

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto degli *Economic Terms and Conditions* (c.d. *Termini e Condizioni Economici*), applicabili alla Serie di strumenti finanziari di seguito individuata, fermo restando che (i) il testo di lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese degli *Economic Terms and Conditions* e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nel Prospetto.

## TERMINI E CONDIZIONI ECONOMICI

### PARTE A –TERMINI CONTRATTUALI

I termini e condizioni dei Titoli comprendono i Termini e Condizioni dei Titoli W&C (Allegato 1 – Termini e Condizioni Ulteriori per i *Payouts* e Allegato 2 – Termini e Condizioni Ulteriori per Titoli legati ad Indici), ciascuno come indicato nel Prospetto di Base incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto (le "**Condizioni**") come modificato e integrato dai seguenti termini e condizioni economici (i "**Termini e Condizioni Economici**"). I termini definiti nelle Condizioni hanno lo stesso significato nei Termini e Condizioni Economici. I riferimenti nelle Condizioni alle "Condizioni Definitive applicabili o relative" s'intendono riferite, ai fini dell'emissione dei Titoli, ai "Termini e Condizioni Economici". I termini ivi utilizzati e non altrimenti definiti avranno il significato ad essi attribuito nelle Condizioni.

### DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER I TITOLI

Numero di Serie	N. di Titoli emessi / N. di Titoli	Codice ISIN	Common Code	Prezzo di Emissione per Titolo	Data di Rimborso
CE1550CA	Fino a 50.000	NL0010605127	098096272	EUR 1.000	27 dicembre 2018

### DISPOSIZIONI GENERALI PER I TITOLI

1. Emittente: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Garante: BNP Paribas
3. Data di Negoziazione: 20 dicembre 2013
4. Data di Emissione: 27 dicembre 2013
5. Consolidamento: Non applicabile
6. Tipologia di Titoli: (a) *Certificates*

(b) I Titoli sono Titoli legati ad Indici.

L'Esercizio dei *Certificates* si applica ai *Certificates*. La Data di Esercizio è 17 dicembre 2018 o, qualora tale giorno non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

La Data di Esercizio sarà soggetta alle stesse rettifiche previste per la Data di Valutazione del Rimborso.

Il numero minimo di Titoli che può essere esercitato dal Portatore è (1) un Titolo e, in eccesso, per multipli di (1) un Titolo.

Si applicano le disposizioni dell'Allegato 2 (*Termini e Condizioni Ulteriori per Titoli legati ad Indici*).

7. Forma dei Titoli: Titoli Italiani Dematerializzati

8. Centro(i) del Giorno Lavorativo: Il Centro del Giorno Lavorativo ai fini della definizione di "Giorno Lavorativo" nella Condizione 1 è TARGET2.
9. Liquidazione: La Liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (Titoli Liquidati in Contanti).
10. Arrotondamento per l'Importo di Liquidazione in Contanti: Non applicabile
11. Modifica della Liquidazione:
- (a) Opzione dell'Emittente di modificare la liquidazione: L'Emittente non ha facoltà di modificare la liquidazione in relazione ai Titoli.
12. *Payout* finale A condizione che i Titoli non siano stati rimborsati o acquistati e cancellati dall'Emittente prima della Data di Valutazione del Rimborso, l'Emittente rimborserà ciascun *Certificate* all'Importo di Liquidazione in Contanti che sarà pari almeno all'85% del Valore Nominale di ciascun *Certificate* e collegato all'andamento giornaliero dell'Indice nel corso della durata del *Certificate* e sarà calcolato alla Data di Valutazione del Rimborso come indicato di seguito:

$$NA \times \left[ \text{Max} \left( 85\% \times \text{Max} \left( DB_{Initial} ; DB_{MaxFinal} \right) ; DB_{Final} \right) \right]$$

$DB_{Final}$  è il Valore del *Dynamic Basket* alla Data di Valutazione del Rimborso;

$DB_{MaxFinal}$  è il più alto Valore del *Dynamic Basket* (come definito nell'Allegato 1) in qualsiasi Giorno Lavorativo dell'Indice *Custom (Single Index Basis)* tra la Data di *Strike* (inclusa) e la Data di Valutazione del Rimborso (inclusa);

**Valore del *Dynamic Basket*** indica il valore del *Dynamic Basket* in ciascun Giorno Lavorativo Prefissato t dell'Indice *Custom (Single Index Basis)* ("**DBt**") calcolato ogni volta dall'Agente di Calcolo ai sensi della formula seguente:

$$DB_t = DB_{t-1} \times \left( 1 - \text{CommissioniProtection} \times \frac{\text{ActDays}_{(t-1,t)}}{360} \right) \times \left( 1 - \text{CommissioniAdvisory} \times \frac{\text{ActDays}_{(t-1,t)}}{360} \right) \times \left( A_{t-1} \times \frac{\text{Index}_t}{\text{Index}_{t-1}} + (1 - A_{t-1}) \times \left[ 1 + \text{Eonia}_{t-1} \times \frac{\text{ActDays}_{(t-1,t)}}{360} \right] \right)$$

$DB_t$  è il Valore del *Dynamic Basket* nel Giorno Lavorativo Prefissato t dell'Indice *Custom (Single Index Basis)* con  $DB_t$  alla Data di *Strike* ( $DB_0$ ) pari a 99,00%.

$DB_{t-1}$  è il Valore del *Dynamic Basket* nel Giorno Lavorativo Prefissato t-1 dell'Indice *Custom (Single Index Basis)*.

$A_t$  è la percentuale di allocazione del *Dynamic Basket* assegnata all'Indice nel Giorno Lavorativo Prefissato t dell'Indice *Custom (Single Index Basis)* calcolata ai sensi delle procedure stabilite nella sezione intitolata "*Descrizione del Dynamic Basket – Algoritmo di Allocazione*" del presente Prospetto.

$\text{Index}_t$  è il Prezzo di Liquidazione dell'Indice in relazione al Giorno Lavorativo Prefissato t dell'Indice *Custom (Single Index Basis)*.

$\text{Index}_{t-1}$  è il Prezzo di Liquidazione dell'Indice in relazione al Giorno Lavorativo Prefissato t-1 dell'Indice *Custom (Single Index Basis)*;

**Prezzo di Liquidazione** è il livello dell'Indice come pubblicato dallo Sponsor dell'Indice come determinato dall'Agente di Calcolo in relazione ad un Giorno

Lavorativo Prefissato dell'Indice *Custom (Single Index Basis)*;

**Commissioni Advisory** indica una percentuale pari a 0,83%.

**Commissioni Protection** indica una percentuale pari a 0,67%.

**ActDays<sub>t-1,t</sub>** è il numero di giorni di calendario tra il Giorno Lavorativo Prefissato t-1 dell'Indice *Custom (Single Index Basis)* (incluso) e il Giorno Lavorativo Prefissato t dell'Indice *Custom (Single Index Basis)* (escluso).

**Eonia<sub>t-1</sub>** è il tasso *Euro Overnight Index Average* pubblicato alla pagina Reuters RIC "EONIA=" , in tale data, a condizione che, qualora non sia pubblicato alcun tasso, l'Agente di Calcolo determinerà tale tasso da un'altra fonte come ritenuto opportuno a sua assoluta discrezione.

**Giorno Lavorativo dell'Indice Custom (Single Index Basis)** indica qualsiasi Giorno Lavorativo dell'Indice *Custom (Single Index Basis)* in cui (a) il livello dell'Indice è calcolato e reso disponibile e (b) è un Giorno di Negoziazione dell'Indice *Custom*;

**Giorno Lavorativo Prefissato dell'Indice Custom (Single Index Basis)** indica qualsiasi Giorno Bancario in cui (a) è previsto che il livello dell'Indice sia calcolato e reso disponibile e (b) sia un Giorno di Negoziazione dell'Indice *Custom*;

**Giorno di Negoziazione dell'Indice Custom** indica, in relazione a un Indice *Custom*, qualsiasi giorno in relazione al quale l'Emittente e/o una qualsiasi sua Società Affiliata ritenga, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, di essere in grado di acquisire, stabilire, ristabilire, mantenere, sciogliere o disporre di qualsiasi bene ritenga necessario per coprire dai rischi le proprie obbligazioni in relazione a tale Indice ai sensi dei Titoli;

**"Data di Strike"** indica il 27 dicembre 2013.

- |   |   |
|---|---|
| 13. Aggregazione:                             | Non applicabile   |
| 14. Attività Rilevanti:                       | Non applicabile   |
| 15. Quota di spettanza:                       | Non applicabile   |
| 16. [Tasso di Cambio]/[Tasso di Conversione]: | Non applicabile   |
| 17. Valuta di Liquidazione:                   | La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è l'Euro. |
| 18. Consorzio:                                | I Titoli saranno distribuiti su base non sindacata.   |
| 19. Lotto Minimo di Negoziazione:             | 1 <i>Certificate</i>  |
| 20. Agente Principale per i Titoli:           | BNP Paribas Securities Services, Milan Branch   |
| 21. Registrar:                                | Non applicabile   |
| 22. Agente di Calcolo:                        | BNP Paribas Arbitrage S.N.C.<br>160-162 boulevard MacDonald<br>75019 Parigi<br>Francia        |
| 23. Legge applicabile:                        | Legge inglese   |

24. Disposizioni relative alla "Masse"  
(Condizione 9.4): Non applicabile

**DISPOSIZIONI SPECIFICHE DEL PRODOTTO (TUTTI I TITOLI)**

25. Titoli legati all'Indice: Applicabile
- (a) Indice/ Paniere di Indici/ *Sponsor(s)* dell'Indice: L'"Indice" o il "Sottostante di Riferimento" è l'Indice BNP *Paribas Global Fund Composite* (Codice *Bloomberg*: BNPIGFCI Index)  
  
BNP Paribas o qualsiasi suo successore è lo *Sponsor* dell'Indice.  
L'Indice BNP *Paribas Global Fund Composite* è un *Indice Custom*.
- (b) Valuta dell'Indice: EUR
- (c) Mercato(i): Non applicabile
- (d) Mercato(i) Correlato(i): Non applicabile
- (e) Giorno Lavorativo di Mercato: Non applicabile
- (f) Giorno di Negoziazione Prefissato: Non applicabile
- (g) Ponderazione: La percentuale di allocazione dell'Indice nel *Dynamic Basket* alla Data di Emissione per calcolare il Prezzo di Liquidazione sarà 98,99% sulla base della formula descritta nella Sezione "*Descrizione del Dynamic Basket – Algoritmo di Allocazione*" come segue:  
$$A_0 = A_1 = A_{tg(0)} = 7*14\%/99\% = 98,99\%$$
- (h) Prezzo di Liquidazione: Il Prezzo di Liquidazione come definite nella Condizione 8 degli Ulteriori Termini e Condizioni per i Titoli legati ad Indici.
- (i) Numero Massimo di Giorni di Turbativa Specificati: Cinque (5) Giorni Lavorativi Prefissati dell'Indice *Custom (Single Index Basis)*.
- (j) Orario di Valutazione: L'Orario di Chiusura Prefissato come definito nella Condizione 1
- (k) Rimborso Posticipato al Verificarsi di un Evento di Rettifica dell'Indice (solo in caso di *Certificates*): Non applicabile
- (l) Periodo di Correzione dell'Indice: Come indicato nelle Condizioni.
- (m) Ulteriori disposizioni applicabili agli Indici *Custom*: Evento di Rettifica dell'Indice *Custom* ed Evento di Turbativa del Mercato come indicato nel Prospetto di Base.  
  
(i) Screen Page: Pagina *Bloomberg*: (Codice *Bloomberg*: BNPIGFCI Index)

(ii)	Giorno Lavorativo dell'Indice <i>Custom</i> :	Giorno Lavorativo dell'Indice <i>Custom (Single Index Basis)</i> .
(iii)	Giorno Lavorativo Prefissato dell'Indice <i>Custom</i> :	Giorno Lavorativo Prefissato dell'Indice <i>Custom (Single Index Basis)</i> .
(iv)	Periodo di Correzione dell'Indice <i>Custom</i>	Come indicato nelle Condizioni.
(v)	Rimborso Posticipato al Verificarsi di un Evento di Rettifica dell'Indice <i>Custom</i> :	Non applicabile
(n)	Ulteriori disposizioni applicabili alla Valutazione del Prezzo dei <i>Futures</i> :	Non applicabile
26.	Titoli legati a Azioni:	Non applicabile
27.	Titoli legati a ETI	Non applicabile
28.	Titoli legati a Titoli di Debito:	Non applicabile
29.	Titoli legati a Merci:	Non applicabile
30.	Titoli legati a Indici di Inflazione:	Non applicabile
31.	Titoli legati a Valute:	Non applicabile
32.	Titoli legati a Fondi:	Non applicabile
33.	Titoli legati a <i>Futures</i> :	Non applicabile
34.	Titoli legati a Eventi di Credito:	Non applicabile
35.	Titoli aventi come sottostante Tassi di Interesse:	Non applicabile
36.	<i>Certificates</i> legati ad Azioni Privilegiate:	Non applicabile
37.	<i>Certificates</i> OET:	Non applicabile
38.	Ulteriori Eventi di Turbativa:	Si applicano ai Titoli i seguenti Ulteriori Eventi di Turbativa: Modifica Legislativa e Turbative di Copertura come indicato nel Prospetto di Base.
39.	Ulteriori Eventi di Turbativa	(a) Si applicano ai Titoli i seguenti Ulteriori Eventi di Turbativa Opzionali: Aumento dei Costi di Copertura

Opzionali:

(b) Rimborso Posticipato al Verificarsi di un Ulteriore Evento di Turbativa e/o Ulteriore Evento di Turbativa Opzionale (in caso di *Certificates*): Non applicabile

40. Evento *Knock-in*: Non applicabile

41. Evento *Knock-out*: Non applicabile

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS**

42. Disposizioni relative ai *Warrants*: Non applicabile

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATES**

43. Disposizioni relative ai *Certificates*: Applicabile

(a) Valore Nominale di ciascun *Certificate*: EUR 1.000

(b) *Certificates Partly Paid*: I *Certificates* non sono *Partly Paid Certificates*.

(c) Interesse: Non applicabile  
*Coupon Switch*: Non applicabile

(d) Disposizioni *Fixed Rate*: Non applicabile

(e) Disposizioni *Floating Rate*: Non applicabile

(f) *Linked Interest Certificates*: Non applicabile

(g) Pagamento di Importo(i) Premio: Non applicabile

(h) *Certificates* legati ad Indici: Non applicabile

(i) *Certificates* legati ad Azioni: Non applicabile

(j) *Certificates* legati ad ETI: Non applicabile

(k) *Certificates* legati a Titoli di Debito: Non applicabile

(l) *Certificates* legati ad Merci: Non applicabile

(m) *Certificates* legati ad Indici di Inflazione: Non applicabile

(n) *Certificates* legati a Valute: Non applicabile

(o) *Certificates* legati a Non applicabile

Valute:

- |       |  |   |
|-------|--|---|
| (p)   | <i>Certificates</i> legati a Futures:                          | Non applicabile   |
| (q)   | Disposizioni relative al Tasso di Interesse sottostante        | Non applicabile   |
| (r)   | <i>Certificates</i> a Rate ( <i>Instalment Certificates</i> ): | I <i>Certificates</i> non sono <i>Instalment Certificates</i> .   |
| (s)   | Opzione <i>Call</i> dell'Emittente:                            | Non applicabile   |
| (t)   | Opzione <i>Put</i> del Portatore:                              | Non applicabile   |
| (u)   | Rimborso Anticipato:   | Non applicabile   |
| (v)   | Rimborso Anticipato Automatico:                                | Si verificherà un Evento di Rimborso Anticipato Automatico qualora la percentuale di allocazione ( $A_t$ ) del <i>Dynamic Basket</i> nell'Indice sia pari a 0 (zero) in qualsiasi Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico:   |
| (i)   | Evento di Rimborso Anticipato Automatico:                      | Qualora, in qualsiasi Data <sub>t</sub> , di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico, la percentuale di allocazione ( $A_t$ ) del <i>Dynamic Basket</i> nell'Indice sia pari a 0 (zero), l'Emittente rimborserà ciascun <i>Certificate</i> alla corrispondente Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico all'Importo di Rimborso Anticipato Automatico.   |
| (ii)  | <i>Payout</i> di Rimborso Anticipato Automatico:               | L'Importo di Rimborso Anticipato Automatico sarà pari almeno all'85% del Valore Nominale di ciascun <i>Certificate</i> e sarà collegato all'andamento giornaliero dell'Indice fino alla Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico e sarà pari a:<br>$NA \times \left[ \text{Max} \left( 85\% \times \text{Max} \left( 100\%; DB_{\text{Max Early}} \right); DB_{\text{Early}} \right) \right]$<br><b>DB<sub>Early</sub></b> è il Valore del <i>Dynamic Basket</i> (come definito nel precedente Paragrafo 12) alla Data di Valutazione di Rimborso Anticipato Automatico.<br><b>DB<sub>MaxEarly</sub></b> è il più alto Valore del <i>Dynamic Basket</i> (come definito nel precedente Paragrafo 12) in qualsiasi Giorno Lavorativo dell'Indice <i>Custom (Single Index Basis)</i> tra la Data di <i>Strike</i> (inclusa) e la Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico (inclusa). |
| (iii) | Date di Rimborso Anticipato Automatico:                        | In relazione a ciascuna Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico, il quinto Giorno Lavorativo immediatamente successivo a tale Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico.  |
| (iv)  | Fonte di Osservazione e del Prezzo:                            | Non applicabile   |
| (v)   | Livello di Riferimento   | Non applicabile   |

	del Sottostante:	
(vi)	Valutazione SPS AER:	Non applicabile
(vii)	Livello di Rimborso Anticipato Automatico:	Non applicabile
(viii)	Percentuale di Rimborso Anticipato Automatico:	Non applicabile
(ix)	Percentuale <i>Up</i> di Rimborso Anticipato Automatico:	Non applicabile
(x)	Percentuale <i>Down</i> di Rimborso Anticipato Automatico:	Non applicabile
(xi)	Tasso AER <i>Exit</i> :	Non applicabile
(xii)	Date/ Periodo(i) di Valutazione di Rimborso Anticipato Automatico:	Ciascun Giorno Lavorativo dell'Indice <i>Custom (Single Index Basis)</i> dalla Data di <i>Strike</i> (esclusa) al 7 dicembre 2018 (incluso).
(w)	<i>Renouncement Notice</i> <i>Cut-off Time</i>	Non applicabile
(x)	Data di Valutazione del Rimborso:	17 dicembre 2018
(y)	Calcolo della Media:	Il Calcolo della Media non si applica ai Titoli.
(z)	Date di Osservazione:	Non applicabile
(aa)	Periodo di Osservazione:	Non applicabile

#### **DISTRIBUZIONE E IDONEITA' ALLA VENDITA NEGLI STATI UNITI**

44. Restrizioni alla vendita: Come indicato nel Prospetto.

Idoneità alla vendita dei Titoli negli Stati Uniti a AIs (N.B. Solo Titoli US emessi da BNPP possono essere idonei in tal

I Titoli non sono idonei per la vendita negli Stati Uniti.

senso):

- |  |   |
|--|---|
| 45. Rivenditore/distributore registrato: | Non applicabile   |
| 46. TEFRA C o TEFRA Non applicabile:     | TEFRA Non applicabile   |
| 47. Offerta non-esente:                  | Un'offerta dei Titoli potrà essere fatta dal Distributore e da Banca Popolare di Milano Società Cooperativa a r.l. (l'" <b>Offerente Autorizzato Iniziale</b> ") al di fuori delle esenzioni previste dall'articolo 3(2) della Direttiva Prospetto in Italia durante il periodo dal 21 ottobre 2013 (incluso) al 20 dicembre 2013 fermo restando qualsiasi chiusura anticipata (il " <b>Periodo di Offerta</b> "). Si veda altresì il Paragrafo 7 della seguente Parte B. |
| Consenso generale:                       | Non applicabile   |
| Ulteriori Condizioni per il consenso:    | Non applicabile   |

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA GARANZIA**

- |  |                 |
|--|-----------------|
| 48. Condizioni relative alla Garanzia: | Non applicabile |
|--|-----------------|

## PARTE B – ULTERIORI INFORMAZIONI

### 1. **Quotazione e Ammissione alla Negoziazione**

Sarà presentata domanda per la quotazione dei Titoli su EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.). L'Emittente non sponsorizza, nè è responsabile per, l'ammissione e la negoziazione dei Titoli su EuroTLX e non può essere data garanzia che tale domanda andrà a buon fine.

### 2. **Ratings**

I Titoli da emettersi non sono stati oggetto di rating.

Il rating del Garante è A2 secondo le stime di Moody's e A+ secondo le stime di Standard and Poor's.

Secondo la definizione di Moody's, un rating "A" indica che le obbligazioni dell'Emittente e del Garante ai sensi del Programma sono considerate di grado medio-alto e sono soggette a basso rischio di credito. Moody's aggiunge i numeri qualificativi 1, 2 e 3 a ogni classificazione generica del rating da Aaa a Caa. Il numero qualificativo 2 indica un ranking medio.

Secondo la definizione di Standard & Poor's, un'obbligazione con rating "A" è in qualche modo più influenzabile dagli effetti negativi derivanti da cambiamenti delle circostanze e delle condizioni economiche rispetto a obbligazioni con rating più alto. In ogni caso, la capacità di far fronte a impegni finanziari relativi all'obbligazione da parte del relativo Emittente e del relativo Garante è ancora solida. L'aggiunta di un segno più (+) o meno (-) mostra la relativa posizione nella categoria di rating.

Moody's e Standard & Poor's sono stabilite nell'Unione Europea e sono registrate ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009 (come modificato).

### 3. **Fattori di Rischio**

Come indicati nel presente Prospetto.

### 4. **Interessi di Persone Fisiche e Giuridiche coinvolte nell'Emissione/Offerta**

Gli investitori saranno informati del fatto che l'Offerente Autorizzato riceverà dall'Emittente commissioni di collocamento implicite nel Prezzo di Emissione dei Titoli pari a un importo massimo dell'1,00% dell'importo dell'Emissione. Tutte le commissioni di collocamento saranno pagate in anticipo.

Salvo quanto previsto nei "*Fattori di Rischio*" nel presente Prospetto, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta dei *Certificates* ha un interesse significativo in relazione all'offerta.

### 5. **Performance del Sottostante/Formula/Altra Variabile, descrizione dell'Effetto sul Valore dell'Investimento e Rischi Associati e Altre Informazioni relative al Sottostante**

Si veda il Prospetto di Base per una descrizione dell'effetto sul valore dell'Investimento e i rischi connessi all'investimento nei Titoli.

Informazioni sull'Indice e dettagli della sua *performance* passata e futura e della sua volatilità possono essere reperiti su [www.bnpparibasindex.com](http://www.bnpparibasindex.com) e dallo *Sponsor* dell'Indice e dall'Agente di Calcolo su richiesta. La Metodologia dell'Indice e il Regolamento dell'Indice può essere reperito tramite <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GFCITR.pdf>.

L'Emittente non intende fornire informazioni successive all'emissione.

### 6. **Informazioni Operative**

*Clearing System(s)* rilevanti:

Monte Titoli

## 7. Termini e Condizioni dell'Offerta Pubblica

Periodo di Offerta:	Si veda il precedente paragrafo 47
Prezzo di Offerta:	Prezzo di Emissione. Il Prezzo di Emissione (di cui un importo massimo dell'1,00% è rappresentato da commissioni dovute all'Offerente Autorizzato).
Condizioni cui è soggetta l'offerta:	<p>Le offerte dei <i>Certificates</i> sono condizionate alla loro emissione e a qualsiasi altra condizione stabilita nei termini usuali di <i>business</i> dell'Offerente Autorizzato, notificati agli investitori da tale Offerente Autorizzato.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta e cancellare l'emissione dei <i>Certificates</i> per qualsiasi motivo, d'accordo con l'Offerente Autorizzato in qualsiasi momento alla Data di Emissione o precedentemente ad essa. Per evitare dubbi, qualora sia stata fatta domanda da un potenziale investitore e l'Emittente eserciti tale diritto, tale potenziale investitore non avrà diritto a sottoscrivere o altrimenti acquistare i <i>Certificates</i>.</p> <p>L'Emittente determinerà, nella sua esclusiva discrezione, l'importo finale di Titoli emesso fino a un limite di 50.000 <i>Certificates</i>. L'importo finale emesso alla Data di Emissione sarà quotato su EuroTLX. I titoli saranno allocati nei limiti della disponibilità nell'ordine di ricevimento delle richieste degli investitori. L'importo finale di Titoli emessi sarà determinato dall'Emittente alla luce delle condizioni di mercato prevalenti, e a sua esclusiva discrezione, a seconda del numero di Titoli di cui è stato concordato l'acquisto alla Data di Emissione.</p>
Descrizione della procedura di sottoscrizione:	<p>I Titoli collocati fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria Italiano saranno offerti dal 21 ottobre 2013 (incluso) al 20 dicembre 2013 (incluso).</p> <p>Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria Italiano, l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso all'Offerente Autorizzato senza spese né corrispettivo.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta soggetto al diritto dell'Emittente si ritirare l'offerta, informazioni sull'offerta possono ottenersi accedendo al seguente link: <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a>.</p>

Dettagli dell'ammontare minimo e/o massimo delle sottoscrizioni:	Sottoscrizione minima per investitore: EUR1.000 Sottoscrizione massima per investitore: EUR 50.000.000 L'importo massimo di richieste dei <i>Certificates</i> sarà soggetto solo alla loro disponibilità al momento della richiesta. Non vi sono criteri di riparto predeterminati. L'Offerente Autorizzato adotterà criteri di riparto che garantiscono un uguale trattamento dei potenziali investitori. Tutti i <i>Certificates</i> richiesti tramite l'Offerente Autorizzato durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino all'importo massimo dell'Offerta. Qualora durante il Periodo di Offerta le richieste eccedano l'importo totale dell'offerta destinato ai potenziali investitori, l'Emittente, d'accordo con l'Offerente Autorizzato, procederà a chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo in eccesso pagato dai richiedenti:	Non applicabile
Dettagli del metodo e limiti temporali per il pagamento e la consegna dei Titoli:	I Titoli sono liquidati mediante i <i>clearing systems</i> e sono trasferiti alla Data di Emissione o precedentemente ad essa.
Modalità e data in cui i risultati dell'offerta sono resi pubblici:	Pubblicazione sul seguente sito web: <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a> , in data 27 dicembre 2013 o in prossimità di tale data.
Procedura per l'esercizio di qualsiasi diritto di opzione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile
Procedura per la notifica ai richiedenti dell'importo allocato e indicazione sulla possibilità che la distribuzione possa iniziare prima che sia effettuata la notifica:	In caso di eccesso di sottoscrizioni, l'importo allocato sarà notificato ai richiedenti sul seguente sito web: <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a> in data 27 dicembre 2013 o in prossimità di tale data. Nessuna distribuzione dei <i>Certificates</i> potrà cominciare prima che tale notifica sia effettuata. In tutti gli altri casi, l'importo allocato sarà pari al numero delle richieste, e non sarà fatta nessuna altra notifica. In ogni caso, nessuna distribuzione dei <i>Certificates</i> potrà aver luogo prima della Data di Emissione.
Importo di qualsiasi spesa e tassa	Non applicabile

specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:

8. **Collocamento e sottoscrizione**

Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi in cui si svolge l'offerta: Banca Popolare di Milano Società Cooperativa a r.l.  
Piazza F. Meda, 4  
20121 Milano  
Italia  
(l'"**Offerente Autorizzato**")

Nome e indirizzo del coordinatore(i) dell'offerta globale e di singole parti dell'offerta: Non applicabile

Nome e indirizzo di qualsiasi agente di pagamento e agente di deposito in ciascun paese (oltre all'Agente Principale per i Titoli): Monte Titoli

Soggetti che concordano di sottoscrivere l'emissione con assunzione a fermo, e soggetti che concordano di collocare l'emissione senza assunzione a fermo o in base ad accordi improntati al "Massimo impegno" ("*best effort agreements*"): Non applicabile

Data in cui è stato raggiunto o sarà raggiunto l'accordo di sottoscrizione: Non applicabile

## DESCRIZIONE DELL'INDICE *BNP PARIBAS GLOBAL FUND COMPOSITE*

### Descrizione sintetica dell'Indice

#### Descrizione Generale

Il *BNP Paribas Global Fund Composite* (l'"**Indice**") è un *Indice Custom Total Return*, denominato in EUR (la "**Valuta dell'Indice**"). L'obiettivo dell'Indice è quello di offrire un'esposizione sintetica alla performance di un paniere teorico di Quote di Fondi che sono gestite dinamicamente quando necessario o su base trimestrale dall'*Investment Advisor* dell'Indice, e alle quali si applica un meccanismo di controllo della volatilità.

#### Metodologia dell'Indice

La metodologia dell'Indice (la "**Metodologia dell'Indice**") è volta a fornire un adattamento su base quotidiana dell'esposizione alla performance di un paniere teorico di quote di fondi e di una componente del mercato monetario (ciascuna una "**Componente dell'Indice**" e congiuntamente il "**Portfolio**") finalizzato a mantenere un *target* annualizzato di volatilità inferiore al 10%, sulla base dell'andamento del *Portfolio* di Componenti dell'Indice in un precedente periodo di riferimento.

Al fine di controllare i rischi di volatilità legati al *Portfolio*, la Metodologia dell'Indice incorpora un meccanismo interno di controllo della volatilità. Quando l'Agente di Calcolo dell'Indice determina che la volatilità del *Portfolio* abbia superato il *target* massimo di volatilità (il "**Target Massimo di Volatilità**") del 10%, l'esposizione dell'Indice al *Portfolio* sarà adeguatamente ridotta, e una porzione corrispondente dell'Indice farà riferimento a beni del mercato monetario, con l'obiettivo di mantenere la volatilità dell'Indice al di sotto del *Target Massimo di Volatilità*. I costi sostenuti per questi ribilanciamenti dovuti al meccanismo di controllo della volatilità sono predeterminati e saranno riflessi nel Livello dell'Indice oggetto di pubblicazione.

Il numero di Componenti dell'Indice e la loro ponderazione possono essere rettificati dall'Agente di Calcolo dell'Indice quando necessario o su base trimestrale seguendo le raccomandazioni dell'*Investment Advisor* dell'Indice che agisce ai sensi di un accordo di *investment advisory* dell'indice (l'"**Accordo di Investment Advisory dell'Indice**").

I *Reshufflings* (riallocazioni) ordinari saranno effettivi dal 27 di marzo, giugno, settembre e dicembre in ciascun anno (ciascuna una "**Data di Reshuffling Ordinario dell'Indice**"), o qualora tale giorno non sia un Giorno di Negoziazione dell'Indice, il Giorno di Negoziazione dell'Indice immediatamente successivo, a condizione che qualora una Raccomandazione non sia seguita dall'Agente di Calcolo dell'Indice e l'*Investment Advisor* dell'Indice presenti una nuova Raccomandazione ai sensi dell' *Accordo di Investment Advisory* dell'Indice che sia accettata dall'Agente di Calcolo dell'Indice, la Data di *Reshuffling* Ordinario dell'Indice sarà tale giorno come concordato tra le Parti al momento dell'accettazione.

*Reshufflings* straordinari saranno effettivi non oltre tre (3) Giorni di Negoziazione dell'Indice successivi all'accettazione da parte dell'Agente di Calcolo dell'Indice della Raccomandazione Straordinaria, tale data una "**Data di Reshuffling Straordinario dell'Indice**".

"**Data di Ribilanciamento dell'Indice**" indica una Data di *Reshuffling* Ordinario dell'Indice o una Data di *Reshuffling* Straordinario dell'Indice, a seconda dei casi.

"**Reshuffling Ordinario**" indica il *reshuffling* del *Portfolio* qualora una Raccomandazione sia accettata dall'Agente di Calcolo dell'Indice.

Qualora qualsiasi Componente dell'Indice cessi di esistere o sia, o possa essere, soggetto a una rettifica ai sensi delle disposizioni del Regolamento dell'Indice (come di seguito definito) o qualora si verifichi, in relazione a tale Componente dell'Indice, un Evento di Turbativa della Copertura, l'Agente di Calcolo dell'Indice potrà, a sua discrezione, agendo in buona fede e in maniera commercialmente ragionevole, (a) (i) non effettuare alcuna modifica all'Indice, (ii) rettificare l'Indice in una modalità ritenuta appropriata dallo *Sponsor* dell'Indice e, ove applicabile, dall'*Investment Advisor* dell'Indice, inclusa, a titolo esemplificativo, la sostituzione di tale Componente dell'Indice con un Componente dell'Indice sostitutivo, o (iii) continuare a calcolare e pubblicare (a seconda dei casi) l'Indice senza tale Componente dell'Indice o con qualsiasi conseguente sostituzione, nei termini previsti dalla Metodologia dell'Indice; o (b) qualora lo *Sponsor* dell'indice ritenga che nessuno dei sotto-paragrafi (a) da (i) a (iii) siano appropriati o realizzabili, cancellare l'Indice ai sensi delle sue regole e procedure.

L'obiettivo dell'Agente di Calcolo dell'Indice, nell'effettuare tali rettifiche operative, è quello di garantire, per quanto possibile, che i principi basilari e gli effetti economici dell'Indice siano preservati.

Successivamente alla Data di Inizio dell'Indice (come di seguito definita), la composizione del *Portfolio* e la ponderazione di ciascun Componente dell'Indice ivi incluso potrà essere rettificata di volta in volta dall'Agente di Calcolo dell'Indice secondo le Raccomandazioni dell'*Investment Advisor* dell'Indice ai sensi del Regolamento dell'Indice e dell'Accordo di *Investment Advisory* dell'Indice.

L'Indice è calcolato, gestito e pubblicato da BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (l'"**Agente di Calcolo dell'Indice**") e sponsorizzato da BNP Paribas (lo "**Sponsor dell'Indice**"), entrambi parti del Gruppo BNP Paribas. L'Indice è calcolato su base quotidiana dall'Agente di Calcolo dell'Indice. BNP Paribas, capogruppo dell'Emittente dei Titoli, ha regole e procedure per identificare, valutare e gestire potenziali conflitti di interesse che potrebbero potenzialmente scaturire da tale situazione.

L'Indice è gestito, calcolato e ribilanciato dall'Agente di Calcolo dell'Indice a seguito delle raccomandazioni fornite da Banca Popolare di Milano Società Cooperativa a r.l. (l'"**Investment Advisor dell'Indice**") ai sensi delle condizioni dell'Accordo di *Investment Advisory* dell'Indice con lo *Sponsor* dell'Indice.

Un Accordo di *Investment Advisory* dell'Indice, regolato dalla legge inglese, sarà stipulato non oltre la Data di Emissione tra l'Emittente, l'Agente di Calcolo e l'*Investment Advisor* dell'Indice. Ai sensi dell'Accordo di *Investment Advisory* dell'Indice, l'*Investment Advisor* dell'Indice avrà il diritto, ma non l'obbligo, di raccomandare trimestralmente una ponderazione per ciascun Componente dell'Indice (ciascuna una "**Attività di Riferimento**") che compone il *Portfolio* e di raccomandare altresì che qualsiasi Attività di Riferimento sia sostituita da una nuova attività di riferimento, (ciascuna una "**Raccomandazione**"), a condizione che tali Raccomandazioni siano conformi alle linee guida di composizione del portafoglio dell'indice. Tali Raccomandazioni devono essere fornite ai sensi del Regolamento dell'Indice dell'Accordo di *Investment Advisory* dell'Indice. L'*Investment Advisor* dell'Indice può altresì fare Raccomandazioni caso per caso ove necessario (ciascuna una "**Raccomandazione Straordinaria**"). Tale Raccomandazione Straordinaria può altresì implicare la riduzione fino a zero della ponderazione del relativo Componente dell'Indice.

Qualora tale Raccomandazione sia accettata dall'Agente di Calcolo dell'Indice o qualora sia ricevuta una Raccomandazione Straordinaria, la composizione dell'Indice e qualsiasi altra condizione del Regolamento dell'Indice saranno modificate dallo *Sponsor* dell'Indice.

Qualora l'incarico di *Investment Advisor* dell'Indice sia risolto prima del rimborso dei Titoli, salvo diversa previsione del presente Prospetto, i parametri dell'Indice saranno fissati e il *Portfolio* comprenderà le Attività di Riferimento alla Data di Ribilanciamento dell'Indice immediatamente precedente, nelle ponderazioni attribuite a tali Attività di Riferimento in tale Data di Ribilanciamento dell'Indice e non saranno effettuate ulteriori modifiche all'Indice, salvo il verificarsi di un Evento Straordinario del Fondo.

"**Regolamento dell'Indice**" indica il regolamento relativo all'Indice che può essere ottenuto su <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GFCITR.pdf>.

Informazioni sull'Indice possono essere reperite sulla *screen page* Bloomberg BNPIGFCI Index.

### Costi dell'Indice

Nella Metodologia dell'Indice sono ricomprese certe commissioni e costi dell'Indice che coprono tra l'altro commissioni di utilizzo, spese di esecuzione, commissioni di replicazione, costi di riproduzione dell'Indice, costi relativi all'attività di riacquisto (le "**Commissioni dell'Indice**") che un investitore può sostenere a causa della gestione o della replicazione dell'Indice e che possono variare nel tempo in linea con le condizioni di mercato prevalenti.

Il livello di tali Commissioni dell'Indice è determinato dall'Agente di Calcolo dell'Indice in maniera commercialmente ragionevole e sarà pubblicato sulla pagina Internet <https://indicesglobalmarkets.bnpparibas.com>, o su qualsiasi pagina ad essa successiva, e qualsiasi altro *data provider*, come ritenuto opportuno dallo Sponsor dell'Indice.

### Composizione dell'Indice

L'Indice è composto da un paniere di Componenti dell'Indice del tipo "*Fund Share*" e "*Money Market Rate*" e con la rispettiva ponderazione nel Portfolio illustrata nella tabella seguente. Informazioni sull'Indice e dettagli sulla sua performance passata e futura e sulla sua volatilità possono essere ottenuti su [www.bnpparibasindex.com](http://www.bnpparibasindex.com) e, su richiesta, dallo Sponsor dell'Indice e dall'Agente di Calcolo. La Metodologia dell'Indice e il Regolamento dell'Indice che disciplina l'Indice possono essere reperiti su <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/nr/GFCITR.pdf>. La composizione dell'Indice al 1 ottobre 2013 (la "**Data di Inizio dell'Indice**") era la seguente:

N	Componenti dell'Indice	ISIN	BBG	Ponderazioni dei Portfolio	Valuta
1.	BGF-GBL ALLOCATION HED-€D2	LU0329591480	MGAFEHD LX	2,20%	EUR
2.	CARMIGNAC PATRIMOINE-A EUR A	FR0010135103	CARMPAT FP	2,20%	EUR
3.	SCHRODER ISFGLB M/C INCHA€	LU0757360705	SCGMCHA LX	2,20%	EUR
4.	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	LU0979427654	JPGIB EA LX	2,20%	EUR
5.	M&G OPTIMAL INCOME-CEURO-A	GB00B1VMD022	MGOICEA LN	2,20%	EUR
6.	JANUS CAPITAL FLEX I-I€A	IE0009516810	JAFIII ID	2,20%	EUR
7.	INVESCO-BAL RISK ALLOC-C ACC	LU0432616810	INBLCAC LX	2,20%	EUR
8.	CARMIGNAC EMERGENTS-A EUR AC	FR0010149302	CAREMER FP	2,05%	EUR

9.	JPMORGAN FEMERG MKT EQ-B E	LU0861977154	JPEMEBE LX	2,05%	EUR
10.	BGF- EMERGING EUROPE FUND- €D	LU0252967533	MEMERDE LX	2,05%	EUR
11.	BGF European D2 EUR	LU0252966055	MEREUDE LX	2,56%	EUR
12.	ANIMA EUROPE EQT-I	IE0032465662	AIEUREI ID	2,56%	EUR
13.	BGF-WORLD ENERGY FUND €D2	LU0252963896	MERWEDE LX	2,56%	EUR
14.	BGF-WORLD GOLD FD HEDGED-€D2	LU0326423067	MIWGDUD LX	2,56%	EUR
15.	PICTET-HI DIV SEL-I EUR	LU0503633769	PHIDSIE LX	2,56%	EUR
16.	CARMIGNAC INVESTISS-A EUR AC	FR0010148981	CARINVT FP	2,56%	EUR
17.	JPMORGAN FJPM US VALUEBH	LU0828467273	JPUSVBH LX	2,56%	EUR
18.	FRANK TEMP INV ASIA GRIACC€	LU0195950992	TEMFASI LX	2,56%	EUR
19.	JPMorgan Investment Funds - Japan Select Equity Fund	LU0979427738	JPMJSBE LX	2,56%	EUR
20.	CARMIGNAC SECURITEA€ ACC	FR0010149120	CARSECC FP	6,18%	EUR
21.	INVESCO EUROPEAN BOND-C	LU0100597805	INVPEBC LX	6,15%	EUR
22.	ANIMA SHORT TERM BOND-I	IE0032465225	BRIFSTI ID	6,15%	EUR
23.	ANIMA MEDIUM TERM BOND	IE0032465332	AIEUBNI ID	6,15%	EUR
24.	BGF-GLOBAL CORP BOND- €D2	LU0326951752	MLLGHD2 LX	6,15%	EUR
25.	SCHRODER INTL GL CORP BD-AA€	LU0452437451	SCHHGAE LX	6,15%	EUR

26	INVESCO EURO CORP BOND-C	LU0243958047	INVECBC LX	6,15%	EUR
27	BGF-USD HIGH YLD BD HED- €D2	LU0532707519	BGUHYD2 LX	1,03%	EUR
28	JPMORGAN FEUROPE H/Y B ACC	LU0159054765	JPEHYBA LX	1,03%	EUR
29	SCHRODER INTL GLB HI YDC€	LU0189895658	SCHYEHC LX	1,03%	EUR
30	FRANK TEMP INV GLB BNDIACC€	LU0195953079	TEMGBEI LX	1,03%	EUR
31	FRANK TE IN GLOBL TOT RTIA€	LU0260871040	TGTIAEU LX	1,03%	EUR
32	FRANK TMPTMP EU HYL-I ACC	LU0195952261	TEMHYIA LX	1,03%	EUR
33	BGF-EMK LOC CURR BD-EUR D2	LU0329592702	MLLEED2 LX	2,05%	EUR
34	PICTET- EMERG LOCAL CCY-I€	LU0280437160	PFLXEMI LX	2,05%	EUR
35	INVESCO EMERG MKT BND-C€H	IE00B01VQG96	INVEMCE ID	2,05%	EUR
36	Money Market Rate Underlying	NA	NA	0%	EUR

Successivamente alla Data di Inizio dell'Indice, la composizione dell'Indice può essere modificata, di volta in volta, dall'*Investment Advisor* dell'Indice ai sensi del Regolamento dell'indice e dell'Accordo di *Investment Advisory* dell'Indice.

Informazioni sull'Indice possono essere reperite alla screen pagina Bloomberg BNPIGFCI Index.

La Metodologia dell'Indice e il Regolamento dell'Indice sono disponibili su <https://indicesglobalmarkets.bnpparibas.com/nr/GFCITR.pdf>.

## DESCRIZIONE DEL *DYNAMIC BASKET* – ALGORITMO DI ALLOCAZIONE

### L'Algoritmo di Allocazione

Riallocazione del <i>Dynamic Basket</i>	In ciascun Giorno Lavorativo Prefissato dell'Indice <i>Custom (Single Index Basis)</i> t, a seguito della determinazione del Valore del <i>Dynamic Basket</i> , la percentuale di allocazione ( $A_t$ ) del <i>Dynamic Basket</i> assegnata all'Indice sarà rettificata, ove necessario, dall'Agente di Calcolo ai sensi del processo descritto di seguito.
Calcolo dell'Allocazione <i>Target</i>	In ciascun Giorno Lavorativo Prefissato dell'Indice <i>Custom (Single Index Basis)</i> t, l'Agente di Calcolo calolerà l'Allocazione <i>Target</i> ( $A_{tg}(t)$ ) del <i>Dynamic Basket</i> assegnata all'Indice, definita come funzione della distanza $D_t$ e del Multiplo come segue: $A_{tg}(t) = \text{Min}(100\%; \text{Max}(0\%, D_t \times \text{Multiplo}))$
Distanza	In ciascun Giorno Lavorativo Prefissato dell'Indice <i>Custom (Single Index Basis)</i> t, la Distanza ( $D_t$ ) è determinata dall'Agente di Calcolo come segue: $D_t = \frac{DB_t - 85\% \times \text{Max}(100\%; DB_{max_t})}{DB_t}$ $DB_{max_t}$ è il più alto Valore del <i>Dynamic Basket</i> in qualsiasi Giorno Lavorativo Prefissato dell'Indice <i>Custom (Single Index Basis)</i> tra la Data di Strike (inclusa) e il Giorno Lavorativo Prefissato dell'Indice <i>Custom (Single Index Basis)</i> t (incluso). $DB_t$ è il Valore del <i>Dynamic Basket</i> nel Giorno Lavorativo Prefissato dell'Indice <i>Custom (Single Index Basis)</i> t con $DB_t$ alla Data di Strike ( $DB_0$ ) pari a 99,00%.
Multiplo	7
Processo di Riallocazione	1. Qualora $A_t \neq 0$ e $D_t \leq 2\%$  in tal caso l'Agente di Calcolo ridurrà l'allocazione del <i>Dynamic Basket</i> assegnata all'Indice a 0% nel Giorno Lavorativo Prefissato dell'Indice <i>Custom (Single Index Basis)</i> t+2 in modo tale che $A_{t+2} = 0\%$ , non sarà assegnata all'Indice alcuna ulteriore allocazione e i <i>Certificates</i> saranno rimborsati in anticipo automaticamente (come precedentemente definito).  2. Qualora $A_t \neq 0$ e $D_t > 2\%$ :  (i) Qualora $A_t$ sia inferiore a 90% di, o superiore a 110% di $A_{tg}(t)$ , l'Agente di Calcolo modificherà l'allocazione del <i>Dynamic Basket</i> assegnata all'Indice, in modo tale che $A_{t+2} = A_{tg}(t)$ ; altrimenti  (ii) Qualora $A_t$ sia superiore o pari a 90% ma inferiore o pari a

110% di  $A_{tg(t)}$ , in tal caso  $A_{t+2} = A_t$ .

A condizione che  $A_{t+1}$  sia diverso da  $A_t$  l'Agente di Calcolo confronterà  $A_{tg(t-1)}$  e  $A_{tg(t)}$  per determinare  $A_{t+2}$

- a) Qualora l'allocazione  $A_{tg(t)}$  sia inferiore a 90% dell'allocazione *target*  $A_{tg(t-1)}$ , o superiore a 110% dell'allocazione *target*  $A_{tg(t-1)}$ , l'Agente di Calcolo utilizzerà come allocazione il valore dell'allocazione *target* a  $t$ . Tale riallocazione sarà effettiva a  $t+2$ , in modo tale che  $A_{t+2} = A_{tg(t)}$
- b) Qualora l'allocazione  $A_{tg(t)}$  sia superiore o pari a 90% ma inferiore o pari a 110% dell'allocazione *target*  $A_{tg(t-1)}$ , l'allocazione utilizzata 2 giorni dopo rimarrà invariata, in modo tale che  $A_{t+2} = A_{t+1}$

3. Altrimenti ( $A_t = 0$ ), non vi sarà alcuna riallocazione nel Giorno Lavorativo Prefissato dell'Indice *Custom (Single Index Basis)*  $t+2$  ( $A_{t+2} = 0$ ),

$$A_0 = A_1 = A_{tg(0)} = 7 * 14\% / 99\% = 98,99\%$$

## AVVERTENZE RELATIVE ALL'INDICE

*La metodologia dell'Indice BNP Paribas Global Fund Composite (l'"Indice") è confidenziale. Lo sponsor dell'Indice (lo "Sponsor dell'Indice") e, qualora l'Indice sia calcolato da un soggetto diverso dallo Sponsor dell'Indice (l'"Agente di Calcolo dell'Indice") non garantiscono l'accuratezza e la completezza della Metodologia dell'Indice o dei criteri di calcolo, o che non vi saranno errori od omissioni nel calcolare e pubblicare l'Indice, e lo Sponsor dell'Indice e l'Agente di Calcolo dell'Indice non saranno ritenuti responsabili per qualsiasi errore od omissione ivi contenuta. La Metodologia dell'Indice si basa su determinate assunzioni, su certi modelli di pricing e metodi di calcolo adottati dallo Sponsor dell'Indice e/o dall'Agente di Calcolo dell'Indice e possono avere alcuni limiti intrinseci. Informazioni predisposte sulla base di modelli, metodi di calcolo o assunzioni diverse possono condurre a risultati diversi. Non è permesso l'uso o la riproduzione della Metodologia dell'Indice, in alcun modo, senza una specifica autorizzazione da parte di BNP Paribas che consenta di farlo, e né BNP Paribas, né ciascuna delle sue società collegate sarà ritenuta responsabile per qualsiasi perdita o di altro tipo che derivi direttamente o indirettamente dall'uso dell'Indice o della Metodologia dell'Indice o in altrimenti connessa ad essi.*

*Lo Sponsor dell'Indice e l'Agente di Calcolo dell'Indice non saranno responsabili per qualsiasi modifica o cambiamento nella metodologia usata nel calcolo dell'Indice. Lo Sponsor dell'Indice si riserva il diritto (senza che sia altrimenti specificato nelle norme che regolano l'Indice) di rettificare o modificare di volta in volta la Metodologia dell'Indice. Lo Sponsor dell'Indice e, ove previsto, l'Agente di Calcolo dell'Indice, non ha alcun obbligo di continuare il calcolo, la pubblicazione, o la divulgazione dell'Indice e disconosce(ono) qualsiasi responsabilità per qualsiasi sospensione o interruzione nel calcolo dell'Indice. Lo Sponsor dell'Indice e, ove previsto, l'Agente di Calcolo dell'Indice, disconosce(ono) qualsiasi responsabilità in relazione al livello dell'Indice in qualsiasi dato momento. Lo Sponsor dell'Indice e, ove previsto, l'Agente di Calcolo dell'Indice, non accetterà alcuna responsabilità per qualsiasi perdita di alcun tipo direttamente o indirettamente connessa all'Indice.*

*Nella Metodologia dell'Indice sono inclusi certi costi relativi alla strategia, che comprendono tra l'altro costi di utilizzo, di replicazione e costi relativi all'attività di riacquisto nella gestione dell'indice. I livelli di tali costi (ove esistenti) possono variare nel tempo a seconda delle condizioni di mercato, come determinato dallo Sponsor dell'Indice, che agisce in maniera commercialmente ragionevole.*

*BNP Paribas e/o le sue collegate possono agire in una molteplicità di vesti in relazione all'Indice e/o ai prodotti connessi all'Indice, che possono includere, a titolo esemplificativo, l'agire come market-maker, controparte hedging, emittente di componenti dell'Indice, Sponsor dell'Indice e/o Agente di Calcolo dell'Indice. Tali attività possono comportare potenziali conflitti di interessi che potrebbero influenzare il prezzo o il valore dei Certificates.*