

SCHEDA PRODOTTO

BNPP OBBLIGAZIONE STEEPENER SU SPREAD USD CMS 30Y-2Y in USD A 6 ANNI

COD BNL 5196010

ISIN XS2338174068

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.

COS'È IL PRODOTTO?

È uno strumento finanziario appartenente alla categoria obbligazioni.

BNPP OBBLIGAZIONE STEEPENER SU SPREAD USD CMS 30Y-2Y in USD A 6 ANNI (di seguito "l'Obbligazione") è emessa in Dollari statunitensi (USD) e prevede il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali Lorde in USD, calcolate sulla base differenziale tra il tasso swap 30 anni in Dollari Statunitensi e il tasso swap a 2 anni in Dollari Statunitensi, meno 0,36% con un minimo pari a 0,90%.

L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (USD 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio.

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

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

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

VALUTA	DOLLARI USA																																																			
PREZZO EMISSIONE	100% Valore Nominale																																																			
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a USD 4.000.000																																																			
VALORE NOMINALE DI OGNI OBBLIGAZIONE	\$ 1.000 (Capitale Investito)																																																			
PREZZO DI EMISSIONE	100% Valore Nominale																																																			
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	12 maggio 2021																																																			
PREZZO DI RIMBORSO	100% Valore Nominale																																																			
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	12 maggio 2027																																																			
TASSO ANNUALE LORDO DELLE CEDOLE VARIABILI	<p>[(USD CMS30y – USD CMS2y) -0,36%] per anno, minimo pari a 0,90% per anno dove</p> <p>USD CMS 30Y: indica il tasso swap USD 30 anni (semestrale, 30/360) contro il tasso Libor USD 3 mesi (trimestrale, Act/360), pubblicato sulla pagina Bloomberg USD ICE SWAP "USISDA30 Index" intorno alle 11.00 a.m. di New York alla Data di Osservazione.</p> <p>USD CMS 2Y: indica il tasso swap USD 2 anni (semestrale, 30/360) contro il tasso Libor USD 3 mesi (trimestrale, Act/360), pubblicato sulla pagina Bloomberg USD ICESWAP "USISDA02 Index" intorno alle 11.00 a.m. di New York alla Data di Osservazione.</p>																																																			
FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI	trimestrale posticipata																																																			
DATE DI OSSERVAZIONE CEDOLE VARIABILI	10-Maggio-21, 10-Agosto-21, 10-Novembre-21, 10-Febbraio-22, 10-Maggio-22, 10-Agosto-22, 10-Novembre-22, 09-Febbraio-23, 10-Maggio-23, 10-Agosto-23, 09-Novembre-23, 08-Febbraio-24, 09-Maggio-24, 08-Agosto-24, 08-Novembre-24, 10-Febbraio-25, 08-Maggio-25, 08-Agosto-25, 10-Novembre-25, 10-Febbraio-26, 08-Maggio-26, 10-Agosto-26, 10-Novembre-26 e 10-Febbraio-27																																																			
DATE PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI	12-Agosto-21, 12-Novembre-21, 14-Febbraio-22, 12-Maggio-22, 12-Agosto-22, 14-Novembre-22, 13-Febbraio-23, 12-Maggio-23, 14-Agosto-23, 13-Novembre-23, 12-Febbraio-24, 13-Maggio-24, 12-Agosto-24, 12-Novembre-24, 12-Febbraio-25, 12-Maggio-25, 12-Agosto-25, 12-Novembre-25, 12-Febbraio-26, 12-Maggio-26, 12-Agosto-26, 12-Novembre-26, 12-Febbraio-27 e 12-Maggio-27																																																			
	Convenzione di calcolo 30/360 Unadjusted Modified Following Business Day Convention.																																																			
EMITTENTE	BNP Paribas Società di diritto francese avente sede legale in 1 6, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia																																																			
RATING	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="4">Moody's</th> <th colspan="4">Standard and Poor's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Emittente</td> <td colspan="4">Aa3</td> <td colspan="4">A+</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> <tr> <th>Moody's</th> <th>Aaa</th> <th>Aa1</th> <th>Aa2</th> <th>Aa3</th> <th>A1</th> <th>A2</th> <th>A3</th> <th>Baa1</th> <th>Baa2</th> <th>Baa3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table>		Moody's				Standard and Poor's				Emittente	Aa3				A+				Investment Grade											Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-
	Moody's				Standard and Poor's																																															
Emittente	Aa3				A+																																															
Investment Grade																																																				
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																										
S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																										
COLLOCATORE	BNL colloca presso i clienti italiani le Obbligazioni e percepisce una commissione da BNP Paribas, per questa attività di collocamento.																																																			
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP PARIBAS UK LIMITED																																																			
DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 03/07/2020 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione																																																			

presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.

MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE

La sottoscrizione avviene:

- In sede: presso i locali commerciali di BNL dal 07 maggio 2021 al 7 maggio 2021;
- Mediante tecniche di comunicazione a distanza dal 07 maggio 2021 al 7 maggio 2021. Ai sensi dell'art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs.6settembre2005, n.206), alla presente offerta di Obbligazioni 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. È comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta;

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 3,2553 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari 0,1346 a 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 0,4 a calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 2,7207 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 dell'Obbligazione) 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 l'Obbligazione 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 una Obbligazione 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)

QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?

L'Obbligazione prevede:

1. il pagamento di Cedole Variabili Lorde indicizzate al differenziale tra USD CMS 30Y e USD CMS 2Y meno 0,36%, con un valore minimo pari a 0,90% per anno.
2. Il rimborso a scadenza del Valore nominale

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA

SUPPONIAMO CHE ALLA DATA DI EMISSIONE:

IL DIFFERENZIALE TRA USD CMS 30Y E USD CMS 2Y MENO 0,36% SIA PARI A 1,40% E SI MANTENGA COSTANTE PER TUTTA LA VITA DEL TITOLO

IL TASSO DI CAMBIO EURO E DOLLARO STATUNITENSE SIA PARI A: 1,20

SCENARIO IPOTIZZATO		RENDIMENTO ANNUO LORDO	RENDIMENTO ANNUO NETTO
SCENARIO FAVOREVOLE	Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense diminuisca subito dopo la Data di Emissione (il Dollaro statunitense si apprezzi rispetto all'Euro) e che pertanto a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense sia pari a 1,15	2,19% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	1,63% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole
SCENARIO INTERMEDIO	Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense rimanga stabile e che pertanto a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense sia pari a 1,20	1,41% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	1,04% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole
SCENARIO NON FAVOREVOLE	Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense aumenti subito dopo la Data di Emissione (il Dollaro statunitense si deprezzi rispetto all'Euro) e che pertanto a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense sia pari a 1,25.	0,67% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	0,49% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di cambio. Ove l'Obbligazione venga negoziata 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 l'Obbligazione venga detenuta 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. La vigente imposta sostitutiva è pari al 26%.

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 in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

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 l'Emittente 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 all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di dell'Obbligazione.

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dell'Obbligazione. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le autorità avrebbero il potere di cancellare l'Obbligazione e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

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 dell'Obbligazione 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 l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione 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 dell'Obbligazione sono:

- andamento dei tassi d'interesse di mercato
- andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro Americano (Rischio di Cambio)
- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

Rischio di cambio per i titoli denominati in valuta diversa dall'Euro: il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

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 ciascuna obbligazione.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione: 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 nell'Obbligazione.

QUALI SONO I COSTI?

TOTALE COSTI GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (USD 1.000)	2,60% DEL VALORE NOMINALE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE. 1,60% DEL VALORE NOMINALE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A USD 0,8)
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	98,00% del Valore nominale Prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 23 aprile 2021 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a 1,00% per Obbligazione. Tale prezzo non tiene conto dei Costi di Prodotto, applicati successivamente nel corso del primo semestre.

SEDE DI NEGOZIAZIONE

L'obbligazione è stata ammessa a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 19 Maggio 2021.

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

(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.

Luogo e Data _____ Firma del cliente _____ NDG Cliente _____



Documento contenente le informazioni chiave

Numero di Serie: EM6540SAZ
URL: <https://kid.bnpparibas.com/XS2338174068-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

Obbligazioni Steepener in Dollari Statunitensi Aprile 2027

Codice ISIN	XS2338174068	Quotazione	EuroTLX
Produttore	BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni	Offerta pubblica	No
Emittente	BNP Paribas S.A.	Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF)
Garante	BNP Paribas S.A.	Data di redazione del presente documento	23 aprile 2021

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

Cos'è questo prodotto?

► Tipo

Questo prodotto è un'obbligazione, un valore mobiliare.

► Obiettivi

L'obiettivo di questo prodotto è di fornire un rendimento collegato all'andamento di un tasso d'interesse (il Sottostante). Questo prodotto ha una scadenza predeterminata con rimborso alla Data di Rimborso.

Alla Data di Rimborso, riceverete un pagamento in contanti pari al 100% del Valore Nominale.

Cedola: è previsto il pagamento di una Cedola Variabile ad ogni Data di Pagamento della Cedola.

Cedola Variabile: a ciascuna Data di Pagamento della Cedola Variabile, è previsto il pagamento di una Cedola Variabile pari al Valore Nominale moltiplicato per il Tasso di Riferimento osservato alla Data di Osservazione della Cedola Variabile corrispondente, su base 30/360. Il Tasso di Riferimento è pari alla differenza tra il tasso swap 30 anni in Dollari Statunitensi e il tasso swap a 2 anni in Dollari Statunitensi, meno 0,36%. Il Tasso di Riferimento non potrà essere inferiore al Tasso Minimo.

► Scheda prodotto

Prezzo di Emissione	100%	Data di Emissione	12 maggio 2021
Valuta del prodotto	USD	Data di Liquidazione (rimborso)	12 maggio 2027
Valore Nominale (per obbligazione)	USD 1.000		

Tasso di Riferimento	Tasso Minimo	Data di Osservazione della Cedola Variabile	Data di Pagamento della Cedola Variabile
(USD CMS 30Y - USD CMS 2Y) - 0,36%	0,90%	In Allegato	In Allegato

I termini e le condizioni del prodotto prevedono che al verificarsi di alcuni eventi straordinari (1) il prodotto potrà subire correzioni e/o (2) il prodotto potrà essere liquidato anticipatamente dall'Emittente. Questi eventi sono specificati nei termini e condizioni del prodotto e riguardano principalmente il Sottostante, il prodotto e l'Emittente del prodotto. Il rendimento (eventuale) ricevuto a tale estinzione anticipata sarà probabilmente diverso rispetto agli scenari descritti sotto e potrebbe risultare inferiore al Valore Nominale.

Tutti gli importi corrisposti ai sensi del prodotto come descritti nel presente documento (inclusi i potenziali guadagni) sono calcolati sulla base del Valore Nominale, esclusi oneri e imposte applicabili a questo tipo di investimento.

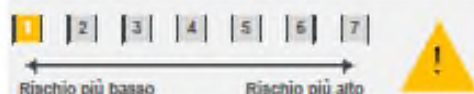
► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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

- hanno un orizzonte d'investimento di lungo periodo (più di cinque anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto che distribuisce cedole per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono alla ricerca di protezione del Valore Nominale alla scadenza.
- sono stati informati o hanno sufficiente conoscenza dei mercati finanziari, del loro funzionamento e dei relativi rischi, nonché del mercato di riferimento del Sottostante.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

► Indicatore di rischio



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

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

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 1 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto 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 tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Avete diritto alla restituzione di almeno il 100% dell'importo nominale. Qualsiasi importo superiore a quello indicato e qualsiasi rendimento aggiuntivo dipendono dalla performance futura del mercato e sono incerti. Tuttavia, questa protezione dalle performance future del mercato non si applicherà in caso di disinvestimento prima della scadenza.

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

Investimento USD 10.000				
Scenari		1 anno	3 anni	Scadenza
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	USD 8.905,71	USD 8.985,36	USD 10.143,67
	Rendimento medio per ciascun anno	-10,94%	-3,50%	0,24%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	USD 9.245,23	USD 9.376,40	USD 10.296,86
	Rendimento medio per ciascun anno	-7,55%	-2,12%	0,49%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	USD 9.642,09	USD 9.850,14	USD 10.592,99
	Rendimento medio per ciascun anno	-3,58%	-0,50%	0,96%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	USD 9.975,71	USD 10.217,11	USD 10.735,63
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,24%	0,72%	1,19%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 6 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di USD 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, potreste subire una perdita pari all'intero capitale investito.

Il prodotto non è coperto da alcuno schema di indennizzo o di garanzia per gli investitori.

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

Quali sono i costi?

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

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

► Andamento dei costi nel tempo

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

Investimento USD 10.000			
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni	In caso di disinvestimento alla scadenza
Costi totali	USD 310,00	USD 310,00	USD 260,00
Impatto sul rendimento (RfY) per anno	3,10%	1,04%	0,44%

► 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;



La banca per un mondo che cambia

■ il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,44%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	Costi di uscita	0,0%	Impatto dei costi di uscita dell'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,0%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendite degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	0,0%	Impatto dei costi che trattiamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.
Oneri accessori	Commissioni di performance	0,0%	Impatto delle commissioni di performance.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0,0%	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 12 maggio 2027, 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 di 0,50% che potrebbe aumentare in particolari condizioni di mercato.

Come presentare reclami?

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

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

Altre informazioni rilevanti

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

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

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



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

3

ALLEGATO

► Cedola Variabile

Datale di Osservazione della Cedola Variabile	Datale di Pagamento della Cedola Variabile
10-Maggio-21	12-Agosto-21
10-Agosto-21	12-Novembre-21
10-Novembre-21	14-Febbraio-22
10-Febbraio-22	12-Maggio-22
10-Maggio-22	12-Agosto-22
10-Agosto-22	14-Novembre-22
10-Novembre-22	13-Febbraio-23
09-Febbraio-23	12-Maggio-23
10-Maggio-23	14-Agosto-23
10-Agosto-23	13-Novembre-23
09-Novembre-23	12-Febbraio-24
08-Febbraio-24	13-Maggio-24
09-Maggio-24	12-Agosto-24
08-Agosto-24	12-Novembre-24
08-Novembre-24	12-Febbraio-25
10-Febbraio-25	12-Maggio-25
08-Maggio-25	12-Agosto-25
08-Agosto-25	12-Novembre-25
10-Novembre-25	12-Febbraio-26
10-Febbraio-26	12-Maggio-26
08-Maggio-26	12-Agosto-26
10-Agosto-26	12-Novembre-26
10-Novembre-26	12-Febbraio-27
10-Febbraio-27	12-Maggio-27

SCHEDA PRODOTTO

BNPP OBBLIGAZIONE STEEPENER SU SPREAD USD CMS 30Y-2Y in USD A 6 ANNI

COD BNL 5196010

ISIN XS2338174068

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.

COS'È IL PRODOTTO?

È uno strumento finanziario appartenente alla categoria obbligazioni.

BNPP OBBLIGAZIONE STEEPENER SU SPREAD USD CMS 30Y-2Y in USD A 6 ANNI (di seguito "Obbligazione") è emessa in Dollari statunitensi (USD) e prevede il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali Lorde in USD, calcolate sulla base differenziale tra il tasso swap 30 anni in Dollari Statunitensi e il tasso swap a 2 anni in Dollari Statunitensi, meno 0,36% con un minimo pari a 0,90%.

L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (USD 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio. Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

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

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

VALUTA	DOLLARI USA																																																							
PREZZO EMISSIONE	100% Valore Nominale																																																							
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a USD 4.000.000																																																							
VALORE NOMINALE DI OGNI OBBLIGAZIONE	\$ 1.000 (Capitale Investito)																																																							
PREZZO DI EMISSIONE	100% Valore Nominale																																																							
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	12 maggio 2021																																																							
PREZZO DI RIMBORSO	100% Valore Nominale																																																							
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	12 maggio 2027																																																							
TASSO ANNUALE LORDO DELLE CEDOLE VARIABILI	<p>[(USD CMS30y – USD CMS2y) -0,36%] per anno, minimo pari a 0,90% per anno</p> <p>dove</p> <p>USD CMS 30Y: indica il tasso swap USD 30 anni (semestrale, 30/360) contro il tasso Libor USD 3 mesi (trimestrale, Act/360), pubblicato sulla pagina Bloomberg USD ICE SWAP "USISDA30 Index" intorno alle 11.00 a.m. di New York alla Data di Osservazione.</p> <p>USD CMS 2Y: indica il tasso swap USD 2 anni (semestrale, 30/360) contro il tasso Libor USD 3 mesi (trimestrale, Act/360), pubblicato sulla pagina Bloomberg USD ICESWAP "USISDA02 Index" intorno alle 11.00 a.m. di New York alla Data di Osservazione.</p>																																																							
FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI	trimestrale posticipata																																																							
DATE DI OSSERVAZIONE CEDOLE VARIABILI	10-Maggio-21, 10-Agosto-21, 10-Novembre-21, 10-Febbraio-22, 10-Maggio-22, 10-Agosto-22, 10-Novembre-22, 09-Febbraio-23, 10-Maggio-23, 10-Agosto-23, 09-Novembre-23, 08-Febbraio-24, 09-Maggio-24, 08-Agosto-24, 08-Novembre-24, 10-Febbraio-25, 08-Maggio-25, 08-Agosto-25, 10-Novembre-25, 10-Febbraio-26, 08-Maggio-26, 10-Agosto-26, 10-Novembre-26 e 10-Febbraio-27																																																							
DATE PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI	<p>12-Agosto-21, 12-Novembre-21, 14-Febbraio-22, 12-Maggio-22, 12-Agosto-22, 14-Novembre-22, 13-Febbraio-23, 12-Maggio-23, 14-Agosto-23, 13-Novembre-23, 12-Febbraio-24, 13-Maggio-24, 12-Agosto-24, 12-Novembre-24, 12-Febbraio-25, 12-Maggio-25, 12-Agosto-25, 12-Novembre-25, 12-Febbraio-26, 12-Maggio-26, 12-Agosto-26, 12-Novembre-26, 12-Febbraio-27 e 12-Maggio-27</p> <p>Convenzione di calcolo 30/360 Unadjusted Modified Following Business Day Convention.</p>																																																							
EMITTENTE	BNP Paribas Società di diritto francese avente sede legale in 1 6, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia																																																							
RATING	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="5">Moody's</th> <th colspan="5">Standard and Poor's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Emittente</td> <td colspan="5">Aa3</td> <td colspan="5">A+</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="11">Investment Grade</th> </tr> <tr> <th>Moody's</th> <th>Aaa</th> <th>Aa1</th> <th>Aa2</th> <th>Aa3</th> <th>A1</th> <th>A2</th> <th>A3</th> <th>Baa1</th> <th>Baa2</th> <th>Baa3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S&P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </tbody> </table>		Moody's					Standard and Poor's					Emittente	Aa3					A+					Investment Grade											Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-
	Moody's					Standard and Poor's																																																		
Emittente	Aa3					A+																																																		
Investment Grade																																																								
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																														
S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																														
COLLOCATORE	BNL colloca presso i clienti italiani le Obbligazioni e percepisce una commissione da BNP Paribas, per questa attività di collocamento.																																																							
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP PARIBAS UK LIMITED																																																							

DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 03/07/2020 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.
MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE	La sottoscrizione avviene: - In sede: presso i locali commerciali di BNL dal 07 maggio 2021 al 7 maggio 2021; - Mediante tecniche di comunicazione a distanza dal 07 maggio 2021 al 7 maggio 2021. Ai sensi dell'art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D. Lgs.6settembre2005, n.206), alla presente offerta di Obbligazioni 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. È comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta;

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 3,2553 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari 0,1346 a 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 0,4 a calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 2,7207 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 dell'Obbligazione) 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 l'Obbligazione 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 una Obbligazione 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)

QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?

L'Obbligazione prevede:

- il pagamento di Cedole Variabili Lorde indicizzate al differenziale tra USD CMS 30Y e USD CMS 2Y meno 0,36%, con un valore minimo pari a 0,90% per anno.
- Il rimborso a scadenza del Valore nominale

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA

SUPPONIAMO CHE ALLA DATA DI EMISSIONE:

IL DIFFERENZIALE TRA USD CMS 30Y E USD CMS 2Y MENO 0,36% SIA PARI A 1,40% E SI MANTENGA COSTANTE PER TUTTA LA VITA DEL TITOLO

IL TASSO DI CAMBIO EURO E DOLLARO STATUNITENSE SIA PARI A: 1,20

SCENARIO IPOTIZZATO		RENDIMENTO ANNUO LORDO	RENDIMENTO ANNUO NETTO
SCENARIO FAVOREVOLE	Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense diminuisca subito dopo la Data di Emissione (il Dollaro statunitense si apprezzi rispetto all'Euro) e che pertanto a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense sia pari a 1,15	2,19% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	1,63% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole
SCENARIO INTERMEDIO	Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense rimanga stabile e che pertanto a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense sia pari a 1,20	1,41% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	1,04% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole
SCENARIO NON FAVOREVOLE	Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense aumenti subito dopo la Data di Emissione (il Dollaro statunitense si deprezzi rispetto all'Euro) e che pertanto a ciascuna Data di Pagamento delle Cedole il tasso di cambio tra Euro e Dollaro statunitense sia pari a 1,25.	0,67% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	0,49% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di cambio. Ove l'Obbligazione venga negoziata 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 l'Obbligazione venga detenuta 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. La vigente imposta sostitutiva è pari al 26%.

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

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

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 l'Emittente 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 all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di dell'Obbligazione.

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dell'Obbligazione. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le autorità avrebbero il potere di cancellare l'Obbligazione e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

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 dell'Obbligazione 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 l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione 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 dell'Obbligazione sono:

- andamento dei tassi d'interesse di mercato
- andamento del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro Americano (Rischio di Cambio)
- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

Rischio di cambio per i titoli denominati in valuta diversa dall'Euro: il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

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 ciascuna obbligazione.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione: 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 nell'Obbligazione.

QUALI SONO I COSTI?

TOTALE COSTI GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (USD 1.000)	2,60% DEL VALORE NOMINALE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE. 1,60% DEL VALORE NOMINALE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A USD 0,8)
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	98,00% del Valore nominale Prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 23 aprile 2021 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a 1,00% per Obbligazione. Tale prezzo non tiene conto dei Costi di Prodotto, applicati successivamente nel corso del primo semestre.

SEDE DI NEGOZIAZIONE

L'obbligazione è stata ammessa a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 19 Maggio 2021.

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