquidità del titolo e degli oneri a carico del cliente): almeno 2 anni e 5 mesi

DISCLAIMER

Il presente documento non costituisce offerta o sollecitazione all'investimento, né consulenza finanziaria o raccomandazione d'investimento da parte di Poste Italiane o di BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'“**Emittente**”).

I certificates a capitale parzialmente protetto (i “**Certificates**”) sono prodotti finanziari strutturati a complessità molto elevata (come meglio descritto nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive). L'investimento nei certificates a capitale parzialmente protetto comporta a scadenza il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito e potrebbe non essere adeguato per tutti gli investitori per esperienza, conoscenza, obiettivi di investimento e situazione finanziaria personale. Se i Certificates fossero venduti prima della scadenza, l'investitore potrebbe incorrere in perdite in conto capitale. I Certificates sono emessi da BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. e sono garantiti da BNP Paribas SA. Il Responsabile del collocamento è Poste Italiane

Con riferimento a tale tipologia di prodotti, la CONSOB, in considerazione dei particolari profili di complessità e di rischio che li caratterizzano, ha raccomandato di prestare, tra le altre, misure di informativa rafforzata che l'intermediario è tenuto ad adottare al fine di tutelare al meglio le esigenze di investimento della clientela al dettaglio (c.d. retail) consentendo alla stessa di assumere consapevoli decisioni di investimento.

Nel raccomandare pertanto un'attenta lettura della Documentazione d'Offerta nella presente Scheda Prodotto viene data evidenza separata di ogni costo, nonché della puntuale rappresentazione delle diverse tipologie di rischio rilevanti per lo specifico investimento.

Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

Prima di procedere alla sottoscrizione è consigliabile tenere conto dell'esito della valutazione di adeguatezza dell'investimento e di comprenderne le caratteristiche, in particolare, tutti i fattori di rischio riportati nell'apposita sezione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione (come di seguito definito) e delle Condizioni Definitive, i costi associati all'investimento e il relativo trattamento fiscale, anche attraverso propri consulenti fiscali, legali e finanziari. **Si raccomanda di leggere attentamente prima dell'adesione** (i) il Prospetto di Base denominato “**Base Prospectus, Note, Warrant and Certificate Programme**”, approvato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (l'“**Autorità Competente**”) in data 9 giugno 2015, e successivamente notificato, ai sensi di legge, alla Consob in data 10 giugno 2015, come integrato e modificato da n. 6 supplementi approvati dall'Autorità Competente in data 6 agosto 2015, 10 settembre 2015, 8 ottobre 2015, 10 novembre 2015, 7 gennaio 2016 e 29 febbraio 2016 e successivamente notificati ai sensi di legge alla Consob, rispettivamente in data 7 agosto 2015, 11 settembre 2015, 9 ottobre 2015, 11 novembre 2015, 8 gennaio 2016 e 01 marzo 2016, nonché da ogni successivo supplemento (il “**Prospetto di Base**”), nonché (ii), il Documento di Registrazione (come di volta in volta modificato mediante supplementi), incluso mediante riferimento nel Prospetto di Base (il “**Documento di Registrazione**”), (iii) i *Final Terms* relativi ai *Certificates* (le “**Condizioni Definitive**”), (iv) la nota di sintesi relativa alla specifica emissione che forma parte integrante delle Condizioni Definitive (la “**Nota di Sintesi Specifica**”) (di seguito, congiuntamente, la “**Documentazione di Offerta**”), e (v) ogni ulteriore documento che l'intermediario sia tenuto a mettere a disposizione degli investitori ai sensi della vigente normativa applicabile, ivi inclusi il modulo di adesione relativo ai *Certificates* (il “**Modulo di Adesione**”) e la presente scheda prodotto relativa ai *Certificates* (la “**Scheda Prodotto**”) o che ritenga opportuno mettere a disposizione degli investitori, quali la traduzione in italiano delle Condizioni Definitive.

La Documentazione di Offerta è disponibile gratuitamente in formato pdf sul sito internet dell'Emittente www.prodottidiborsa.com e può essere altresì ottenuta gratuitamente in formato cartaceo presso gli uffici dell'Emittente situati, in Reguliersdwarvstraat 90, 1017 BN Amsterdam, Olanda. La Documentazione di Offerta, il Modulo di Adesione e la Scheda Prodotto sono altresì disponibili sul sito internet del Collocatore Poste Italiane www.poste.it/bancoposta/investimenti/index.html, nonché sulla piattaforma di Trading Online BancoPosta.

Informazioni più dettagliate sui rischi connessi all'investimento nei *Certificates* si trovano nella descrizione dei rischi contenuta nel Prospetto di Base (cfr. Sezione “*Risks Factors*” e Sezione D – Rischi della Nota di Sintesi Specifica).

Per sottoscrivere i *Certificates* è necessario essere correntista *online* BancoPosta, avere sottoscritto il contratto per la prestazione dei servizi di investimento e aver aperto un deposito titoli.

L'offerta di *Certificates* menzionata nel presente documento è effettuata esclusivamente in Italia ed è rivolta unicamente a soggetti residenti in Italia e, alla luce delle limitazioni previste dalle leggi in materia di valori mobiliari attualmente in vigore, le informazioni contenute o menzionate nel presente documento non sono destinate a essere diffuse, pubblicate o distribuite, integralmente o in parte, in altre giurisdizioni.

Il presente documento non rappresenta in alcun modo un'offerta alla vendita o un invito o una sollecitazione all'eventuale offerta di acquisto o sottoscrizione dei *Certificates* negli Stati Uniti d'America ovvero in Canada, Australia o Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli “Altri Paesi**”) e pertanto non deve essere inoltrato, trasmesso o divulgato, integralmente o in parte, nei suddetti paesi. I *Certificates* oggetto dell'offerta non saranno registrati ai sensi dell'*US Securities Act of 1933*, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il “*Securities Act*”), né ai sensi delle leggi o regolamenti in materia di valori mobiliari in vigore negli stati o nei territori o nelle altre giurisdizioni degli Stati Uniti d'America, ovvero in Canada, Australia o Giappone o negli Altri Paesi. L'Emittente dei *Certificates* oggetto dell'offerta non sarà registrato ai sensi dell'*US Investment Company Act of 1940*, come modificato. I *Certificates* non potranno essere oggetto di offerta o di vendita a, o per conto, o in favore di, cittadini, residenti o soggetti passivi d'imposta negli Stati Uniti d'America (“*U.S. Person*” o “*United States Person*”, come definite, rispettivamente, ai sensi della *Regulation S* del *Securities Act* e dello *United States Internal Revenue Code*, una “*Persona U.S.*”), ovvero in Canada, in Australia, in Giappone o negli Altri Paesi e l'eventuale approvazione da parte di soggetti residenti in tali paesi non sarà ritenuta accettabile.**

¹ Il merito di credito o rating è un indicatore sintetico del grado di solvibilità del soggetto che emette prodotti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità e i tempi previsti.

² L'*outlook* (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il *rating* dell'Emittente.