

E-cerTificate

L'evoluzione continua...

2 profili di protezione ed un'esposizione intelligente al mercato per soddisfare le diverse esigenze dei clienti



L'UNIONE DI DUE SPECIALISTI

E-cerTificate nasce dalla collaborazione tra due specialisti: BNP Paribas nei Certificate e iShares negli ETF.

E-cerTificate permette di cogliere le opportunità di mercato grazie a un'allocazione dinamica di un paniere di 22 ETF iShares (basata altresì sulla ricerca di mercato BlackRock), offrendo contestualmente una protezione minima giornaliera del capitale investito.

La gamma oggi si arricchisce di 2 profili per rispondere in maniera più efficace alle diverse esigenze di investimento dei clienti. I due prodotti offrono diversi livelli di protezione del capitale investito: 75% per la versione GIGA, e 80% per la versione MEGA. Oltre alla protezione, i 2 profili offrono una diversa esposizione agli andamenti del mercato.

iSHARES

iShares è il principale gestore¹ di Exchange

BUILT WITH

iShares[®]
by BLACKROCK[®]

Traded Fund (ETF) a livello mondiale con oltre 1000 miliardi di dollari gestiti in oltre 700 fondi. Gli ETF iShares hanno rivoluzionato il mondo degli investimenti grazie alla loro facile negoziabilità ed elevata liquidità, permettendo agli investitori di ottenere i vantaggi della diversificazione a costi efficienti.

PUNTI DI FORZA

DIVERSIFICAZIONE

E-cerTificate è legato all'andamento di un paniere di 22 ETF iShares. Offre pertanto un'ampia diversificazione per asset class e per area geografica.

SOTTOSTANTE

Basket Dinamico² composto da un Indice³ che fornisce l'esposizione al paniere di ETF iShares e dal tasso EONIA che rappresenta un investimento a "basso rischio" nelle fasi di mercato ribassista.

PROTEZIONE

Minima giornaliera del 75% del capitale investito per la versione GIGA e dell'80% per la versione MEGA. Tale protezione diventa crescente in caso di performance positive del Basket Dinamico osservate durante tutta la vita del prodotto.

RICERCA

L'allocazione⁴ di ETF iShares all'interno dell'Indice viene aggiornata mensilmente tramite una metodologia algoritmica elaborata da BNP Paribas che si basa altresì sulla ricerca di mercato di BlackRock, permettendo all'investitore di cogliere le opportunità di mercato.

¹ Fonte: ETP Landscape, BlackRock, gennaio 2015.

² L'allocazione dell'esposizione alle due componenti del Basket Dinamico avviene giornalmente sulla base della formula specificata nel Prospetto approvato dall'AMF in data 30/03/2015 al paragrafo "Description of the dynamic basket - Allocation algorithm".

³ Per "Indice" si intende il BNP Paribas Dynamic Allocation Index per il profilo GIGA (BBG: BNPIDAI Index) ed il BNP Paribas Classic Allocation Index per il profilo MEGA (BBG: BNPICAI Index).

⁴ L'allocazione dinamica degli ETF avviene sulla base di un algoritmo determinato prima dell'emissione da BNP Paribas e specificato nel Rulebook dell'Indice pubblicato sul sito internet www.prodottidiborsa.com.



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS



BNP PARIBAS
CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING

FUNZIONAMENTO

Sono due le componenti che formano il Basket Dinamico sottostante di E-certIFICATE: una di performance e una di protezione.

- L'Indice fornisce l'esposizione alla performance di 22 ETF iShares per cogliere le diverse opportunità che i mercati offrono.
- Il tasso Eonia rappresenta un investimento a "basso rischio" necessario a fornire il livello di protezione.

Il peso delle due componenti all'interno del Basket Dinamico varia giornalmente in funzione delle condizioni di mercato; in particolare, l'esposizione all'Indice aumenta nelle fasi di mercato rialzista.

La Protezione

La strategia dell'E-certIFICATE si completa con la protezione parziale del capitale investito del 75% per il profilo GIGA e dell'80% per il profilo MEGA. Il livello di protezione è dinamico e può aumentare in funzione dell'andamento del Basket Dinamico. La protezione, calcolata giornalmente, è infatti pari al 75% o 80% (a seconda del profilo scelto) del massimo valore raggiunto dal Basket Dinamico.

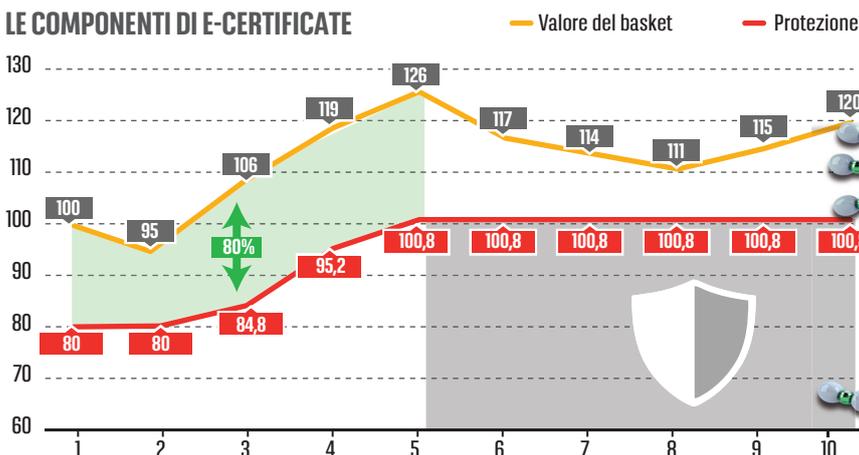
E-CERTIFICATE MEGA

ESEMPIO: COME SI MUOVE LA PROTEZIONE

80%

Valore del Basket Dinamico	100	95	106	119	126	117	114	111	115	120
Livello di protezione	80	80	84,8	95,2	100,8	100,8	100,8	100,8	100,8	100,8

LE COMPONENTI DI E-CERTIFICATE



L'esposizione all'Indice si annulla qualora la differenza tra il valore del Basket Dinamico e il valore della protezione raggiunta risulti inferiore al 2% del valore del Basket Dinamico. In tal caso il Certificate scade anticipatamente e dopo un mese l'investitore riceve un importo in funzione dell'andamento del Basket Dinamico e pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra il valore del Basket Dinamico a scadenza anticipata e del Livello di Protezione. Per maggiori informazioni si veda la Scheda Prodotto

QUANTO RICEVE L'INVESTITORE A SCADENZA

L'investitore riceve un importo commisurato alla performance del Basket Dinamico o, se maggiore, commisurato al valore del Livello di Protezione raggiunto

Scenario	Ipotesi ⁶	Importo liquidato ⁷ per ogni € 100,00 sottoscritti
Scenario favorevole	Il valore finale del Basket Dinamico è pari a 145%	€ 145,00
	Il Livello di Protezione raggiunto nel corso del tempo è pari a 116%	
Scenario intermedio	Il valore finale del Basket Dinamico è pari a 100%	€ 100,00
	Il Livello di Protezione raggiunto nel corso del tempo è pari a 90%	
Scenario non favorevole	Il valore finale del Basket Dinamico è pari a 79%	€ 80,00
	Il Livello di Protezione raggiunto nel corso del tempo è pari a 80%	

PROTEZIONE MEGA

E-certIFICATE MEGA è un prodotto pensato per chi preferisce una gestione più moderata del capitale, grazie anche alla volatilità che non potrà mai essere superiore al 10%⁵, senza rinunciare a beneficiare dell'andamento positivo dei mercati. La strategia di E-certIFICATE MEGA prevede infatti una protezione del capitale investito con un minimo pari all'80%, che

aumenta e si consolida grazie alle performance positive del Basket Dinamico. Per esempio, se il massimo valore del Basket Dinamico è pari a 126%, la protezione diventa pari al 100,8% per il profilo MEGA (126% x 80% = 100,80%). Nel caso invece di performance anche fortemente negative del Basket Dinamico, il profilo MEGA può comportare una perdita parziale del capitale investito non superiore al 20% dello stesso.

CARTA D'IDENTITÀ

Codice Isin	XS1167522124
Codice BNL	2002210
Protezione minima	80% del capitale investito
Data di valutazione iniziale	29 Maggio 2015
Data di valutazione finale	29 Maggio 2020
Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV
Mercato di quotazione	EuroTLX
Sottostante	BNP Paribas Classic Allocation Index e Tasso Eonia

⁵ Attraverso un meccanismo di controllo della volatilità all'interno dell'Indice BNP Paribas Classic Allocation Index

⁶ Valore del basket dinamico al 29 maggio 2020

⁷ Importi espressi in percentuali o in euro devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali previste per legge



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS



BNP PARIBAS
CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING

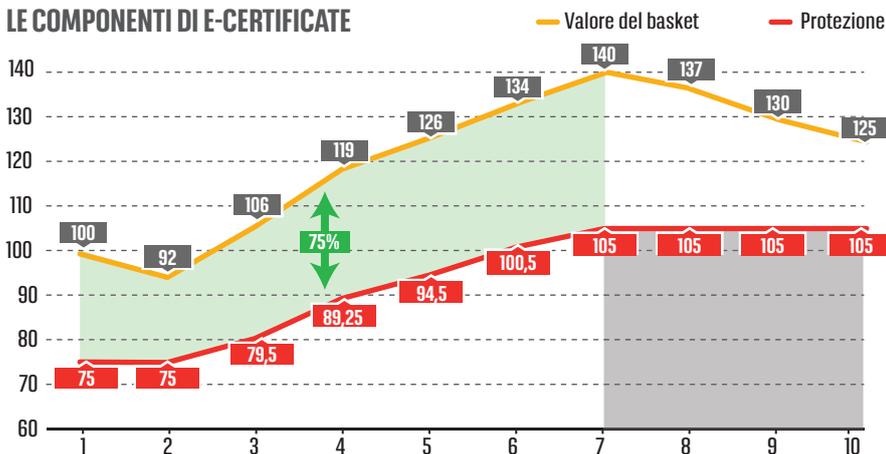
E-CERTIFICATE GIGA

ESEMPIO: COME SI MUOVE LA PROTEZIONE

75%

Valore del Basket Dinamico	100	92	106	119	126	134	140	137	130	125
Livello di protezione	75	75	79,5	89,25	94,5	100,5	105	105	105	105

LE COMPONENTI DI E-CERTIFICATE



L'esposizione all'Indice si annulla qualora la differenza tra il valore del Basket Dinamico e il valore della protezione raggiunta risulti inferiore al 2% del valore del Basket Dinamico. In tal caso il Certificate scade anticipatamente e dopo un mese l'investitore riceve un importo in funzione dell'andamento del Basket Dinamico e pari al capitale investito moltiplicato per il maggiore tra il valore del Basket Dinamico a scadenza anticipata e del Livello di Protezione. Per maggiori informazioni si veda la Scheda Prodotto

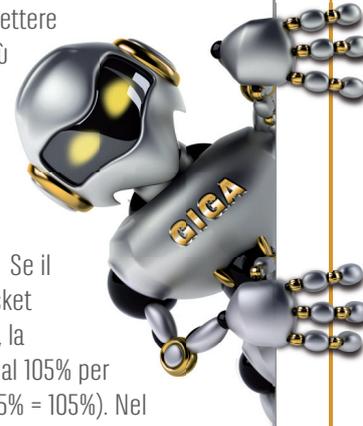
QUANTO RICEVE L'INVESTITORE A SCADENZA

L'investitore riceve un importo commisurato alla performance del Basket Dinamico o, se maggiore, commisurato al valore del Livello di Protezione raggiunto

Scenario	Ipotesi ⁶	Importo liquidato ⁷ per ogni € 100,00 sottoscritti
Scenario favorevole	Il valore finale del Basket Dinamico è pari a 145%	€ 145,00
	Il Livello di Protezione raggiunto nel corso del tempo è pari a 108,75%	
Scenario intermedio	Il valore finale del Basket Dinamico è pari a 100%	€ 100,00
	Il Livello di Protezione raggiunto nel corso del tempo è pari a 90%	
Scenario non favorevole	Il valore finale del Basket Dinamico è pari a 70%	€ 75,00
	Il Livello di Protezione raggiunto nel corso del tempo è pari a 75%	

PROTEZIONE GIGA

E-certificate GIGA è un prodotto adatto all'investitore che preferisce beneficiare in maggior misura dell'andamento dei mercati azionari, con una volatilità massima del 18%⁵, ed è disposto a mettere in gioco una frazione più elevata del capitale investito. Anche in questo caso la protezione (pari al 75%) può aumentare e consolidarsi nel tempo. Se il massimo valore del Basket Dinamico è pari al 140%, la protezione diventa pari al 105% per il profilo GIGA (140% x 75% = 105%). Nel caso, invece, di performance anche fortemente negative del Basket Dinamico, il profilo GIGA protegge il 75% del capitale investito e può comportare dunque una perdita parziale non superiore al 25%.



CARTA D'IDENTITÀ

Codice Isin	XS1167522710
Codice BNL	2002211
Protezione minima	75% del capitale investito
Data di valutazione iniziale	29 Maggio 2015
Data di valutazione finale	29 Maggio 2020
Emittente	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV
Mercato di quotazione	EuroTLX
Sottostante	BNP Paribas Dynamic Allocation Index e Tasso Eonia

SCENARI

SCENARIO RIALZISTA

L'investitore potrà beneficiare del buon andamento dei mercati grazie alla componente del Basket Dinamico costituita dall'Indice. Contemporaneamente, grazie alla performance positiva del Basket Dinamico, anche la protezione del capitale investito aumenterà in proporzione.



SCENARIO RIBASSISTA

In uno scenario prevalentemente negativo l'esposizione all'Indice, componente rischiosa del Basket Dinamico, diminuisce al fine di fornire la protezione del capitale investito che in ogni caso sarà sempre pari ad almeno il 75% per il profilo GIGA e l'80% per il profilo MEGA.



⁵ Attraverso un meccanismo di controllo della volatilità all'interno dell'Indice BNP Paribas Classic Dynamic Index

⁶ Valore del basket dinamico al 29 maggio 2020

⁷ Importi espressi in percentuali o in euro devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali previste per legge



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS



BNP PARIBAS
CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING

IL PANIERE DI ETF DELL'INDICE

	Nome ETF	Tipologia ETF	ISIN
1	iShares USD Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	Obbligazionario	IE00B14X4S71
2	iShares USD Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	Obbligazionario	IE00B1FZS798
3	iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF	Obbligazionario	DE000A0J21A7
4	iShares Euro Government Bond 3-5yr UCITS ETF	Obbligazionario	IE00B1FZS681
5	iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF	Obbligazionario	IE00B1FZS806
6	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	Obbligazionario	US4642872422
7	iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	Obbligazionario	IE0032523478
8	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	Obbligazionario	US4642885135
9	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Obbligazionario	IE00B66F4759
10	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	Obbligazionario	US4642882819
11	iShares Emerging Markets Local Currency Bond ETF	Obbligazionario	US4642865178
12	iShares Euro Inflation Linked Government Bond UCITS ETF	Obbligazionario	IE00B0M62X26
13	iShares TIPS Bond ETF	Obbligazionario	US4642871762
14	iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist)	Azionario	IE0031442068
15	iShares MSCI Europe UCITS ETF (Dist)	Azionario	IE00B1YZSC51
16	iShares MSCI Japan UCITS ETF (Dist)	Azionario	IE00B02KXH56
17	iShares MSCI Pacific ex Japan ETF	Azionario	US4642866655
18	iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF (Dist)	Azionario	IE00B27YCK28
19	iShares China Large-Cap ETF	Azionario	US4642871846
20	iShares MSCI South Korea Capped ETF	Azionario	US4642867729
21	iShares MSCI India ETF	Azionario	US46429B5984
22	iShares MSCI South Africa ETF	Azionario	US4642867802

PER MAGGIORI INFORMAZIONI:

■ Numero verde **800 98 99 99**

■ Da cellulare e dall'estero: **+39 06 87 40 87 40**

■ Rivolgiti al tuo gestore
di fiducia in Filiale

■ Consulta il sito
www.prodottidiborsa.com/e-certificate

AVVERTENZA:

Prima dell'adesione, si raccomanda di rivolgersi al proprio consulente di fiducia, di leggere attentamente la documentazione d'offerta e di investire nei certificates solo qualora si siano comprese le relative caratteristiche e rischi.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali

Prima dell'adesione leggere attentamente il prospetto (approvato dall'AMF in data 30/03/2015), i documenti ivi incorporati mediante riferimento, la traduzione in lingua italiana della nota di sintesi e dei termini e condizioni economiche e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'emittente, all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale, nonché la Scheda Prodotto del collocatore. Tale documentazione è disponibile sul sito internet www.prodottidiborsa.com, presso le filiali BNL e sul sito internet www.bnl.it (dove è possibile trovare anche la Scheda Prodotto). Il presente documento è redatto a fini promozionali e le informazioni in esso contenute non costituiscono una consulenza, né un'offerta al pubblico dei Certificates. Il presente documento non fa parte della documentazione di offerta, né può sostituire la stessa ai fini di una corretta decisione di investimento. Gli importi, espressi in percentuale o in euro, e gli scenari sono meramente indicativi, hanno un fine esclusivamente esemplificativo e non esaustivo e si intendono validi per gli investitori che acquistino i Certificates durante il periodo di sottoscrizione e li detengano fino a scadenza. L'investimento nei Certificates può comportare il rischio di perdita parziale del capitale inizialmente investito (fermo restando il rischio emittente). Se i Certificates fossero venduti prima della scadenza, l'investitore potrebbe incorrere in perdite in conto capitale. Informazioni aggiornate sulla quotazione dei Certificates sono disponibili presso le filiali BNL oppure sul sito internet www.prodottidiborsa.com. Per ulteriori informazioni sul funzionamento degli indici sottostanti i Certificates si prega di prendere visione del Rulebook pubblicato sul sito internet www.prodottidiborsa.com.

I Certificates non sono sponsorizzati, promossi o venduti da iShares, affiliate o consociate. iShares, affiliate e consociate non rilasciano alcuna dichiarazione circa l'adeguatezza e appropriatezza degli investimenti nei Certificates.



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS



BNP PARIBAS
CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING