

SCHEDA PRODOTTO

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

BNPP TASSO VARIABILE CAP & FLOOR 3 ANNI in USD

COD BNL 5202060 ISIN XS2471308457

EMITTENTE BNP Paribas SA
Società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia

COS'E' IL PRODOTTO?

È uno strumento finanziario appartenente alla categoria obbligazioni.

BNPP TASSO VARIABILE CAP & FLOOR 3 ANNI in USD (di seguito "Obbligazione") è emessa in USD e prevede il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali in USD, calcolate sul Tasso USD CMS 1Y. Il Tasso USD CMS 1Y non potrà essere inferiore al Tasso Minimo e non potrà essere superiore al Tasso Massimo

L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del Valore Nominale, fatto salvo il Rischio Emittente. 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	USD
PREZZO EMISSIONE (IMPORTO MINIMO SOTTOSCRIZIONE)	100% Valore nominale
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a USD 7.000.000
VALORE NOMINALE OGNI OBBLIGAZIONE	USD 1000 per Obbligazione (Capitale Investito)
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	04/05/2022
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	04/05/2025 (Data di scadenza)
PREZZO DI RIMBORSO ATTIVITA' SOTTOSTANTE	100% Valore nominale Tasso USD CMS 1Y Il valore sul Tasso USD CMS 1Y sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it USD CMS 1Y USD CMS 1Y: indica il tasso di deposito in USD per un periodo di un anno
FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI	Trimestrale
DATE DI OSSERVAZIONE CEDOLE VARIABILI	29/04/2022, 02/08/2022, 02/11/2022, 02/02/2023, 02/05/2023, 02/08/2023, 02/11/2023, 01/02/2024, 02/05/2024, 01/08/2024, 04/11/2024, 04/02/2025
DATE PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI	04/08/2022, 04/11/2022, 06/02/2023, 04/05/2023, 04/08/2023, 06/11/2023, 05/02/2024, 07/05/2024, 05/08/2024, 04/11/2024, 04/02/2025, 06/05/2025
Tasso Massimo	4.50%
Tasso Minimo	2.30%

QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?

L'Obbligazione prevede:

- il pagamento di Cedole Variabili calcolate sul Tasso USDCMS1Y. Il Tasso USD CMS 1Y non potrà essere inferiore al Tasso Minimo e non potrà essere superiore al Tasso Massimo
- Il rimborso a scadenza del Valore nominale

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA

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

	Scenario ipotizzato	Rendimento annuo	
		lordo	Netto
Scenario favorevole	Valore di chiusura del Tasso al 04/02/2025 è superiore o pari al 4.50%. Inoltre il Valore di chiusura Tasso dal primo all'undicesimo trimestre è stato superiore o pari al 4.50%.	4.57%	3.37%
Scenario intermedio	Valore di chiusura del Tasso al 04/02/2025 è inferiore al 4.50%, ma superiore o pari al 2.30%. Ipotizziamo che il Valore di chiusura del Tasso sia pari all' 3.00% dal primo al dodicesimo trimestre.	3.03%	2.24%
Scenario non favorevole	Valore di chiusura del Tasso al 04/02/2025 è inferiore al 2.30%. Inoltre il Valore di chiusura Tasso dal primo all'undicesimo trimestre è stato inferiore al 2.30%.	2.32%	1.71%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. 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%.

COLLOCATORE BNL colloca presso i clienti italiani l'Obbligazione 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

DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA Prospetto di Base per l'emissione di Obbligazioni approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 02/07/2021 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.

PERIODO DI COLLOCAMENTO La sottoscrizione avviene
- In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 26/04/2022 al 29/04/2022

- Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 26/04/2022 al 29/04/2022. Ai sensi dell' art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs.6settembre2005,n.206), alla presente offerta delle 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. E' 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 3.5371 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 1.0931 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 0.4000 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;

Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 2.9967 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 un'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)

REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggette a queste assimilate) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

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

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

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)

Rischio Emittente/Garante: è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o i premi ove dovuti.

Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore dell'Obbligazione. 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
- 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 dell'Obbligazione 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 all'Obbligazione da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal 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 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 dell'Attività sottostante
- andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante
- andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

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

1.00% DEL VALORE NOMINALE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE.

0.69% DEL VALORE NOMINALE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A USD 0.6)

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 05/04/2022 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a € 1,00 per Obbligazione.

Sede di negoziazione

L'Obbligazione è stata ammessa a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 11/05/2022

Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione 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.

Documento valido fino alla fine del Periodo di Collocamento – Copia Banca

Documento contenente le informazioni chiave

Numero di Serie: EM9924SAZ
<https://kid.bnpparibas.com/XS2471308457-IT.pdf>

Scopo

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

Prodotto

BNPP TASSO VARIABILE CAP & FLOOR in USD

Codice ISIN	XS2471308457
Produttore	BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni
Emittente	BNP Paribas S.A.
Data di redazione del presente documento	11 April 2022

Quotazione	Euro TLX
Offerta pubblica	Italia - Dalla data 26 aprile 2022 alla data 29 aprile 2022 (entrambe comprese), salvo eventuali modifiche.¶
Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF)

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

Cos'è questo prodotto?

► Tipo

Questo prodotto è un'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 del 100% del Valore Nominale di ciascuna Obbligazione alla Data di Scadenza.

Cedola: per ciascuna Obbligazione 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, un importo 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 non potrà essere inferiore al Tasso Minimo e non potrà essere superiore al Tasso Massimo.



► Scheda prodotto

Data di Emissione	04 maggio 2022	Prezzo di Emissione	100%
Data di Scadenza	04 maggio 2025	Valuta del prodotto	USD
		Valore Nominale (per titolo)	USD 1.000

Tasso di Riferimento	Tasso Minimo	Tasso Massimo	Data/e di Osservazione della Cedola Variabile	Data/e di Pagamento della Cedola Variabile
USD CMS 1Y	2.30%	4.50%	02 Maggio 2022	04 Agosto 2022
USD CMS 1Y	2.30%	4.50%	02 Agosto 2022	04 Novembre 2022
USD CMS 1Y	2.30%	4.50%	02 Novembre 2022	06 Febbraio 2022
USD CMS 1Y	2.30%	4.50%	02 Febbraio 2023	04 Maggio 2023
USD CMS 1Y	2.30%	4.50%	02 Maggio 2023	04 Agosto 2023
USD CMS 1Y	2.30%	4.50%	02 Agosto 2023	06 Novembre 2023
USD CMS 1Y	2.30%	4.50%	02 Novembre 2023	05 Febbraio 2023
USD CMS 1Y	2.30%	4.50%	01 Febbraio 2024	06 Maggio 2024
USD CMS 1Y	2.30%	4.50%	02 Maggio 2024	05 Agosto 2024
USD CMS 1Y	2.30%	4.50%	01 Agosto 2024	04 Novembre 2024
USD CMS 1Y	2.30%	4.50%	31 Ottobre 2024	04 Febbraio 2025
USD CMS 1Y	2.30%	4.50%	31 Gennaio 2025	05 Aprile 2025

I termini del prodotto prevedono che, qualora si dovessero verificare determinati Eventi Eccezionali: 1) possono essere apportate modifiche al prodotto e/o 2) l'emittente del prodotto può terminare anticipatamente il prodotto.

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

► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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

- hanno un orizzonte d'investimento di medio periodo (da tre a cinque anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto con rendimento a scadenza per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono alla ricerca di protezione dell'Importo Nozionale 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 (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 1 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute dalla 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 fra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato. Avete diritto alla restituzione di almeno 100% del vostro capitale. 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

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

Investimento USD 10.000		1 anno		2 anni		Scadenza	
Scenario							
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	9856.92	10109.19	10801.24			
	Rendimento medio per ciascun anno	-1.43%	0.54%	2.58%			
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9851.11	10118.26	10827.03			
	Rendimento medio per ciascun anno	-1.49%	0.59%	2.66%			
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9872.10	10148.09	10972.92			
	Rendimento medio per ciascun anno	-1.28%	0.74%	3.12%			
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9906.90	10194.76	11195.22			
	Rendimento medio per ciascun anno	-0.93%	0.97%	3.81%			



Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 3 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, potrete 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 toto o in parte, l'importo (eventualmente) dovuto dal Garante in relazione al prodotto ai sensi della garanzia e potreste ricevere in sostituzione di tale importo un titolo diverso emesso dal Garante, il cui valore potrebbe essere considerevolmente inferiore all'importo che avreste percepito alla scadenza del prodotto.

Quali sono i costi?

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

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi diversi di detenzione e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 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 ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento USD 10.000				
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 2 anni	In caso di disinvestimento alla scadenza	
Costi totali	150.00	150.00	50.00	
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	1.50%	0.75%	0.17%	

► Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

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

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0.57%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	Costi di uscita	0%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	0%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.
Oneri accessori	Commissioni di performance	0%	Impatto della commissione di performance.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0%	Impatto dei carried interests.

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

Il periodo di detenzione raccomandato per il prodotto è fino al 04 maggio 2025, 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 decisi di rivendere il prodotto, al prezzo di vendita si applicherebbe una commissione implicita del 0,50% che potrebbe aumentare in particolari condizioni di mercato.

Come presentare reclami?

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

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

Altre informazioni rilevanti

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

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

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



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



SCHEDA PRODOTTO

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

BNPP TASSO VARIABILE CAP & FLOOR 3 ANNI in USD

COD BNL 5202060 ISIN XS2471308457

EMITTENTE BNP Paribas SA
Società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia

COS'E' IL PRODOTTO?

È uno strumento finanziario appartenente alla categoria obbligazioni.

BNPP TASSO VARIABILE CAP & FLOOR 3 ANNI in USD (di seguito "Obbligazione") è emessa in USD e prevede il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali in USD, calcolate sul Tasso USD CMS 1Y. Il Tasso USD CMS 1Y non potrà essere inferiore al Tasso Minimo e non potrà essere superiore al Tasso Massimo

L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del Valore Nominale, fatto salvo il Rischio Emittente. 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	USD
PREZZO EMISSIONE (IMPORTO SOTTOSCRIZIONE)	100% Valore nominale
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a USD 7.000.000
VALORE NOMINALE OGNI OBBLIGAZIONE	USD 1000 per Obbligazione (Capitale Investito)
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	04/05/2022
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	04/05/2025 (Data di scadenza)
PREZZO DI RIMBORSO ATTIVITA' SOTTOSTANTE	100% Valore nominale Tasso USD CMS 1Y Il valore sul Tasso USD CMS 1Y sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it USD CMS 1Y USD CMS 1Y: indica il tasso di deposito in USD per un periodo di un anno
FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI	Trimestrale
DATE DI OSSERVAZIONE CEDOLE VARIABILI	29/04/2022, 02/08/2022, 02/11/2022, 02/02/2023, 02/05/2023, 02/08/2023, 02/11/2023, 01/02/2024, 02/05/2024, 01/08/2024, 04/11/2024, 04/02/2025
DATE PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI	04/08/2022, 04/11/2022, 06/02/2023, 04/05/2023, 04/08/2023, 06/11/2023, 05/02/2024, 07/05/2024, 05/08/2024, 04/11/2024, 04/02/2025, 06/05/2025
Tasso Massimo	4.50%
Tasso Minimo	2.30%

QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?

L'Obbligazione prevede:

- il pagamento di Cedole Variabili calcolate sul Tasso USDCMS1Y. Il Tasso USD CMS 1Y non potrà essere inferiore al Tasso Minimo e non potrà essere superiore al Tasso Massimo
- Il rimborso a scadenza del Valore nominale

POSSIBILI SCENARI ALL'ATA DI SCADENZA

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

	Scenario ipotizzato	Rendimento annuo	
		lordo	Netto
Scenario favorevole	Valore di chiusura del Tasso al 04/02/2025 è superiore o pari al 4.50%. Inoltre il Valore di chiusura Tasso dal primo all'undicesimo trimestre è stato superiore o pari al 4.50%.	4.57%	3.37%
Scenario intermedio	Valore di chiusura del Tasso al 04/02/2025 è inferiore al 4.50%, ma superiore o pari allo 2.30%. Ipotizziamo che il Valore di chiusura del Tasso sia pari all' 3.00% dal primo al dodicesimo trimestre.	3.03%	2.24%
Scenario non favorevole	Valore di chiusura del Tasso al 04/02/2025 è inferiore allo 2.30%. Inoltre il Valore di chiusura Tasso dal primo all'undicesimo trimestre è stato inferiore allo 2.30%.	2.32%	1.71%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. 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%.

COLLOCATORE BNL colloca presso i clienti italiani l'Obbligazione 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

DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA Prospetto di Base per l'emissione di Obbligazioni approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 02/07/2021 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.

PERIODO DI COLLOCAMENTO

La sottoscrizione avviene
- In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 26/04/2022 al 29/04/2022

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

Livello Rischio	Medio / Basso		Medio	Medio / Alto		Alto	Molto Alto
	Basso						
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 3.5371 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 1.0931 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 0.4000 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;

Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 2.9967 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 un'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)

REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

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

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

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta)

Rischio Emittente/Garante: è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o i premi ove dovuti.

Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore dell'Obbligazione. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli impegni 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:

- (v) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (vi) 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;
- (vii) la cancellazione della Garanzia;
- (viii) 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
- (v) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi dell'Obbligazione 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 all'Obbligazione da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal 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 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 dell'Attività sottostante
- andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante
- andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente, il Garante, l'Agente per il calcolo e il Collocatore appartengono al medesimo gruppo, il gruppo BNP Paribas e tale appartenenza potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Inoltre BNL percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di 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)	1.00% DEL VALORE NOMINALE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE. 0.69% DEL VALORE NOMINALE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A USD 0.6)
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	98% del Valore Nominale prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 05/04/2022 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a € 1,00 per Obbligazione.

Sede di negoziazione

L'Obbligazione è stata ammessa a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 11/05/2022

Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione 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.