

SCHEDA PRODOTTO

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

BNPP TALISMAN PROTECTION 95% 2Y QUANTO

COD BNL	2015835	ISIN	XS2144389173
EMITTENTE	BNP Paribas Issuance B.V. L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda RATING Standard and Poor's A+	GARANTE	BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia RATING Moody's Aa3 and Standard and Poor's A+

BNPP TALISMAN PROTECTION 95% 2Y QUANTO (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario derivato cartolarizzato appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostanti, in questo caso alle Azioni AMAZON, BANK OF CHINA, BASF SE, CHINA CONSTRUCTION BANK, CHIPOTLE, RICHEMONT, CONTINENTAL, FRESENIUS MEDICAL CARE, FRESENIUS, HSBC, DSM, LONZA GROUP, MICROSOFT, NOKIA, NVIDIA, REGENERON PHARMACEUTICALS, REPSOL, ROCHE HOLDING, SWATCH GROUP, TENCENT HOLDING (di seguito "le Attività Sottostanti") ed al Paniere composto dalle Attività Sottostanti (di seguito anche "il Paniere"). Il pagamento a scadenza del Certificate dipende, infatti, dall'andamento delle Azioni Sottostanti e del Paniere.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA PARZIALE del capitale investito. Il Certificate paga a scadenza almeno il 95% del capitale investito anche nell'ipotesi di forte perdita delle Azioni Sottostanti e del Paniere. Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

NO, il Certificate non prevede la scadenza anticipata automatica.

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

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

VALUTA	EUR
PREZZO EMISSIONE (IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE)	EUR 100 per Certificate (Capitale investito)
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a EUR 50.000.000
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	31/07/2020
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	15/07/2022 (Data di scadenza)

ATTIVITA' SOTTOSTANTE
 Azioni AMAZON, BANK OF CHINA, BASF SE, CHINA CONSTRUCTION BANK, CHIPOTLE, RICHEMONT, CONTINENTAL, FRESENIUS MEDICAL CARE, FRESENIUS, HSBC, DSM, LONZA GROUP, MICROSOFT, NOKIA, NVIDIA, REGENERON PHARMACEUTICALS, REPSOL, ROCHE HOLDING, SWATCH GROUP, TENCENT HOLDING (di seguito "le Attività Sottostanti") ed il Paniere composto dalle medesime Azioni.
 Il Valore delle Azioni sarà disponibile sul sito investimenti.bnpparibas.it

AMAZON

Amazon.com, Inc. è un dettagliante online che offre una vasta gamma di prodotti. I suoi prodotti includono libri, musica, videotape, computer, elettronici, articoli per casa e giardino e numerosi altri prodotti. Offre servizi personalizzati di shopping, pagamenti su Internet con carta di credito e spedizioni dirette ai clienti.

L'azione è quotata presso il NASDAQ ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.nasdaq.com/symbol/amzn>

Codice ISIN US0231351067

Codice Bloomberg AMZN UW Equity

BANK OF CHINA

Bank of China è la più internazionale delle banche cinesi, con uffici in 27 paesi di tutti i continenti: Giappone, Corea, Singapore, Taiwan, Filippine, Vietnam, Thailandia, Malaysia, Indonesia, Australia, Kazakistan, Bahrain, Gran Bretagna, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Irlanda, Russia, Ungheria, Zambia, Sudafrica, Canada, Stati Uniti, Panama, Brasile, nonché le isole Cayman[5]. benché presente in tante nazioni straniere, le operazioni all'estero rappresentano solo il 4% dei profitti e delle attività.

L'azione è quotata presso la borsa di Hong Kong ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Securities-Prices/Equities/Equities-Quote?sym=3988&sc_lang=en

Codice ISIN CNE1000001Z5

Codice Bloomberg 3988 HK Equity

BASF SE

BASF è una multinazionale tedesca attiva a livello mondiale nel settore della chimica. Il portafoglio del gruppo comprende, tra le altre, la divisione chimica, plastiche, soluzioni per l'agricoltura e l'oil & gas.

L'azione è quotata presso il Xetra - ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.boerse-berlin.com/index.php/Shares?isin=DE000BASF111>

Codice ISIN DE000BASF111

Codice Bloomberg BAS GY Equity

CHINA CONSTRUCTION BANK

China Construction Bank Corporation (CCB) è una delle quattro maggiori banche commerciali della Repubblica popolare cinese e la seconda al mondo secondo Forbes Global 2000 con un totale attivo nel 2016 di 3.016,6 miliardi di dollari. Dal novembre 2015 è, secondo il Financial Stability Board, una delle banche di rilevanza sistemica globale.

L'azione è quotata presso la borsa di Hong Kong ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Securities-Prices/Equities/Equities-Quote?sym=939&sc_lang=en

Codice ISIN CNE1000002H1

Codice Bloomberg 939 HK Equity

CHIPOTLE

Chipotle Mexican Grill Inc. è una catena di ristoranti statunitense, presente anche nel Regno Unito, in Canada, Francia e Germania, specializzata in burrito e taco. Fu fondata il 13 luglio 1993 e prende il nome dal Chipotle (pronunciato: cipotle), il nome messicano-spagnolo per il peperoncino jalapeño essiccato e affumicato.

L'azione è quotata presso il NYSE ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:CMG>

Codice ISIN US1696561059

Codice Bloomberg CMG UN Equity

RICHEMONT

Compagnie Financiere Richemont SA, attraverso le sue filiali, produce e vende beni di lusso al dettaglio. La società produce gioielleria, orologi, articoli in pelle, strumenti di scrittura e indumenti per uomo e donna.

La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (CHF) diversa dalla valuta di

L'azione è quotata presso SIX ed il prezzo è consultabile sul sito internet

https://www.six-group.com/exchanges/shares/security_info_en.html?id=CH0210483332CHF4

Codice ISIN CH0210483332

Codice Bloomberg CFR SE Equity

CONTINENTAL

Produce pneumatici, ricambi automobilistici e prodotti industriali per autovetture, camion, veicoli commerciali, pneumatici per biciclette, freni, ammortizzatori, tubi flessibili, cinghie di trasmissione, nastri trasportatori, prodotti per la trasmissione e sistemi di tenuta.

L'azione è quotata presso lo Xetra ed il prezzo è consultabile sul sito internet

<https://www.boerse-frankfurt.de/equity/continental-ag>

Codice ISIN DE0005428007

Codice Bloomberg COM GY Equity

FRESENIUS MEDICAL CARE

Fresenius Medical Care opera in tutto il mondo e produce e distribuisce apparecchiature e prodotti utilizzati per il trattamento di pazienti in dialisi. La società offre anche analisi cliniche di laboratorio e diagnostica, fornisce servizi di test respiratori, terapia fisica, ecografia, informatica sanitaria ed ecocardiografia.

L'azione è quotata presso lo Xetra ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.boerse-frankfurt.de/equity/fresenius-medical-care-ag-co-kgaa-st>

Codice ISIN DE0005785802

Codice Bloomberg FME GY Equity

FRESENIUS

FRESENIUS SE & CO KGaA è un gruppo healthcare globale che offre prodotti e servizi di alta qualità per la dialisi, ospedali e il trattamento ambulatoriale.

L'azione è quotata presso lo Xetra ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.boerse-frankfurt.de/equity/fresenius-se-co-kgaa>

Codice ISIN DE0005785604

Codice Bloomberg FRE GY Equity

HSBC

HSBC Holdings plc è uno dei più grandi gruppi bancari del mondo. La sua sede si trova nella HSBC Tower nei Docklands di Londra. L'acronimo HSBC proviene da Hongkong & Shanghai Banking Corporation, banca fondata a Hong Kong nel 1865 da Thomas Sutherland, finanziere scozzese che commerciava in estremo oriente.

L'azione è quotata presso la borsa di Hong Kong ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Securities-Prices/Equities/Equities-Quote?sym=5&sc_lang=en

Codice ISIN GB0005405286

Codice Bloomberg 5 HK Equity

DSM

KONINKLIJKE DSM è una multinazionale olandese attiva principalmente nei campi farmaceutico, nutrizionale e chimico. Il gruppo, fondato nel 1902, opera anche nel settore dell'energia alternativa.

L'azione è quotata presso Euronext Amsterdam ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://live.euronext.com/en/product/equities/NL0000009827-XAMS>

Codice ISIN NL0000009827

Codice Bloomberg DSM NA Equity

LONZA GROUP

Lonza Group è una multinazionale svizzera, società chimica e biotecnologica, con sede a Basilea, con importanti strutture in Europa, Nord America e Asia meridionale.

L'azione è quotata presso la Borsa Svizzera ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

https://www.six-group.com/exchanges/shares/security_info_en.html?id=CH0013841017CHF4

Codice ISIN CH0013841017

Codice Bloomberg LONN SE Equity

MICROSOFT

Microsoft sviluppa, produce, supporta e vende, o concede in licenza, computer software, elettronica di consumo, personal computer e servizi.

L'azione è quotata presso il Nasdaq ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<http://www.nasdaq.com/symbol/msft>

Codice ISIN US5949181045

Codice Bloomberg MSFT UW Equity

NOKIA

NOKIA è una multinazionale finlandese, produttrice di apparecchiature per telecomunicazioni.

L'azione è quotata presso la Borsa di Helsinki ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<http://www.nasdaqomxnordic.com/aktier/microsite?Instrument=HEX24311>

Codice ISIN FI0009000681

Codice Bloomberg NOKIA FH Equity

NVIDIA

NVIDIA Corporation (titolo nasdaq NVDA) è un'azienda produttrice di processori grafici, schede madri e componenti per prodotti multimediali per PC e console come la prima Xbox, PlayStation 3 e Nintendo Switch. Il suo quartier generale è a Santa Clara in California.

L'azione è quotata presso il NASDAQ ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nvda>

Codice ISIN US67066G1040

Codice Bloomberg NVDA UW Equity

REGENERON PHARMACEUTICALS

Regeneron Pharmaceuticals è una società biofarmaceutica statunitense che sviluppa, produce e commercializza farmaci per il trattamento di gravi condizioni cliniche.

L'azione è quotata presso il NASDAQ ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/regn>

Codice ISIN US75886F1075

Codice Bloomberg REGN UW Equity

REPSOL

REPSOL SA, tramite controllate, esplora e produce petrolio greggio e gas naturale, raffina petrolio e trasporta prodotti petroliferi e GPL. La società vende benzina e altri prodotti attraverso la sua catena di stazioni di servizio. Le riserve di petrolio REPSOL sono in Spagna, America Latina, Asia, Nord Africa, Medio Oriente e Stati Uniti.

L'azione è quotata presso la Bolsa de Madrid - ed il prezzo è consultabile sul sito internet

<http://www.bolsamadrid.es/esp/asp/Empresas/FichaValor.aspx?ISIN=ES0173516115>

Codice ISIN ES0173516115

Codice Bloomberg REP SQ Equity

ROCHE HOLDING

Roche Holding AG è una multinazionale svizzera che opera a livello mondiale con due divisioni: farmaceutica e diagnostica. Controlla interamente la società biotecnologica americana Genentech, è azionista di maggioranza con il 62% della società biotecnologica giapponese Chugai Pharmaceuticals, ha il controllo anche di Ventana Medical Systems, società leader nella diagnostica e con sede negli Stati Uniti.

L'azione è quotata presso la Borsa Svizzera ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

https://www.six-group.com/exchanges/shares/security_info_en.html?id=CH0012032048CHF4

Codice ISIN CH0012032048

Codice Bloomberg ROG SE Equity

SWATCH GROUP

Swatch Group è una società svizzera attiva nel campo dell'orologeria. Oltre alla linea di orologi economici Swatch da cui prende il nome, il gruppo è proprietario di alcune delle più famose firme di orologi nel mondo.

L'azione è quotata presso la Borsa Svizzera ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

https://www.six-group.com/exchanges/shares/security_info_en.html?id=CH0012255151CHF4

Codice ISIN CH0012255151

Codice Bloomberg UHR SE Equity

TENCENT HOLDING

Tencent Holdings Limited, una società di holding d'investimento, fornisce servizi a valore aggiunto (VAS) per internet e telefonia mobile, pubblicità online e di transazione e-commerce in Cina, Stati Uniti, Europa e in altri Paesi.

L'azione è quotata presso la Borsa di Hong Kong - ed il prezzo è consultabile sul sito internet

https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Securities-Prices/Equities/Equities-Quote?sym=700&sc_lang=en

Codice ISIN KYG875721634

Codice Bloomberg 700 HK Equity

La quotazione di alcune Attività sottostanti è espressa in una valuta (USD-CHF-HKD) diversa dalla valuta di denominazione del Certificate (EUR), tuttavia il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate non sono esposti al rischio di cambio rispetto alla valuta in cui è espressa l'Attività sottostante (c.d. Certificate di tipo Quanto).

LIVELLO DI PROTEZIONE	Pari al 95% del Capitale investito
PREMIO TALISMAN	Massimo fra 0% e la Dispersione meno 30%
DISPERSIONE	La Dispersione è la media aritmetica della differenza in valore assoluto tra la Performance di ciascun Sottostante e la Performance del Paniere
PERFORMANCE	E' pari al Prezzo di Riferimento Finale di un Sottostante diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale di un Sottostante.
PERFORMANCE DEL PANIERE	E' pari alla media aritmetica delle Performance di tutti i Sottostanti
PREZZO DI RIFERIMENTO INIZIALE DI UN SOTTOSTANTE	E' il prezzo di chiusura di quel Sottostante al 28/07/2020
PREZZO DI RIFERIMENTO FINALE DI UN SOTTOSTANTE	E' il prezzo di chiusura di quel Sottostante al 08/07/2022

COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?

DATA DI OSSERVAZIONE	CONDIZIONE	EVENTO	DATA DI PAGAMENTO
08/07/2022	Se il Premio Talisman è superiore al 5%	Il Certificate scade e paga un importo pari al 95% del Capitale investito più il Premio Talisman. In tal caso l'importo sarà superiore a EUR 100	15/07/2022
	Se il Premio Talisman è pari al 5%	Il Certificate scade e paga EUR 100	
	Se il Premio Talisman è inferiore al 5%	Il Certificate scade e paga un importo pari al 95% del Capitale investito più il Premio Talisman. In tal caso l'importo sarà inferiore a EUR 100 ma non inferiore ad EUR 95	

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI E' VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA
(GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)**

Scenario ipotizzato		Importo liquidato per ogni EUR 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo	
			lordo	netto
Scenario favorevole	Valore di chiusura del Premio Talisman al 08/07/2022 è pari a 20%. Ipotizziamo che la Dispersione al 08/07/2022 sia pari a 50%. L'investitore riceve un importo pari al 95% del Capitale investito più il Premio Talisman.	A scadenza EUR 115	7,41%	5,53%
Scenario Intermedio	Valore del Premio Talisman al 08/07/2022 è pari al 5%. Ipotizziamo che la Dispersione al 08/07/2022 sia pari a 35%. L'investitore riceve un importo pari al 95% del Capitale investito più il Premio Talisman.	A scadenza EUR 100	0,00%	0,00%
Scenario non favorevole	Valore di chiusura del Premio Talisman al 08/07/2022 è pari a 0%. Ipotizziamo che la Dispersione sia pari al 08/07/2022 sia pari a 10%. L'investitore riceve un importo pari al 95% del Capitale investito più il Premio Talisman.	A scadenza EUR 95	-2,59%	-2,59%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Il Certificate può comportare a scadenza il rischio di perdita parziale del capitale investito. Ove il Certificate venga negoziato prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che il Certificate venga detenuto fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

REGIME FISCALE

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

COLLOCATORE	BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP Paribas Arbitrage S.N.C
DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 05/06/2018 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 01/07/2020 al 28/07/2020 - Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 01/07/2020 al 28/07/2020. Ai sensi dell' art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs.6settembre2005,n.206), alla presente offerta di Certificates non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. - Tramite l'offerta fuori sede dal 01/07/2020 al 21/07/2020. Ai sensi dell'art.30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.
CLASSIFICAZIONE ACEPI	In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates: 1. a capitale protetto/garantito; 2. a capitale condizionatamente protetto; 3. a capitale non protetto; 4. a leva. Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

Livello Rischio	Basso	Medio / Basso	Medio	Medio / Alto	Alto	Molto Alto
ISR DI PRODOTTO	0-1	>1 – 3,5	>3,5 – 6	>6 – 10	>10 – 20	>20

PROFILO investitore	PRUDENTE	MODERATO	DINAMICO	AGGRESSIVO
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5	10	20	100

ISR DI PRODOTTO è pari a 7,1268 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante:	pari a 0,3473 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
Misura del Rischio di liquidità:	pari a 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
Misura del Rischio di mercato annualizzata:	pari a 6,4795 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR stesso. Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall' "Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID)

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

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

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

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

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

Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore del Certificate. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- (i) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (ii) la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- (iii) la cancellazione della Garanzia;
- (iv) la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- (v) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi del Certificate garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate alla data di scadenza.

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

Rischio di perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate è un prodotto finanziario a capitale parzialmente protetto a complessità molto elevata. A scadenza, anche nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate rimborserà il 95% del capitale investito.

Rischio di liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

Rischio di mercato: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato del Certificate potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo del Certificate sono:

- andamento delle Attività sottostanti
- andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- andamento delle correlazioni dell'Attività Sottostante
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

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

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate: l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nel Certificate.

QUALI SONO I COSTI?

TOTALE COSTI	EUR 3,54 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 26/06/2020	PREZZO DI EMISSIONE	EUR 100
	di cui	
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	EUR 96,46
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	EUR 2,5
	COSTO DI PRODOTTO (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EUR 0,4)	EUR 1,04
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	EUR 96,5 per Certificate prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 26/06/2020 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a EUR 1,00 per Certificate.	

Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/08/2020

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

**Documento contenente le
informazioni chiave**Numero di Serie: CE2270Y
URL: <http://kid.bnpparibas.com/XS2144389173-IT.pdf>**Scopo**

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

Prodotto**BNPP TALISMAN 2Y**

Codice ISIN	XS2144389173	Quotazione	EuroTLX
Produttore	BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni	Offerta pubblica	Italia - Dalla data 1 luglio 2020 alla data 28 luglio 2020 (entrambe comprese), salvo eventuali modifiche.
Emittente	BNP Paribas Issuance B.V.	Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF)
Garante	BNP Paribas S.A.	Data di redazione del presente documento	25 giugno 2020, 12:15:12 CET

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

Cos'è questo prodotto?**► Tipo**

Questo prodotto è un certificate, un valore mobiliare.

► Obiettivi

L'obiettivo di questo prodotto è di fornire un rendimento collegato all'andamento di titoli azionari (ogni azione, un Sottostante) e di un paniere (il Paniere) composto dai Sottostanti. Questo prodotto ha una scadenza predeterminata e sarà liquidato alla Data di Liquidazione.

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

(a) 95%;

(b) il Premio Talisman.

Premio Talisman: pari al massimo tra:

(a) 0%;

(b) la Dispersione meno 30%.

Nel caso in cui il Premio Talisman risulti inferiore a 5%, potrete incorre in una perdita parziale del capitale investito.

Laddove:

- La Dispersione è la media aritmetica dei Valori di Dispersione dei Sottostanti nel Paniere.
- Il Valore di Dispersione, per un Sottostante nel Paniere, è la differenza tra la Performance del Sottostante e la Performance del Paniere, espresso in valore assoluto.
- La Performance di un Sottostante è pari al suo Prezzo di Riferimento Finale diviso per il suo Prezzo di Riferimento Iniziale.
- La Performance del Paniere è la media aritmetica delle Performane di tutti i Sottostanti nel Paniere.
- Il Prezzo di Riferimento Iniziale di un Sottostante è il prezzo di chiusura di quel Sottostante alla Data di Strike.
- Il Prezzo di Riferimento Finale di un Sottostante è il prezzo di chiusura di quel Sottostante alla Data di Strike.

► Scheda prodotto

Data di Strike	28 luglio 2020	Prezzo di Emissione	EUR 100
Data di Emissione	31 luglio 2020	Valuta del prodotto	EUR
Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso)	8 luglio 2022	Importo Nozionale (per certificate)	EUR 100
Data di Liquidazione (rimborso)	15 luglio 2022		

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

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

► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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

- hanno un orizzonte d'investimento di breve periodo (meno di tre anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto con rendimento a scadenza per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono in grado di sopportare perdite fino all'intero Importo Nozionale.
- sono stati informati o hanno sufficiente conoscenza dei mercati finanziari, del loro funzionamento e dei relativi rischi, nonché del mercato di riferimento del Sottostante.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

► Indicatore di rischio



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

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

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa.

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

Riceverete i pagamenti nella valuta di denominazione del prodotto, che può essere diversa dalla vostra valuta nazionale. In questo caso, prestate attenzione al rischio valutario. Il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio fra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Per informazioni dettagliate su tutti i rischi, fate riferimento alla sezione rischi del Prospetto di Base come specificato nella seguente sezione "Altre informazioni rilevanti".

► Scenari di performance

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

Investimento EUR 10.000			
Scenari		1 anno	Scadenza
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 9.454,77	EUR 9.500
	Rendimento medio per ciascun anno	-5,45%	-2,59%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.732	EUR 9.500
	Rendimento medio per ciascun anno	7,32%	-2,59%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 12.915,69	EUR 11.840,81
	Rendimento medio per ciascun anno	29,17%	9,02%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 14.200,92	EUR 15.712,5
	Rendimento medio per ciascun anno	42,01%	25,99%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 1 anno / 11 mesi, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di EUR 10.000.

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

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

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

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

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

In caso d'insolvenza o assoggettamento dell'Emittente a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, avete il diritto di richiedere al Garante il pagamento di ogni e qualsiasi importo dovuto in base al prodotto ai sensi di una garanzia incondizionata e irrevocabile. In caso di insolvenza o assoggettamento anche del Garante a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, potete incorrere in una perdita di capitale pari all'intero capitale investito.

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

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

Quali sono i costi?

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

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

► Andamento dei costi nel tempo

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

Investimento EUR 10.000		
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento alla scadenza
Costi totali	EUR 526,22	EUR 400,72
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	5,26%	2,03%

► Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

- 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	2,03%	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 15 luglio 2022, ossia alla scadenza del prodotto.

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

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

Come presentare reclami?

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

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

Altre informazioni rilevanti

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

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

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



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

3

ALLEGATO

► Sottostanti

Sottostante	Codice Bloomberg	Codice ISIN
Amazon.com Inc	AMZN UW	US0231351067
Bank of China Ltd	3988 HK	CNE1000001Z5
BASF SE	BAS GY	DE000BASF111
China Construction Bank Corp	939 HK	CNE1000002H1
Chipotle Mexican Grill Inc	CMG UN	US1696561059
Compagnie Financière Richemont SA	CFR SE	CH0210483332
Continental AG	CON GY	DE0005439004
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	FME GY	DE0005785802
Fresenius SE & Co KGaA	FRE GY	DE0005785604
HSBC Holdings PLC	5 HK	GB0005405286
Koninklijke DSM NV	DSM NA	NL0000009827
Lonza Group AG	LONN SE	CH0013841017
Microsoft Corp	MSFT UW	US5949181045
Nokia OYJ	NOKIA FH	FI0009000681
NVIDIA Corp	NVDA UW	US67066G1040
Regeneron Pharmaceuticals Inc	REGN UW	US75886F1075
Repsol SA	REP SQ	ES0173516115
Roche Holding AG	ROG SE	CH0012032048
The Swatch Group AG	UHR SE	CH0012255151
Tencent Holdings Ltd	700 HK	KYG875721634



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

4

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

Il sottoscritto _____

dichiara di aver ricevuto la documentazione contenuta nel presente documento, costituita dalla scheda prodotto redatta dalla Banca nonché del Documento contenente le informazioni chiave (c.d. KID) redatto dall'Emittente. Tale documentazione illustra le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificate a capitale condizionatamente protetto è un prodotto finanziario a complessità molto elevata le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

Luogo e Data _____ Firma del cliente _____

SCHEMA PRODOTTO

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

BNPP TALISMAN PROTECTION 95% 2Y QUANTO

COD BNL	2015835	ISIN	XS2144389173
EMITTENTE	BNP Paribas Issuance B.V. L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda RATING Standard and Poor's A+	GARANTE	BNP Paribas, una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia RATING Moody's Aa3 and Standard and Poor's A+

BNPP TALISMAN PROTECTION 95% 2Y QUANTO (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario derivato cartolarizzato appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostanti, in questo caso alle Azioni AMAZON, BANK OF CHINA, BASF SE, CHINA CONSTRUCTION BANK, CHIPOTLE, RICHEMONT, CONTINENTAL, FRESENIUS MEDICAL CARE, FRESENIUS, HSBC, DSM, LONZA GROUP, MICROSOFT, NOKIA, NVIDIA, REGENERON PHARMACEUTICALS, REPSOL, ROCHE HOLDING, SWATCH GROUP, TENCENT HOLDING (di seguito "le Attività Sottostanti") ed al Paniere composto dalle Attività Sottostanti (di seguito anche "il Paniere"). Il pagamento a scadenza del Certificate dipende, infatti, dall'andamento delle Azioni Sottostanti e del Paniere.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

Sì, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA PARZIALE del capitale investito. Il Certificate paga a scadenza almeno il 95% del capitale investito anche nell'ipotesi di forte perdita delle Azioni Sottostanti e del Paniere. Inoltre, nel caso di vendita del Certificate prima della scadenza, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

IL CERTIFICATE PREVEDE LA SCADENZA ANTICIPATA?

NO, il Certificate non prevede la scadenza anticipata automatica.

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

VALUTA	EUR
PREZZO EMISSIONE (IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE)	EUR 100 per Certificate (Capitale investito)
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a EUR 50.000.000
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	31/07/2020
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	15/07/2022 (Data di scadenza)

ATTIVITA' SOTTOSTANTE
Azioni AMAZON, BANK OF CHINA, BASF SE, CHINA CONSTRUCTION BANK, CHIPOTLE, RICHEMONT, CONTINENTAL, FRESENIUS MEDICAL CARE, FRESENIUS, HSBC, DSM, LONZA GROUP, MICROSOFT, NOKIA, NVIDIA, REGENERON PHARMACEUTICALS, REPSOL, ROCHE HOLDING, SWATCH GROUP, TENCENT HOLDING (di seguito "le Attività Sottostanti") ed il Paniere composto dalle medesime Azioni.
Il Valore delle Azioni sarà disponibile sul sito investimenti.bnpparibas.it

AMAZON

Amazon.com, Inc. è un dettagliante online che offre una vasta gamma di prodotti. I suoi prodotti includono libri, musica, videotape, computer, elettronici, articoli per casa e giardino e numerosi altri prodotti. Offre servizi personalizzati di shopping, pagamenti su Internet con carta di credito e spedizioni dirette ai clienti.

L'azione è quotata presso il NASDAQ ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.nasdaq.com/symbol/amzn>

Codice ISIN US0231351067

Codice Bloomberg AMZN UW Equity

BANK OF CHINA

Bank of China è la più internazionale delle banche cinesi, con uffici in 27 paesi di tutti i continenti: Giappone, Corea, Singapore, Taiwan, Filippine, Vietnam, Thailandia, Malaysia, Indonesia, Australia, Kazakistan, Bahrain, Gran Bretagna, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Irlanda, Russia, Ungheria, Zambia, Sudafrica, Canada, Stati Uniti, Panama, Brasile, nonché le isole Cayman[5]. benché presente in tante nazioni straniere, le operazioni all'estero rappresentano solo il 4% dei profitti e delle attività.

L'azione è quotata presso la borsa di Hong Kong ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Securities-Prices/Equities/Equities-Quote?sym=3988&sc_lang=en

Codice ISIN CNE1000001Z5

Codice Bloomberg 3988 HK Equity

BASF SE

BASF è una multinazionale tedesca attiva a livello mondiale nel settore della chimica. Il portafoglio del gruppo comprende, tra le altre, la divisione chimica, plastiche, soluzioni per l'agricoltura e l'oil & gas.

L'azione è quotata presso il Xetra - ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.boerse-berlin.com/index.php/Shares?isin=DE000BASF111>

Codice ISIN DE000BASF111

Codice Bloomberg BAS GY Equity

CHINA CONSTRUCTION BANK

China Construction Bank Corporation (CCB) è una delle quattro maggiori banche commerciali della Repubblica popolare cinese e la seconda al mondo secondo Forbes Global 2000 con un totale attivo nel 2016 di 3.016,6 miliardi di dollari. Dal novembre 2015 è, secondo il Financial Stability Board, una delle banche di rilevanza sistemica globale.

L'azione è quotata presso la borsa di Hong Kong ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Securities-Prices/Equities/Equities-Quote?sym=939&sc_lang=en

Codice ISIN CNE1000002H1

Codice Bloomberg 939 HK Equity

CHIPOTLE

Chipotle Mexican Grill Inc. è una catena di ristoranti statunitense, presente anche nel Regno Unito, in Canada, Francia e Germania, specializzata in burrito e taco. Fu fondata il 13 luglio 1993 e prende il nome dal Chipotle (pronunciato: cipotle), il nome messicano-spagnolo per il peperoncino jalapeño essiccato e affumicato.

L'azione è quotata presso il NYSE ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.nyse.com/quote/XNYS:CMG>

Codice ISIN US1696561059

Codice Bloomberg CMG UN Equity

RICHEMONT

Compagnie Financiere Richemont SA, attraverso le sue filiali, produce e vende beni di lusso al dettaglio. La società produce gioielleria, orologi, articoli in pelle, strumenti di scrittura e indumenti per uomo e donna.

La quotazione dell'Attività sottostante è espressa in una valuta (CHF) diversa dalla valuta di

L'azione è quotata presso SIX ed il prezzo è consultabile sul sito internet

https://www.six-group.com/exchanges/shares/security_info_en.html?id=CH0210483332CHF4

Codice ISIN CH0210483332

Codice Bloomberg CFR SE Equity

CONTINENTAL

Produce pneumatici, ricambi automobilistici e prodotti industriali per autovetture, camion, veicoli commerciali, pneumatici per biciclette, freni, ammortizzatori, tubi flessibili, cinghie di trasmissione, nastri trasportatori, prodotti per la trasmissione e sistemi di tenuta.

L'azione è quotata presso lo Xetra ed il prezzo è consultabile sul sito internet

<https://www.boerse-frankfurt.de/equity/continental-ag>

Codice ISIN DE0005428007

Codice Bloomberg COM GY Equity

FRESENIUS MEDICAL CARE

Fresenius Medical Care opera in tutto il mondo e produce e distribuisce apparecchiature e prodotti utilizzati per il trattamento di pazienti in dialisi. La società offre anche analisi cliniche di laboratorio e diagnostica, fornisce servizi di test respiratori, terapia fisica, ecografia, informatica sanitaria ed ecocardiografia.

L'azione è quotata presso lo Xetra ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.boerse-frankfurt.de/equity/fresenius-medical-care-ag-co-kgaa-st>

Codice ISIN DE0005785802

Codice Bloomberg FME GY Equity

FRESENIUS

FRESENIUS SE & CO KGaA è un gruppo healthcare globale che offre prodotti e servizi di alta qualità per la dialisi, ospedali e il trattamento ambulatoriale.

L'azione è quotata presso lo Xetra ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.boerse-frankfurt.de/equity/fresenius-se-co-kgaa>

Codice ISIN DE0005785604

Codice Bloomberg FRE GY Equity

HSBC

HSBC Holdings plc è uno dei più grandi gruppi bancari del mondo. La sua sede si trova nella HSBC Tower nei Docklands di Londra. L'acronimo HSBC proviene da Hongkong & Shanghai Banking Corporation, banca fondata a Hong Kong nel 1865 da Thomas Sutherland, finanziere scozzese che commerciava in estremo oriente.

L'azione è quotata presso la borsa di Hong Kong ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Securities-Prices/Equities/Equities-Quote?sym=5&sc_lang=en

Codice ISIN GB0005405286

Codice Bloomberg 5 HK Equity

DSM

KONINKLIJKE DSM è una multinazionale olandese attiva principalmente nei campi farmaceutico, nutrizionale e chimico. Il gruppo, fondato nel 1902, opera anche nel settore dell'energia alternativa.

L'azione è quotata presso Euronext Amsterdam ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://live.euronext.com/en/product/equities/NL0000009827-XAMS>

Codice ISIN NL0000009827

Codice Bloomberg DSM NA Equity

LONZA GROUP

Lonza Group è una multinazionale svizzera, società chimica e biotecnologica, con sede a Basilea, con importanti strutture in Europa, Nord America e Asia meridionale.

L'azione è quotata presso la Borsa Svizzera ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

https://www.six-group.com/exchanges/shares/security_info_en.html?id=CH0013841017CHF4

Codice ISIN CH0013841017

Codice Bloomberg LONN SE Equity

MICROSOFT

Microsoft sviluppa, produce, supporta e vende, o concede in licenza, computer software, elettronica di consumo, personal computer e servizi.

L'azione è quotata presso il Nasdaq ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<http://www.nasdaq.com/symbol/msft>

Codice ISIN US5949181045

Codice Bloomberg MSFT UW Equity

NOKIA

NOKIA è una multinazionale finlandese, produttrice di apparecchiature per telecomunicazioni.

L'azione è quotata presso la Borsa di Helsinki ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<http://www.nasdaqomxnordic.com/aktier/microsite?Instrument=HEX24311>

Codice ISIN FI0009000681

Codice Bloomberg NOKIA FH Equity

NVIDIA

NVIDIA Corporation (titolo nasdaq NVDA) è un'azienda produttrice di processori grafici, schede madri e componenti per prodotti multimediali per PC e console come la prima Xbox, PlayStation 3 e Nintendo Switch. Il suo quartier generale è a Santa Clara in California.

L'azione è quotata presso il NASDAQ ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/nvda>

Codice ISIN US67066G1040

Codice Bloomberg NVDA UW Equity

REGENERON PHARMACEUTICALS

Regeneron Pharmaceuticals è una società biofarmaceutica statunitense che sviluppa, produce e commercializza farmaci per il trattamento di gravi condizioni cliniche.

L'azione è quotata presso il NASDAQ ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/regn>

Codice ISIN US75886F1075

Codice Bloomberg REGN UW Equity

REPSOL

REPSOL SA, tramite controllate, esplora e produce petrolio greggio e gas naturale, raffina petrolio e trasporta prodotti petroliferi e GPL. La società vende benzina e altri prodotti attraverso la sua catena di stazioni di servizio. Le riserve di petrolio REPSOL sono in Spagna, America Latina, Asia, Nord Africa, Medio Oriente e Stati Uniti.

L'azione è quotata presso la Bolsa de Madrid - ed il prezzo è consultabile sul sito internet

<http://www.bolsamadrid.es/esp/asp/Empresas/FichaValor.aspx?ISIN=ES0173516115>

Codice ISIN ES0173516115

Codice Bloomberg REP SQ Equity

ROCHE HOLDING

Roche Holding AG è una multinazionale svizzera che opera a livello mondiale con due divisioni: farmaceutica e diagnostica. Controlla interamente la società biotecnologica americana Genentech, è azionista di maggioranza con il 62% della società biotecnologica giapponese Chugai Pharmaceuticals, ha il controllo anche di Ventana Medical Systems, società leader nella diagnostica e con sede negli Stati Uniti.

L'azione è quotata presso la Borsa Svizzera ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

https://www.six-group.com/exchanges/shares/security_info_en.html?id=CH0012032048CHF4

Codice ISIN CH0012032048

Codice Bloomberg ROG SE Equity

SWATCH GROUP

Swatch Group è una società svizzera attiva nel campo dell'orologeria. Oltre alla linea di orologi economici Swatch da cui prende il nome, il gruppo è proprietario di alcune delle più famose firme di orologi nel mondo.

L'azione è quotata presso la Borsa Svizzera ed il prezzo è consultabile sul sito internet:

https://www.six-group.com/exchanges/shares/security_info_en.html?id=CH0012255151CHF4

Codice ISIN CH0012255151

Codice Bloomberg UHR SE Equity

TENCENT HOLDING

Tencent Holdings Limited, una società di holding d'investimento, fornisce servizi a valore aggiunto (VAS) per internet e telefonia mobile, pubblicità online e di transazione e-commerce in Cina, Stati Uniti, Europa e in altri Paesi.

L'azione è quotata presso la Borsa di Hong Kong - ed il prezzo è consultabile sul sito internet

https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Securities-Prices/Equities/Equities-Quote?sym=700&sc_lang=en

Codice ISIN KYG875721634

Codice Bloomberg 700 HK Equity

La quotazione di alcune Attività sottostanti è espressa in una valuta (USD-CHF-HKD) diversa dalla valuta di denominazione del Certificate (EUR), tuttavia il prezzo, gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate non sono esposti al rischio di cambio rispetto alla valuta in cui è espressa l'Attività sottostante (c.d. Certificate di tipo Quanto).

LIVELLO DI PROTEZIONE	Pari al 95% del Capitale investito
PREMIO TALISMAN	Massimo fra 0% e la Dispersione meno 30%
DISPERSIONE	La Dispersione è la media aritmetica della differenza in valore assoluto tra la Performance di ciascun Sottostante e la Performance del Paniere
PERFORMANCE	E' pari al Prezzo di Riferimento Finale di un Sottostante diviso per il Prezzo di Riferimento Iniziale di un Sottostante.
PERFORMANCE DEL PANIERE	E' pari alla media aritmetica delle Performance di tutti i Sottostanti
PREZZO DI RIFERIMENTO INIZIALE DI UN SOTTOSTANTE	E' il prezzo di chiusura di quel Sottostante al 28/07/2020
PREZZO DI RIFERIMENTO FINALE DI UN SOTTOSTANTE	E' il prezzo di chiusura di quel Sottostante al 08/07/2022

COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?

DATA DI OSSERVAZIONE	CONDIZIONE	EVENTO	DATA DI PAGAMENTO
08/07/2022	Se il Premio Talisman è superiore al 5%	Il Certificate scade e paga un importo pari al 95% del Capitale investito più il Premio Talisman. In tal caso l'importo sarà superiore a EUR 100	15/07/2022
	Se il Premio Talisman è pari al 5%	Il Certificate scade e paga EUR 100	
	Se il Premio Talisman è inferiore al 5%	Il Certificate scade e paga un importo pari al 95% del Capitale investito più il Premio Talisman. In tal caso l'importo sarà inferiore a EUR 100 ma non inferiore ad EUR 95	

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA, SE NON SI E' VERIFICATA LA SCADENZA ANTICIPATA
(GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)**

Scenario ipotizzato		Importo liquidato per ogni EUR 100,00 sottoscritti	Rendimento annuo	
			lordo	netto
Scenario favorevole	Valore di chiusura del Premio Talisman al 08/07/2022 è pari a 20%. Ipotizziamo che la Dispersione al 08/07/2022 sia pari a 50%. L'investitore riceve un importo pari al 95% del Capitale investito più il Premio Talisman.	A scadenza EUR 115	7,41%	5,53%
Scenario Intermedio	Valore del Premio Talisman al 08/07/2022 è pari al 5%. Ipotizziamo che la Dispersione al 08/07/2022 sia pari a 35%. L'investitore riceve un importo pari al 95% del Capitale investito più il Premio Talisman.	A scadenza EUR 100	0,00%	0,00%
Scenario non favorevole	Valore di chiusura del Premio Talisman al 08/07/2022 è pari a 0%. Ipotizziamo che la Dispersione sia pari al 08/07/2022 sia pari a 10%. L'investitore riceve un importo pari al 95% del Capitale investito più il Premio Talisman.	A scadenza EUR 95	-2,59%	-2,59%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Il Certificate può comportare a scadenza il rischio di perdita parziale del capitale investito. Ove il Certificate venga negoziato prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che il Certificate venga detenuto fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

REGIME FISCALE

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

COLLOCATORE	BNL colloca presso i clienti italiani il Certificate e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP Paribas Arbitrage S.N.C
DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	Prospetto di Base per l'emissione di certificates approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 05/06/2018 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 01/07/2020 al 28/07/2020 - Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 01/07/2020 al 28/07/2020. Ai sensi dell' art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs.6settembre2005,n.206), alla presente offerta di Certificates non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta. - Tramite l'offerta fuori sede dal 01/07/2020 al 21/07/2020. Ai sensi dell'art.30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.
CLASSIFICAZIONE ACEPI	In base alla classificazione ACEPI (Associazione italiana certificati e prodotti di investimento), vi sono 4 classi di certificates: 1. a capitale protetto/garantito; 2. a capitale condizionatamente protetto; 3. a capitale non protetto; 4. a leva. Questo Certificate appartiene alla classe a capitale condizionatamente protetto.

QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

Livello Rischio	Basso	Medio / Basso	Medio	Medio / Alto	Alto	Molto Alto
ISR DI PRODOTTO	0-1	>1 – 3,5	>3,5 – 6	>6 – 10	>10 – 20	>20

PROFILO investitore	PRUDENTE	MODERATO	DINAMICO	AGGRESSIVO
ISR MAX DEL PORTAFOGLIO	3,5	10	20	100

ISR DI PRODOTTO è pari a 7,1268 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante:	pari a 0,3473 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
Misura del Rischio di liquidità:	pari a 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
Misura del Rischio di mercato annualizzata:	pari a 6,4795 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso del Certificate) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR stesso. Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora il Certificate presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere un Certificate con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall' "Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID)

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

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

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

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

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

Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore del Certificate. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- (i) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (ii) la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- (iii) la cancellazione della Garanzia;
- (iv) la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- (v) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi del Certificate garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione al Certificate alla data di scadenza.

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

Rischio di perdita del capitale investito a scadenza: il Certificate è un prodotto finanziario a capitale parzialmente protetto a complessità molto elevata. A scadenza, anche nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate rimborserà il 95% del capitale investito.

Rischio di liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo del Certificate possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

Rischio di mercato: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato del Certificate potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo del Certificate sono:

- andamento delle Attività sottostanti
- andamento della volatilità implicita delle Attività sottostanti
- andamento dei dividendi attesi delle Attività sottostanti
- andamento delle correlazioni dell'Attività Sottostante
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

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

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità del Certificate: l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nel Certificate.

QUALI SONO I COSTI?

TOTALE COSTI	EUR 3,54 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 100 AL 26/06/2020	PREZZO DI EMISSIONE di cui	EUR 100
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	EUR 96,46
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	EUR 2,5
	COSTO DI PRODOTTO (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EUR 0,4)	EUR 1,04
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	EUR 96,5 per Certificate prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 26/06/2020 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a EUR 1,00 per Certificate.	

Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/08/2020

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