

**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 TAKE PROFIT SU INDICE Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR**

<b>COD BNL</b>	2027033	<b>ISIN</b>	XS2348129391
<b>EMITTENTE</b>	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+	<b>GARANTE</b>	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 TAKE PROFIT SU INDICE Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR (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 Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR (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 Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR.

**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 Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR 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, 2 e 3. (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?**

SI, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica già a partire dal settimo mese se la quotazione dell'Indice, alle date di osservazione è superiore o pari al 120% del Valore iniziale.

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

<b>VALUTA</b>	EURO
<b>PREZZO EMISSIONE</b>	EURO 100 per Certificate
<b>IMPORTO TOTALE EMISSIONE</b>	Fino a EURO 25.000.000
<b>IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE</b>	EURO 100 (Capitale investito)
<b>DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO</b>	28/02/2022
<b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>	15/02/2027 (Data di scadenza)
<b>DATA DI OSSERVAZIONE FINALE</b>	08/02/2027
<b>ATTIVITA' SOTTOSTANTE</b>	<p><b>Indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR</b></p> <p>Il valore dell'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR sarà disponibile sul sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a></p> <p>L'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% fornisce esposizione a una selezione fissa di 10 aziende che dovrebbero beneficiare di un ambiente inflazionistico.</p> <p>L'indice è pubblicato da Bloomberg ed il prezzo è consultabile sul sito internet:</p> <p>Codice ISIN: EUINFLA22E00 Codice Bloomberg: INFLA22E Index</p>
<b>VALORE INIZIALE</b>	Prezzo di chiusura dell'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR rilevato il 23/02/2022
<b>VALORE DI CHIUSURA</b>	Prezzo di chiusura dell'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR alle Date di Osservazione(n) e alla Data di Osservazione Finale
<b>BARRIERA</b>	65% del Valore Iniziale
<b>EVENTO 1</b>	L'Evento 1 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR è stato inferiore al 90% del Valore iniziale
<b>EVENTO 2</b>	L'Evento 2 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR è stato inferiore all'80% del Valore iniziale
<b>EVENTO 3</b>	L'Evento 3 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR è stato inferiore al 70% del Valore iniziale
<b>PERIODO DI OSSERVAZIONE</b>	Dal 23/02/2022 (escluso) e l'ultima Data di Osservazione Finale (inclusa)

**PREMIO CONDIZIONATO**

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:

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 <b>90% del Valore Iniziale</b> )	€ 4.32 per anno (€ 0.36 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 <b>90% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> )	€ 2.88 per anno (€ 0.24 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' <b>80% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore al <b>70% del Valore Iniziale</b> )	€ 1.44 per anno (€ 0.12 mensile)
Se si verificano l'Evento 1, 2, e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>70% del Valore Iniziale</b> )	Nessun premio <b>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</b>

**SCADENZA AUTOMATICA**

Il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se, alla Date di osservazione (n)\*, il livello di chiusura dell'indice risulta pari o superiore al 120% del Valore Iniziale, tenendo in considerazione l'Evento 1, 2 e 3.

CONDIZIONE	RIMBORSO
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 <b>90% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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 <b>90% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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' <b>80% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore al <b>70% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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
Se si verificano l'Evento 1, 2, e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>70% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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

**SCADENZA**

A scadenza, l'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante, tenendo in considerazione l'Evento 1, 2 e 3 come segue:

**1) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è superiore o pari alla Barriera:**

CONDIZIONE	RIMBORSO A SCADENZA
Se il valore dell'indice finale è superiore alla Barriera e non si verifica né l'Evento 1, né il 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al <b>90% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale
Se il valore dell'indice finale è superiore alla Barriera e 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 <b>90% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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 il valore dell'indice finale è superiore alla Barriera e 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' <b>80% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore al <b>70% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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
Se il valore dell'indice finale è superiore alla Barriera e si verificano l'Evento 1, 2 e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>70% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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

**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.**

**DATE**

	Date di Osservazione <sub>n</sub>	Date di Pagamento <sub>n</sub>		Date di Osservazione <sub>n</sub>	Date di Pagamento <sub>n</sub>		Date di Osservazione <sub>n</sub>	Date di Pagamento <sub>n</sub>
1	08/03/2022	15/03/2022	21	08/11/2023*	15/11/2023	41	08/07/2025*	15/07/2025
2	07/04/2022	14/04/2022	22	07/12/2023*	15/12/2023	42	08/08/2025*	15/08/2025
3	09/05/2022	16/05/2022	23	08/01/2024*	15/01/2024	43	08/09/2025*	15/09/2025
4	08/06/2022	15/06/2022	24	08/02/2024*	15/02/2024	44	08/10/2025*	15/10/2025
5	08/07/2022	15/07/2022	25	08/03/2024*	15/03/2024	45	10/11/2025*	17/11/2025
6	08/08/2022	15/08/2022	26	08/04/2024*	15/04/2024	46	05/12/2025*	15/12/2025
7	08/09/2022*	15/09/2022	27	08/05/2024*	15/05/2024	47	08/01/2026*	15/01/2026
8	10/10/2022*	17/10/2022	28	10/06/2024*	17/06/2024	48	09/02/2026*	16/02/2026
9	08/11/2022*	15/11/2022	29	08/07/2024*	15/07/2024	49	09/03/2026*	16/03/2026
10	07/12/2022*	15/12/2022	30	08/08/2024*	15/08/2024	50	08/04/2026*	15/04/2026
11	09/01/2023*	16/01/2023	31	09/09/2024*	16/09/2024	51	08/05/2026*	15/05/2026
12	08/02/2023*	15/02/2023	32	08/10/2024*	15/10/2024	52	08/06/2026*	15/06/2026
13	08/03/2023*	15/03/2023	33	08/11/2024*	15/11/2024	53	08/07/2026*	15/07/2026
14	11/04/2023*	18/04/2023	34	09/12/2024*	16/12/2024	54	10/08/2026*	17/08/2026
15	08/05/2023*	15/05/2023	35	08/01/2025*	15/01/2025	55	08/09/2026*	15/09/2026
16	08/06/2023*	15/06/2023	36	10/02/2025*	17/02/2025	56	08/10/2026*	15/10/2026
17	10/07/2023*	17/07/2023	37	10/03/2025*	17/03/2025	57	09/11/2026*	16/11/2026
18	08/08/2023*	15/08/2023	38	08/04/2025*	15/04/2025	58	07/12/2026*	15/12/2026
19	08/09/2023*	15/09/2023	39	08/05/2025*	15/05/2025	59	08/01/2027*	15/01/2027
20	09/10/2023*	16/10/2023	40	10/06/2025*	17/06/2025	60	08/02/2027	15/02/2027

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:

In caso di Scadenza Anticipata

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

Il pagamento 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

Il pagamento 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

Il pagamento 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 all'80% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito

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

Il pagamento 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 all'80% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito, 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

In caso di non Scadenza Anticipata

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 € 4.32 per anno (€ 0.36 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

• € 4.32 per anno (€ 0.36 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1

• € 2.88 per anno (€ 0.24 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

• € 4.32 per anno (€ 0.36 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1

• € 2.88 per anno (€ 0.24 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 2

• € 1.44 per anno (€ 0.12 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 all'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

• € 4.32 per anno (€ 0.36 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1

• € 2.88 per anno (€ 0.24 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 2

• € 1.44 per anno (€ 0.12 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 3

• Nessun premio dopo il verificarsi dell'Evento 3

b. Il pagamento a scadenza:

• del 100% più 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 all'80% 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 (65% del Valore iniziale)

• di un premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, più un ulteriore premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un ulteriore premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale, più un ulteriore premio pari al 20% 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 inferiore alla Barriera (65% 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 100 sottoscritti	Rendimento annuo		
		lordo	netto	
<b>SE NON SI VERIFICA EVENTO 1, 2 E 3</b> (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al <b>90% del Valore iniziale</b> )	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 8 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale e pari a 20% c) EURO 21,6 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EURO 21,24 A scadenza EURO 108,36	5,36%	4,07%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 21,6 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EURO 21,24 A scadenza EURO 100,36	4,03%	3,04%
<b>SE SI VERIFICA EVENTO 1 MA NON SI VERIFICA EVENTO 2 e 3</b> (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>90% del Valore iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore iniziale</b> )	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 8 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale e pari a 20% c) EURO 6,67 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a 33,33% d) Almeno EURO 14,40 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EURO 14,16 A scadenza EURO 114,91	5,29%	4,02%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 1,11 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a 8,89% c) Almeno EURO 14,4 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EURO 14,16 A scadenza EURO 101,35	2,96%	2,22%
<b>SE SI VERIFICA EVENTO 1 e 2 MA NON SI VERIFICA EVENTO 3</b> (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' <b>80% del Valore iniziale</b> , ma mai inferiore al <b>70% del Valore iniziale</b> )	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EUR 100 b) EURO 8 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale e pari a 20% c) EURO 6,67 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a 33,33% d) EURO 10,00 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore iniziale e pari a 50,00% e) Almeno EURO 7,2 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EURO 7,08 A scadenza EURO 124,79	5,75%	4,37%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 1,11 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a 5,56% c) EURO 3,75 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore iniziale e pari a 18,75% d) Almeno EURO 7,2 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EURO 7,08 A scadenza EURO 104,98	2,33%	1,74%
<b>SE SI VERIFICANO EVENTO 1, 2 E 3</b> (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>70% del Valore iniziale</b> )	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 8,00 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale e pari a 20% c) EURO 6,67 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a 33,33% d) EURO 10,00 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore iniziale e pari a 50,00% e) EURO 14,29 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore iniziale e pari a 71,43% L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.	A scadenza EURO 138,95	6,87%	5,25%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 1,11 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a 5,56% c) EURO 3,75 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore iniziale e pari a 18,75% c) EURO 7,14 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore iniziale e pari a 35,71% L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.	A scadenza EURO 112,00	2,32%	1,73%

<p>Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 55% del Valore Iniziale. L'investitore riceve:</p> <p>a) EURO 100 b) EURO -18 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale e pari a -45,00% c) EURO -7,78 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a -38,89% c) EURO -6,25 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore iniziale e pari a -31,25% d) EURO -4,29 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore iniziale e pari a -21,43%</p>	A scadenza EURO 63,69	-8,68%	-8,68%
---	-----------------------	--------	--------

**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 02/06/2020 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.

**PERIODO DI COLLOCAMENTO**  
La sottoscrizione avviene  
- In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 01/02/2022 al 23/02/2022  
- Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 01/02/2022 al 23/02/2022. Ai sensi dell' art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs.6settembre2005,n.206), alla presente offerta di Certificates non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta.  
- Tramite l'offerta fuori sede dal 01/02/2022 al 16/02/2022. 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 13,4345 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

<b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>	pari a 0,1147 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
<b>Misura del Rischio di liquidità:</b>	pari a 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
<b>Misura del Rischio di mercato annualizzata:</b>	pari a 13,0198 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 complescano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

**COSA SUCEDE 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 GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (EURO 100)

EURO 0,6 PER CERTIFICATE PER TRIMESTRE QUALE COSTO RICORRENTE APPLICATO GIORNALMENTE NEL PREZZO DEL CERTIFICATE E PERCEPITO TRIMESTRALMENTE IN VIA POSTICIPATA FINO AL SECONDO TRIMESTRE DI VITA DEL PRODOTTO DAL DISTRIBUTORE.

EURO 2,22 PER CERTIFICATE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EUR 0,8)

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

EURO 99 per Certificate

prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 25/01/2022 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.

##### COSTI CHE INFLUISCONO SUL VALORE DI MERCATO SECONDARIO DEL CERTIFICATE:

Costi ricorrenti sono applicati giornalmente nel prezzo del certificate e percepiti trimestralmente (alle date indicate) in via posticipata fino al terzo trimestre di vita del prodotto dal distributore.

07/06/2022 0.60%  
07/09/2022 0.60%

#### Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/03/2022

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: CE3530Y  
URL: <http://fid.bnpparibas.com/XS2348129391-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 TAKE PROFIT su INDICE BLOOMBERG INFLATION EUROPEAN EQUITY WINNERS  
2022 DEC. 5% EUR in EURO**

Codice ISIN	XS2348129391
Produttore	BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni
Emittente	BNP Paribas Issuance B.V.
Garante	BNP Paribas S.A.

Quotazione	EuroTLX
Offerta pubblica	Italia - Dalla data 1 febbraio 2022 alla data 23 febbraio 2022 (entrambe comprese), salvo eventuali modifiche.
Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF)
Data di redazione del presente documento	25 gennaio 2022 11:40:28 CET

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

**Cos'è questo prodotto?****► Tipo**

Questo prodotto è un Certificato, 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 certificato:

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 e 2, ma non l'Evento Barriera 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,
- 20% della Performance Potenziata 2 del Sottostante, se positiva.

4. 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 del Sottostante, se positiva,
- 20% della Performance Potenziata 3 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:

- 40% della Performance del Sottostante, in valore assoluto;
- 20% della Performance Potenziata 1 del Sottostante, in valore assoluto;
- 20% della Performance Potenziata 2 del Sottostante, in valore assoluto.
- 20% della Performance Potenziata 3 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 Data di Pagamento del Premio Condizionato, pari:

1. all'Importo Nozionale moltiplicato per 4,32% 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;

Laddove:

- Livello Barriera 1: Prezzo di Riferimento Iniziale del Sottostante moltiplicato per 90%.

2. all'Importo Nozionale moltiplicato per 2,88% 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 1,44% 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.

**Scadenza Anticipata Automatica:** se, a qualsiasi Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato, il prezzo di chiusura del Sottostante è pari o superiore al 120% del relativo Prezzo di Riferimento Iniziale (la "Barriera per la Scadenza Anticipata"), il prodotto sarà liquidato alla corrispondente Data di Scadenza Anticipata. Riceverete per ogni certificato:

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.

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,
- 20% della Performance Potenziata 1 del Sottostante.

3. Qualora si verifichino gli Eventi Barriera 1 e 2, ma non l'Evento Barriera 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,
- 20% della Performance Potenziata 2 positiva del Sottostante, se positiva.

4. 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,
- 20% della Performance Potenziata 3 positiva del Sottostante, se positiva.

La Barriera per la Scadenza Anticipata è più alta del Livello Barriera 1, 2, 3 e 4.

- 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 65%.
- 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 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 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 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 dell'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.
- La Performance del Sottostante è pari alla differenza tra il suo Prezzo di Riferimento Finale (o, in caso di Scadenza Anticipata Automatica, il suo Prezzo di Riferimento alla Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato) 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 (o, in caso di Scadenza Anticipata Automatica, il suo Prezzo di Riferimento alla Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato) 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 (o, in caso di Scadenza Anticipata Automatica, il suo Prezzo di Riferimento alla Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato) 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 (o, in caso di Scadenza Anticipata Automatica, il suo Prezzo di Riferimento alla Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato) e il 70% del suo Prezzo di Riferimento Iniziale, divisa per il 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 alla Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato è il prezzo di chiusura del Sottostante alla corrispondente Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione Anticipato.
- 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	23 febbraio 2022	Prezzo di Emissione	EUR 100
Data di Emissione	25 febbraio 2022	Valuta del prodotto	EUR
Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso)	08 febbraio 2027	Importo Nozionale (per certificato)	EUR 100
Data di Liquidazione (rimborso)	15 febbraio 2027		
Data/e di Valutazione del Premio/i Condizionato/i	Si veda l'Allegato	Data/e di Pagamento del/i Premio/i Condizionato/i	Si veda l'Allegato
Data/e di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso) Anticipato	Si veda l'Allegato	Data/e di Scadenza Anticipata	Si veda l'Allegato

Sottostante	Codice Bloomberg
Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index	INFLA22E

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

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

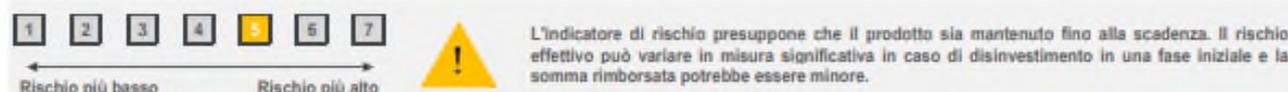
#### ► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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

- hanno un orizzonte d'investimento di medio periodo (da tre a cinque anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto che distribuisce premi per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono in grado di sopportare perdite fino all'intero Importo Nozionale e sono consapevoli che il prodotto può essere liquidato anticipatamente.
- sono stati informati o hanno sufficiente conoscenza dei mercati finanziari, del loro funzionamento e dei relativi rischi, nonché del mercato di riferimento del Sottostante.

### Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

#### ► Indicatore di rischio



L'Indicatore di rischio (SRI - Summary Risk Indicator) è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute dalla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto 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.



**BNP PARIBAS**

La banca per un mondo che cambia

2

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

#### ► Scenari di performance

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

Investimento EUR 10.000				
Scenari		1 anno	3 anni	Scadenza
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 1.624,35	EUR 5.160,73	EUR 4.579,91
	Rendimento medio per ciascun anno	-83,76%	-19,79%	-14,56%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 7.904,42	EUR 6.756,18	EUR 6.226,58
	Rendimento medio per ciascun anno	-20,96%	-12,25%	-9,1%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 11.266,59	EUR 11.477,43	EUR 11.648,23
	Rendimento medio per ciascun anno	12,67%	4,7%	3,12%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 12.750,39	EUR 12.937,8	EUR 13.448,42
	Rendimento medio per ciascun anno	27,5%	8,96%	6,15%

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.

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'Emitente 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 incorrere in una perdita di capitale pari all'intero capitale investito.

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

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

### Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi a 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 ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento EUR 10.000			
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni	In caso di disinvestimento alla scadenza
Costi totali	EUR 378,15	EUR 360,1	EUR 356,54
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	3,78%	1,19%	0,71%

#### ► 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 a tantum	Costi di ingresso	0,46%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo. Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
	Costi di uscita	0%	
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. Impatto dei costi che trattiamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.
	Altri costi correnti	0,25%	
Oneri accessori	Commissioni di performance	0%	Impatto della commissione di performance. Impatto dei carried interests.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0%	

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

Il periodo di detenzione raccomandato per il prodotto è fino al 15 febbraio 2027, ossia alla scadenza del prodotto.

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

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



**BNP PARIBAS**

La banca per un mondo che cambia

## 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](mailto:investimenti@bnpparibas.com), oppure compilando il modulo disponibile al seguente link [investimenti.bnpparibas.it/reclami](https://www.investimenti.bnpparibas.it/reclami).

## Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente Documento 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 ad esso connessi, vi invitiamo a leggere la relativa documentazione di offerta e/o quotazione, che è gratuitamente disponibile presso il sito internet dell'Emittente.

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

Lo/Gli Sponsor dell'indice non rilascia(no) 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

4

## ALLEGATO

### ► Premi/i Condizionato/i

Data/e di Valutazione dell/i Premi/i Condizionato/i	Data/e di Pagamento dell/i Premi/i Condizionato/i
8 marzo 2022	15 marzo 2022
7 aprile 2022	14 aprile 2022
9 maggio 2022	16 maggio 2022
8 giugno 2022	15 giugno 2022
8 luglio 2022	15 luglio 2022
8 agosto 2022	15 agosto 2022
8 settembre 2022	15 settembre 2022
10 ottobre 2022	17 ottobre 2022
8 novembre 2022	15 novembre 2022
7 dicembre 2022	15 dicembre 2022
9 gennaio 2023	16 gennaio 2023
8 febbraio 2023	15 febbraio 2023
8 marzo 2023	15 marzo 2023
11 aprile 2023	18 aprile 2023
8 maggio 2023	15 maggio 2023
8 giugno 2023	15 giugno 2023
10 luglio 2023	17 luglio 2023
8 agosto 2023	15 agosto 2023
8 settembre 2023	15 settembre 2023
9 ottobre 2023	16 ottobre 2023
8 novembre 2023	15 novembre 2023
7 dicembre 2023	15 dicembre 2023
8 gennaio 2024	15 gennaio 2024
8 febbraio 2024	15 febbraio 2024
8 marzo 2024	15 marzo 2024
8 aprile 2024	15 aprile 2024
8 maggio 2024	15 maggio 2024
10 giugno 2024	17 giugno 2024
8 luglio 2024	15 luglio 2024
8 agosto 2024	15 agosto 2024
9 settembre 2024	16 settembre 2024
8 ottobre 2024	15 ottobre 2024
8 novembre 2024	15 novembre 2024
9 dicembre 2024	16 dicembre 2024
8 gennaio 2025	15 gennaio 2025
10 febbraio 2025	17 febbraio 2025
10 marzo 2025	17 marzo 2025
8 aprile 2025	15 aprile 2025
8 maggio 2025	15 maggio 2025
10 giugno 2025	17 giugno 2025
8 luglio 2025	15 luglio 2025
8 agosto 2025	15 agosto 2025
8 settembre 2025	15 settembre 2025
8 ottobre 2025	15 ottobre 2025
10 novembre 2025	17 novembre 2025
5 dicembre 2025	15 dicembre 2025
8 gennaio 2026	15 gennaio 2026
9 febbraio 2026	16 febbraio 2026
9 marzo 2026	16 marzo 2026
8 aprile 2026	15 aprile 2026
8 maggio 2026	15 maggio 2026
8 giugno 2026	15 giugno 2026
8 luglio 2026	15 luglio 2026
10 agosto 2026	17 agosto 2026
8 settembre 2026	15 settembre 2026
8 ottobre 2026	15 ottobre 2026
9 novembre 2026	16 novembre 2026
7 dicembre 2026	15 dicembre 2026
8 gennaio 2027	15 gennaio 2027
8 febbraio 2027	15 febbraio 2027



**BNP PARIBAS**

La banca per un mondo che cambia

5

Scadenza anticipata

Datate di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso) Anticipato	Datate di Scadenza Anticipata
8 settembre 2022	15 settembre 2022
10 ottobre 2022	17 ottobre 2022
8 novembre 2022	15 novembre 2022
7 dicembre 2022	15 dicembre 2022
9 gennaio 2023	16 gennaio 2023
8 febbraio 2023	15 febbraio 2023
8 marzo 2023	15 marzo 2023
11 aprile 2023	18 aprile 2023
8 maggio 2023	15 maggio 2023
8 giugno 2023	15 giugno 2023
10 luglio 2023	17 luglio 2023
8 agosto 2023	15 agosto 2023
8 settembre 2023	15 settembre 2023
9 ottobre 2023	16 ottobre 2023
8 novembre 2023	15 novembre 2023
7 dicembre 2023	15 dicembre 2023
8 gennaio 2024	15 gennaio 2024
8 febbraio 2024	15 febbraio 2024
8 marzo 2024	15 marzo 2024
8 aprile 2024	15 aprile 2024
8 maggio 2024	15 maggio 2024
10 giugno 2024	17 giugno 2024
8 luglio 2024	15 luglio 2024
8 agosto 2024	15 agosto 2024
9 settembre 2024	16 settembre 2024
8 ottobre 2024	15 ottobre 2024
8 novembre 2024	15 novembre 2024
9 dicembre 2024	16 dicembre 2024
8 gennaio 2025	15 gennaio 2025
10 febbraio 2025	17 febbraio 2025
10 marzo 2025	17 marzo 2025
8 aprile 2025	15 aprile 2025
8 maggio 2025	15 maggio 2025
10 giugno 2025	17 giugno 2025
8 luglio 2025	15 luglio 2025
8 agosto 2025	15 agosto 2025
8 settembre 2025	15 settembre 2025
8 ottobre 2025	15 ottobre 2025
10 novembre 2025	17 novembre 2025
5 dicembre 2025	15 dicembre 2025
8 gennaio 2026	15 gennaio 2026
9 febbraio 2026	16 febbraio 2026
9 marzo 2026	16 marzo 2026
8 aprile 2026	15 aprile 2026
8 maggio 2026	15 maggio 2026
8 giugno 2026	15 giugno 2026
8 luglio 2026	15 luglio 2026
10 agosto 2026	17 agosto 2026
8 settembre 2026	15 settembre 2026
8 ottobre 2026	15 ottobre 2026
9 novembre 2026	16 novembre 2026
7 dicembre 2026	15 dicembre 2026
8 gennaio 2027	15 gennaio 2027
8 febbraio 2027	15 febbraio 2027



**BNP PARIBAS**

La banca per un mondo che cambia

6

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 \_\_\_\_\_ NDG Cliente \_\_\_\_\_

**SCHEDA PRODOTTO**

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

**BNPP EASY TRANSITION PLUS TAKE PROFIT SU INDICE Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR**

<b>COD BNL</b>	2027033	<b>ISIN</b>	XS2348129391
<b>EMITTENTE</b>	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+	<b>GARANTE</b>	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 TAKE PROFIT SU INDICE Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR (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 Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR (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 Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR.

**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 Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR 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, 2 e 3. (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?**

SI, il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica già a partire dal settimo mese se la quotazione dell'Indice, alle date di osservazione è superiore o pari al 120% del Valore iniziale.

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

<b>VALUTA</b>	EURO
<b>PREZZO EMISSIONE</b>	EURO 100 per Certificate
<b>IMPORTO TOTALE EMISSIONE</b>	Fino a EURO 25.000.000
<b>IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE</b>	EURO 100 (Capitale investito)
<b>DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO</b>	28/02/2022
<b>DATA DI PAGAMENTO A SCADENZA</b>	15/02/2027 (Data di scadenza)
<b>DATA DI OSSERVAZIONE FINALE</b>	08/02/2027
<b>ATTIVITA' SOTTOSTANTE</b>	<p><b>Indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR</b></p> <p>Il valore dell'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR sarà disponibile sul sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a></p> <p>L'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% fornisce esposizione a una selezione fissa di 10 aziende che dovrebbero beneficiare di un ambiente inflazionistico.</p> <p>L'indice è pubblicato da Bloomberg ed il prezzo è consultabile sul sito internet:</p> <p>Codice ISIN: EUINFLA22E00 Codice Bloomberg: INFLA22E Index</p>
<b>VALORE INIZIALE</b>	Prezzo di chiusura dell'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR rilevato il 23/02/2022
<b>VALORE DI CHIUSURA</b>	Prezzo di chiusura dell'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR alle Date di Osservazione(n) e alla Data di Osservazione Finale
<b>BARRIERA</b>	65% del Valore Iniziale
<b>EVENTO 1</b>	L'Evento 1 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR è stato inferiore al 90% del Valore iniziale
<b>EVENTO 2</b>	L'Evento 2 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR è stato inferiore all'80% del Valore iniziale
<b>EVENTO 3</b>	L'Evento 3 si verifica se almeno una volta durante il Periodo di Osservazione il livello di chiusura dell'indice Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index EUR è stato inferiore al 70% del Valore iniziale
<b>PERIODO DI OSSERVAZIONE</b>	Dal 23/02/2022 (escluso) e l'ultima Data di Osservazione Finale (inclusa)

**PREMIO CONDIZIONATO**

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:

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 <b>90% del Valore Iniziale</b> )	€ 4.32 per anno (€ 0.36 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 <b>90% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> )	€ 2.88 per anno (€ 0.24 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' <b>80% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore al <b>70% del Valore Iniziale</b> )	€ 1.44 per anno (€ 0.12 mensile)
Se si verificano l'Evento 1, 2, e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>70% del Valore Iniziale</b> )	Nessun premio <b>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</b>

**SCADENZA AUTOMATICA**

Il Certificate prevede la scadenza anticipata automatica se, alla Date di osservazione (n)\*, il livello di chiusura dell'indice risulta pari o superiore al 120% del Valore Iniziale, tenendo in considerazione l'Evento 1, 2 e 3.

CONDIZIONE	RIMBORSO
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 <b>90% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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 <b>90% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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' <b>80% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore al <b>70% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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
Se si verificano l'Evento 1, 2, e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>70% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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

**SCADENZA**

A scadenza, l'investitore riceve un importo commisurato alla performance dell'Attività Sottostante, tenendo in considerazione l'Evento 1, 2 e 3 come segue:

**1) Nel caso in cui il Valore di Chiusura, alla Data di Osservazione Finale, è superiore o pari alla Barriera:**

CONDIZIONE	RIMBORSO A SCADENZA
Se il valore dell'indice finale è superiore alla Barriera e non si verifica né l'Evento 1, né il 2 e né il 3 (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al <b>90% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 più un premio pari al 40% della performance positiva dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore Iniziale
Se il valore dell'indice finale è superiore alla Barriera e 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 <b>90% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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 il valore dell'indice finale è superiore alla Barriera e 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' <b>80% del Valore Iniziale</b> , ma mai inferiore al <b>70% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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
Se il valore dell'indice finale è superiore alla Barriera e si verificano l'Evento 1, 2 e 3 (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>70% del Valore Iniziale</b> )	€ 100 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

**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.**

**DATE**

	Date di Osservazione <sub>n</sub>	Date di Pagamento <sub>n</sub>		Date di Osservazione <sub>n</sub>	Date di Pagamento <sub>n</sub>		Date di Osservazione <sub>n</sub>	Date di Pagamento <sub>n</sub>
1	08/03/2022	15/03/2022	21	08/11/2023*	15/11/2023	41	08/07/2025*	15/07/2025
2	07/04/2022	14/04/2022	22	07/12/2023*	15/12/2023	42	08/08/2025*	15/08/2025
3	09/05/2022	16/05/2022	23	08/01/2024*	15/01/2024	43	08/09/2025*	15/09/2025
4	08/06/2022	15/06/2022	24	08/02/2024*	15/02/2024	44	08/10/2025*	15/10/2025
5	08/07/2022	15/07/2022	25	08/03/2024*	15/03/2024	45	10/11/2025*	17/11/2025
6	08/08/2022	15/08/2022	26	08/04/2024*	15/04/2024	46	05/12/2025*	15/12/2025
7	08/09/2022*	15/09/2022	27	08/05/2024*	15/05/2024	47	08/01/2026*	15/01/2026
8	10/10/2022*	17/10/2022	28	10/06/2024*	17/06/2024	48	09/02/2026*	16/02/2026
9	08/11/2022*	15/11/2022	29	08/07/2024*	15/07/2024	49	09/03/2026*	16/03/2026
10	07/12/2022*	15/12/2022	30	08/08/2024*	15/08/2024	50	08/04/2026*	15/04/2026
11	09/01/2023*	16/01/2023	31	09/09/2024*	16/09/2024	51	08/05/2026*	15/05/2026
12	08/02/2023*	15/02/2023	32	08/10/2024*	15/10/2024	52	08/06/2026*	15/06/2026
13	08/03/2023*	15/03/2023	33	08/11/2024*	15/11/2024	53	08/07/2026*	15/07/2026
14	11/04/2023*	18/04/2023	34	09/12/2024*	16/12/2024	54	10/08/2026*	17/08/2026
15	08/05/2023*	15/05/2023	35	08/01/2025*	15/01/2025	55	08/09/2026*	15/09/2026
16	08/06/2023*	15/06/2023	36	10/02/2025*	17/02/2025	56	08/10/2026*	15/10/2026
17	10/07/2023*	17/07/2023	37	10/03/2025*	17/03/2025	57	09/11/2026*	16/11/2026
18	08/08/2023*	15/08/2023	38	08/04/2025*	15/04/2025	58	07/12/2026*	15/12/2026
19	08/09/2023*	15/09/2023	39	08/05/2025*	15/05/2025	59	08/01/2027*	15/01/2027
20	09/10/2023*	16/10/2023	40	10/06/2025*	17/06/2025	60	08/02/2027	15/02/2027

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:

In caso di Scadenza Anticipata

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

Il pagamento 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

Il pagamento 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

Il pagamento 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 all'80% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito

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

Il pagamento 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 all'80% del Valore Iniziale oltre al capitale inizialmente investito, 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

In caso di non Scadenza Anticipata

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 € 4.32 per anno (€ 0.36 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

• € 4.32 per anno (€ 0.36 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1

• € 2.88 per anno (€ 0.24 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

• € 4.32 per anno (€ 0.36 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1

• € 2.88 per anno (€ 0.24 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 2

• € 1.44 per anno (€ 0.12 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 all'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

• € 4.32 per anno (€ 0.36 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 1

• € 2.88 per anno (€ 0.24 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 2

• € 1.44 per anno (€ 0.12 mensile) fino a quando non si verifica l'Evento 3

• Nessun premio dopo il verificarsi dell'Evento 3

b. Il pagamento a scadenza:

• del 100% più 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 all'80% 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 (65% del Valore iniziale)

• di un premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale, più un ulteriore premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore Iniziale, più un ulteriore premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto all'80% del Valore Iniziale, più un ulteriore premio pari al 20% 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 inferiore alla Barriera (65% 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 100 sottoscritti	Rendimento annuo		
		lordo	netto	
<b>SE NON SI VERIFICA EVENTO 1, 2 E 3</b> (il Valore di Chiusura non è mai stato inferiore al <b>90% del Valore iniziale</b> )	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 8 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale e pari a 20% c) EURO 21,6 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EURO 21,24 A scadenza EURO 108,36	5,36%	4,07%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 21,6 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EURO 21,24 A scadenza EURO 100,36	4,03%	3,04%
<b>SE SI VERIFICA EVENTO 1 MA NON SI VERIFICA EVENTO 2 e 3</b> (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>90% del Valore iniziale</b> , ma mai inferiore all' <b>80% del Valore iniziale</b> )	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 8 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale e pari a 20% c) EURO 6,67 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a 33,33% d) Almeno EURO 14,40 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EURO 14,16 A scadenza EURO 114,91	5,29%	4,02%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 1,11 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a 8,89% c) Almeno EURO 14,4 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EURO 14,16 A scadenza EURO 101,35	2,96%	2,22%
<b>SE SI VERIFICA EVENTO 1 e 2 MA NON SI VERIFICA EVENTO 3</b> (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore all' <b>80% del Valore iniziale</b> , ma mai inferiore al <b>70% del Valore iniziale</b> )	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EUR 100 b) EURO 8 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale e pari a 20% c) EURO 6,67 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a 33,33% d) EURO 10,00 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore iniziale e pari a 50,00% e) Almeno EURO 7,2 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EURO 7,08 A scadenza EURO 124,79	5,75%	4,37%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 1,11 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a 5,56% c) EURO 3,75 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore iniziale e pari a 18,75% d) Almeno EURO 7,2 come somma dei premi condizionati mensili corrisposti durante la vita	Totale premi mensili corrisposti durante la vita EURO 7,08 A scadenza EURO 104,98	2,33%	1,74%
<b>SE SI VERIFICANO EVENTO 1, 2 E 3</b> (il Valore di Chiusura è stato almeno una volta inferiore al <b>70% del Valore iniziale</b> )	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 120% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 8,00 come premio pari al 40% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale e pari a 20% c) EURO 6,67 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a 33,33% d) EURO 10,00 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore iniziale e pari a 50,00% e) EURO 14,29 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore iniziale e pari a 71,43% L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.	A scadenza EURO 138,95	6,87%	5,25%
	Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 95% del Valore Iniziale. L'investitore riceve: a) EURO 100 b) EURO 1,11 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a 5,56% c) EURO 3,75 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore iniziale e pari a 18,75% c) EURO 7,14 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore iniziale e pari a 35,71% L'investitore potrebbe non aver percepito nessun premio condizionato durante la vita del prodotto.	A scadenza EURO 112,00	2,32%	1,73%

<p>Il Valore di Chiusura alla Data di Osservazione Finale è pari 55% del Valore Iniziale. L'investitore riceve:</p> <p>a) EURO 100 b) EURO -18 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 100% del Valore iniziale e pari a -45,00% c) EURO -7,78 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 90% del Valore iniziale e pari a -38,89% c) EURO -6,25 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 80% del Valore iniziale e pari a -31,25% d) EURO -4,29 come premio pari al 20% della performance dell'Attività Sottostante calcolata rispetto al 70% del Valore iniziale e pari a -21,43%</p>	A scadenza EURO 63,69	-8,68%	-8,68%
---	-----------------------	--------	--------

**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 02/06/2020 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet investimenti.bnpparibas.it.

**PERIODO DI COLLOCAMENTO**  
La sottoscrizione avviene  
- In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 01/02/2022 al 23/02/2022  
- Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 01/02/2022 al 23/02/2022. Ai sensi dell' art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs.6settembre2005,n.206), alla presente offerta di Certificates non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta.  
- Tramite l'offerta fuori sede dal 01/02/2022 al 16/02/2022. 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 13,4345 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

<b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>	pari a 0,1147 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
<b>Misura del Rischio di liquidità:</b>	pari a 0,3 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
<b>Misura del Rischio di mercato annualizzata:</b>	pari a 13,0198 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 complescano il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

**COSA SUCEDE 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 GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (EURO 100)

EURO 0,6 PER CERTIFICATE PER TRIMESTRE QUALE COSTO RICORRENTE APPLICATO GIORNALMENTE NEL PREZZO DEL CERTIFICATE E PERCEPITO TRIMESTRALMENTE IN VIA POSTICIPATA FINO AL SECONDO TRIMESTRE DI VITA DEL PRODOTTO DAL DISTRIBUTORE.

EURO 2,22 PER CERTIFICATE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EUR 0,8)

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

EURO 99 per Certificate

prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 25/01/2022 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.

##### COSTI CHE INFLUISCONO SUL VALORE DI MERCATO SECONDARIO DEL CERTIFICATE:

Costi ricorrenti sono applicati giornalmente nel prezzo del certificate e percepiti trimestralmente (alle date indicate) in via posticipata fino al terzo trimestre di vita del prodotto dal distributore.

07/06/2022 0.60%  
07/09/2022 0.60%

#### Sede di negoziazione

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/03/2022

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.