

SCHEDA PRODOTTO

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

BNPP ATHENA RELAX PREMIUM MEMORIA BUFFER SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ASML HOLDING, SIEMENS E STMICROELECTRONICS in EUR

COD BNL	2019882	ISIN	XS2249221081
EMITTENTE	BNP Paribas 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 RATING Standard and Poor's A+	GARANTE	BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia RATING Moody's Aa3 and Standard and Poor's A+

BNPP ATHENA RELAX PREMIUM MEMORIA BUFFER SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ASML HOLDING, SIEMENS E STMICROELECTRONICS in EUR (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario derivato cartolarizzato appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostanti, in questo caso delle azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento delle azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORARE DELLE PERDITE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore di almeno un'azione ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics a scadenza sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è un importo commisurato 1.5385 volte la performance a scadenza dell'azione che ha registrato la performance peggiore. Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica già a partire dal terzo trimestre se la quotazione delle azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics, alle Date di Osservazione, è superiore o pari al Valore iniziale.

SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO
CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

VALUTA	EUR
PREZZO EMISSIONE (IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE)	EUR 1000 per Certificate (Capitale investito)
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a EUR 25.000.000
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	31/03/2021
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	24/03/2025 (Data di scadenza)
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	17/03/2025
ATTIVITA' SOTTOSTANTE	Paniere worst-of su azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics Il valore del paniere worst-of su azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it ASML Holding ASML Holding N.V. sviluppa, produce e vende apparecchiature per la produzione di semiconduttori, in particolare macchine per la produzione di chip attraverso la litografia. Offre i suoi servizi a clienti in tutto il mondo. L'azione è quotata presso Euronext - Amsterdam ed il prezzo è consultabile sul sito internet: https://live.euronext.com/en/product/equities/NL0010273215-XAMS Codice ISIN NL0010273215 Codice Bloomberg: ASML NA Equity Siemens Siemens AG è una società di manifattura e ingegneria. La società si concentra sui mercati dell'elettificazione, automazione e digitalizzazione. Fornisce anche soluzioni ingegneristiche per automazione, controllo, energia, trasporti e diagnosi medica. L'azione è quotata presso la Borsa di Francoforte ed il prezzo è consultabile sul sito internet: https://www.boerse-frankfurt.de/equity/DE0007236101 Codice ISIN DE0007236101 Codice Bloomberg SIE GY Equity STMicroelectronics STMicroelectronics N.V. progetta, sviluppa, produce e commercializza circuiti integrati semiconduttori e dispositivi discreti. I prodotti della Società sono utilizzati nei settori delle telecomunicazioni, dell'elettronica di consumo, automobilistico, informatico e industriale. Geograficamente, i clienti si trovano in Nord America, Europa e nella regione Asia-Pacifico. L'azione è quotata presso l'Euronext Paris ed il prezzo è consultabile sul sito internet: https://live.euronext.com/en/product/equities/NL0000226223-XPAR Codice ISIN NL0000226223 Codice Bloomberg STM FP Equity
VALORE INIZIALE	Prezzo di chiusura delle azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics rilevato il 26/03/2021
VALORE DI CHIUSURA	Prezzo di chiusura delle azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics alle Date di Osservazione
BARRIERA	65% del Valore Iniziale

COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?

DATA DI OSSERVAZIONE	CONDIZIONE	EVENTO	DATA DI PAGAMENTO
		Il Certificate paga il Premio EUR 16,5	22/06/2021 (Record Date* 18/06/2021)
		Il Certificate paga il Premio EUR 16,5	22/09/2021 (Record Date* 20/09/2021)
15/12/2021			22/12/2021 (Record Date* 20/12/2021)
15/03/2022			22/03/2022 (Record Date* 18/03/2022)
15/06/2022	Se il Valore di chiusura di tutte delle azioni è superiore o pari al rispettivo Valore iniziale	Il Certificate scade e paga EUR 1016,5 + Premi non versati precedentemente	22/06/2022 (Record Date* 20/06/2022)
15/09/2022			22/09/2022 (Record Date* 20/09/2022)
15/12/2022			22/12/2022 (Record Date* 20/12/2022)
15/03/2023			22/03/2023 (Record Date* 20/03/2023)
15/06/2023	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al rispettivo Valore iniziale ma il Valore di chiusura di tutte le azioni è superiore o pari al 75% del rispettivo Valore iniziale	Il Certificate non scade e paga il Premio EUR 16,5 + Premi non versati precedentemente	22/06/2023 (Record Date* 20/06/2023)
15/09/2023			22/09/2023 (Record Date* 20/09/2023)
15/12/2023			22/12/2023 (Record Date* 20/12/2023)
15/03/2024			22/03/2024 (Record Date* 20/03/2024)
17/06/2024	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al 75% del rispettivo Valore iniziale	Si rinvia alla data di valutazione successiva	24/06/2024 (Record Date* 20/06/2024)
16/09/2024			23/09/2024 (Record Date* 19/09/2024)
16/12/2024			23/12/2024 (Record Date* 19/12/2024)
17/03/2025	Se il Valore di chiusura di tutte le azioni è superiore o pari al 75% del Valore iniziale	Il Certificate scade e paga EUR 1016,5 + Premi non versati precedentemente	24/03/2025
	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al 75% del Valore iniziale, ma il Valore di chiusura di tutte le azioni è superiore o pari alla Barriera	Il Certificate scade e paga EUR 1000	
	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore alla Barriera	Il Certificate scade e paga un importo commisurato 1.5385 volte la performance a scadenza dell'azione, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito. In tal caso l'importo sarà inferiore a EUR 1000	

L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di Pagamento(n) deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date(n).

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI È VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA
(GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)**

Scenario ipotizzato		Importo liquidato per ogni € 1000 sottoscritti	Rendimento annuo	
			lordo	netto
Scenario favorevole	Valore di chiusura di tutte le azioni al 17/03/2025 è superiore o pari al 75% del rispettivo Valore iniziale. Inoltre il Valore di chiusura di tutte le azioni dal terzo al quindicesimo trimestre è stato inferiore al rispettivo Valore iniziale, ma superiore o pari al 75% del rispettivo Valore iniziale.	Il primo e il secondo trimestre EUR 16,5 Dal terzo al quindicesimo trimestre EUR 16,5 A scadenza EUR 1016,5	6,80%	5,00%
Scenario intermedio	Valore di chiusura di almeno un'azione al 17/03/2025 è inferiore al rispettivo Valore iniziale, ma il Valore di chiusura di tutte le azioni al 17/03/2025 è superiore o pari alla rispettiva Barriera. Inoltre il Valore di chiusura di tutte le azioni dal terzo al quindicesimo trimestre è stato inferiore al 75% del rispettivo Valore iniziale.	Il primo e il secondo trimestre EUR 16,5 Dal terzo al quindicesimo trimestre EUR 16,5 A scadenza EUR 1000	1,27%	0,94%
Scenario non favorevole	Valore di chiusura delle azioni al 17/03/2025 è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'azione al 17/03/2025 sia pari a -40%. L'investitore riceve un importo commisurato a tale performance e pari a EUR 923.0769. Inoltre il Valore di chiusura delle azioni dal terzo al quindicesimo trimestre è stato inferiore al 75% del rispettivo Valore iniziale.	Il primo e il secondo trimestre EUR 16,5 Dal terzo al quindicesimo trimestre EUR 0 A scadenza EUR 923.0769	-0,73%	-8,23%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Il Certificate può comportare a scadenza il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove il Certificate venga negoziato 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 il Certificate venga detenuto 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%.

COLLOCATORE	BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca) .
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C
DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 02/06/2020 e dagli eventuali relativi Supplementi, Condizioni Definitive e Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it .
PERIODO DI COLLOCAMENTO	La sottoscrizione avviene - In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 08/03/2021 al 26/03/2021 - Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 08/03/2021 al 26/03/2021. Ai sensi dell' art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs.6settembre2005,n.206) , alla presente offerta di Certificate non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. - Tramite l'offerta fuori sede dal 08/03/2021 al 19/03/2021. Ai sensi dell'art.30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.
CLASSIFICAZIONE ACEPI	In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates: 1. a capitale protetto/garantito; 2. a capitale condizionatamente protetto; 3. a capitale non protetto; 4. a leva. Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

Livello Rischio	Basso	Medio	Medio / Alto	Alto	Molto Alto	
ISR DI PRODOTTO	0-1	>1 - 3,5	>3,5 - 6	>6 - 10	>10 - 20	>20

PROFILO investitore	PRUDENTE	MODERATO	DINAMICO	AGGRESSIVO
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5	10	20	100

ISR DI PRODOTTO è pari a 11,8110 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante:	pari a 0,1788 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
Misura del Rischio di liquidità:	pari a 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
Misura del Rischio di mercato annualizzata:	pari a 11,3322 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR stesso. Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5. L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall' "Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID)

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. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

COSA SUCCEDDE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (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 applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- (i) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (ii) la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- (iii) la cancellazione della Garanzia;
- (iv) la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- (v) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi del Certificate garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori

Rischio di perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore dell'Attività sottostante, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito. Tale rischio dipende anche dal Livello Barriera pertanto minore è il Livello Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

Rischio legato alla Scadenza Anticipata Automatica: qualora l'Attività Sottostante raggiunga un determinato valore il Certificate sarà rimborsato anticipatamente alla data in cui si verifica tale evento. In tal caso l'investitore riceverà il capitale investito più un premio. In tale circostanza, l'investitore sopporta il rischio di non poter beneficiare a pieno o affatto dell'andamento positivo del Sottostante. Inoltre l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire l'importo conseguito a condizioni di rendimento in linea con quelle del Certificate anticipatamente rimborsato. I potenziali investitori devono valutare il rischio di reinvestimento alla luce delle alternative d'investimento disponibili in quel momento sul mercato.

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 del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

Rischio di mercato: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato del Certificate 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 del Certificate sono:

- andamento dell'Attività sottostante
- andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante
- andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate: 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 nel Certificate.

QUALI SONO I COSTI?

TOTALE COSTI	EUR 62,48 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 1000 AL 24/02/2021	PREZZO DI EMISSIONE	EUR 1000
	di cui	
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	EUR 937,52
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	EUR 40
	COSTO DI PRODOTTO (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EUR 30)	EUR 22,48
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	EUR 950 per Certificate prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 24/02/2021 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a EUR 10 per Certificate.	

Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/04/2021

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione del Certificate a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere il Certificate all'Emittente per il tramite di BNL in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari.

Documento contenente le
informazioni chiaveNumero di Serie: CE052CLT
URL: <http://bit.bnp-paribas.com/XS2249221081-IT.pdf>

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

BNPP ATHENA RELAX PREMIUM CON MEMORIA BUFFER su Paniere Worst-of di AZIONI ASML Holding NV, Siemens AG-REG e STMicroelectronics NV in EURO

Codice ISIN	XS2249221081	Quotazione	EuroTLX
Produttore	BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni	Offerta pubblica	Italia - Dalla data 8 marzo 2021 alla data 26 marzo 2021 (entrambe comprese), salvo eventuali modifiche.
Emittente	BNP Paribas Issuance B.V.	Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF)
Garante	BNP Paribas S.A.	Data di redazione del presente documento	24 febbraio 2021 13:01:56 CET

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

► Tipo

Questo prodotto è un certificate, un valore mobiliare.

► Obiettivi

L'obiettivo di questo prodotto è di fornire un rendimento collegato all'andamento di titoli azionari (ogni azione, un Sottostante). Questo prodotto ha una scadenza predeterminata e sarà liquidato alla Data di Liquidazione, salvo il caso di scadenza anticipata automatica in base alle seguenti condizioni. Il prodotto prevede anche il versamento di premi periodici/a scadenza in base a quanto riportato successivamente. Quotora il prodotto non sia scaduto anticipatamente, alla Data di Liquidazione riceverete per ogni certificate, in aggiunta all'eventuale versamento finale di un Premio:

1. Se il Prezzo di Riferimento Finale di ogni Sottostante è pari o superiore al 65% del suo Prezzo di Riferimento Iniziale: un pagamento in contanti pari all'importo Nozionale.
2. Se il Prezzo di Riferimento Finale del Sottostante con la Performance peggiore è inferiore al 65% del relativo Prezzo di Riferimento Iniziale: un importo in contanti pari al 153,85% dell'importo Nozionale meno un importo commisurato al 153,85% della Performance del Sottostante con la Performance peggiore. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

Premio: è previsto il versamento di un Premio Certo alla/a ogni Data di Pagamento del Premio Certo. Inoltre, è previsto il versamento di un Premio Condizionato alla/a ogni Data

Laddove:

- La Performance di un Sottostante è pari alla differenza tra il suo Prezzo di Riferimento Finale e il suo Prezzo di Riferimento Iniziale, divisa per il suo Prezzo di Riferimento Iniziale, espressa in valore assoluto.
- Il Sottostante con la Performance peggiore è il Sottostante con il più basso valore ottenuto dal Prezzo di Riferimento Finale una volta diviso per il suo Prezzo di Riferimento Iniziale.
- Il Prezzo di Riferimento Iniziale di un Sottostante è il prezzo di chiusura di quel Sottostante alla Data di Strike.
- Il Prezzo di Riferimento Finale di un Sottostante è il prezzo di chiusura di quel Sottostante alla Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione.

► Scheda prodotto

Data di Strike	26 marzo 2021	Prezzo di Emissione	EUR 1.000
Data di Emissione	31 marzo 2021	Valuta del prodotto	EUR
Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso)	17 marzo 2025	Importo Nozionale (per certificate)	EUR 1.000
Data di Liquidazione (rimborso)	24 marzo 2025		
Premio Certi	1,65% dell'Importo Nozionale	Data di Pagamento dei Premi Certi	22 giugno 2021 e 22 settembre 2021
Data di Valutazione dei Premi Condizionati	Si veda l'Allegato	Data di Pagamento dei Premi Condizionati	Si veda l'Allegato
Premi Condizionati	Si veda l'Allegato	Barriere per il Versamento dei Premi Condizionati	Si veda l'Allegato
Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso) Anticipato	Si veda l'Allegato	Data di Scadenza Anticipata	Si veda l'Allegato
Barriere per la Scadenza Anticipata	Si veda l'Allegato		

Sottostante	Codice Bloomberg	Codice ISIN
Siemens AG	SIE GY	DE0007236101
ASML Holding NV	ASML NA	NL0010273215
STMicroelectronics NV	STM FP	NL0000226223

I termini del prodotto prevedono che qualora si verificano determinati eventi eccezionali: 1) possono essere apportate modifiche al prodotto e/o 2) l'emittente del prodotto può terminare anticipatamente il prodotto.

Tutti i rimborsi descritti nel presente documento (ivi compresi i guadagni potenziali) sono calcolati sulla base del capitale nozionale attuale, escludendo i costi, i contributi sociali e le imposte applicabili a tale tipologia di investimento.

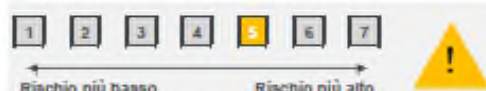
► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Questo prodotto è stato concepito per gli investitori al dettaglio che:

- hanno un orizzonte d'investimento di medio periodo (da tre a cinque anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto che distribuisce premi per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono in grado di sopportare perdite fino all'intero importo Nozionale e sono consapevoli che il prodotto può essere liquidato anticipatamente.
- sono stati informati o hanno sufficiente conoscenza dei mercati finanziari, del loro funzionamento e dei relativi rischi, nonché del mercato di riferimento del Sottostante.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

► Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alto.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è molto improbabile che condizioni negative di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Riceverete i pagamenti nella valuta di denominazione del prodotto, che può essere diversa dalla vostra valuta nazionale. In questo caso, **prestate attenzione al rischio valutario**. Il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio fra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Per informazioni dettagliate su tutti i rischi, fate riferimento alla sezione rischi del Prospetto di Base come specificato nella seguente sezione "Altre informazioni rilevanti".

► Scenari di performance

Gli sviluppi futuri del mercato non possono essere previsti con accuratezza. Gli scenari illustrati sono puramente indicativi dei risultati possibili sulla base dei rendimenti recenti. I rendimenti effettivi potrebbero essere inferiori.

Investimento EUR 10.000		1 anno	2 anni	Scadenza
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 1.132,16	EUR 3.834,67	EUR 2.431,54
	Rendimento medio per ciascun anno	-85,68%	-38,08%	-29,9%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 6.841,66	EUR 5.805,37	EUR 4.385,66
	Rendimento medio per ciascun anno	-31,58%	-23,81%	-18,7%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.495	EUR 10.495	EUR 10.495
	Rendimento medio per ciascun anno	4,95%	2,45%	1,22%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.660	EUR 11.029,17	EUR 11.815
	Rendimento medio per ciascun anno	6,6%	5,02%	4,28%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 3 anni / 12 mesi, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di EUR 10.000.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle performance passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in oggetto, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se BNP Paribas S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

In caso d'insolvenza o assoggettamento dell'Emittente a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, avete il diritto a richiedere al Garante il pagamento di ogni e qualsiasi importo dovuto in base al prodotto ai sensi di una garanzia incondizionata e irrevocabile. In caso di insolvenza o assoggettamento anche del Garante a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, potreste incorrere in una perdita di capitale pari all'intero capitale investito.

Il prodotto non è coperto da alcuno schema di indennizzo o di altra garanzia a vostro favore.

Vi informiamo che BNP Paribas, che agisce in qualità di Garante, è un istituto di credito autorizzato in Francia e, pertanto, è soggetto al regime di risoluzione introdotto dalla Direttiva UE in materia di risanamento e risoluzione delle crisi bancarie del 15 maggio 2014. Questa normativa, tra l'altro, riconosce alle autorità deliberanti il potere di modificare le condizioni principali della suddetta garanzia, di ridurre gli importi dovuti dal Garante in conformità alle condizioni della suddetta garanzia (fino al loro azzeramento) e di convertire gli importi dovuti ai sensi della garanzia in azioni o altri titoli del Garante. Potreste non riuscire a recuperare, in tutto o in parte, l'importo (eventualmente) dovuto dal Garante in relazione al prodotto ai sensi della garanzia e potreste ricevere in sostituzione di tale importo un titolo diverso emesso dal Garante, il cui valore potrebbe essere considerevolmente inferiore all'importo che avreste percepito alla scadenza del prodotto.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - R/Y) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi diversi di detenzione e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti EUR 10.000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

► Andamento dei costi nel tempo

Il soggetto che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo a esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento EUR 10.000			
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni	In caso di disinvestimento alla scadenza
Costi totali	EUR 699,41	EUR 682,98	EUR 674,76
Impatto sul rendimento (R/Y) per anno	6,99%	3,36%	1,65%

► Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato;
- il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	1,65%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	Costi di uscita	0%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	0%	Impatto dei costi che trattiamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.
Oneri accessori	Commissioni di performance	0%	Impatto della commissione di performance.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0%	Impatto dei carried interests.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ricevere il capitale anticipatamente?

Il periodo di detenzione raccomandato per il prodotto è fino al 24 marzo 2025, ossia alla scadenza del prodotto. Tuttavia non è possibile prevedere in anticipo la durata del prodotto che potrebbe scadere anticipatamente.

L'obiettivo del prodotto, valido soltanto in caso di detenzione del prodotto sino alla scadenza, consiste nell'offrire il profilo di liquidazione descritto nella precedente sezione "Cos'è questo prodotto?"

In normali condizioni di mercato, potrete vendere questo prodotto sul mercato secondario, a un prezzo che dipende dai parametri prevalenti sui mercati in quel momento e che potrebbe risultare inferiore al capitale investito. Ove decidiate di rivendere il prodotto, al prezzo di vendita si applicherebbe una commissione implicita di 0,50% che potrebbe aumentare in particolari condizioni di mercato.

Come presentare reclami?

Qualsiasi reclamo riguardante la condotta del proprio consulente o intermediario può essere presentato al diretto interessato.

Qualsiasi reclamo riguardante il prodotto può essere presentato per iscritto all'indirizzo seguente: Global Markets - Distribution, Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milano, inviando un'email all'indirizzo di posta elettronica investimenti@bnp-paribas.com, ovvero compilando il modulo disponibile al seguente link investimenti.bnp-paribas.it/reclami.

Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori non sostituiscono il servizio di consulenza prestato dal proprio consulente o intermediario.

Per informazioni complete sul prodotto, inclusi i rischi a esso connessi, vi invitiamo a leggere la relativa documentazione di offerta e/o quotazione, che è gratuitamente disponibile presso il sito internet dell'Emittente.

È vietata l'offerta o la vendita, diretta o indiretta, di questo prodotto negli Stati Uniti d'America o a US Person. Il termine "US Person" è definito nella Regulation S del Securities Act del 1933. L'offerta di questo prodotto non è stata registrata ai sensi del Securities Act.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

3

ALLEGATO

► Premioli

Data di Valutazione del/i Premio/i Condizionato/i	Data di Pagamento del/i Premio/i Condizionato/i	Barriera per il Versamento del/i Premio/i Condizionato/i	Premio/i Condizionato/i
15 dicembre 2021	22 dicembre 2021	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
15 marzo 2022	22 marzo 2022	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
15 giugno 2022	22 giugno 2022	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
15 settembre 2022	22 settembre 2022	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
15 dicembre 2022	22 dicembre 2022	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
15 marzo 2023	22 marzo 2023	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
15 giugno 2023	22 giugno 2023	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
15 settembre 2023	22 settembre 2023	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
15 dicembre 2023	22 dicembre 2023	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
15 marzo 2024	22 marzo 2024	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
17 giugno 2024	24 giugno 2024	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
16 settembre 2024	23 settembre 2024	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
16 dicembre 2024	23 dicembre 2024	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale
17 marzo 2025	24 marzo 2025	75% del Prezzo di Riferimento Iniziale	1,65% dell'importo Nozionale

► Scadenza Anticipata Automatica

Data di Valutazione dell'importo di Liquidazione (rimborso) Anticipato	Data di Scadenza Anticipata	Barriera per la Scadenza Anticipata
15 dicembre 2021	22 dicembre 2021	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale
15 marzo 2022	22 marzo 2022	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale
15 giugno 2022	22 giugno 2022	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale
15 settembre 2022	22 settembre 2022	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale
15 dicembre 2022	22 dicembre 2022	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale
15 marzo 2023	22 marzo 2023	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale
15 giugno 2023	22 giugno 2023	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale
15 settembre 2023	22 settembre 2023	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale
15 dicembre 2023	22 dicembre 2023	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale
15 marzo 2024	22 marzo 2024	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale
17 giugno 2024	24 giugno 2024	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale
16 settembre 2024	23 settembre 2024	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale
16 dicembre 2024	23 dicembre 2024	100% del Prezzo di Riferimento Iniziale



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

4

da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto _____
dichiara di aver ricevuto la documentazione contenuta nel presente documento, costituita dalla scheda prodotto redatta dalla Banca nonché del Documento contenente le informazioni chiave (c.d. KID) redatto dall'Emittente. Tale documentazione illustra le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificate a capitale condizionatamente protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

Luogo e Data _____ Firma del cliente _____ NDG Cliente _____

SCHEDA PRODOTTO

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

BNPP ATHENA RELAX PREMIUM MEMORIA BUFFER SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ASML HOLDING, SIEMENS E STMICROELECTRONICS in EUR

COD BNL	2019882	ISIN	XS2249221081
EMITTENTE	BNP Paribas 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 RATING Standard and Poor's A+	GARANTE	BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia RATING Moody's Aa3 and Standard and Poor's A+

BNPP ATHENA RELAX PREMIUM MEMORIA BUFFER SU PANIERE WORST-OF DI AZIONI ASML HOLDING, SIEMENS E STMICROELECTRONICS in EUR (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario derivato cartolarizzato appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostanti, in questo caso delle azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento delle azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics.

**Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.
IL CERTIFICATE PUO' COMPORARE DELLE PERDITE?**

SI, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore di almeno un'azione ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics a scadenza sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è un importo commisurato 1.5385 volte la performance a scadenza dell'azione che ha registrato la performance peggiore. Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

SI, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica già a partire dal terzo trimestre se la quotazione delle azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics, alle Date di Osservazione, è superiore o pari al Valore iniziale.

SI RIPORTANO DI SEGUITO LE CARATTERISTICHE, I RISCHI E I COSTI DEL PRODOTTO

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

VALUTA	EUR
PREZZO EMISSIONE (IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE)	EUR 1000 per Certificate (Capitale investito)
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a EUR 25.000.000
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	31/03/2021
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	24/03/2025 (Data di scadenza)
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	17/03/2025
ATTIVITA' SOTTOSTANTE	Paniere worst-of su azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics Il valore del paniere worst-of su azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it ASML Holding ASML Holding N.V. sviluppa, produce e vende apparecchiature per la produzione di semiconduttori, in particolare macchine per la produzione di chip attraverso la litografia. Offre i suoi servizi a clienti in tutto il mondo. L'azione è quotata presso Euronext - Amsterdam ed il prezzo è consultabile sul sito internet: https://live.euronext.com/en/product/equities/NL0010273215-XAMS Codice ISIN NL0010273215 Codice Bloomberg: ASML NA Equity Siemens Siemens AG è una società di manifattura e ingegneria. La società si concentra sui mercati dell'elettificazione, automazione e digitalizzazione. Fornisce anche soluzioni ingegneristiche per automazione, controllo, energia, trasporti e diagnosi medica. L'azione è quotata presso la Borsa di Francoforte ed il prezzo è consultabile sul sito internet: https://www.boerse-frankfurt.de/equity/DE0007236101 Codice ISIN DE0007236101 Codice Bloomberg SIE GY Equity STMicroelectronics STMicroelectronics N.V. progetta, sviluppa, produce e commercializza circuiti integrati semiconduttori e dispositivi discreti. I prodotti della Società sono utilizzati nei settori delle telecomunicazioni, dell'elettronica di consumo, automobilistico, informatico e industriale. Geograficamente, i clienti si trovano in Nord America, Europa e nella regione Asia-Pacifico. L'azione è quotata presso l'Euronext Paris ed il prezzo è consultabile sul sito internet: https://live.euronext.com/en/product/equities/NL0000226223-XPAR Codice ISIN NL0000226223 Codice Bloomberg STM FP Equity
VALORE INIZIALE	Prezzo di chiusura delle azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics rilevato il 26/03/2021
VALORE DI CHIUSURA	Prezzo di chiusura delle azioni ASML Holding, Siemens e STMicroelectronics alle Date di Osservazione
BARRIERA	65% del Valore Iniziale

COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?

DATA DI OSSERVAZIONE	CONDIZIONE	EVENTO	DATA DI PAGAMENTO
		Il Certificate paga il Premio EUR 16,5	22/06/2021 (Record Date* 18/06/2021)
		Il Certificate paga il Premio EUR 16,5	22/09/2021 (Record Date* 20/09/2021)
15/12/2021			22/12/2021 (Record Date* 20/12/2021)
15/03/2022			22/03/2022 (Record Date* 18/03/2022)
15/06/2022	Se il Valore di chiusura di tutte delle azioni è superiore o pari al rispettivo Valore iniziale	Il Certificate scade e paga EUR 1016,5 + Premi non versati precedentemente	22/06/2022 (Record Date* 20/06/2022)
15/09/2022			22/09/2022 (Record Date* 20/09/2022)
15/12/2022			22/12/2022 (Record Date* 20/12/2022)
15/03/2023			22/03/2023 (Record Date* 20/03/2023)
15/06/2023	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al rispettivo Valore iniziale ma il Valore di chiusura di tutte le azioni è superiore o pari al 75% del rispettivo Valore iniziale	Il Certificate non scade e paga il Premio EUR 16,5 + Premi non versati precedentemente	22/06/2023 (Record Date* 20/06/2023)
15/09/2023			22/09/2023 (Record Date* 20/09/2023)
15/12/2023			22/12/2023 (Record Date* 20/12/2023)
15/03/2024			22/03/2024 (Record Date* 20/03/2024)
17/06/2024	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al 75% del rispettivo Valore iniziale	Si rinvia alla data di valutazione successiva	24/06/2024 (Record Date* 20/06/2024)
16/09/2024			23/09/2024 (Record Date* 19/09/2024)
16/12/2024			23/12/2024 (Record Date* 19/12/2024)
17/03/2025	Se il Valore di chiusura di tutte le azioni è superiore o pari al 75% del Valore iniziale	Il Certificate scade e paga EUR 1016,5 + Premi non versati precedentemente	24/03/2025
	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore al 75% del Valore iniziale, ma il Valore di chiusura di tutte le azioni è superiore o pari alla Barriera	Il Certificate scade e paga EUR 1000	
	Se il Valore di chiusura di almeno un'azione è inferiore alla Barriera	Il Certificate scade e paga un importo commisurato 1.5385 volte la performance a scadenza dell'azione, con il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito. In tal caso l'importo sarà inferiore a EUR 1000	

L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di Pagamento(n) deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date(n).

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI È VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA
(GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)**

Scenario ipotizzato		Importo liquidato per ogni € 1000 sottoscritti	Rendimento annuo	
			lordo	netto
Scenario favorevole	Valore di chiusura di tutte le azioni al 17/03/2025 è superiore o pari al 75% del rispettivo Valore iniziale. Inoltre il Valore di chiusura di tutte le azioni dal terzo al quindicesimo trimestre è stato inferiore al rispettivo Valore iniziale, ma superiore o pari al 75% del rispettivo Valore iniziale.	Il primo e il secondo trimestre EUR 16,5 Dal terzo al quindicesimo trimestre EUR 16,5 A scadenza EUR 1016,5	6,80%	5,00%
Scenario intermedio	Valore di chiusura di almeno un'azione al 17/03/2025 è inferiore al rispettivo Valore iniziale, ma il Valore di chiusura di tutte le azioni al 17/03/2025 è superiore o pari alla rispettiva Barriera. Inoltre il Valore di chiusura di tutte le azioni dal terzo al quindicesimo trimestre è stato inferiore al 75% del rispettivo Valore iniziale.	Il primo e il secondo trimestre EUR 16,5 Dal terzo al quindicesimo trimestre EUR 16,5 A scadenza EUR 1000	1,27%	0,94%
Scenario non favorevole	Valore di chiusura delle azioni al 17/03/2025 è inferiore alla Barriera. Ipotizziamo che la performance dell'azione al 17/03/2025 sia pari a -40%. L'investitore riceve un importo commisurato a tale performance e pari a EUR 923.0769. Inoltre il Valore di chiusura delle azioni dal terzo al quindicesimo trimestre è stato inferiore al 75% del rispettivo Valore iniziale.	Il primo e il secondo trimestre EUR 16,5 Dal terzo al quindicesimo trimestre EUR 0 A scadenza EUR 923.0769	-0,73%	-8,23%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Il Certificate può comportare a scadenza il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove il Certificate venga negoziato 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 il Certificate venga detenuto 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%.

COLLOCATORE	BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca) .
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C
DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 02/06/2020 e dagli eventuali relativi Supplementi, Condizioni Definitive e Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it .
PERIODO DI COLLOCAMENTO	La sottoscrizione avviene - In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 08/03/2021 al 26/03/2021 - Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 08/03/2021 al 26/03/2021. Ai sensi dell' art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs.6settembre2005,n.206), alla presente offerta di Certificate non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. - Tramite l'offerta fuori sede dal 08/03/2021 al 19/03/2021. Ai sensi dell'art.30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.
CLASSIFICAZIONE ACEPI	In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates: 1. a capitale protetto/garantito; 2. a capitale condizionatamente protetto; 3. a capitale non protetto; 4. a leva. Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

Livello Rischio	Basso	Medio	Medio / Alto	Alto	Molto Alto	
ISR DI PRODOTTO	0-1	>1 - 3,5	>3,5 - 6	>6 - 10	>10 - 20	>20
PROFILO investitore	PRUDENTE	MODERATO	DINAMICO	AGGRESSIVO		
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5	10	20	100		

ISR DI PRODOTTO è pari a 11,8110 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante:	pari a 0,1788 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
Misura del Rischio di liquidità:	pari a 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
Misura del Rischio di mercato annualizzata:	pari a 11,3322 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR stesso. Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5. L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall' "Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID)

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. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

COSA SUCCEDDE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento dei premi ove dovuti e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (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 applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- (i) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (ii) la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- (iii) la cancellazione della Garanzia;
- (iv) la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- (v) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi del Certificate garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori

Rischio di perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate è un prodotto finanziario a capitale condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore dell'Attività sottostante, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito. Tale rischio dipende anche dal Livello Barriera pertanto minore è il Livello Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita del capitale investito.

Rischio legato alla Scadenza Anticipata Automatica: qualora l'Attività Sottostante raggiunga un determinato valore il Certificate sarà rimborsato anticipatamente alla data in cui si verifica tale evento. In tal caso l'investitore riceverà il capitale investito più un premio. In tale circostanza, l'investitore sopporta il rischio di non poter beneficiare a pieno o affatto dell'andamento positivo del Sottostante.

Inoltre l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire l'importo conseguito a condizioni di rendimento in linea con quelle del Certificate anticipatamente rimborsato. I potenziali investitori devono valutare il rischio di reinvestimento alla luce delle alternative d'investimento disponibili in quel momento sul mercato.

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 del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

Rischio di mercato: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato del Certificate 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 del Certificate sono:

- andamento dell'Attività sottostante
- andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante
- andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascun Certificate.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate: 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 nel Certificate.

QUALI SONO I COSTI?

TOTALE COSTI	EUR 62,48 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 1000 AL 24/02/2021	PREZZO DI EMISSIONE	EUR 1000
	di cui	
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	EUR 937,52
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	EUR 40
	COSTO DI PRODOTTO (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EUR 30)	EUR 22,48
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	EUR 950 per Certificate prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 24/02/2021 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a EUR 10 per Certificate.	

Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/04/2021

Nel periodo che precede la negoziazione del Certificate su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione del Certificate a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere il Certificate all'Emittente per il tramite di BNL in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari.