

## 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 4 ANNI in EURO**

|                  |  |                |  |
|------------------|--|----------------|--|
| <b>COD BNL</b>   | 5205660  | <b>ISIN</b>    | XS2428618685   |
| <b>EMITTENTE</b> | BNP Paribas Issuance B.V<br>L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda<br>RATING Standard and Poor's Aa3 | <b>GARANTE</b> | BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia<br>RATING Moody's A+ and Standard and Poor's Aa3 |

**COS'È IL PRODOTTO?**

È uno strumento finanziario appartenente alla categoria obbligazioni.

BNPP TASSO VARIABILE CAP & FLOOR 4 ANNI in EURO (di seguito "l'Obbligazione") è emessa in EURO e prevede il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali in EURO, calcolate sul Tasso EURIBOR 3M. Il Tasso EURIBOR 3M non potrà essere inferiore al Tasso Minimo e non potrà essere superiore al Tasso Massimo

**L'OBLIGAZIONE 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**

|  |  |
|--|--|
| <b>VALUTA</b>  | EURO   |
| <b>PREZZO EMISSIONE (IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE)</b> | 100% Valore nominale   |
| <b>IMPORTO TOTALE EMISSIONE</b>                            | Fino a EURO 50.000.000   |
| <b>VALORE NOMINALE OGNI OBLIGAZIONE</b>                    | EURO 1000 per Obbligazione (Capitale Investito, IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE)  |
| <b>DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO</b>                     | 30/09/2022   |
| <b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>                        | 30/09/2026 (Data di scadenza)  |
| <b>PREZZO DI RIMBORSO</b>                                  | 100% Valore nominale   |
| <b>TASSO ANNUALE LORDO DELLE CEDOLE VARIABILI</b>          | <b>Tasso EURIBOR 3M</b><br>Il valore sul Tasso EURIBOR 3M sarà disponibile sul sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a><br><b>EURIBOR 3M</b><br>EURIBOR 3M: indica il tasso di deposito in EURO per un periodo di 3 mesi |
| <b>FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI</b>                | Trimestrale  |
| <b>DATE DI OSSERVAZIONE CEDOLE VARIABILI</b>               | 28/09/2022, 28/12/2022, 28/03/2023, 28/06/2023, 28/09/2023, 28/12/2023, 27/03/2024, 27/06/2024, 26/09/2024, 24/12/2024, 27/03/2025, 26/06/2025, 26/09/2025, 24/12/2025, 26/03/2026, 26/06/2026   |
| <b>DATE PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI</b>                     | 30/12/2022, 30/03/2022, 30/06/2023, 29/09/2023, 29/12/2023, 28/03/2024, 28/06/2024, 30/09/2024, 30/12/2024, 31/03/2024, 30/06/2025, 30/09/2025, 30/12/2025, 30/03/2026, 30/06/2026   |
| <b>Tasso Massimo</b>                                       | 3,50%  |
| <b>Tasso Minimo</b>  | 2,00%  |

**QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?**

L'Obbligazione prevede:

- il pagamento di Cedole Variabili trimestrali calcolate sul Tasso EURIBOR 3M. Il Tasso EURIBOR 3M non potrà essere inferiore al Tasso Minimo e non potrà essere superiore al Tasso Massimo, per anno
- 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 |
| <b>Scenario favorevole</b><br>Ipotizziamo che il Tasso EURIBOR 3M sia sempre superiore o pari al Tasso Massimo del 3,50% dal primo al sedicesimo trimestre   | 3,56%            | 2,62% |
| <b>Scenario intermedio</b><br>Ipotizziamo che il Tasso EURIBOR 3M sia pari allo 2,75% dal primo al sedicesimo trimestre e pertanto sia sempre inferiore al Tasso Massimo del 3,50% e superiore al Tasso Minimo del 2,00% | 2,79%            | 2,05% |
| <b>Scenario non favorevole</b><br>Ipotizziamo che il Tasso EURIBOR 3M sia sempre inferiore o pari al Tasso Minimo del 2,00% dal primo al sedicesimo trimestre  | 2,02%            | 1,49% |

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 detenuto fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>COLLOCATORE</b>               | BNL colloca presso i clienti italiani 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).  |
| <b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>     | BNP PARIBAS  |
| <b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b> | Prospetto di Base per l'emissione di Obbligazioni approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 01/06/2022 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.   |
| <b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>   | La sottoscrizione avviene<br>- In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 19/09/2022 al 28/09/2022<br><br>- Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 19/09/2022 al 28/09/2022. 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 2,0344 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

|  |  |
|--|--|
| <b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>       | pari a 0,2875 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;                    |
| <b>Misura del Rischio di liquidità:</b>            | pari a 0,4 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;                                |
| <b>Misura del Rischio di mercato annualizzata:</b> | pari a 1,3469 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 colpiscono l'Obbligazione e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

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

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole maturate ove dovute 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 le cedole ove dovute.

**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 Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione all'Obbligazione da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione all'Obbligazione alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori

**Rischio di liquidità:** è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo 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 (EURO 1)

1,50% DEL VALORE NOMINALE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE.

0,47% DEL VALORE NOMINALE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A 0,80%)

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

97,50% del Valore Nominale

prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 12/09/2022 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. 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 07/10/2022

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 contenente le  
informazioni chiave**Numero di Serie: ENR150Y  
URL: <https://kfd.bnpparibas.com/XS2428618685-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 EURO a 4 anni**

|  |  |                     |  |
|--|--|---------------------|--|
| Codice ISIN                              | XS2428618685   | Quotazione          | EuroTLX  |
| Produttore                               | BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it<br>Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni | Offerta pubblica    | Italia - Dalla data 19 settembre 2022 alla data 28 settembre 2022 (entrambe comprese), salvo eventuali modifiche |
| Emitente                                 | BNP Paribas S.A.   | Autorità competente | Autorité des marchés financiers (AMF)  |
| Data di redazione del presente documento | 12 settembre 2022 11:28:53 CET   |                     |  |

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

**Cos'è questo prodotto?****► Tipo**

Questo prodotto è un'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 predefinita 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**

|                                |           |                                 |                   |
|--------------------------------|-----------|---------------------------------|-------------------|
| Prezzo di Emissione            | 100%      | Data di Emissione               | 30 settembre 2022 |
| Valuta del prodotto            | EUR       | Data di Liquidazione (rimborso) | 30 settembre 2026 |
| Importo nominale (pari a 100€) | EUR 1.000 |                                 |                   |

| Tasso di Riferimento | Tasso Minimo | Tasso Massimo | Data di Osservazione della Cedola Variabile | Data di Pagamento della Cedola Variabile |
|----------------------|--------------|---------------|---|--|
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 28 settembre 2022                           | 30 dicembre 2022                         |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 28 dicembre 2022                            | 30 marzo 2023                            |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 28 marzo 2023                               | 30 giugno 2023                           |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 28 giugno 2023                              | 29 settembre 2023                        |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 28 settembre 2023                           | 29 dicembre 2023                         |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 28 dicembre 2023                            | 28 marzo 2024                            |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 27 marzo 2024                               | 28 giugno 2024                           |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 27 giugno 2024                              | 30 settembre 2024                        |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 26 settembre 2024                           | 30 dicembre 2024                         |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 24 dicembre 2024                            | 31 marzo 2025                            |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 27 marzo 2025                               | 30 giugno 2025                           |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 26 giugno 2025                              | 30 settembre 2025                        |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 26 settembre 2025                           | 30 dicembre 2025                         |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 24 dicembre 2025                            | 30 marzo 2026                            |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 26 marzo 2026                               | 30 giugno 2026                           |
| Euribor 3M           | 2%           | 3,50%         | 26 giugno 2026                              | 30 settembre 2026                        |

I termini e condizioni 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 pagamenti descritti nel presente documento (ivi compresi i guadagni potenziali) sono calcolati sulla base dell'Importo Nominale, 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:

- fanno 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 Nazionale 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 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'indicazione sopra riportata.

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 EUR 10.000 |                                       |               |               |               |
|-------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Scenari                 |                                       | 1 anno        | 2 anni        | Scadenza      |
| Scenario di stress      | Possibile rimborso al netto dei costi | EUR 9.673,05  | EUR 10.007,87 | EUR 10.804,21 |
|                         | Rendimento medio per ciascun anno     | -3,27%        | 0,04%         | 1,95%         |
| Scenario sfavorevole    | Possibile rimborso al netto dei costi | EUR 9.896,82  | EUR 10.184,04 | EUR 10.815,68 |
|                         | Rendimento medio per ciascun anno     | -1,43%        | 0,92%         | 1,98%         |
| Scenario moderato       | Possibile rimborso al netto dei costi | EUR 9.900,8   | EUR 10.213,92 | EUR 10.924,89 |
|                         | Rendimento medio per ciascun anno     | -0,99%        | 1,05%         | 2,23%         |
| Scenario favorevole     | Possibile rimborso al netto dei costi | EUR 10.006,47 | EUR 10.315,08 | EUR 11.184,28 |
|                         | Rendimento medio per ciascun anno     | 0,06%         | 1,56%         | 2,83%         |

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 4 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di EUR 10.000.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle performance passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in oggetto, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

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

In caso di insolvenza o assoggettamento dell'Emitente 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'Emitente 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 all'ente autorizzante 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 al 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 al 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 a veste percepito alla scadenza del prodotto.

## Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi unitari, comuni 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 EUR 10.000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

### ► Andamento dei costi nel tempo

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

| Investimento EUR 10.000              |  |  |  |
|--------------------------------------|--|--|--|
| Scenari                              | In caso di disinvestimento dopo 1 anno | In caso di disinvestimento dopo 2 anni | In caso di disinvestimento alla scadenza |
| Costi totali                         | EUR 247,20                             | EUR 247,20                             | EUR 197,20                               |
| Impatto sul rendimento (RY) per anno | 2,47%                                  | 1,24%                                  | 0,90%                                    |



La banca per un mondo che cambia

## ► Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

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

| Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno |  |       |   |
|---|--|-------|---|
| Costi una tantum  | Costi di ingresso                                  | 0,49% | 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 costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. |
|   | Altri costi correnti                               | 0%    | Impatto dei costi che trattiamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.            |
| Oneri accessori   | Commissioni di performance                         | 0%    | Impatto della commissione di performance.   |
|   | Carried interests (commissioni di overperformance) | 0%    | Impatto dei carried interests.  |

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

Il periodo di detenzione raccomandato per il prodotto è fino al 30 settembre 2026, ossia alla scadenza del prodotto.

L'obiettivo del prodotto, valido soltanto in caso di detenzione del prodotto sino alla scadenza, consiste nell'offrire il profilo di liquidazione descritto nella precedente sezione "Cos'è questo prodotto?"

In normali condizioni di mercato, potrete vendere questo prodotto sul mercato secondario, a un prezzo che dipende dai parametri prevalenti sui mercati in quel momento e che potrebbe risultare inferiore al capitale investito. Ove decidiate di rivendere il prodotto, al prezzo di vendita si applicherebbe una commissione implicita del 0,50% che potrebbe aumentare in particolari condizioni di mercato.

## Come presentare reclami?

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

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

## Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente Documento 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 e 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.



La banca per un mondo che cambia

3

da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto \_\_\_\_\_

dichiara di aver ricevuto la documentazione contenuta nel presente documento, costituita dalla scheda prodotto redatta dalla Banca nonché del Documento contenente le informazioni chiave (c.d. KID) redatto dall'Emittente. Tale documentazione illustra le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.

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 4 ANNI in EURO**

|                  |  |                |  |
|------------------|--|----------------|--|
| <b>COD BNL</b>   | 5205660  | <b>ISIN</b>    | XS2428618685   |
| <b>EMITTENTE</b> | BNP Paribas Issuance B.V<br>L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda<br>RATING Standard and Poor's Aa3 | <b>GARANTE</b> | BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia<br>RATING Moody's A+ and Standard and Poor's Aa3 |

**COS'È IL PRODOTTO?**

È uno strumento finanziario appartenente alla categoria obbligazioni.

BNPP TASSO VARIABILE CAP & FLOOR 4 ANNI in EURO (di seguito "Obbligazione") è emessa in EURO e prevede il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali in EURO, calcolate sul Tasso EURIBOR 3M. Il Tasso EURIBOR 3M non potrà essere inferiore al Tasso Minimo e non potrà essere superiore al Tasso Massimo

**L'OBLIGAZIONE 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**

|  |  |
|--|--|
| <b>VALUTA</b>  | EURO   |
| <b>PREZZO EMISSIONE (IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE)</b> | 100% Valore nominale   |
| <b>IMPORTO TOTALE EMISSIONE</b>                            | Fino a EURO 50.000.000   |
| <b>VALORE NOMINALE OGNI OBLIGAZIONE</b>                    | EURO 1000 per Obbligazione (Capitale Investito, IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE)  |
| <b>DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO</b>                     | 30/09/2022   |
| <b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>                        | 30/09/2026 (Data di scadenza)  |
| <b>PREZZO DI RIMBORSO</b>                                  | 100% Valore nominale   |
| <b>TASSO ANNUALE LORDO DELLE CEDOLE VARIABILI</b>          | <b>Tasso EURIBOR 3M</b><br>Il valore sul Tasso EURIBOR 3M sarà disponibile sul sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a><br><b>EURIBOR 3M</b><br>EURIBOR 3M: indica il tasso di deposito in EURO per un periodo di 3 mesi |
| <b>FREQUENZA PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI</b>                | Trimestrale  |
| <b>DATE DI OSSERVAZIONE CEDOLE VARIABILI</b>               | 28/09/2022, 28/12/2022, 28/03/2023, 28/06/2023, 28/09/2023, 28/12/2023, 27/03/2024, 27/06/2024, 26/09/2024, 24/12/2024, 27/03/2025, 26/06/2025, 26/09/2025, 24/12/2025, 26/03/2026, 26/06/2026   |
| <b>DATE PAGAMENTO CEDOLE VARIABILI</b>                     | 30/12/2022, 30/03/2022, 30/06/2023, 29/09/2023, 29/12/2023, 28/03/2024, 28/06/2024, 30/09/2024, 30/12/2024, 31/03/2024, 30/06/2025, 30/09/2025, 30/12/2025, 30/03/2026, 30/06/2026   |
| <b>Tasso Massimo</b>                                       | 3,50%  |
| <b>Tasso Minimo</b>  | 2,00%  |

**QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?**

L'Obbligazione prevede:

- il pagamento di Cedole Variabili trimestrali calcolate sul Tasso EURIBOR 3M. Il Tasso EURIBOR 3M non potrà essere inferiore al Tasso Minimo e non potrà essere superiore al Tasso Massimo, per anno
- 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 |
| <b>Scenario favorevole</b><br>Ipotizziamo che il Tasso EURIBOR 3M sia sempre superiore o pari al Tasso Massimo del 3,50% dal primo al sedicesimo trimestre   | 3,56%            | 2,62% |
| <b>Scenario intermedio</b><br>Ipotizziamo che il Tasso EURIBOR 3M sia pari allo 2,75% dal primo al sedicesimo trimestre e pertanto sia sempre inferiore al Tasso Massimo del 3,50% e superiore al Tasso Minimo del 2,00% | 2,79%            | 2,05% |
| <b>Scenario non favorevole</b><br>Ipotizziamo che il Tasso EURIBOR 3M sia sempre inferiore o pari al Tasso Minimo del 2,00% dal primo al sedicesimo trimestre  | 2,02%            | 1,49% |

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 detenuto fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>COLLOCATORE</b>               | BNL colloca presso i clienti italiani 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).  |
| <b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>     | BNP PARIBAS  |
| <b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b> | Prospetto di Base per l'emissione di Obbligazioni approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 01/06/2022 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a> .  |
| <b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>   | La sottoscrizione avviene<br>- In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 19/09/2022 al 28/09/2022<br><br>- Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 19/09/2022 al 28/09/2022. 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 2,0344 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

|  |  |
|--|--|
| <b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>       | pari a 0,2875 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;                    |
| <b>Misura del Rischio di liquidità:</b>            | pari a 0,4 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;                                |
| <b>Misura del Rischio di mercato annualizzata:</b> | pari a 1,3469 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 colpiscono l'Obbligazione e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

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

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole maturate ove dovute 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 le cedole ove dovute.

**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 Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione all'Obbligazione da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione all'Obbligazione alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori

**Rischio di liquidità:** è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo 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 (EURO 1)

1,50% DEL VALORE NOMINALE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE.

0,47% DEL VALORE NOMIANLE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A 0,80%)

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

97,50% del Valore Nominale

prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 12/09/2022 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. 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 07/10/2022

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.