



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.

SECURED CERTIFICATE FIXED PREMIUM PROTECTION 100% PERFORMANCE CAP su Indice BNP PARIBAS MULTI ASSET DIVERSIFIED 5 INDEX e con CAPITALE A RISCHIO SU BUONI POLIENNALI DEL TESORO (CODICE ISIN: IT0005482994) EMESSI DALLA REPUBBLICA ITALIANA in Euro

CODICE BNL	2047473
ISIN	XS2576656073
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
(esclusivamente in relazione al valore di realizzo del Certificate in caso di rimborso anticipato)	Società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia RATING Moody's Aa3, Standard and Poor's A+ e Fitch AA-.
	Si segnala che il ruolo del Garante è esclusivamente quello di far sì che, in caso di rimborso anticipato del Certificate, il suo valore di realizzo sia quello atteso, non che sia pari all'Importo Nozionale. Pertanto il Garante non fornisce alcuna garanzia di alcun tipo sull'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento.
COLLOCATORE	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca) BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca).
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C

TIPO PRODOTTO	Certificate Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata. Il Certificate è un derivato cartolarizzato, cioè collegato all'andamento di uno o più sottostanti. Il Certificate è definito di tipo "Secured" poiché il rischio di credito dell'Emittente in relazione al rimborso dell'Importo Nozionale a scadenza del Certificate è collateralizzato dal titolo con codice ISIN IT0005482994 avente scadenza 15 Maggio 2033 (di seguito anche "Obbligazione
----------------------	--



di Riferimento") emesso dalla Repubblica Italiana (di seguito anche "Emittente dell'Obbligazione di Riferimento").

L'Emittente ha costituito un comparto segregato rispetto a tutti gli altri attivi dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente, i creditori del comparto potranno rivalersi esclusivamente sugli attivi del comparto (gli "Attivi"), e su nessun altro comparto. Gli Attivi sono (1) l'Obbligazione di Riferimento e (2) un contratto derivato (il "Contratto Derivato") con BNP Paribas (in relazione al versamento degli importi aggiuntivi, il cui valore in ogni momento viene definito come "Valore di Mercato della Componente Derivata"). L'Emittente utilizza i proventi dell'emissione del Certificate per acquistare l'Obbligazione di Riferimento e per sottoscrivere il Contratto Derivato. Il Contratto Derivato è supportato da collaterale: nel caso in cui il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore dell'Emittente, BNP Paribas verserà titoli governativi emessi da paesi dell'Unione Europea e del gruppo G7, mentre nel caso in cui il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore di BNP Paribas, l'Emittente verserà una porzione dell'Obbligazione di Riferimento.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

Il Certificate prevede il pagamento a scadenza del 100% del capitale investito alla Data di Emissione, fatto salvo (1) il Rischio Emittente e (2) il verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato.

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato, riceverete, per ogni Certificate, un importo, non inferiore a zero, pari ai proventi derivanti dal rimborso dalla vendita dell'Obbligazione di Riferimento, più il pagamento del Valore di Mercato della Componente Derivata, meno i relativi costi. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata nel caso si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato come dettagliato nel KID redatto dal Produttore.

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	AGGRESSIVO		
ISR max del portafoglio	3,5	10	20	100		

ISR DI PRODOTTO è pari a 4,6509 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante:	Pari a 0,0978 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 0,4 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;



Misura del Rischio di mercato annualizzata:	Pari a 4,1531 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 compliscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi. A far data dal 1 settembre 2013, indipendentemente dal luogo di conclusione della transazione e dalla residenza fiscale delle parti, è dovuta un'imposta di bollo sulle transazioni finanziarie (FTT) in misura fissa, determinata in base al valore del contratto, che varia tra EUR 0.01875 e EUR 200. Per le operazioni che avvengono in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'Unione Europea e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo, inclusi nella lista di cui al decreto ministeriale emanato ai sensi dell'articolo 168-bis del TUIR l'imposta è ridotta a 1/5. La FTT è dovuta da ognuna delle parti contraenti. Si rammenta che sono escluse dalla FTT le operazioni di emissione dei certificate.

COSA SUCCEDERÀ 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 o il Garante non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

In caso di default o insolvenza dell'Emittente o di BNP Paribas, un soggetto fiduciario terzo che rappresenta i portatori del Certificate e che agisce nell'interesse dei portatori del Certificate, procederà a liquidare gli Attivi del comparto (che, nel caso di default o insolvenza di BNP Paribas, comprende anche gli eventuali titoli versati come collaterale del Contratto Derivato da BNP Paribas all'Emittente) al fine di determinare l'importo in caso di Rimborso Anticipato, che potrebbe essere molto inferiore al capitale investito e potrebbe risultare anche pari a zero. Il prodotto non è coperto da alcuno schema di indennizzo o di altra garanzia a favore degli investitori.

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.

Rischi cui è collegato il Certificate Secured: in aggiunta al Rischio Emittente, il prodotto è legato all'andamento di uno o più sottostanti e all'Obbligazione di Riferimento. Pertanto eventuali eventi avversi in relazione uno o più sottostanti e all'Obbligazione di Riferimento possono impattare negativamente la performance del prodotto.

Rischio di perdita del capitale investito a scadenza: il rimborso del Prezzo di Emissione a scadenza è condizionato al non verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato. Un Evento di Rimborso Anticipato si riterrà verificato in uno qualsiasi dei casi, di cui di seguito viene riportata una lista non esaustiva:



- Evento di Default nel Pagamento dell'Obbligazione di Riferimento: un evento di default (di qualsiasi tipo) in relazione all'Obbligazione di Riferimento;
- Evento di Default dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento: l'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento non è in grado di adempiere a una qualsiasi delle proprie obbligazioni in relazione all'Obbligazione di Riferimento e tale inadempimento continua dopo il termine di un eventuale periodo di tolleranza, oppure si verifica qualsiasi evento o circostanza al verificarsi del quale l'Obbligazione di Riferimento diventi esigibile prima della sua Scadenza.
- Evento di Rimborso Anticipato dell'Obbligazione di Riferimento: l'Obbligazione di Riferimento è, per qualsiasi ragione, rimborsata anticipatamente prima della sua Scadenza.
- Evento Regolamentare sull'Obbligazione di Riferimento: qualsiasi promulgazione o annuncio da parte di un ente pubblico o governativo di una legge o regolamento che determini una diminuzione dell'importo del rimborso o una modifica sfavorevole ai portatori dei termini e condizioni dell'Obbligazione di Riferimento (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento).
- Evento di Ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento: il verificarsi, secondo la determinazione dell'Agente per il Calcolo, di una ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento secondo termini che sono vincolanti e penalizzanti per i suoi portatori (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi tipo di esproprio o trasferimento che implichi una modifica forzata della proprietà dell'Obbligazione di Riferimento).
- Ripudio/moratoria sull'Obbligazione di Riferimento: un rappresentante dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento o un ente pubblico o governativo rifiuti di riconoscere o contesti, in tutto o in parte, la validità dell'Obbligazione di Riferimento, o imponga una moratoria, un blocco, un posticipo o un riscadenziamento in relazione all'Obbligazione di Riferimento.

I termini e le condizioni del prodotto contengono la lista completa di eventi che costituiscono un Evento di Rimborso Anticipato.

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 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").

Rischi di Fluttuazione dell'Obbligazione di Riferimento: il valore del Certificate può variare, durante la vita del prodotto, in relazione alle fluttuazioni dei rendimenti espressi dall'Obbligazione di Riferimento. In particolare se il rendimento dell'Obbligazione di Riferimento sale, il valore del Certificate scende. La variazione di prezzo dipenderà dalla durata residua dell'Obbligazione di Riferimento, più è lunga e più sarà sensibile alle variazioni. Nel caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale potrebbe incorrere in perdite significative.

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 e dell'Obbligazione di Riferimento;
- Andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante;
- Andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante;
- Andamento dei tassi di interesse e dell'Obbligazione di Riferimento;
- Deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione;
- Deterioramento del merito di credito dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento;
- Rischio di liquidità;
- Rischi di Fluttuazione dell'Obbligazione di Riferimento

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore, la controparte del derivato (swap) dell'Emittente 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.

Rischio legato all'Evento di Rimborso Anticipato: si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato, riceverete, per ogni Certificate, un importo, non inferiore a zero, pari ai proventi derivanti dal rimborso dalla vendita dell'Obbligazione di Riferimento, più il pagamento del Valore di Mercato della Componente Opzionale, meno i relativi costi. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

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

QUALI SONO I COSTI?

**TOTALE COSTI GIÀ
COMPRESI NEL PREZZO DI
EMISSIONE (EUR 100)**

EUR 2.000 PER CERTIFICATE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO
PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE



	EUR 2.000 PER CERTIFICATE QUALE COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	EUR 95.500 PER CERTIFICATE Prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data 04/08/2023 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 1.000 per Certificate.

SEDE DI NEGOZIAZIONE

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per la data 02/10/2023.

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.

OFFERTA PUBBLICA NO



BNP PARIBAS

La banca
per un mondo
che cambia

Documento contenente le informazioni chiave

Numero di Serie: IBS0001DEN
URL: <https://kid.bnpparibas.com/IBS0001DEN-0020B-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

SECURED CERTIFICATE FIXED PREMIUM PROTECTION 100% PERFORMANCE CAP su Indice BNP PARIBAS MULTI ASSET DIVERSIFIED 5 INDEX e con CAPITALE A RISCHIO SU BUONI POLIENNALI DEL TESORO (CODICE ISIN: IT0005482994) EMESSI DALLA REPUBBLICA ITALIANA in Euro

Codice ISIN	XS2576656073
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.
Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF) e responsabile della vigilanza di BNP Paribas S.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave
Data di redazione del presente documento	13 giugno 2023 16:52:02 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 Certificate, un valore mobiliare.

► Termine

Questo prodotto ha una scadenza predeterminata e sarà liquidato alla Data di Liquidazione.

► Obiettivi

L'obiettivo di questo prodotto è di fornire un rendimento collegato all'andamento di un indice (il "Sottostante"), esponendo il capitale al rischio di credito connesso all'Obbligazione di Riferimento. Qualora non si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato (come di seguito definito), alla Data di Liquidazione riceverete per ogni certificato:

1. Se il Prezzo di Riferimento Finale è pari o superiore al Prezzo di Riferimento Iniziale: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale aumentato del 50% della Performance del Sottostante.

2. Se il Prezzo di Riferimento Finale è inferiore al Prezzo di Riferimento Iniziale: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale.

Premio: qualora non si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato, è previsto il versamento di un Premio Certo alla Data di Pagamento del Premio Certo.

Un Evento di Rimborso Anticipato si riterrà verificato in uno qualsiasi dei casi, di cui di seguito viene riportata una lista non esaustiva:

Evento di Default nel Pagamento dell'Obbligazione di Riferimento: un evento di default (di qualsiasi tipo) in relazione all'Obbligazione di Riferimento;

Evento di Default dell'Emitente dell'Obbligazione di Riferimento: l'Emitente dell'Obbligazione di Riferimento non è in grado di adempiere a una qualsiasi delle proprie obbligazioni in relazione all'Obbligazione di Riferimento e tale inadempimento continua dopo il termine di un eventuale periodo di tolleranza, oppure si verifica qualsiasi evento o circostanza al verificarsi del quale l'Obbligazione di Riferimento diventi esigibile prima della sua Scadenza.

Evento di Rimborso Anticipato dell'Obbligazione di Riferimento: l'Obbligazione di Riferimento è, per qualsiasi ragione, rimborsata anticipatamente prima della sua Scadenza.

Laddove:

- La Performance di un Sottostante è pari alla differenza tra il suo Prezzo di Riferimento Finale e il suo Prezzo di Riferimento Iniziale, divisa per il suo Prezzo di Riferimento Iniziale, espressa in valore assoluto.
- Il Prezzo di Riferimento Iniziale è il prezzo di chiusura del Sottostante alla Data di Strike.
- Il Prezzo di Riferimento Finale è il prezzo di chiusura del Sottostante alla Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione.

Evento Regolamentare sull'Obbligazione di Riferimento: qualsiasi promulgazione o annuncio da parte di un ente pubblico o governativo di una legge o regolamento che determini una diminuzione dell'importo del rimborso o una modifica sfavorevole ai portatori dei termini e condizioni dell'Obbligazione di Riferimento (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento).

Evento di Ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento: il verificarsi, secondo la determinazione dell'Agente per il Calcolo, di una ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento secondo termini che sono vincolanti e penalizzanti per i suoi portatori (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi tipo di esproprio o trasferimento che implichi una modifica forzata della proprietà dell'Obbligazione di Riferimento).

Ripudiomoratoria sull'Obbligazione di Riferimento: un rappresentante dell'Emitente dell'Obbligazione di Riferimento o un ente pubblico o governativo rifiuti di riconoscere o contesti, in tutto o in parte, la validità dell'Obbligazione di Riferimento, o imponga una moratoria, un blocco, un posticipo o un riscadenziamento in relazione all'Obbligazione di Riferimento.

I termini e le condizioni del prodotto contengono la lista completa di eventi che costituiscono un Evento di Rimborso Anticipato.

Rimborso Anticipato in caso di un Evento di Rimborso Anticipato: alla Data di Rimborso Anticipato riceverete, per ogni certificato, un importo pari all'importo in caso di Rimborso Anticipato. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

Scheda prodotto

Data di Strike	20 settembre 2023	Prezzo di Emissione	EUR 100,000
Data di Emissione	20 settembre 2023	Valuta del prodotto	EUR
Data di Valutazione dell'importo di Liquidazione (rimborso)	16 maggio 2033	Importo Nozionale (per certificato)	EUR 100,000
Data di Liquidazione (rimborso)	23 maggio 2033		
Data di Pagamento dei Premi Certofi	Si veda l'Allegato	Premi Certofi	Si veda l'Allegato
Importo in caso di Rimborso Anticipato	Un importo, non inferiore a zero, pari ai proventi derivanti dalla liquidazione dell'Obbligazione di Riferimento, più il pagamento del Valore di Mercato della Componente Derivata, meno i relativi costi. (*) Il Garante non fornisce garanzia di alcun tipo sull'importo di liquidazione dell'Obbligazione di Riferimento.		Data di Rimborso Anticipato
			Il decimo giorno lavorativo dopo la liquidazione di tutti gli Attivi da parte dell'Emittente.
Sottostante	BNP Paribas Multi Asset Diversified 5 Index	Codice Bloomberg	Codice ISIN
		BNPMAD5 Index	XXX
Obbligazione di Riferimento	Emitente: Repubblica Italiana Scadenza: 15 maggio 2033		
	Codice ISIN: IT0005482994 Valuta: Euro		

Il Sottostante è un indice azionario che prevede un meccanismo di controllo del rischio con l'obiettivo di mantenere la volatilità dell'indice ad un livello predefinito del 5%.

I termini e condizioni del prodotto prevedono che, qualora si dovessero verificare determinati eventi 1) possono essere apportate modifiche al prodotto e/o 2) l'Emittente del prodotto può rimborsare anticipatamente il prodotto. Tali eventi sono definiti nei termini e condizioni del prodotto e riguardano principalmente l'Obbligazione di Riferimento, BNP Paribas e l'Emittente. Il rendimento (eventuale) ricevuto in caso di Evento di Rimborso Anticipato potrebbe essere diverso a seconda dell'evento, tra quelli sopra descritti, verificatosi; pertanto, l'importo di Rimborso Anticipato potrebbe essere significativamente inferiore all'importo investito (ivi compreso uguale a zero).

Tutti i pagamenti 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.

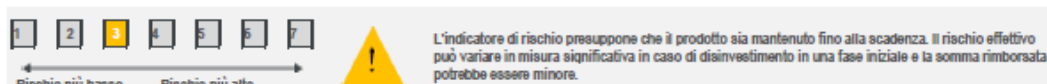
► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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

- hanno un orizzonte d'investimento di lungo periodo (oltre cinque anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto che distribuisce premi per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono alla ricerca di protezione dell'importo Nozionale alla scadenza (a meno che non si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato), e sono consapevoli che il prodotto può essere liquidato anticipatamente.
- sono stati informati o hanno sufficiente conoscenza dei mercati finanziari, del loro funzionamento e dei relativi rischi, nonché del mercato di riferimento del Sottostante.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

► Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio (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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

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

Avevete diritto alla restituzione di almeno il 100% dell'importo Nozionale ove non si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato. Qualsiasi importo aggiuntivo dipende dalla performance futura del mercato ed è incerto.

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

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato		23 maggio 2033	
Esempio di investimento		EUR 10.000	
Scenari		In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento alla scadenza
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.319	EUR 13.400
	Rendimento medio per ciascun anno	3,19%	3,02%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.407	EUR 13.400
	Rendimento medio per ciascun anno	4,07%	3,02%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.534	EUR 15.457
	Rendimento medio per ciascun anno	5,34%	4,53%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.691	EUR 17.050
	Rendimento medio per ciascun anno	6,91%	5,57%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, 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.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Gli scenari favorevole, moderato e sfavorevole rappresentano possibili esiti del vostro investimento, e sono stati calcolati sulla base di simulazioni che utilizzano la performance passata del sottostante fino ad un massimo di 5 anni.

Questo prodotto non è facilmente liquidabile. In caso di uscita dall'investimento prima del periodo di detenzione raccomandato potrebbe essere necessario sostenere costi supplementari.

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

L'Emittente ha costituito un comparto *ad hoc* che è segregato rispetto a tutti gli altri prodotti dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente, i creditori del comparto potranno rivalersi esclusivamente sugli attivi del comparto (gli "Attivi"), e su nessun altro comparto. Gli Attivi sono (1) l'Obbligazione di Riferimento (in relazione alla copertura del rimborso dell'Importo Nozionale del certificato) e (2) un contratto derivato (swap) con BNP Paribas (in relazione al versamento degli importi aggiuntivi, il cui valore in ogni momento viene definito come "Valore di Mercato della Componente Derivata"). L'Emittente utilizza i proventi dell'emissione del certificato per acquistare l'Obbligazione di Riferimento e per sottoscrivere il contratto derivato. Il contratto derivato è supportato da collaterale, rappresentato da (i) titoli governativi di paesi dell'Unione Europea e del gruppo G7, che BNP Paribas versa all'Emittente qualora il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore di BNP Paribas, e da (ii) l'Obbligazione di Riferimento qualora il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore dell'Emittente.

In caso di default o insolvenza dell'Emittente o di BNP Paribas, un soggetto fiduciario terzo (il "Trustee") che rappresenta i portatori del certificato e che agisce nell'interesse dei portatori del certificato, procederà a liquidare gli Attivi del comparto (che, nel caso di default o insolvenza di BNP Paribas, comprende anche gli eventuali titoli versati come collaterale da BNP Paribas all'Emittente) al fine di determinare l'Importo in caso di Rimborso Anticipato. Gli investitori sono pregati di notare che l'Importo di Rimborso Anticipato potrebbe essere inferiore al capitale investito e potrebbe risultare anche pari a zero.

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

Quali sono i costi?

Il soggetto che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

► Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.

- EUR 10.000 di investimento.

Investimento EUR 10.000			
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento alla scadenza	Click here to enter text.
Costi totali	EUR 450	EUR 400	
Incidenza annuale dei costi ⁽¹⁾	4,65%	0,44%	

⁽¹⁾ Questo dimostra come i costi riducano il vostro rendimento ogni anno nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se la liquidazione del prodotto avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà 4,96% al lordo dei costi e al 4,52% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

► Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di disinvestimento dopo 1 anno
Costi di ingresso	4,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo di acquisto di questo prodotto.	EUR 400
Costi di uscita	0,5% dell'importo Nozionale. Questi costi si applicano solo in caso di disinvestimento prima della scadenza del prodotto. L'importo indicato presuppone che si applichino condizioni normali di mercato.	EUR 50
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0% per anno del vostro investimento.	EUR 0
Costi di transazione	0%	EUR 0
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	A questo prodotto non si applicano commissioni di performance.	EUR 0



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

Periodo di detenzione raccomandato: fino al 23 maggio 2033, ovvero 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 dello 0,50% che potrebbe aumentare in particolari condizioni di mercato.

Lo spread denaro-lettera dello 0,50% è stato preso in considerazione nella tabella. Inoltre, il soggetto che liquida il vostro prodotto sul mercato secondario può imporre costi aggiuntivi in caso di disinvestimento prima della scadenza.

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.investimenti.bnpparibas.it/reclami).

Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente Documento Conteneente le Informazioni Chiave per gli Investitori non sostituiscono il servizio di consulenza prestato dal proprio consulente o intermediario.

Per ulteriori informazioni sul prodotto, inclusi i rischi ad esso connessi, vi invitiamo a leggere la relativa documentazione di offerta e/o quotazione (prospetto di base e i relativi supplementi, e condizioni definitive) 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

► Premioli Certoli

Datale di Pagamento deili Premioli Certoli	Premioli Certoli
23 ottobre 2023	25,00% dell'importo Nozionale
21 maggio 2024	1,00% dell'importo Nozionale
21 maggio 2025	1,00% dell'importo Nozionale
21 maggio 2026	1,00% dell'importo Nozionale
21 maggio 2027	1,00% dell'importo Nozionale
22 maggio 2028	1,00% dell'importo Nozionale
21 maggio 2029	1,00% dell'importo Nozionale
21 maggio 2030	1,00% dell'importo Nozionale
21 maggio 2031	1,00% dell'importo Nozionale
21 maggio 2032	1,00% dell'importo Nozionale





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 dal Produttore. Tale documentazione illustra le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificate 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.

SECURED CERTIFICATE FIXED PREMIUM PROTECTION 100% PERFORMANCE CAP su Indice BNP PARIBAS MULTI ASSET DIVERSIFIED 5 INDEX e con CAPITALE A RISCHIO SU BUONI POLIENNALI DEL TESORO (CODICE ISIN: IT0005482994) EMESSI DALLA REPUBBLICA ITALIANA in Euro

CODICE BNL	2047473
ISIN	XS2576656073
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
(esclusivamente in relazione al valore di realizzo del Certificate in caso di rimborso anticipato)	Società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia RATING Moody's Aa3, Standard and Poor's A+ e Fitch AA-.
	Si segnala che il ruolo del Garante è esclusivamente quello di far sì che, in caso di rimborso anticipato del Certificate, il suo valore di realizzo sia quello atteso, non che sia pari all'Importo Nozionale. Pertanto il Garante non fornisce alcuna garanzia di alcun tipo sull'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento.
COLLOCATORE	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca) BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca).
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C

TIPO PRODOTTO	Certificate Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata. Il Certificate è un derivato cartolarizzato, cioè collegato all'andamento di uno o più sottostanti. Il Certificate è definito di tipo "Secured" poiché il rischio di credito dell'Emittente in relazione al rimborso dell'Importo Nozionale a scadenza del Certificate è collateralizzato dal titolo con
----------------------	--



codice ISIN IT0005482994 avente scadenza 15 Maggio 2033 (di seguito anche "Obbligazione di Riferimento") emesso dalla Repubblica Italiana (di seguito anche "Emittente dell'Obbligazione di Riferimento").

L'Emittente ha costituito un comparto segregato rispetto a tutti gli altri attivi dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente, i creditori del comparto potranno rivalersi esclusivamente sugli attivi del comparto (gli "Attivi"), e su nessun altro comparto. Gli Attivi sono (1) l'Obbligazione di Riferimento e (2) un contratto derivato (il "Contratto Derivato") con BNP Paribas (in relazione al versamento degli importi aggiuntivi, il cui valore in ogni momento viene definito come "Valore di Mercato della Componente Derivata"). L'Emittente utilizza i proventi dell'emissione del Certificate per acquistare l'Obbligazione di Riferimento e per sottoscrivere il Contratto Derivato. Il Contratto Derivato è supportato da collaterale: nel caso in cui il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore dell'Emittente, BNP Paribas verserà titoli governativi emessi da paesi dell'Unione Europea e del gruppo G7, mentre nel caso in cui il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore di BNP Paribas, l'Emittente verserà una porzione dell'Obbligazione di Riferimento.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

Il Certificate prevede il pagamento a scadenza del 100% del capitale investito alla Data di Emissione, fatto salvo (1) il Rischio Emittente e (2) il verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato.

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato, riceverete, per ogni Certificate, un importo, non inferiore a zero, pari ai proventi derivanti dal rimborso dalla vendita dell'Obbligazione di Riferimento, più il pagamento del Valore di Mercato della Componente Derivata, meno i relativi costi. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

Sì, il Certificate prevede la scadenza anticipata nel caso si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato come dettagliato nel KID redatto dal Produttore.

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		AGGRESSIVO
ISR max del portafoglio	3,5		10	20		100

ISR DI PRODOTTO è pari a 4,6509 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante:	Pari a 0,0978 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 0,4 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
Misura del Rischio di mercato annualizzata:	Pari a 4,1531 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 compliscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi. A far data dal 1 settembre 2013, indipendentemente dal luogo di conclusione della transazione e dalla residenza fiscale delle parti, è dovuta un'imposta di bollo sulle transazioni finanziarie (FTT) in misura fissa, determinata in base al valore del contratto, che varia tra EUR 0.01875 e EUR 200. Per le operazioni che avvengono in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'Unione Europea e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo, inclusi nella lista di cui al decreto ministeriale emanato ai sensi dell'articolo 168-bis del TUIR l'imposta è ridotta a 1/5. La FTT è dovuta da ognuna delle parti contraenti. Si rammenta che sono escluse dalla FTT le operazioni di emissione dei certificate.

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 o il Garante non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

In caso di default o insolvenza dell'Emittente o di BNP Paribas, un soggetto fiduciario terzo che rappresenta i portatori del Certificate e che agisce nell'interesse dei portatori del Certificate, procederà a liquidare gli Attivi del comparto (che, nel caso di default o insolvenza di BNP Paribas, comprende anche gli eventuali titoli versati come collaterale del Contratto Derivato da BNP Paribas all'Emittente) al fine di determinare l'importo in caso di Rimborso Anticipato, che potrebbe essere molto inferiore al capitale investito e potrebbe risultare anche pari a zero. Il prodotto non è coperto da alcuno schema di indennizzo o di altra garanzia a favore degli investitori.

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.

Rischi cui è collegato il Certificate Secured: in aggiunta al Rischio Emittente, il prodotto è legato all'andamento di uno o più sottostanti e all'Obbligazione di Riferimento. Pertanto eventuali eventi avversi in relazione uno o più sottostanti e all'Obbligazione di Riferimento possono impattare negativamente la performance del prodotto.



Rischio di perdita del capitale investito a scadenza: il rimborso del Prezzo di Emissione a scadenza è condizionato al non verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato. Un Evento di Rimborso Anticipato si riterrà verificato in uno qualsiasi dei casi, di cui di seguito viene riportata una lista non esaustiva:

- Evento di Default nel Pagamento dell'Obbligazione di Riferimento: un evento di default (di qualsiasi tipo) in relazione all'Obbligazione di Riferimento;
- Evento di Default dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento: l'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento non è in grado di adempiere a una qualsiasi delle proprie obbligazioni in relazione all'Obbligazione di Riferimento e tale inadempimento continua dopo il termine di un eventuale periodo di tolleranza, oppure si verifica qualsiasi evento o circostanza al verificarsi del quale l'Obbligazione di Riferimento diventi esigibile prima della sua Scadenza.
- Evento di Rimborso Anticipato dell'Obbligazione di Riferimento: l'Obbligazione di Riferimento è, per qualsiasi ragione, rimborsata anticipatamente prima della sua Scadenza.
- Evento Regolamentare sull'Obbligazione di Riferimento: qualsiasi promulgazione o annuncio da parte di un ente pubblico o governativo di una legge o regolamento che determini una diminuzione dell'importo del rimborso o una modifica sfavorevole ai portatori dei termini e condizioni dell'Obbligazione di Riferimento (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento).
- Evento di Ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento: il verificarsi, secondo la determinazione dell'Agente per il Calcolo, di una ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento secondo termini che sono vincolanti e penalizzanti per i suoi portatori (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi tipo di esproprio o trasferimento che implichi una modifica forzata della proprietà dell'Obbligazione di Riferimento).
- Ripudio/moratoria sull'Obbligazione di Riferimento: un rappresentante dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento o un ente pubblico o governativo rifiuti di riconoscere o contesti, in tutto o in parte, la validità dell'Obbligazione di Riferimento, o imponga una moratoria, un blocco, un posticipo o un riscadenziamento in relazione all'Obbligazione di Riferimento.

I termini e le condizioni del prodotto contengono la lista completa di eventi che costituiscono un Evento di Rimborso Anticipato.

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 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:

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 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").

Rischi di Fluttuazione dell'Obbligazione di Riferimento: il valore del Certificate può variare, durante la vita del prodotto, in relazione alle fluttuazioni dei rendimenti espressi dall'Obbligazione di Riferimento. In particolare se il rendimento dell'Obbligazione di Riferimento sale, il valore del Certificate scende. La variazione di prezzo dipenderà dalla durata residua dell'Obbligazione di Riferimento, più è lunga e più sarà sensibile alle variazioni. Nel caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale potrebbe incorrere in perdite significative.

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 e dell'Obbligazione di Riferimento;
- Andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante;
- Andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante;
- Andamento dei tassi di interesse e dell'Obbligazione di Riferimento;
- Deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione;
- Deterioramento del merito di credito dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento;
- Rischio di liquidità;
- Rischi di Fluttuazione dell'Obbligazione di Riferimento

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore, la controparte del derivato (swap) dell'Emittente 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.

Rischio legato all'Evento di Rimborso Anticipato: si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato, riceverete, per ogni Certificate, un importo, non inferiore a zero, pari ai proventi derivanti dal rimborso dalla vendita dell'Obbligazione di Riferimento, più il pagamento del Valore di Mercato della Componente Opzionale, meno i relativi costi. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

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

QUALI SONO I COSTI?



**TOTALE COSTI GIÀ
COMPRESI NEL PREZZO DI
EMISSIONE (EUR 100)**

EUR 2.000 PER CERTIFICATE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO
PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE

EUR 2.000 PER CERTIFICATE QUALE COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA
DELL'EMITTENTE

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

EUR 95.500 PER CERTIFICATE

Prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data 04/08/2023 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 1.000 per Certificate.

SEDE DI NEGOZIAZIONE

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per la data 02/10/2023.

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.

OFFERTA PUBBLICA

NO
