



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 TALISMAN 94% BASKET 10 INFLA STOCKS 2Y QUANTO

COD BNL	2028700	ISIN	XS203939907
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 TALISMAN 94% BASKET 10 INFLA STOCKS 2Y 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 alle Azioni UBS Group AG, Swatch Group AGThe, Orange SA, Swiss Re AG, Danone SA, BASF SE, adidas AG, Cie Financiere Richemont SA, Vinci SA, Kering SA (di seguito "le Attività Sottostanti") ed al Paniere composto dalle Attività Sottostanti (di seguito anche "il Paniere"). Il pagamento a scadenza del Certificate dipende, infatti, dall'andamento delle Azioni Sottostanti e del Paniere.

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 PARZIALE del capitale investito. Il Certificate paga a scadenza almeno il 94% del capitale investito anche nell'ipotesi di forte perdita delle Azioni Sottostanti e del Paniere. 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 EMISSIONE (IMPORTO MINIMO SOTTOSCRIZIONE)	DI EUR 100 per Certificate (Capitale investito)
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a EUR 15.000.000
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	31/03/2022
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	15/03/2024 (Data di scadenza)
ATTIVITA' SOTTOSTANTE	<p>Azioni UBS Group AG, Swatch Group AGThe, Orange SA, Swiss Re AG, Danone SA, BASF SE, adidas AG, Cie Financiere Richemont SA, Vinci SA, Kering SA (di seguito "le Attività Sottostanti") ed il Paniere composto dalle medesime Azioni. Il Valore delle Azioni sarà disponibile sul sito investimenti.bnpparibas.it</p> <p>UBS Group AG UBS Group AG fornisce servizi finanziari a privati, società e clienti istituzionali. Offre servizi bancari d'investimento al dettaglio, a imprese e istituzioni, si occupa inoltre della gestione completa della pianificazione patrimoniale e dell'asset management. Fornisce anche servizi circa titoli come amministrazione di fondi e gestione di fondi di terze parti. L'azione è quotata presso SIX - Swiss Exchange https://www.six-swiss-exchange.com/shares/security_info_en.html?id=CH0244767585CHF4&view=lev1_6 Codice ISIN: CH0244767585 Codice Bloomberg UBSG SE Equity</p> <p>La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (CHF) 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).</p> <p>Swatch Group AGThe Lo Swatch Group Ltd è un produttore svizzero di orologi e gioielli. L'azienda è stata fondata nel 1983 dalla fusione di ASUAG e SSIH per passare alla produzione di orologi con cristalli di quarzo per risolvere la crisi del quarzo che minaccia l'industria orologiera tradizionale svizzera. L'azione è quotata presso SIX - Swiss Exchange https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/shares/share-explorer/share-details.CH0012255151CHF4.html#/ Codice ISIN CH0012255151CHF4 Codice Bloomberg UHR SE Equity</p> <p>La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (CHF) 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).</p> <p>Orange SA Orange SA fornisce servizi di telecomunicazioni a clienti residenziali, professionali e grandi aziende. La Società offre telefonia pubblica fissa, linee affittate e trasmissione dati, telecomunicazioni mobili, televisione via cavo, applicazioni Internet e wireless e servizi di trasmissione, nonché vendita e noleggio di apparecchiature di telecomunicazione. L'azione è quotata presso Euronext ed il prezzo è consultabile sul sito internet: https://live.euronext.com/en/product/equities/FR0000133308-XPAR Codice ISIN FR0000133308 Codice Bloomberg: ORA FP</p> <p>Swiss Re AG Swiss Re AG offre assicurazioni e prodotti collegati ai mercati finanziari. L'azione è quotata presso la Borsa Svizzera ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.six-group.com/exchanges/shares/security_info_en.html?id=CH0126881561CHF4 Codice ISIN: CH0126881561 Codice Bloomberg: SREN SE Equity</p> <p>La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (CHF) 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).</p> <p>Danone SA Danone è una società alimentare. Produce e commercializza prodotti caseari, bevande, omogeneizzati e prodotti nutrizionali medici. Serve clienti in tutto il mondo. L'azione è quotata presso Euronext - Brussels ed il prezzo è consultabile sul sito internet: https://live.euronext.com/en/product/equities/fr0000120644-xpar/danone/bn Codice ISIN: FR0000120644 Codice Bloomberg: BN FP</p> <p>BASF SE BASF è una multinazionale tedesca attiva a livello mondiale nel settore della chimica. Il portafoglio del gruppo comprende, tra le altre, la divisione chimica, plastiche, soluzioni per l'agricoltura e l'oil & gas. L'azione è quotata presso la Borsa di Francoforte - Xetra - ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.boerse-frankfurt.de/equity/DE000BASF111 Codice ISIN: DE000BASF111 Codice Bloomberg BAS GY Equity</p> <p>adidas AG Adidas è specializzato nella produzione di articoli sportivi. L'azione è quotata presso lo Xetra ed il prezzo è consultabile sul sito internet http://en.boerse-frankfurt.de/stock/adidas-share Codice ISIN DE000A1EWWW0 Codice Bloomberg: ADS GY Equity</p>

<p>Cie Financiere Richemont SA Compagnie Financiere Richemont SA, attraverso le sue filiali, produce e vende beni di lusso al dettaglio. La società produce gioielleria, orologi, articoli in pelle, strumenti di scrittura e indumenti per uomo e donna. La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (CHF) diversa dalla valuta di L'azione è quotata presso SIX ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.six-swiss-exchange.com/shares/security_info_en.html?id=CH0210483332CHF4 Codice ISIN: CH0210483332 Codice Bloomberg CFR SE Equity</p> <p>La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (CHF) 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).</p> <p>Vinci SA Attore globale in concessioni e costruzioni con competenze in edilizia, civile, ingegneria idraulica ed elettrica. L'azienda offre specialità legate alla costruzione e produzione di materiale stradale, nonché finanza, gestione, esercizio e manutenzione del pubblico infrastrutture come autostrade, aeroporti e infrastrutture stradali e ferroviarie. L'azione è quotata presso Euronext Paris ed il prezzo è consultabile sul sito internet: https://live.euronext.com/en/product/equities/FR0000125486-XPAP Codice ISIN FR0000125486 Codice Bloomberg DG FP Equity</p> <p>Kering SA Kering progetta, produce e commercializza articoli di lusso, sport e lifestyle. La società offre prêt-à-porter, articoli in pelle, scarpe e prodotti di gioielleria. Opera in tutto il mondo e ha sede a Parigi, Francia. L'azione è quotata presso l'Euronext Paris - ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://euronext.com/en/products/equities/FR0000121485-XPAP Codice ISIN FR0000121485 Codice Bloomberg: KER FP Equity</p>				
LIVELLO DI PROTEZIONE	Pari al 94% del Capitale investito			
PREMIO TALISMAN	Massimo fra 0% e la Dispersione meno 24%			
DISPERSIONE	La Dispersione è la media aritmetica della differenza in valore assoluto tra la Performance di ciascun Sottostante e la Performance del Paniere			
PERFORMANCE	E' pari al Prezzo di Riferimento Finale di un Sottostante diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale di un Sottostante.			
PERFORMANCE DEL PANIERE	E' pari alla media aritmetica delle Performance di tutti i Sottostanti			
PREZZO DI RIFERIMENTO INIZIALE DI UN SOTTOSTANTE	E' il prezzo di chiusura di quel Sottostante al 28/03/2022			
PREZZO DI RIFERIMENTO FINALE DI UN SOTTOSTANTE	E' il prezzo di chiusura di quel Sottostante al 08/03/2024			
COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?				
DATA DI OSSERVAZIONE	CONDIZIONE	EVENTO	DATA DI PAGAMENTO	
08/03/2024	Se il Premio Talisman è superiore al 6%	Il Certificate scade e paga un importo pari al 94% del Capitale investito più il Premio Talisman. In tal caso l'importo sarà superiore a EUR 100	15/03/2024	
	Se il Premio Talisman è pari al 6%	Il Certificate scade e paga EUR 100		
	Se il Premio Talisman è inferiore al 6%	Il Certificate scade e paga un importo pari al 94% del Capitale investito più il Premio Talisman. In tal caso l'importo sarà inferiore a EUR 100 ma non inferiore ad EUR 94		
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 EUR 100 sottoscritti	Rendimento annuo	
			lordo	netto
Scenario favorevole	Ipotizziamo che la Dispersione al 08/03/2024 sia pari a 50% e pertanto che il Premio Talisman al 08/03/2024 sia pari a 26%. L'investitore riceve un importo pari al 94% del Capitale investito più il Premio Talisman.	A scadenza EUR 120	9,75%	7,30%
Scenario Intermedio	Ipotizziamo che la Dispersione al 08/03/2024 sia pari a 33% e pertanto che il Premio Talisman al 08/03/2024 sia pari a 9%. L'investitore riceve un importo pari al 94% del Capitale investito più il Premio Talisman.	A scadenza EUR 103	1,52%	0,00%
Scenario non favorevole	Ipotizziamo che la Dispersione al 08/03/2024 sia pari a 10% e pertanto che il Premio Talisman al 08/03/2024 sia pari a 0%. L'investitore riceve un importo pari al 94% del Capitale investito, con una perdita parziale del capitale investito.	A scadenza EUR 94	-3,11%	-3,11%
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 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%.				
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 complicano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.				
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).			
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP Paribas Arbitrage S.N.C			
DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	Prospetto di Base per l'emissione di certificate approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 01/06/2021 e dai relativi supplementi, Condizioni definitive e Nota di sintesi. Tale documentazione è 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 01/03/2022 al 28/03/2022 - Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 01/03/2022 al 28/03/2022. Ai sensi dell' art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs.6settembre2005,n.206), alla presente offerta di Certificates 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 01/03/2022 al 21/03/2022. 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 / 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	
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5		10		20	

ISR DI PRODOTTO è pari a 9,3778 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante:	pari a 0,1178 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 8,96 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)

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 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:

- (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 parzialmente protetto a complessità molto elevata.

A scadenza, anche nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate rimborserà il 94% 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 delle Attività sottostanti
- andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- andamento delle correlazioni 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 100)**

EUR 1,75 PER CERTIFICATE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE.

EUR 1,92 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 97,25 per Certificate

prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 22/02/2022 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 EUR 1,00 per Certificate.

Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/04/2022

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**Numero di Serie: CE3600Y
URL: <http://fid.bnpparibas.com/XS2039399907-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 TALISMAN PROTECTION 94% su PANIERE EQUIPESATO 10 AZIONI in EURO QUANTO**

Codice ISIN	XS2039399907	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 1 marzo 2022 alla data 28 marzo 2022 (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	23 febbraio 2022 18:59:41 CET

State 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 titoli azionari (ogni azione, un Sottostante) e di un paniere (il Paniere) composto dai Sottostanti. Questo prodotto ha una scadenza predeterminata e sarà liquidato alla Data di Liquidazione.

Alla Data di Liquidazione riceverete, per ogni certificate, un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale moltiplicato per la somma di:

(a) 94%;

(b) il Premio Talisman.

Premio Talisman: pari al massimo tra:

(a) 0%;

(b) la Dispersione meno 24%.

Nel caso in cui il Premio Talisman risulti inferiore a 6%, potrete incorre in una perdita parziale del capitale investito.

Laddove:

- La Dispersione è la media aritmetica dei Valori di Dispersione dei Sottostanti nel Paniere.
- Il Valore di Dispersione, per un Sottostante nel Paniere, è la differenza tra la Performance del Sottostante e la Performance del Paniere, espresso in valore assoluto.
- La Performance di un Sottostante è pari al suo Prezzo di Riferimento Finale diviso per il suo Prezzo di Riferimento Iniziale.
- La Performance del Paniere è la media aritmetica delle Performance di tutti i Sottostanti nel Paniere.
- 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	28 marzo 2022	Prezzo di Emissione	EUR 100
Data di Emissione	31 marzo 2022	Valuta del prodotto	EUR
Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso)	8 marzo 2024	Importo Nozionale (per certificato)	EUR 100
Data di Liquidazione (rimborso)	15 marzo 2024		

Sottostante	Codice Bloomberg	Codice ISIN
Si veda l'Allegato	Si veda l'Allegato	Si veda l'Allegato

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**

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

- hanno un orizzonte d'investimento di breve periodo (meno di tre anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto con scadenza per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono in grado di sopportare perdite fino al 6% dell'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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute dalla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso 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	Scadenza
Scenari			
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 9.287,28	EUR 9.400
	Rendimento medio per ciascun anno	-7,13%	-3,11%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.709,57	EUR 9.400
	Rendimento medio per ciascun anno	7,1%	-3,11%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 11.757,47	EUR 9.608,55
	Rendimento medio per ciascun anno	17,57%	-2,02%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 13.716,81	EUR 11.761,74
	Rendimento medio per ciascun anno	37,17%	8,65%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 1 anno / 11 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, potrete 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, che agisce 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 due 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.

Investimento EUR 10.000		
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento alla scadenza
Costi totali	EUR 500	EUR 373,35
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	5%	1,89%



La banca per un mondo che cambia

► 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	1,89%	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 sostanziali 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 15 marzo 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, oppure compilando il modulo disponibile al seguente link [investimenti.bnpparibas.it/reclami](https://www.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.

ALLEGATO

► Sottostanti

Sottostante	Codice Bloomberg	Codice ISIN
UBS Group AG	UBSG SE	CH0244767585
The Swatch Group AG	UHR SE	CH0012255151
Orange SA	ORA FP	FR0000133308
Swiss Re AG	SREN SE	CH0126881561
Danone SA	BN FP	FR0000120644
BASF SE	BAS GY	DE000BASF111
adidas AG	ADS GY	DE000A1EWWW0
Compagnie Financière Richemont SA	CFR SE	CH0210483332
Vinci SA	DG FP	FR0000125486
Kering SA	KER FP	FR0000121485



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 parzialmente 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 TALISMAN 94% BASKET 10 INFLA STOCKS 2Y QUANTO

COD BNL	2028700	ISIN	XS203939907
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 TALISMAN 94% BASKET 10 INFLA STOCKS 2Y 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 alle Azioni UBS Group AG, Swatch Group AGThe, Orange SA, Swiss Re AG, Danone SA, BASF SE, adidas AG, Cie Financiere Richemont SA, Vinci SA, Kering SA (di seguito "le Attività Sottostanti") ed al Paniere composto dalle Attività Sottostanti (di seguito anche "il Paniere"). Il pagamento a scadenza del Certificate dipende, infatti, dall'andamento delle Azioni Sottostanti e del Paniere.

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 PARZIALE del capitale investito. Il Certificate paga a scadenza almeno il 94% del capitale investito anche nell'ipotesi di forte perdita delle Azioni Sottostanti e del Paniere. 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 EMISSIONE (IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE)	EUR 100 per Certificate (Capitale investito)
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a EUR 15.000.000
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	31/03/2022
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	15/03/2024 (Data di scadenza)
ATTIVITA' SOTTOSTANTE	<p>Azioni UBS Group AG, Swatch Group AGThe, Orange SA, Swiss Re AG, Danone SA, BASF SE, adidas AG, Cie Financiere Richemont SA, Vinci SA, Kering SA (di seguito "le Attività Sottostanti") ed il Paniere composto dalle medesime Azioni. Il Valore delle Azioni sarà disponibile sul sito investimenti.bnpparibas.it</p> <p>UBS Group AG UBS Group AG fornisce servizi finanziari a privati, società e clienti istituzionali. Offre servizi bancari d'investimento al dettaglio, a imprese e istituzioni, si occupa inoltre della gestione completa della pianificazione patrimoniale e dell'asset management. Fornisce anche servizi circa titoli come amministrazione di fondi e gestione di fondi di terze parti. L'azione è quotata presso SIX - Swiss Exchange https://www.six-swiss-exchange.com/shares/security_info_en.html?id=CH0244767585CHF4&view=lev1_6 Codice ISIN: CH0244767585 Codice Bloomberg UBSG SE Equity</p> <p>La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (CHF) 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).</p> <p>Swatch Group AGThe Lo Swatch Group Ltd è un produttore svizzero di orologi e gioielli. L'azienda è stata fondata nel 1983 dalla fusione di ASUAG e SSIH per passare alla produzione di orologi con cristalli di quarzo per risolvere la crisi del quarzo che minaccia l'industria orologiera tradizionale svizzera. L'azione è quotata presso SIX - Swiss Exchange https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/shares/share-explorer/share-details.CH0012255151CHF4.html#/ Codice ISIN CH0012255151CHF4 Codice Bloomberg UHR SE Equity</p> <p>La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (CHF) 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).</p> <p>Orange SA Orange SA fornisce servizi di telecomunicazioni a clienti residenziali, professionali e grandi aziende. La Società offre telefonia pubblica fissa, linee affittate e trasmissione dati, telecomunicazioni mobili, televisione via cavo, applicazioni Internet e wireless e servizi di trasmissione, nonché vendita e noleggio di apparecchiature di telecomunicazione. L'azione è quotata presso Euronext ed il prezzo è consultabile sul sito internet: https://live.euronext.com/en/product/equities/FR0000133308-XPAR Codice ISIN FR0000133308 Codice Bloomberg: ORA FP</p> <p>Swiss Re AG Swiss Re AG offre assicurazioni e prodotti collegati ai mercati finanziari. L'azione è quotata presso la Borsa Svizzera ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.six-group.com/exchanges/shares/security_info_en.html?id=CH0126881561CHF4 Codice ISIN: CH0126881561 Codice Bloomberg: SREN SE Equity</p> <p>La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (CHF) 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).</p> <p>Danone SA Danone è una società alimentare. Produce e commercializza prodotti caseari, bevande, omogeneizzati e prodotti nutrizionali medici. Serve clienti in tutto il mondo. L'azione è quotata presso Euronext - Brussels ed il prezzo è consultabile sul sito internet: https://live.euronext.com/en/product/equities/fr0000120644-xpar/danone/bn Codice ISIN: FR0000120644 Codice Bloomberg: BN FP</p> <p>BASF SE BASF è una multinazionale tedesca attiva a livello mondiale nel settore della chimica. Il portafoglio del gruppo comprende, tra le altre, la divisione chimica, plastiche, soluzioni per l'agricoltura e l'oil & gas. L'azione è quotata presso la Borsa di Francoforte - Xetra - ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.boerse-frankfurt.de/equity/DE000BASF111 Codice ISIN: DE000BASF111 Codice Bloomberg BAS GY Equity</p> <p>adidas AG Adidas è specializzato nella produzione di articoli sportivi. L'azione è quotata presso lo Xetra ed il prezzo è consultabile sul sito internet http://en.boerse-frankfurt.de/stock/adidas-share Codice ISIN DE000A1EWWW0 Codice Bloomberg: ADS GY Equity</p>

<p>Cie Financiere Richemont SA Compagnie Financiere Richemont SA, attraverso le sue filiali, produce e vende beni di lusso al dettaglio. La società produce gioielleria, orologi, articoli in pelle, strumenti di scrittura e indumenti per uomo e donna. La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (CHF) diversa dalla valuta di L'azione è quotata presso SIX ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://www.six-swiss-exchange.com/shares/security_info_en.html?id=CH0210483332CHF4 Codice ISIN: CH0210483332 Codice Bloomberg CFR SE Equity</p> <p>La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (CHF) 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).</p> <p>Vinci SA Attore globale in concessioni e costruzioni con competenze in edilizia, civile, ingegneria idraulica ed elettrica. L'azienda offre specialità legate alla costruzione e produzione di materiale stradale, nonché finanza, gestione, esercizio e manutenzione del pubblico infrastrutture come autostrade, aeroporti e infrastrutture stradali e ferroviarie. L'azione è quotata presso Euronext Paris ed il prezzo è consultabile sul sito internet: https://live.euronext.com/en/product/equities/FR0000125486-XPAP Codice ISIN FR0000125486 Codice Bloomberg DG FP Equity</p> <p>Kering SA Kering progetta, produce e commercializza articoli di lusso, sport e lifestyle. La società offre prêt-à-porter, articoli in pelle, scarpe e prodotti di gioielleria. Opera in tutto il mondo e ha sede a Parigi, Francia. L'azione è quotata presso l'Euronext Paris - ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://euronext.com/en/products/equities/FR0000121485-XPAP Codice ISIN FR0000121485 Codice Bloomberg: KER FP Equity</p>				
LIVELLO DI PROTEZIONE	Pari al 94% del Capitale investito			
PREMIO TALISMAN	Massimo fra 0% e la Dispersione meno 24%			
DISPERSIONE	La Dispersione è la media aritmetica della differenza in valore assoluto tra la Performance di ciascun Sottostante e la Performance del Paniere			
PERFORMANCE	E' pari al Prezzo di Riferimento Finale di un Sottostante diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale di un Sottostante.			
PERFORMANCE DEL PANIERE	E' pari alla media aritmetica delle Performance di tutti i Sottostanti			
PREZZO DI RIFERIMENTO INIZIALE DI UN SOTTOSTANTE	E' il prezzo di chiusura di quel Sottostante al 28/03/2022			
PREZZO DI RIFERIMENTO FINALE DI UN SOTTOSTANTE	E' il prezzo di chiusura di quel Sottostante al 08/03/2024			
COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?				
DATA DI OSSERVAZIONE	CONDIZIONE	EVENTO	DATA DI PAGAMENTO	
08/03/2024	Se il Premio Talisman è superiore al 6%	Il Certificate scade e paga un importo pari al 94% del Capitale investito più il Premio Talisman. In tal caso l'importo sarà superiore a EUR 100	15/03/2024	
	Se il Premio Talisman è pari al 6%	Il Certificate scade e paga EUR 100		
	Se il Premio Talisman è inferiore al 6%	Il Certificate scade e paga un importo pari al 94% del Capitale investito più il Premio Talisman. In tal caso l'importo sarà inferiore a EUR 100 ma non inferiore ad EUR 94		
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 EUR 100 sottoscritti	Rendimento annuo	
			lordo	netto
Scenario favorevole	Ipotizziamo che la Dispersione al 08/03/2024 sia pari a 50% e pertanto che il Premio Talisman al 08/03/2024 sia pari a 26%. L'investitore riceve un importo pari al 94% del Capitale investito più il Premio Talisman.	A scadenza EUR 120	9,75%	7,30%
Scenario Intermedio	Ipotizziamo che la Dispersione al 08/03/2024 sia pari a 33% e pertanto che il Premio Talisman al 08/03/2024 sia pari a 9%. L'investitore riceve un importo pari al 94% del Capitale investito più il Premio Talisman.	A scadenza EUR 103	1,52%	0,00%
Scenario non favorevole	Ipotizziamo che la Dispersione al 08/03/2024 sia pari a 10% e pertanto che il Premio Talisman al 08/03/2024 sia pari a 0%. L'investitore riceve un importo pari al 94% del Capitale investito, con una perdita parziale del capitale investito.	A scadenza EUR 94	-3,11%	-3,11%
<p>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 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%.</p>				
REGIME FISCALE				
<p>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 complicano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.</p>				
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).			
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP Paribas Arbitrage S.N.C			
DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	Prospetto di Base per l'emissione di certificate approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 02/06/2020 e dai relativi supplementi, Condizioni definitive e Nota di sintesi. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it .			
PERIODO DI COLLOCAMENTO	<p>La sottoscrizione avviene</p> <p>- In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 01/03/2022 al 28/03/2022</p> <p>- Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 01/03/2022 al 28/03/2022. Ai sensi dell' art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs.6settembre2005,n.206), alla presente offerta di Certificates 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.</p> <p>- Tramite l'offerta fuori sede dal 01/03/2022 al 21/03/2022. 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.</p>			
CLASSIFICAZIONE ACEPI	<p>In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. a capitale protetto/garantito; 2. a capitale condizionatamente protetto; 3. a capitale non protetto; 4. a leva. <p>Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.</p>			

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?**ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)**

Livello Rischio	Basso	Medio / 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	
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5		10		20	

ISR DI PRODOTTO è pari a 9,3778 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante:	pari a 0,1178 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 8,96 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)

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 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:

- (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 parzialmente protetto a complessità molto elevata.

A scadenza, anche nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate rimborserà il 94% 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 delle Attività sottostanti
- andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- andamento delle correlazioni 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 100)**

EUR 1,75 PER CERTIFICATE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE.

EUR 1,92 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 97,25 per Certificate

prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 22/02/2022 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 EUR 1,00 per Certificate.

Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/04/2022

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.