

SCHEDA PRODOTTO

COPIA CLIENTE

"BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO IN NZD A 10 ANNI"

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 09/06/2015 e dai relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione ufficiale è disponibile per la consultazione presso il 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' BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO IN NZD A 10 ANNI?

E' uno strumento finanziario della categoria obbligazione. BNPP OBBLIGAZIONE TASSO MISTO IN NZD A 10 ANNI (di seguito "l'Obbligazione") è emessa in Dollaro neozelandese (NZD) e prevede il pagamento di Cedole Fisse Trimestrali Lorde in NZD ad un Tasso di interesse annuale pari al 6,50% il primo ed il secondo anno ed il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali Lorde in NZD ad un Tasso di interesse annuale pari a NZD-BBR-FRA 3 mesi + 0,25% il terzo, quarto, quinto, sesto, settimo, ottavo, nono e decimo anno.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi di stabilità del tasso di interesse NZD-BBR-FRA 3 mesi e di stabilità del rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Neozelandese o diminuzione dello stesso (apprezzamento Dollaro Neozelandese verso l'Euro), in caso di conversione in Euro degli importi corrispondenti alle Cedole Fisse Lorde, alle Cedole Variabili Lorde ed al capitale rimborsato a scadenza, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarà pari o superiore a **3,53%** e il rendimento effettivo annuo netto a scadenza sarà pari a **2,64%**, per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rendimento".

MA POSSO ANCHE PERDERE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale, fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio (cfr. RISCHI).

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

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

CHI EMETTE L'OBBLIGAZIONE?

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas.

In relazione all'Offerta Pubblica di Vendita dell'Obbligazione effettuata dall'Emittente sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), **XXX** svolge il ruolo di distributore e percepisce dall'Emittente, per questa attività, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi.

COSA SUCCEDEREBBE 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 delle cedole 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 un'ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO	
Tasso annuale delle Cedole Fisse Trimestrali Lorde	6,50% per il primo anno 6,50% per il secondo anno
Frequenza pagamento Cedole Fisse	Trimestrale posticipata
Date pagamento Cedole Fisse	Il 25 agosto, 25 novembre, il 25 febbraio e il 25 maggio di ogni anno a partire dal 25 agosto 2016 fino al 25 maggio 2018. Qualora le Date di pagamento Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario Wellington e London (= Giorno Lavorativo), ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Following Business Day Convention).
Tasso annuale delle Cedole Variabili Trimestrali Lorde	Somma tra il Tasso di Riferimento e il Margine
Tasso di Riferimento	Tasso di interesse NZD-BBR-FRA 3 mesi base Act/360 rilevato sulla pagina Reuters BKBM alle ore 11:00 di Wellington a ciascuna delle Date di Osservazione
Date di Osservazione	Trimestrali, corrispondenti al secondo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento delle Cedole a partire dal 25 agosto 2018.
Margine	0,25%
Frequenza pagamento Cedole Variabili	Trimestrale posticipata
Date pagamento Cedole Variabili	Il 25 agosto, 25 novembre, il 25 febbraio e il 25 maggio di ogni anno a partire dal 25 agosto 2018 fino alla Data di scadenza. Qualora le Date di pagamento Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario TARGET e Wellington (= Giorno Lavorativo), ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Following Business Day Convention).
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 dell'Obbligazione 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 l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione 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 dell'Obbligazione sono: ▪ andamento dei tassi d'interesse di mercato ▪ andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro Neozelandese (Rischio di Cambio) ▪ deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione ▪ deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante ▪ Rischio di liquidità
	Rischio di cambio: il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.
	Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente, il Garante e l'Agente per il calcolo appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre XXX percepisce dall'Emittente una commissione di distribuzione già compresa nel Prezzo di Emissione.

	Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione: 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 nell'Obbligazione.
--	--

COSTI E COMMISSIONI

Commissioni di distribuzione massime	1,50% per Obbligazione già compresi nel Prezzo di emissione	
Scomposizione del Prezzo di emissione al 20 aprile 2015	Prezzo di emissione di cui	100,00%
	Valore della Componente Obbligazionaria	98,50%
	Commissioni di distribuzione massime	1,50%
Valore prevedibile di smobilizzo al termine dell'offerta	98% per Obbligazione calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 18 maggio 2016 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a 0,50% per Obbligazione.	

RENDIMENTO

L'Obbligazione prevede:	
1. il pagamento trimestrale di Cedole Fisse Lorde ad un Tasso annuale pari a:	6,50% per il primo anno 6,50% per il secondo anno
2. il pagamento trimestrale di Cedole Variabili Lorde ad un Tasso annuale pari a:	Tasso di Riferimento + Margine
2. il rimborso a scadenza del Prezzo di Rimborso	

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui:
Supponiamo che il Tasso di Riferimento alla Data di Emissione sia pari a: 2,350%
Supponiamo che il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Neozelandese alla Data di Emissione sia pari a: 1,6774

Scenario ipotizzato		Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
Scenario favorevole	Il Tasso di Riferimento aumenta. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 2,585%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Neozelandese diminuisce (apprezzamento Dollaro Neozelandese verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Neozelandese sia pari a 1,50	5,17%	3,40%
Scenario Intermedio	Il Tasso di Riferimento ed il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Neozelandese rimangono stabili e pari al valore osservato alla Data di Emissione	3,53%	2,64%
Scenario non favorevole	Il Tasso di Riferimento diminuisce. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 2,115%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Neozelandese aumenta (deprezzamento Dollaro Neozelandese verso l'Euro). Ipotizziamo che a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole Fisse e Variabili il Tasso di Cambio Euro e Dollaro Neozelandese sia pari a 1,85	2,13%	1,35%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di cambio. Ove l'Obbligazione venga negoziata 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 l’Obbligazione venga detenuta 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 20/04/2015	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 rischio crescente da Aaa/AAA (rischio minore) a C/C (rischio maggiore) <table><tr><th colspan="11">Investment Grade</th></tr><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></table> <table><tr><th colspan="12">Speculative Grade</th></tr><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></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

ISIN	XS1408406020
Collocatore	XXX
Agente per il calcolo	BNP PARIBAS
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. La vigente imposta sostitutiva è pari al 26%.
Valuta Emissione	NZD
Importo totale emissione	fino a NZD 40.000.000
Valore Nominale di ogni Obbligazione	NZD 2.000 (Capitale Investito)
Data di emissione e regolamento	25 maggio 2016
Data di scadenza	25 maggio 2026
Prezzo di Emissione	100% Valore Nominale
Prezzo di Rimborso	100% Valore Nominale
Durata	10 anni
Periodo di Offerta	Dal 18 maggio al 20 maggio 2016 direttamente in Borsa Italiana (MOT) dalle 9:00 fino alle 17:30

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

Sede di negoziazione	Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT)
-----------------------------	---