

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 EASY TRANSITION PLUS SU INDICE Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5%

COD BNL	2015836	ISIN	XS2144392805
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 EASY TRANSITION PLUS SU INDICE Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostanti, in questo caso dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5%.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

SI, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% alla Data di Osservazione Finale sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance alla Data di Osservazione Finale dell'indice calcolata tenendo in considerazione gli Eventi 1 e 2. (vedi QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO). 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	EURO
PREZZO EMISSIONE	EURO 1000 per Certificate
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a EURO 50.000.000
IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	EURO 1000 (Capitale investito)
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	31/07/2020
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	22/07/2025 (Data di scadenza)
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	15/07/2025
ATTIVITA' SOTTOSTANTE	<p>Indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5%</p> <p>Il valore dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it</p> <p>L'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% è calcolato e sponsorizzato da Euronext. L'indice è composto da 60 società ritenute le più virtuose a livello Europeo e Americano relativamente al criterio ESG (Environmental Social and Governance).</p> <p>Le prime 40 società sono selezionate partendo dalle 60 società Europee a maggior capitalizzazione, in base al rating ESG ricevuto da Vigeo Eiris, società di ricerca leader di mercato nel campo degli investimenti "socially responsible". Altre 20 società sono selezionate tra le 30 società Americane a maggior capitalizzazione in base al rating ESG. L'assegnazione del rating tiene conto di sei fattori: Diritti Umani, Governance, Condotta di Business, Risorse Umane, Ambiente e Coinvolgimento della Comunità.</p> <p>L'Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% è un indice equipeso ogni società ha un peso pari al 1,66%, offrendo una diversificazione maggiore non basata unicamente sulla capitalizzazione di mercato. L'indice è ribilanciato con cadenza trimestrale.</p> <p>L'Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% è calcolato reinvestendo i dividendi netti delle società che lo compongono e sottraendo un ammontare fisso/forfettario pari al 5% per anno. Il decremento del 5% per anno riduce il livello dell'Indice rispetto allo stesso indice che reinveste i dividendi senza tale decremento.</p> <p>Se i dividendi distribuiti sono inferiori / superiori al decremento del 5% la performance dell'Indice sarà peggiore / migliore rispetto ad un indice che non considera il reinvestimento dei dividendi.</p> <p>L'indice è quotato presso la borsa Euronext ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://live.euronext.com/en/product/indices/NL0013908809-XPAP</p> <p>Codice ISIN: NL0013908809</p> <p>Codice Bloomberg ESGTL Index</p>
VALORE INIZIALE	Prezzo di chiusura dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% rilevato il 28/07/2020
VALORE DI CHIUSURA	Prezzo di chiusura dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% alle Date di Osservazione(n) e alla Data di Osservazione Finale
BARRIERA	60% del Valore Iniziale

EVENTO 1	L'Evento 1 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% è stato inferiore al 90% del Valore iniziale										
EVENTO 2	L'Evento 2 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% è stato inferiore al 80% del Valore iniziale										
EVENTO 3	L'Evento 3 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% è stato inferiore al 70% del Valore iniziale										
PERIODO DI OSSERVAZIONE	Dal 28/07/2020 (escluso) e l'ultima Data di Osservazione Finale (inclusa)										
PREMIO CONDIZIONATO	<p>Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento(n) mensili un Premio Condizionato tenendo in considerazione l'Evento 1, 2 e 3 come segue:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>CONDIZIONE</th> <th>PREMIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Se non si verifica né l'Evento 1, né il, 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 27 per anno (€ 2,25 mensile)</td> </tr> <tr> <td>Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica né l'Evento 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale, ma mai inferiore all'80% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 18 per anno (€ 1,5 mensile)</td> </tr> <tr> <td>Se si verifica l'Evento 1 e 2 ma non si verifica l'Evento 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all'80% del Valore Iniziale, ma mai inferiore al 70% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 9 per anno (€ 0,75 mensile)</td> </tr> <tr> <td>Se si verificano l'Evento 1, 2, e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore Iniziale)</td> <td>Nessun premio A partire dalla data in cui il Valore di Chiusura è inferiore al 70% del Valore Iniziale, l'investitore non percepirà più alcun successivo Premio condizionato</td> </tr> </tbody> </table>	CONDIZIONE	PREMIO	Se non si verifica né l'Evento 1, né il, 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)	€ 27 per anno (€ 2,25 mensile)	Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica né l'Evento 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 18 per anno (€ 1,5 mensile)	Se si verifica l'Evento 1 e 2 ma non si verifica l'Evento 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale , ma mai inferiore al 70% del Valore Iniziale)	€ 9 per anno (€ 0,75 mensile)	Se si verificano l'Evento 1, 2, e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore Iniziale)	Nessun premio A partire dalla data in cui il Valore di Chiusura è inferiore al 70% del Valore Iniziale, l'investitore non percepirà più alcun successivo Premio condizionato
CONDIZIONE	PREMIO										
Se non si verifica né l'Evento 1, né il, 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)	€ 27 per anno (€ 2,25 mensile)										
Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica né l'Evento 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 18 per anno (€ 1,5 mensile)										
Se si verifica l'Evento 1 e 2 ma non si verifica l'Evento 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale , ma mai inferiore al 70% del Valore Iniziale)	€ 9 per anno (€ 0,75 mensile)										
Se si verificano l'Evento 1, 2, e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore Iniziale)	Nessun premio A partire dalla data in cui il Valore di Chiusura è inferiore al 70% del Valore Iniziale, l'investitore non percepirà più alcun successivo Premio condizionato										
SCADENZA ANTICIPATA AUTOMATICA	Il Certificate non prevede la scadenza anticipata automatica.										
SCADENZA	<p>A scadenza, l'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante, tenendo in considerazione l'Evento 1, 2 e 3 come segue:</p> <p>1) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è superiore o pari alla Barriera:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>CONDIZIONE</th> <th>RIMBORSO A SCADENZA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Se non si verifica né l'Evento 1, né il 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale</td> </tr> <tr> <td>Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica né l'Evento 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale, ma mai inferiore all'80% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale</td> </tr> <tr> <td>Se si verifica l'Evento 1 e 2 ma non si verifica l'Evento 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all'80% del Valore Iniziale, ma mai inferiore al 70% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore Iniziale</td> </tr> <tr> <td>Se si verificano l'Evento 1, 2 e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore Iniziale</td> </tr> </tbody> </table> <p>2) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è inferiore alla Barriera l'investitore incorre in una perdita parziale o totale del capitale investito.</p>	CONDIZIONE	RIMBORSO A SCADENZA	Se non si verifica né l'Evento 1, né il 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale	Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica né l'Evento 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale	Se si verifica l'Evento 1 e 2 ma non si verifica l'Evento 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale , ma mai inferiore al 70% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore Iniziale	Se si verificano l'Evento 1, 2 e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore Iniziale
CONDIZIONE	RIMBORSO A SCADENZA										
Se non si verifica né l'Evento 1, né il 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale										
Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica né l'Evento 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale										
Se si verifica l'Evento 1 e 2 ma non si verifica l'Evento 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale , ma mai inferiore al 70% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore Iniziale										
Se si verificano l'Evento 1, 2 e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore Iniziale										

DATE

	Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n		Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n		Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n
1	17/08/2020	24/08/2020	21	19/04/2022	26/04/2022	41	15/12/2023	22/12/2023
2	15/09/2020	22/09/2020	22	16/05/2022	23/05/2022	42	16/01/2024	23/01/2024
3	15/10/2020	22/10/2020	23	15/06/2022	22/06/2022	43	15/02/2024	22/02/2024
4	16/11/2020	23/11/2020	24	15/07/2022	22/07/2022	44	15/03/2024	22/03/2024
5	15/12/2020	22/12/2020	25	16/08/2022	23/08/2022	45	15/04/2024	22/04/2024
6	15/01/2021	22/01/2021	26	15/09/2022	22/09/2022	46	15/05/2024	22/05/2024
7	16/02/2021	23/02/2021	27	17/10/2022	24/10/2022	47	17/06/2024	24/06/2024
8	15/03/2021	22/03/2021	28	15/11/2022	22/11/2022	48	15/07/2024	22/07/2024
9	15/04/2021	22/04/2021	29	15/12/2022	22/12/2022	49	16/08/2024	23/08/2024
10	17/05/2021	24/05/2021	30	17/01/2023	24/01/2023	50	16/09/2024	23/09/2024
11	15/06/2021	22/06/2021	31	15/02/2023	22/02/2023	51	15/10/2024	22/10/2024
12	15/07/2021	22/07/2021	32	15/03/2023	22/03/2023	52	15/11/2024	22/11/2024
13	16/08/2021	23/08/2021	33	17/04/2023	24/04/2023	53	16/12/2024	23/12/2024
14	15/09/2021	22/09/2021	34	15/05/2023	22/05/2023	54	15/01/2025	22/01/2025
15	15/10/2021	22/10/2021	35	15/06/2023	22/06/2023	55	18/02/2025	25/02/2025
16	15/11/2021	22/11/2021	36	17/07/2023	24/07/2023	56	17/03/2025	24/03/2025
17	15/12/2021	22/12/2021	37	16/08/2023	23/08/2023	57	15/04/2025	24/04/2025
18	18/01/2022	25/01/2022	38	15/09/2023	22/09/2023	58	15/05/2025	22/05/2025
19	15/02/2022	22/02/2022	39	16/10/2023	23/10/2023	59	16/06/2025	23/06/2025
20	15/03/2022	22/03/2022	40	15/11/2023	22/11/2023	60	15/07/2025	22/07/2025

L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Data di Pagamento(n) deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date(n).

La Record Date è da intendersi due giorni lavorativi antecedenti le Date di Pagamento(n).

COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?

Il Certificate prevede:

1. se non si è mai verificato l'Evento 1, l'Evento 2 e l'Evento 3

a. Il pagamento di un premio mensile pari a € 27 per anno (€ 2,25 mensile)

b. Il pagamento a scadenza di un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale oltre al capitale inizialmente investito

2. se si verifica l'Evento 1 ma non si è mai verificato l'Evento 2 e l'Evento 3

a. Il pagamento di un premio mensile pari a

• € 27 per anno (€ 2,25 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1

• € 18 per anno (€ 1,5 mensile) dopo il verificarsi dell'Evento 1

b. Il pagamento a scadenza di un premio pari 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale più un ulteriore premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito

3. se si verifica l'Evento 1 e l'Evento 2 ma non si è mai verificato l'Evento 3

a. Il pagamento di un premio mensile pari a

• € 27 per anno (€ 2,25 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1

• € 18 per anno (€ 1,5 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 2

• € 9 per anno (€ 0,75 mensile) dopo il verificarsi dell'Evento 2

b. Il pagamento a scadenza di un premio pari 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale più un ulteriore premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito, più un ulteriore premio pari al 20% positiva della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito

3. se si verifica l'Evento 1, 2 e 3

a. Il pagamento di un premio mensile pari a

• € 27 per anno (€ 2,25 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1

• € 18 per anno (€ 1,5 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 2

• € 9 per anno (€ 0,75 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 3

• Nessun premio dopo il verificarsi dell'Evento 3

b. Il pagamento a scadenza:

• di un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, più un ulteriore premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un ulteriore premio pari al 20% positiva della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito, se il Valore di chiusura dell'Attività Sottostante è superiore o pari alla Barriera (60% del Valore

• di un importo pari al capitale investito decurtato della somma delle performance a scadenza dell'Attività Sottostante, con il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito se il Valore di chiusura dell'Attività Sottostante è inferiore alla Barriera (60% del Valore iniziale). La somma delle performance" & " è ottenuta considerando il 40% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, il 20% della performance negativa dell'Attività" & " Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale, il 20% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all' 80% del Valore iniziale e il 20% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto 70% del Valore iniziale."

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA

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

Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni EURO 1000 sottoscritti	Rendimento annuo		
		lordo	netto	
SE NON SI VERIFICA EVENTO 1, 2 E 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 1200. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 80 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale (performance 20% = 1200/1000-1) c) EUR 135 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 950. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 135 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EUR 135. A scadenza EURO 1080	3,99%	-1,55%
		Totale premi mensili corrisposti durante la vita EUR 135. A scadenza EURO 1000	2,59%	-2,86%

SE SI VERIFICA EVENTO 1 MA NON SI VERIFICA EVENTO 2 e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 1200. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 80 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =1200/1000-1) c) EUR 66,667 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =1200/900-1) d) Almeno EUR 90 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EUR 90. A scadenza EURO 1146,67	4,38%	-1,22%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 950. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 11,111 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% =950/900-1) c) Almeno EUR 90 come somma dei premi condizionati mensili	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EUR 90. A scadenza EURO 1011,1111	1,96%	-3,44%
SE SI VERIFICA EVENTO 1 e 2 MA NON SI VERIFICA EVENTO 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore iniziale , ma mai inferiore al 70% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 1200. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 80 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =1200/1000-1) c) EUR 11,111 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =1200/900-1) d) EUR 37,5 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 18,75% =950/800-1) e) Almeno EUR 45 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EUR 45. A scadenza EURO 1246,667	5,30%	-0,37%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 950. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 11,111 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% =950/900-1) c) EUR 37,5 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 18,75% =950/800-1) d) Almeno EUR 45 come somma dei premi condizionati mensili	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EUR 45. A scadenza EURO 1048,611	1,82%	-3,56%
SE SI VERIFICANO EVENTO 1, 2 E 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 1200. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 80 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =1200/1000-1) c) EUR 66,667 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =1200/900-1) d) EUR 100 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 50% =1200/800-1) e) EUR 142,8571 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore iniziale (performance 71,428% =1200/700-1) L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.	A scadenza EURO 1389,524	6,86%	1,07%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari a 950. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 11,111 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% =950/900-1) c) EUR 37,5 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 18,75% =950/800-1) d) EUR 71,4286 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore iniziale (performance 35,71% =950/700-1) L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.	A scadenza EURO 1120,039	2,31%	-3,11%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari a 550. L'investitore riceve: a) EUR 220 come importo pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance -55% = 550/1000) b) EUR 122,2222 come importo pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance -61,11% = 550/900) c) EUR 137,5 come importo pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance -68,75% = 550/800) d) EUR 157,1429 come importo pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore iniziale (performance -78,571% = 550/700)	A scadenza EURO 636,865	-8,67%	-8,67%

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 totale o 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%.

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 o la Banca).
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 07/06/2017 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 Certificate 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 11,414 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante:	pari a 0,3485 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 10,7655 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

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

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

REGIME FISCALE

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

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

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

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

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

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

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

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

- (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 condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

Tale rischio dipende anche dal Livello Barriera pertanto minore è il Livello Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita 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 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	EURO 63 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 1000 AL 25/06/2020	PREZZO DI EMISSIONE	EURO 1000
	di cui	
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	EURO 937
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	EURO 40
	COSTO DI PRODOTTO (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EURO 1)	EURO 23
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	EURO 950 per Certificate prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 25/06/2020 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo a 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 EURO 10 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: CE2280Y

URL: <http://kdd.bnpparibas.com/X52144392805-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 EASY TRANSITION PLUS su INDICE Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% in EURO

Codice ISIN	X52144392805
Produttore	BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni
Emitente	BNP Paribas Issuance B.V.
Garante	BNP Paribas S.A.

Quotazione	EuroTLX
Offerta pubblica	Italia - Dalla data 1 luglio 2020 alla data 28 luglio 2020 (entrambe comprese), salvo eventuali modifiche.
Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF)
Data di redazione del presente documento	25 giugno 2020, 14:31:13 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 un indice azionario. Questo prodotto ha una scadenza predeterminata e sarà liquidato alla Data di Liquidazione. Il prodotto può prevedere anche il versamento di premi periodici a condizioni prestabilite in base a quanto riportato successivamente.

Alla Data di Liquidazione riceverete per ogni Certificate:

1. Qualora non si verifichi alcun Evento Barriera: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale più un importo commisurato al 40% della Performance del Sottostante, se positiva.

2. Qualora si verifichi l'Evento Barriera 1, ma non gli Eventi Barriera 2, 3 e 4: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale più un importo commisurato alla somma di:

- 40% della Performance del Sottostante, se positiva,
- 20% della Performance Potenziata 1 del Sottostante, se positiva.

3. Qualora si verifichino gli Eventi Barriera 1, 2 e 3 ma non l'Evento Barriera 4: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale più un importo commisurato alla somma di:

- 40% della Performance del Sottostante, se positiva,
- 20% della Performance Potenziata 1 del Sottostante, se positiva,
- 20% della Performance Potenziata 2 positiva del Sottostante, se positiva.

4. Qualora si verifichino tutti gli Eventi Barriera 1, 2 e 3 ma non l'Evento Barriera 4: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale più un importo commisurato alla somma di:

- 40% della Performance del Sottostante, se positiva,
- 20% della Performance Potenziata 1 del Sottostante, se positiva,
- 20% della Performance Potenziata 2 positiva del Sottostante, se positiva,
- 20% della Performance Potenziata 3 positiva del Sottostante, se positiva.

5. Qualora si verifichino tutti gli Eventi Barriera: un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale meno un importo commisurato alla somma di:

Laddove:

- Livello Barriera 1: Prezzo di Riferimento Iniziale del Sottostante moltiplicato per 90%.
- Livello Barriera 2: Prezzo di Riferimento Iniziale del Sottostante moltiplicato per 80%.
- Livello Barriera 3: Prezzo di Riferimento Iniziale del Sottostante moltiplicato per 70%.
- Livello Barriera 4: Prezzo di Riferimento Iniziale del Sottostante moltiplicato per 60%.
- L'Evento Barriera 1 si intenderà verificato se il prezzo di chiusura del Sottostante osservato giornalmente tra la Data di Strike (esclusa) e la Data di Valutazione relativa all'Importo di Liquidazione (inclusa), o la Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (inclusa), è inferiore al Livello Barriera 1.
- L'Evento Barriera 2 si intenderà verificato se il prezzo di chiusura del Sottostante osservato giornalmente tra la Data di Strike (esclusa) e la Data di Valutazione relativa all'Importo di Liquidazione (inclusa), o la Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (inclusa), è inferiore al Livello Barriera 2.
- L'Evento Barriera 3 si intenderà verificato se il prezzo di chiusura del Sottostante osservato giornalmente tra la Data di Strike (esclusa) e la Data di Valutazione relativa all'Importo di Liquidazione (inclusa), o la Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (inclusa), è inferiore al Livello Barriera 3.
- L'Evento Barriera 4 si intenderà verificato se, in corrispondenza della Data di Valutazione relativa all'Importo di Liquidazione, il Prezzo di Riferimento Finale è inferiore al Livello Barriera 4.
- Il Periodo di Osservazione del Premio Condizionato è il periodo che ha inizio alla Data di Strike (esclusa) e termina alla Data di Valutazione del Premio Condizionato (inclusa) corrispondente alla Data di Pagamento del Premio Condizionato.

- 40% della Performance del Sottostante, in valore assoluto;
- 20% della Performance Potenziata 1 negativa del Sottostante, in valore assoluto;
- 20% della Performance Potenziata 2 negativa del Sottostante, in valore assoluto.
- 20% della Performance Potenziata 3 negativa del Sottostante, in valore assoluto.

In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

Premio Condizionato: è previsto il versamento di un Premio Condizionato alla/a ogni Data di Pagamento del Premio Condizionato, pari:

1. all'Importo Nozionale moltiplicato per 2,70% e diviso per 12, qualora, alla Data di Valutazione del Premio Condizionato, il prezzo di chiusura del Sottostante osservato giornalmente nel Periodo di Osservazione del Premio Condizionato è sempre stato uguale o superiore al Livello Barriera 1;

2. all'Importo Nozionale moltiplicato per 1,80% e diviso per 12, qualora, alla Data di Valutazione del Premio Condizionato, il prezzo di chiusura del Sottostante osservato giornalmente nel Periodo di Osservazione del Premio Condizionato è sempre stato uguale o superiore al Livello Barriera 2, ma almeno una volta inferiore al Livello Barriera 1.

3. all'Importo Nozionale moltiplicato per 0,90% e diviso per 12, qualora, alla Data di Valutazione del Premio Condizionato, il prezzo di chiusura del Sottostante osservato giornalmente nel Periodo di Osservazione del Premio Condizionato è sempre stato uguale o superiore al Livello Barriera 3, ma almeno una volta inferiore al Livello Barriera 1 e al Livello di Barriera 2.

Altrimenti, nessun Premio Condizionato è previsto alla Data di Pagamento del Premio Condizionato.

- La Performance del Sottostante è pari alla differenza tra il suo Prezzo di Riferimento Finale e il suo Prezzo di Riferimento Iniziale, divisa per il suo Prezzo di Riferimento Iniziale.
- La Performance Potenziata 1 del Sottostante è pari alla differenza tra il suo Prezzo di Riferimento Finale e il 90% del suo Prezzo di Riferimento Iniziale, divisa per il 90% del suo Prezzo di Riferimento Iniziale.
- La Performance Potenziata 2 del Sottostante è pari alla differenza tra il suo Prezzo di Riferimento Finale e l'80% del suo Prezzo di Riferimento Iniziale, divisa per l'80% del suo Prezzo di Riferimento Iniziale.
- La Performance Potenziata 3 del Sottostante è pari alla differenza tra il suo Prezzo di Riferimento Finale e l'70% del suo Prezzo di Riferimento Iniziale, divisa per l'70% del suo Prezzo di Riferimento Iniziale.
- Il Prezzo di Riferimento Iniziale è il prezzo di chiusura del Sottostante alla Data di Strike.
- Il Prezzo di Riferimento Finale è il prezzo di chiusura del Sottostante alla Data di Valutazione relativa all'Importo di Liquidazione.

► Scheda prodotto

Data di Strike	28 luglio 2020	Prezzo di Emissione	EUR 1.000
Data di Emissione	31 luglio 2020	Valuta del prodotto	EUR
Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso)	15 luglio 2025	Importo Nozionale (per certificate)	EUR 1.000
Data di Liquidazione (rimborso)	22 luglio 2025		
Data di Valutazione dei Premioli Condizionati	Si veda l'Allegato	Data di Pagamento dei Premioli Condizionati	Si veda l'Allegato

Sottostante	Codice Bloomberg	Codice ISIN
Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Detrement 5%	ESGTL	NL0013908809

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.

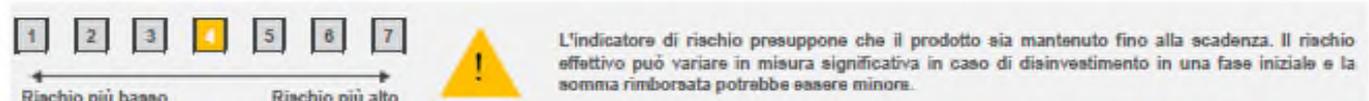
► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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

- hanno un orizzonte d'investimento di medio periodo (da tre a cinque anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto che distribuisce premi per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono in grado di sopportare perdite fino all'intero Importo Nozionale.
- sono stati informati o dispongono di una 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 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 4 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		1 anno	3 anni	Scadenza
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 5.805,04	EUR 5.334,01	EUR 4.514,02
	Rendimento medio per ciascun anno	-41,95%	-16,90%	-14,77%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 7.123,36	EUR 6.089,60	EUR 5.245,22-26,7
	Rendimento medio per ciascun anno	-26,77%	-15,34%	-12,16%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 8.845,9	EUR 9.400,24	EUR 10.606,41
	Rendimento medio per ciascun anno	-11,54%	-2,04%	1,19%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.654,26	EUR 12.522,05	EUR 12.379,66
	Rendimento medio per ciascun anno	6,54%	7,79%	4,38%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 4 anni / 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.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

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 a 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, potrete incassare 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 potrete ricevere in sostituzione di tale importo un titolo diverso emesso dal Garante, il cui valore potrebbe essere considerevolmente inferiore all'importo che avreste percepito alla scadenza del prodotto.

Quali sono i costi?

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

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi diversi di detenzione e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 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 dopo 3 anni	In caso di disinvestimento alla scadenza
Costi totali	EUR 648,26	EUR 714,05	EUR 680,72
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	6,48%	2,33%	1,33%

► 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	1,33%	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 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 22 luglio 2025, ossia alla scadenza del prodotto.

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

In normali condizioni di mercato, potrete vendere questo prodotto sul mercato secondario, a un prezzo che dipende dai parametri prevalenti sui mercati in quel momento e che potrebbe risultare inferiore al capitale investito. Ove 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.

Lo/Gli Sponsor dell'indice non rilascia(n)o dichiarazioni in merito all'opportunità di una transazione sul prodotto che si astiene/si astengono dal vendere e promuovere.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

3

► Premio Condizionato

Data di Valutazione del Premio Condizionato	Data di Pagamento del Premio Condizionato
17 agosto 2020	24 agosto 2020
15 settembre 2020	22 settembre 2020
15 ottobre 2020	22 ottobre 2020
16 novembre 2020	23 novembre 2020
15 dicembre 2020	22 dicembre 2020
15 gennaio 2021	22 gennaio 2021
16 febbraio 2021	23 febbraio 2021
15 marzo 2021	22 marzo 2021
15 aprile 2021	22 aprile 2021
17 maggio 2021	24 maggio 2021
15 giugno 2021	22 giugno 2021
15 luglio 2021	22 luglio 2021
16 agosto 2021	23 agosto 2021
15 settembre 2021	22 settembre 2021
15 ottobre 2021	22 ottobre 2021
15 novembre 2021	22 novembre 2021
15 dicembre 2021	22 dicembre 2021
18 gennaio 2022	25 gennaio 2022
15 febbraio 2022	22 febbraio 2022
15 marzo 2022	22 marzo 2022
19 aprile 2022	26 aprile 2022
16 maggio 2022	23 maggio 2022
15 giugno 2022	22 giugno 2022
15 luglio 2022	22 luglio 2022
16 agosto 2022	23 agosto 2022
15 settembre 2022	22 settembre 2022
17 ottobre 2022	24 ottobre 2022
15 novembre 2022	22 novembre 2022
15 dicembre 2022	22 dicembre 2022
17 gennaio 2023	24 gennaio 2023
15 febbraio 2023	22 febbraio 2023
15 marzo 2023	22 marzo 2023
17 aprile 2023	24 aprile 2023
15 maggio 2023	22 maggio 2023
15 giugno 2023	22 giugno 2023
17 luglio 2023	24 luglio 2023
16 agosto 2023	23 agosto 2023
15 settembre 2023	22 settembre 2023
16 ottobre 2023	23 ottobre 2023
15 novembre 2023	22 novembre 2023
15 dicembre 2023	22 dicembre 2023
16 gennaio 2024	23 gennaio 2024
15 febbraio 2024	22 febbraio 2024
15 marzo 2024	22 marzo 2024
15 aprile 2024	22 aprile 2024
15 maggio 2024	22 maggio 2024
17 giugno 2024	24 giugno 2024
15 luglio 2024	22 luglio 2024
16 agosto 2024	23 agosto 2024
16 settembre 2024	23 settembre 2024
15 ottobre 2024	22 ottobre 2024
15 novembre 2024	22 novembre 2024
16 dicembre 2024	23 dicembre 2024
15 gennaio 2025	22 gennaio 2025
16 febbraio 2025	23 febbraio 2025
17 marzo 2025	24 marzo 2025
15 aprile 2025	24 aprile 2025
15 maggio 2025	22 maggio 2025
16 giugno 2025	23 giugno 2025
15 luglio 2025	22 luglio 2025



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 _____

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 EASY TRANSITION PLUS SU INDICE Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5%

COD BNL	2015836	ISIN	XS2144392805
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 EASY TRANSITION PLUS SU INDICE Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% (di seguito il "Certificate") è uno strumento finanziario appartenente alla categoria dei certificates. Ciò significa che è collegato all'andamento di una o più attività sottostanti, in questo caso dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% (di seguito anche "Attività Sottostante"). Gli eventuali premi, le eventuali scadenze anticipate e il pagamento a scadenza del Certificate dipendono, infatti, dall'andamento dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5%.

Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.

IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

SI, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui il valore dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% alla Data di Osservazione Finale sia inferiore alla Barriera. L'importo che riceve l'investitore è commisurato alla performance alla Data di Osservazione Finale dell'indice calcolata tenendo in considerazione gli Eventi 1 e 2. (vedi QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO). 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	EURO
PREZZO EMISSIONE	EURO 1000 per Certificate
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a EURO 50.000.000
IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	EURO 1000 (Capitale investito)
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	31/07/2020
DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA	22/07/2025 (Data di scadenza)
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	15/07/2025
ATTIVITA' SOTTOSTANTE	<p>Indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5%</p> <p>Il valore dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% sarà disponibile sul sito internet investimenti.bnpparibas.it</p> <p>L'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% è calcolato e sponsorizzato da Euronext. L'indice è composto da 60 società ritenute le più virtuose a livello Europeo e Americano relativamente al criterio ESG (Environmental Social and Governance).</p> <p>Le prime 40 società sono selezionate partendo dalle 60 società Europee a maggior capitalizzazione, in base al rating ESG ricevuto da Vigeo Eiris, società di ricerca leader di mercato nel campo degli investimenti "socially responsible". Altre 20 società sono selezionate tra le 30 società Americane a maggior capitalizzazione in base al rating ESG. L'assegnazione del rating tiene conto di sei fattori: Diritti Umani, Governance, Condotta di Business, Risorse Umane, Ambiente e Coinvolgimento della Comunità.</p> <p>L'Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% è un indice equipesato ogni società ha un peso pari al 1,66%, offrendo una diversificazione maggiore non basata unicamente sulla capitalizzazione di mercato. L'indice è ribilanciato con cadenza trimestrale.</p> <p>L'Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% è calcolato reinvestendo i dividendi netti delle società che lo compongono e sottraendo un ammontare fisso/forfettario pari al 5% per anno. Il decremento del 5% per anno riduce il livello dell'Indice rispetto allo stesso indice che reinveste i dividendi senza tale decremento.</p> <p>Se i dividendi distribuiti sono inferiori / superiori al decremento del 5% la performance dell'Indice sarà peggiore / migliore rispetto ad un indice che non considera il reinvestimento dei dividendi.</p> <p>L'indice è quotato presso la borsa Euronext ed il prezzo è consultabile sul sito internet https://live.euronext.com/en/product/indices/NL0013908809-XPAP</p> <p>Codice ISIN: NL0013908809</p> <p>Codice Bloomberg ESGTL Index</p>
VALORE INIZIALE	Prezzo di chiusura dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% rilevato il 28/07/2020
VALORE DI CHIUSURA	Prezzo di chiusura dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% alle Date di Osservazione(n) e alla Data di Osservazione Finale
BARRIERA	60% del Valore Iniziale

EVENTO 1	L'Evento 1 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% è stato inferiore al 90% del Valore iniziale										
EVENTO 2	L'Evento 2 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% è stato inferiore al 80% del Valore iniziale										
EVENTO 3	L'Evento 3 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Euronext Transatlantic ESG Leaders 60 EW Decrement 5% è stato inferiore al 70% del Valore iniziale										
PERIODO DI OSSERVAZIONE	Dal 28/07/2020 (escluso) e l'ultima Data di Osservazione Finale (inclusa)										
PREMIO CONDIZIONATO	<p>Il Certificate paga all'investitore alle Date di Pagamento(n) mensili un Premio Condizionato tenendo in considerazione l'Evento 1, 2 e 3 come segue:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>CONDIZIONE</th> <th>PREMIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Se non si verifica né l'Evento 1, né il 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 27 per anno (€ 2,25 mensile)</td> </tr> <tr> <td>Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica né l'Evento 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale, ma mai inferiore all'80% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 18 per anno (€ 1,5 mensile)</td> </tr> <tr> <td>Se si verifica l'Evento 1 e 2 ma non si verifica l'Evento 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all'80% del Valore Iniziale, ma mai inferiore al 70% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 9 per anno (€ 0,75 mensile)</td> </tr> <tr> <td>Se si verificano l'Evento 1, 2, e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore Iniziale)</td> <td>Nessun premio A partire dalla data in cui il Valore di Chiusura è inferiore al 70% del Valore Iniziale, l'investitore non percepirà più alcun successivo Premio condizionato</td> </tr> </tbody> </table>	CONDIZIONE	PREMIO	Se non si verifica né l'Evento 1, né il 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)	€ 27 per anno (€ 2,25 mensile)	Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica né l'Evento 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 18 per anno (€ 1,5 mensile)	Se si verifica l'Evento 1 e 2 ma non si verifica l'Evento 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale , ma mai inferiore al 70% del Valore Iniziale)	€ 9 per anno (€ 0,75 mensile)	Se si verificano l'Evento 1, 2, e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore Iniziale)	Nessun premio A partire dalla data in cui il Valore di Chiusura è inferiore al 70% del Valore Iniziale, l'investitore non percepirà più alcun successivo Premio condizionato
CONDIZIONE	PREMIO										
Se non si verifica né l'Evento 1, né il 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)	€ 27 per anno (€ 2,25 mensile)										
Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica né l'Evento 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 18 per anno (€ 1,5 mensile)										
Se si verifica l'Evento 1 e 2 ma non si verifica l'Evento 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale , ma mai inferiore al 70% del Valore Iniziale)	€ 9 per anno (€ 0,75 mensile)										
Se si verificano l'Evento 1, 2, e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore Iniziale)	Nessun premio A partire dalla data in cui il Valore di Chiusura è inferiore al 70% del Valore Iniziale, l'investitore non percepirà più alcun successivo Premio condizionato										
SCADENZA ANTICIPATA AUTOMATICA	Il Certificate non prevede la scadenza anticipata automatica.										
SCADENZA	<p>A scadenza, l'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante, tenendo in considerazione l'Evento 1, 2 e 3 come segue:</p> <p>1) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è superiore o pari alla Barriera:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>CONDIZIONE</th> <th>RIMBORSO A SCADENZA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Se non si verifica né l'Evento 1, né il 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale</td> </tr> <tr> <td>Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica né l'Evento 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale, ma mai inferiore all'80% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale</td> </tr> <tr> <td>Se si verifica l'Evento 1 e 2 ma non si verifica l'Evento 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all'80% del Valore Iniziale, ma mai inferiore al 70% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore Iniziale</td> </tr> <tr> <td>Se si verificano l'Evento 1, 2 e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore Iniziale)</td> <td>€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore Iniziale</td> </tr> </tbody> </table> <p>2) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è inferiore alla Barriera l'investitore incorre in una perdita parziale o totale del capitale investito.</p>	CONDIZIONE	RIMBORSO A SCADENZA	Se non si verifica né l'Evento 1, né il 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale	Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica né l'Evento 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale	Se si verifica l'Evento 1 e 2 ma non si verifica l'Evento 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale , ma mai inferiore al 70% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore Iniziale	Se si verificano l'Evento 1, 2 e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore Iniziale
CONDIZIONE	RIMBORSO A SCADENZA										
Se non si verifica né l'Evento 1, né il 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale										
Se si verifica l'Evento 1 ma non si verifica né l'Evento 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore Iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale										
Se si verifica l'Evento 1 e 2 ma non si verifica l'Evento 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore Iniziale , ma mai inferiore al 70% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore Iniziale										
Se si verificano l'Evento 1, 2 e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore Iniziale)	€ 1000 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale più un premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore Iniziale										

DATE

	Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n		Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n		Date di Osservazione _n	Date di Pagamento _n
1	17/08/2020	24/08/2020	21	19/04/2022	26/04/2022	41	15/12/2023	22/12/2023
2	15/09/2020	22/09/2020	22	16/05/2022	23/05/2022	42	16/01/2024	23/01/2024
3	15/10/2020	22/10/2020	23	15/06/2022	22/06/2022	43	15/02/2024	22/02/2024
4	16/11/2020	23/11/2020	24	15/07/2022	22/07/2022	44	15/03/2024	22/03/2024
5	15/12/2020	22/12/2020	25	16/08/2022	23/08/2022	45	15/04/2024	22/04/2024
6	15/01/2021	22/01/2021	26	15/09/2022	22/09/2022	46	15/05/2024	22/05/2024
7	16/02/2021	23/02/2021	27	17/10/2022	24/10/2022	47	17/06/2024	24/06/2024
8	15/03/2021	22/03/2021	28	15/11/2022	22/11/2022	48	15/07/2024	22/07/2024
9	15/04/2021	22/04/2021	29	15/12/2022	22/12/2022	49	16/08/2024	23/08/2024
10	17/05/2021	24/05/2021	30	17/01/2023	24/01/2023	50	16/09/2024	23/09/2024
11	15/06/2021	22/06/2021	31	15/02/2023	22/02/2023	51	15/10/2024	22/10/2024
12	15/07/2021	22/07/2021	32	15/03/2023	22/03/2023	52	15/11/2024	22/11/2024
13	16/08/2021	23/08/2021	33	17/04/2023	24/04/2023	53	16/12/2024	23/12/2024
14	15/09/2021	22/09/2021	34	15/05/2023	22/05/2023	54	15/01/2025	22/01/2025
15	15/10/2021	22/10/2021	35	15/06/2023	22/06/2023	55	18/02/2025	25/02/2025
16	15/11/2021	22/11/2021	36	17/07/2023	24/07/2023	56	17/03/2025	24/03/2025
17	15/12/2021	22/12/2021	37	16/08/2023	23/08/2023	57	15/04/2025	24/04/2025
18	18/01/2022	25/01/2022	38	15/09/2023	22/09/2023	58	15/05/2025	22/05/2025
19	15/02/2022	22/02/2022	39	16/10/2023	23/10/2023	59	16/06/2025	23/06/2025
20	15/03/2022	22/03/2022	40	15/11/2023	22/11/2023	60	15/07/2025	22/07/2025

L'investitore per ricevere l'eventuale Premio alle Date di Pagamento(n) deve essere titolare del Certificate il secondo giorno lavorativo antecedente la Record Date(n).

La Record Date è da intendersi due giorni lavorativi antecedenti le Date di Pagamento(n).

COSA PREVEDE IL CERTIFICATE?

Il Certificate prevede:

1. se non si è mai verificato l'Evento 1, l'Evento 2 e l'Evento 3

a. Il pagamento di un premio mensile pari a € 27 per anno (€ 2,25 mensile)

b. Il pagamento a scadenza di un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale oltre al capitale inizialmente investito

2. se si verifica l'Evento 1 ma non si è mai verificato l'Evento 2 e l'Evento 3

a. Il pagamento di un premio mensile pari a

• € 27 per anno (€ 2,25 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1

• € 18 per anno (€ 1,5 mensile) dopo il verificarsi dell'Evento 1

b. Il pagamento a scadenza di un premio pari 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale più un ulteriore premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito

3. se si verifica l'Evento 1 e l'Evento 2 ma non si è mai verificato l'Evento 3

a. Il pagamento di un premio mensile pari a

• € 27 per anno (€ 2,25 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1

• € 18 per anno (€ 1,5 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 2

• € 9 per anno (€ 0,75 mensile) dopo il verificarsi dell'Evento 2

b. Il pagamento a scadenza di un premio pari 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale più un ulteriore premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito, più un ulteriore premio pari al 20% positiva della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito

3. se si verifica l'Evento 1, 2 e 3

a. Il pagamento di un premio mensile pari a

• € 27 per anno (€ 2,25 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1

• € 18 per anno (€ 1,5 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 2

• € 9 per anno (€ 0,75 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 3

• Nessun premio dopo il verificarsi dell'Evento 3

b. Il pagamento a scadenza:

• di un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, più un ulteriore premio pari al 20% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un ulteriore premio pari al 20% positiva della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito, se il Valore di chiusura dell'Attività Sottostante è superiore o pari alla Barriera (60% del Valore

• di un importo pari al capitale investito decurtato della somma delle performance a scadenza dell'Attività Sottostante, con il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito se il Valore di chiusura dell'Attività Sottostante è inferiore alla Barriera (60% del Valore iniziale). La somma delle performance"&" è ottenuta considerando il 40% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, il 20% della performance negativa dell'Attività"&" Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale, il 20% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all' 80% del Valore iniziale e il 20% della performance negativa dell'Attività Sottostante calcolata rispetto 70% del Valore iniziale."

POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA

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

Scenario ipotizzato	Importo liquidato per ogni EURO 1000 sottoscritti	Rendimento annuo		
		lordo	netto	
SE NON SI VERIFICA EVENTO 1, 2 E 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al 90% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 1200. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 80 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale (performance 20% = 1200/1000-1) c) EUR 135 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 950. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 135 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EUR 135. A scadenza EURO 1080	3,99%	-1,55%
		Totale premi mensili corrisposti durante la vita EUR 135. A scadenza EURO 1000	2,59%	-2,86%

SE SI VERIFICA EVENTO 1 MA NON SI VERIFICA EVENTO 2 e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 90% del Valore iniziale , ma mai inferiore all' 80% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 1200. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 80 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =1200/1000-1) c) EUR 66,667 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =1200/900-1) d) Almeno EUR 90 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EUR 90. A scadenza EURO 1146,67	4,38%	-1,22%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 950. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 11,111 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% =950/900-1) c) Almeno EUR 90 come somma dei premi condizionati mensili	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EUR 90. A scadenza EURO 1011,1111	1,96%	-3,44%
SE SI VERIFICA EVENTO 1 e 2 MA NON SI VERIFICA EVENTO 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' 80% del Valore iniziale , ma mai inferiore al 70% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 1200. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 80 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =1200/1000-1) c) EUR 11,111 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =1200/900-1) d) EUR 37,5 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 18,75% =950/800-1) e) Almeno EUR 45 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EUR 45. A scadenza EURO 1246,667	5,30%	-0,37%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 950. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 11,111 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% =950/900-1) c) EUR 37,5 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 18,75% =950/800-1) d) Almeno EUR 45 come somma dei premi condizionati mensili	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EUR 45. A scadenza EURO 1048,611	1,82%	-3,56%
SE SI VERIFICANO EVENTO 1, 2 E 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al 70% del Valore iniziale)	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 1200. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 80 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance 20% =1200/1000-1) c) EUR 66,667 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 33,33% =1200/900-1) d) EUR 100 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 50% =1200/800-1) e) EUR 142,8571 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore iniziale (performance 71,428% =1200/700-1) L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.	A scadenza EURO 1389,524	6,86%	1,07%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari a 950. L'investitore riceve: a) EUR 1000 b) EUR 11,111 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance 5,56% =950/900-1) c) EUR 37,5 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance 18,75% =950/800-1) d) EUR 71,4286 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore iniziale (performance 35,71% =950/700-1) L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.	A scadenza EURO 1120,039	2,31%	-3,11%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari a 550. L'investitore riceve: a) EUR 220 come importo pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale (performance -55% = 550/1000) b) EUR 122,2222 come importo pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale (performance -61,11% = 550/900) c) EUR 137,5 come importo pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore iniziale (performance -68,75% = 550/800) d) EUR 157,1429 come importo pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore iniziale (performance -78,571% = 550/700)	A scadenza EURO 636,865	-8,67%	-8,67%

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 totale o 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%.

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 o la Banca).
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 07/06/2017 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 Certificate 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 11,414 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

Misura del Rischio Emittente/Garante:	pari a 0,3485 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 10,7655 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

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

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

REGIME FISCALE

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

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

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

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

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

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

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

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

- (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 condizionatamente protetto a complessità molto elevata che non dà diritto, a scadenza, al pagamento del capitale investito. Durante la vita dell'investimento, nell'ipotesi di forte perdita del valore delle Attività sottostanti, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

Tale rischio dipende anche dal Livello Barriera pertanto minore è il Livello Barriera e minore è il rischio di una potenziale perdita 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 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	EURO 63 PER CERTIFICATE GIÀ COMPRESSE NEL PREZZO DI EMISSIONE	
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI € 1000 AL 25/06/2020	PREZZO DI EMISSIONE	EURO 1000
	di cui	
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	EURO 937
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	EURO 40
	COSTO DI PRODOTTO (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EURO 1)	EURO 23
VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO	EURO 950 per Certificate prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 25/06/2020 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo a 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 EURO 10 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.

OGNI GIORNO PER LA FORESTA

IL MIO INVESTIMENTO SOSTENIBILE E RESPONSABILE

Cari clienti,

Il vostro impegno per prodotti finanziari responsabili è un contributo concreto alla transizione energetica. Non fermatevi qui, noi vi proponiamo di agire per le foreste offrendovi un albero da piantare e invitandovi a ridurre la vostra impronta ecologica.

È semplice e pratico. Dipende da noi!



LE FORESTE, IL NOSTRO PATRIMONIO PER TUTTI

Gli ecosistemi forestali sono i polmoni del pianeta, la nostra migliore assicurazione sulla vita. Proteggerli e conservarli è l'impegno di ogni organizzazione e cittadino. Le foreste del mondo sono:



Il **1°**

contenitore di
carbonio terrestre



Il riparo per l'**80%**

della biodiversità
del pianeta


reforestACTION

OGNI GIORNO PER LA FORESTA

IL MIO ALBERO, IL MIO CONTRIBUTO

Reforest'Action planterà un albero sul territorio italiano ogni mille euro investiti.

Per piantare il tuo albero e per seguire lo stato di avanzamento dei lavori e il frutto sostenibile dei tuoi investimenti:

- 1 Vai al sito www.reforestaction.com/isr-italia
- 2 Utilizza il codice "**RIBNLITALY**", cliccando nella sezione "Utilizzo il mio codice"
- 3 Pianta il tuo albero nel progetto mostrato nella mappa



LA NOSTRA IMPRONTA

Con semplici gesti quotidiani, tutti possiamo contribuire a limitare il nostro impatto sulle foreste del mondo e combattere concretamente contro la deforestazione.

Cominciamo ora ad agire per il clima e la biodiversità da cui noi tutti dipendiamo.



Per saperne di più, visita il sito: www.reforestaction.com/ireduce


reforestACTION