

## 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 FIXED PREMIUM SU DIFFERENZA TRA I TASSI SWAP CMS 2/10Y in EUR QUANTO

COD BNL	2028466	ISIN	XS2315662796
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 FIXED PREMIUM SU DIFFERENZA TRA I TASSI SWAP CMS 2/10Y in EUR QUANTO (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 della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y.

**Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.**

**IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE 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 numero di giorni lavorativi in cui il valore della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y risulti superiore al Buffer. L'importo che riceve l'investitore è commisurato al numero di giorni lavorativi in cui la differenza è al di sotto della barriera. 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?**

NO, il Certificate non prevede la scadenza anticipata automatica

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

## CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

VALUTA	EUR
PREZZO (IMPORTO SOTTOSCRIZIONE)	EMISSIONE DI EUR 1000 per Certificate (Capitale investito)
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a EUR 2.030.000
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	28/02/2022
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	28/02/2024 (Data di scadenza)
ATTIVITA' SOTTOSTANTE	<b>Differenza tra i Tassi Swap CMS 2/10Y</b> Il valore sulla Differenza tra i Tassi Swap sarà disponibile sul sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a> <b>CMS 2/10Y</b> dove USD CMS 10Y: indica il tasso swap USD 10 anni (semestrale, 30/360) contro il tasso Libor USD 3 mesi (trimestrale, Act/360), pubblicato sulla pagina Bloomberg USD ICE SWAP "USISDA10 Index" intorno alle 11.00 a.m. di New York alla Data di Osservazione. Codice Bloomberg: USIDA10 Index USD CMS 2Y: indica il tasso swap USD 2 anni (semestrale, 30/360) contro il tasso Libor USD 3 mesi (trimestrale, Act/360), pubblicato sulla pagina Bloomberg USD ICESWAP "USISDA02 Index" intorno alle 11.00 a.m. di New York alla Data di Osservazione. Codice Bloomberg: USIDA2 Index La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (USD) diversa dalla valuta di denominazione del Certificate (Euro), tuttavia il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate non sono esposti al rischio di cambio rispetto alla valuta in cui è espressa l'Attività sottostante (c.d. Certificates di tipo Quanto).
PERIODO DI VALUTAZIONE	Dalla data 28 febbraio 2023 inclusa alla data 28 febbraio 2024 esclusa.
BARRIERA	-0.13% del Valore Iniziale
BUFFER	50 giorni lavorativi

## COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?

PERIODO DI VALUTAZIONE	CONDIZIONE	EVENTO	DATA DI PAGAMENTO
	Il Certificate paga EUR 81		28/02/2023 (Record Date* 24/02/2023)
Dalla data 28/02/2023 inclusa alla data 28/02/2024 esclusa.	Se il numero di giorni lavorativi in cui il valore della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y è al di sotto della Barriera è inferiore al Buffer	Il Certificate scade e paga EUR 1081	28/02/2024
	Se il numero di giorni lavorativi in cui il valore della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y è al di sotto della Barriera è superiore al Buffer	Il Certificate scade e paga il Premio EUR 81 più un importo pari all'Importo Nozionale diminuito del rapporto tra (a) i giorni lavorativi durante il Periodo di Valutazione in cui l'Attività Sottostante è al di sotto della Barriera meno il Buffer e (b) il numero totale dei giorni lavorativi durante il Periodo di Valutazione meno il Buffer. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.	

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

(GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)

Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 1000,00 sottoscritti	Rendimento annuo	
		lordo	netto
<b>Scenario favorevole</b> Il numero di giorni lavorativi in cui il valore della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y è al di sotto della Barriera è inferiore al Buffer	Il primo anno EUR 81 A scadenza EUR 1081	8,10%	5,99%
<b>Scenario non favorevole</b> Il numero di giorni lavorativi in cui il valore della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y è al di sotto della Barriera è superiore al Buffer. Ipotizziamo che il numero di giorni lavorativi sia pari a 130. L'investitore riceve un importo pari all'Importo Nozionale diminuito del rapporto tra (a) i 130 giorni lavorativi durante il Periodo di Valutazione in cui l'Attività Sottostante è al di sotto della Barriera meno il Buffer e (b) il numero totale dei giorni lavorativi durante il Periodo di Valutazione (supponiamo pari a 261) meno il Buffer. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito e pari a EUR 701.85.	Il primo anno EUR 81 A scadenza EUR 782.85	-12,08%	-14,44%

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%.

<b>COLLOCATORE</b>	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).
<b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C
<b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b>	Prospetto di Base per l'emissione di certificate approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 02/06/2020 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a> .
<b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>	La sottoscrizione avviene - In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 24/02/2022 al 24/02/2022 - Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 24/02/2022 al 24/02/2022. 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.
<b>CLASSIFICAZIONE ACEPI</b>	In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificate: 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 / Basso	Medio	Medio / Alto	Alto	Molto Alto
<b>ISR DI PRODOTTO</b>	0-1	>1 – 3,5	>3,5 – 6	>6 – 10	>10 – 20	>20
<b>PROFILO investitore</b>	<b>PRUDENTE</b>		<b>MODERATO</b>		<b>DINAMICO</b>	<b>AGGRESSIVO</b>
<b>ISR MAX DEL PORTAFOGLIO</b>	3,5		10		20	100

ISR DI PRODOTTO è pari a 15 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

<b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>	pari a 0,1181 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
<b>Misura del Rischio di liquidità:</b>	pari a 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
<b>Misura del Rischio di mercato annualizzata:</b>	pari a 14,5819 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 E' 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 enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore del Certificate. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

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:

- riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- 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;
- la cancellazione della Garanzia;
- 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;
- 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 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 GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (EUR 1.000)**

EUR 20 PER CERTIFICATE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE.

EUR 20 PER CERTIFICATE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EUR 0,8)

**VALORE PREVEDIBILE DI SMOLIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO**

EUR 970 per Certificate

prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 10/02/2022 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 € 1,00 per Certificate.

#### Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/03/2022

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 chiave**Internal Ref: CE8646SAZ  
<https://kid.bnpparibas.com/CE8646SAZ-87CC5-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 2Y FIXED PREMIUM RANGE ACCRUAL PROTECTION BUFFER su CMS 2/10Y**

Codice ISIN	XS2315662796
Produttore	BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni
Emitente	BNP Paribas Issuance B.V
Garante	BNP Paribas S.A

Quotazione	EuroTLX
Offerta pubblica	No
Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF)
Data di redazione del presente documento	15 Febbraio 2022 15:04:44 CET

Stare per acquistare un prodotto dalle caratteristiche non semplici e che può essere di difficile comprensione.

**Cos'è questo prodotto?**

## ► Tipo

Questo prodotto è un Certificato, un valore mobiliare

## ► Obiettivi

L'obiettivo di questo prodotto è di fornire un rendimento collegato all'andamento di un Indice Sottostante. Il prodotto prevede anche il versamento di premi periodicità scadenza in base a quanto riportato successivamente. Alla Data di Liquidazione riceverete per ogni certificato, in aggiunta al versamento finale di un Premio Certo:

1. Se non si è verificato un Evento Barriera: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale.
2. Se si è verificato un Evento Barriera: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale diminuito del

rapporto tra (a) i giorni lavorativi durante il Periodo di Valutazione dell'Indice Sottostante in cui l'Indice Sottostante è al di sotto della Barriera meno il Buffer e (b) il numero totale dei giorni lavorativi durante il Periodo di Valutazione dell'Indice Sottostante meno il Buffer. 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.

## Laddove:

- Un Evento Barriera si intenderà verificato se l'Indice Sottostante è strettamente al di sotto della Barriera per un numero di giorni lavorativi strettamente superiore al Buffer durante il Periodo di Valutazione dell'Indice Sottostante.

## ► Scheda prodotto

Data di Emissione	28 febbraio 2022
Data di Liquidazione (rimborso)	28 febbraio 2024
Data di Pagamento degli Premi Certi	28 febbraio 2023 e 28 febbraio 2024
Barriera	-0.13%
Buffer	50 giorni lavorativi

Prezzo Emissione	EUR 1,000
Valuta del prodotto	EUR
Importo Nozionale (per certificato)	EUR 1,000
Premio Certi	8.10% dell'Importo Nozionale
Periodo di Valutazione dell'Indice Sottostante	Dalla data 28 febbraio 2023 inclusa alla data 28 febbraio 2024 escluse.

## Indice Sottostante

USD CMS 10Y ("USISS010 Index" su Bloomberg) - USD CMS 2Y ("USISS002 Index" su Bloomberg)

I termini del prodotto prevedono che, qualora si dovessero verificare 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.

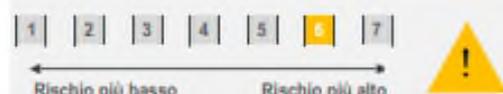
## ► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto:

- hanno un orizzonte d'investimento di breve periodo (meno di tre 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.
- 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 di rischio (SRI - Summary Risk Indicator) 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 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute dalla 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 Year	2 Years
Scenarios			
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	4.456,57 EUR	1.648,61 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-55,43%	-59,15%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.887,00 EUR	4.571,18 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-31,13%	-32,21%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.692,93 EUR	11.578,92 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	6,93%	7,55%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11.447,69 EUR	11.665,50 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	14,48%	7,95%

Questa tabella mostra gli importi possibili nei prossimi 2 anni 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 toto 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.

## Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RIY) 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 ad 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.



BNP PARIBAS

The bank for a changing world

2

Investimento EUR 10.000			
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni	
Costi totali	500,00 EUR	400,00 EUR	
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	5,00%	2,01%	

### ► 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	1,99%	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 28 febbraio 2024, ossia alla scadenza del prodotto.

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 del 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'e-mail all'indirizzo di posta elettronica [investimenti@bnpparibas.com](mailto:investimenti@bnpparibas.com), oppure compilando il modulo disponibile al seguente link [investimenti.bnpparibas.it/reclami](https://investimenti.bnpparibas.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 ad 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**

The bank for a changing world

3

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 FIXED PREMIUM SU DIFFERENZA TRA I TASSI SWAP CMS 2/10Y in EUR QUANTO**

<b>COD BNL</b>	2028466	<b>ISIN</b>	XS2315662796
<b>EMITTENTE</b>	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+	<b>GARANTE</b>	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 FIXED PREMIUM SU DIFFERENZA TRA I TASSI SWAP CMS 2/10Y in EUR QUANTO (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 della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y.

**Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.**

**IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE 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 numero di giorni lavorativi in cui il valore della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y risulti superiore al Buffer. L'importo che riceve l'investitore è commisurato al numero di giorni lavorativi in cui la differenza è al di sotto della barriera. 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?**

NO, il Certificate non prevede la scadenza anticipata automatica

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

**CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**

<b>VALUTA</b>	EUR
<b>PREZZO (IMPORTO SOTTOSCRIZIONE)</b>	EMISSIONE DI EUR 1000 per Certificate (Capitale investito)
<b>IMPORTO TOTALE EMISSIONE</b>	Fino a EUR 2.030.000
<b>DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO</b>	28/02/2022
<b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>	28/02/2024 (Data di scadenza)
<b>ATTIVITA' SOTTOSTANTE</b>	<b>Differenza tra i Tassi Swap CMS 2/10Y</b> Il valore sulla Differenza tra i Tassi Swap sarà disponibile sul sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a> <b>CMS 2/10Y</b> dove USD CMS 10Y: indica il tasso swap USD 10 anni (semestrale, 30/360) contro il tasso Libor USD 3 mesi (trimestrale, Act/360), pubblicato sulla pagina Bloomberg USD ICE SWAP "USISDA10 Index" intorno alle 11.00 a.m. di New York alla Data di Osservazione. Codice Bloomberg: USIDA10 Index USD CMS 2Y: indica il tasso swap USD 2 anni (semestrale, 30/360) contro il tasso Libor USD 3 mesi (trimestrale, Act/360), pubblicato sulla pagina Bloomberg USD ICESWAP "USISDA02 Index" intorno alle 11.00 a.m. di New York alla Data di Osservazione. Codice Bloomberg: USIDA2 Index La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (USD) diversa dalla valuta di denominazione del Certificate (Euro), tuttavia il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate non sono esposti al rischio di cambio rispetto alla valuta in cui è espressa l'Attività sottostante (c.d. Certificates di tipo Quanto).
<b>PERIODO DI VALUTAZIONE</b>	Dalla data 28 febbraio 2023 inclusa alla data 28 febbraio 2024 esclusa.
<b>BARRIERA</b>	-0.13% del Valore Iniziale
<b>BUFFER</b>	50 giorni lavorativi

**COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?**

PERIODO DI VALUTAZIONE	CONDIZIONE	EVENTO	DATA DI PAGAMENTO
		Il Certificate paga EUR 81	28/02/2023 (Record Date* 24/02/2023)
Dalla data 28/02/2023 inclusa alla data 28/02/2024 esclusa.	Se il numero di giorni lavorativi in cui il valore della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y è al di sotto della Barriera è inferiore al Buffer  Se il numero di giorni lavorativi in cui il valore della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y è al di sotto della Barriera è superiore al Buffer	Il Certificate scade e paga EUR 1081  Il Certificate scade e paga il Premio EUR 81 più un importo pari all'Importo Nozionale diminuito del rapporto tra (a) i giorni lavorativi durante il Periodo di Valutazione in cui l'Attività Sottostante è al di sotto della Barriera meno il Buffer e (b) il numero totale dei giorni lavorativi durante il Periodo di Valutazione meno il Buffer. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.	28/02/2024

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**

(GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)

Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni € 1000,00 sottoscritti	Rendimento annuo	
		lordo	netto
<b>Scenario favorevole</b> Il numero di giorni lavorativi in cui il valore della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y è al di sotto della Barriera è inferiore al Buffer	Il primo anno EUR 81  A scadenza EUR 1081	8,10%	5,99%
<b>Scenario non favorevole</b> Il numero di giorni lavorativi in cui il valore della differenza tra i tassi swap CMS 2/10Y è al di sotto della Barriera è superiore al Buffer. Ipotizziamo che il numero di giorni lavorativi sia pari a 130. L'investitore riceve un importo pari all'Importo Nozionale diminuito del rapporto tra (a) i 130 giorni lavorativi durante il Periodo di Valutazione in cui l'Attività Sottostante è al di sotto della Barriera meno il Buffer e (b) il numero totale dei giorni lavorativi durante il Periodo di Valutazione (supponiamo pari a 261) meno il Buffer. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito e pari a EUR 701.85.	Il primo anno EUR 81  A scadenza EUR 782.85	-12,08%	-14,44%

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 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%.

<b>COLLOCATORE</b>	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).					
<b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C					
<b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b>	Prospetto di Base per l'emissione di certificate approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 02/06/2020 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a> .					
<b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>	La sottoscrizione avviene - In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 24/02/2022 al 24/02/2022 - Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 24/02/2022 al 24/02/2022. 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.					
<b>CLASSIFICAZIONE ACEPI</b>	In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificate: 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.					
<b>QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?</b>						
<b>ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)</b>						
<b>Livello Rischio</b>	<b>Basso</b>	<b>Medio / Basso</b>	<b>Medio</b>	<b>Medio / Alto</b>	<b>Alto</b>	<b>Molto Alto</b>
<b>ISR DI PRODOTTO</b>	<b>0-1</b>	<b>&gt;1 – 3,5</b>	<b>&gt;3,5 – 6</b>	<b>&gt;6 – 10</b>	<b>&gt;10 – 20</b>	<b>&gt;20</b>
<b>PROFILO investitore</b>	<b>PRUDENTE</b>		<b>MODERATO</b>		<b>DINAMICO</b>	<b>AGGRESSIVO</b>
<b>ISR MAX DEL PORTAFOGLIO</b>	<b>3,5</b>		<b>10</b>		<b>20</b>	<b>100</b>
ISR DI PRODOTTO è pari a 15 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:						
<b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>	pari a 0,1181 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;					
<b>Misura del Rischio di liquidità:</b>	pari a 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;					
<b>Misura del Rischio di mercato annualizzata:</b>	pari a 14,5819 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)						
<b>REGIME FISCALE</b>						
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.						
<b>COSA SUCCEDDE SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?</b>						
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.						
<b>QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?</b>						
L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)						
<b>Rischio Emittente/Garante:</b> 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.						
<b>Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:</b> 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 enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di del Certificate. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza. 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 <b>Rischio di perdita del capitale investito a scadenza:</b> 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. <b>Rischio di liquidità:</b> 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 GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (EUR 1.000)**

EUR 20 PER CERTIFICATE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE.

EUR 20 PER CERTIFICATE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EUR 0,8)

**VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO**

EUR 970 per Certificate

prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 10/02/2022 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 € 1,00 per Certificate.

#### Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/03/2022

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.