



## 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 dello strumento finanziario e il relativo documento contenente le informazioni chiave (KID), ove disponibile. Tale documentazione, unitamente al materiale di marketing, se predisposto, è consultabile sul sito web investimenti.bnpparibas.it. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

## BNPP CLC MEDIOBANCA SEN 5Y

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>CODICE BNL</b>            | <b>2038628</b>  |
| <b>ISIN</b>                  | <b>XS2451635416</b>   |
| <b>EMITTENTE</b>             | <b>BNP Paribas Issuance B.V.</b>  |
|                              | L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda<br>RATING Standard and Poor's A+   |
| <b>GARANTE</b>               | <b>BNP Paribas</b>  |
|                              | Società di diritto francese avente sede legale in 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia<br>RATING Moody's Aa3 and Standard and Poor's A+   |
| <b>COLLOCATORE</b>           | <b>Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca)</b>   |
|                              | 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). |
| <b>AGENTE PER IL CALCOLO</b> | <b>BNP Paribas</b>  |

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>TIPO PRODOTTO</b> | Certificate<br><b>Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.</b><br>Il Certificate è un derivato cartolarizzato, cioè collegato all'andamento di una o più sottostanti. |
|----------------------|--|

### IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

**Sì**, il Certificate può comportare, a scadenza, una PERDITA TOTALE O PARZIALE del capitale investito. La perdita si ha nel caso in cui, come dettagliato nel KID redatto dall'Emittente, si verifica un evento di credito relativo all'entità di riferimento sottostante. L'importo che riceve l'investitore è commisurato al tasso di recupero dell'entità di riferimento sottostante. 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?

**Sì**, il Certificate prevede la scadenza anticipata nel caso si verifichi un Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento.

## 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 5,1337 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

|  |  |
|--|--|
| <b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>       | pari a 1,6278 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 3,2059 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 KID.

## REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi. A far data dal 1 settembre 2013, indipendentemente dal luogo di conclusione della transazione e dalla residenza fiscale delle parti, è dovuta un'imposta di bollo sulle transazioni finanziarie (FTT) in misura fissa, determinata in base al valore del contratto, che varia tra EUR 0.01875 e EUR 200. Per le operazioni che avvengono in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'Unione Europea e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo, inclusi nella lista di cui al decreto ministeriale emanato ai sensi dell'articolo 168-bis del TUIR l'imposta è ridotta a 1/5. La FTT è dovuta da ognuna delle parti contraenti. Si rammenta che sono escluse dalla FTT le operazioni di emissione dei certificates.

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

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

## QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

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

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

**Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:** è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore 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, in caso si verifichi un evento di credito relativo all'entità di riferimento sottostante, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

**Rischio legato alla scadenza anticipata per il verificarsi di un Evento di Credito:** qualora si verifichi un evento di reddito in relazione all'Entità di Riferimento il Certificate cesserà di pagare i premi e sarà rimborsato anticipatamente al tasso di recupero. In tal caso l'investitore può incorrere in una perdita parziale o totale 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 del sottostante
- andamento della volatilità implicita del sottostante
- andamento dei dividendi attesi del sottostante
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

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

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

## QUALI SONO I COSTI

### TOTALE COSTI GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (EUR 1.000)

EUR 20 PER CERTIFICATE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE.

EUR 8,53 PER CERTIFICATE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EUR 10)

### VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO

EUR 970 per Certificate

prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 12/12/2022 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 EUR 10 per Certificate. Tale prezzo non tiene conto dei Costi di Prodotto, applicati successivamente nel corso del primo semestre.

## SEDE DI NEGOZIAZIONE

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 29/12/2022

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.

---

**OFFERTA PUBBLICA**    NO

**Documento contenente le  
informazioni chiave**Numero di Serie: CE0017ADJ  
URL: <http://id.bnpparibas.com/CE0017ADJ-F158A-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 Credit Linked Certificates con capitale e premi a rischio su MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETA PER AZIONI SEN in EURO**

|             |  |  |                                       |
|-------------|--|--|---------------------------------------|
| Codice ISIN | XS2451635416   | Quotazione                               | EuroTLX                               |
| Produttore  | BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it<br>Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni | Offerta pubblica                         | No                                    |
| Emittente   | BNP Paribas Issuance B.V.  | Autorità competente                      | Autorité des marchés financiers (AMF) |
| Garante     | BNP Paribas S.A.   | Data di redazione del presente documento | 7 dicembre 2022 17:39:05 CET          |

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

**Cos'è questo prodotto?****► Tipo**

Questo prodotto è un Certificato, un valore mobiliare.

**► Obiettivi**

L'obiettivo del prodotto è quello di fornire un premio periodico, in conformità con le disposizioni qui di seguito, a fronte di un rischio sul capitale investito e sui premi, in base al verificarsi di un Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento.

Gli eventi che costituiscono Eventi di Credito sono riassunti a seguire:

**Fallimento:** un'Entità di Riferimento è interessata da fallimento o altra procedura concorsuale, liquidazione, insolvenza o eventi correlati.

**Mancato pagamento:** un'Entità di Riferimento non è in grado di effettuare pagamenti a favore dei creditori a causa dei propri debiti o in tempo utile.

**Ristrutturazione:** il debito di un'Entità di Riferimento è ristrutturato a condizioni penalizzanti per il detentore del debito in questione in una modalità che vincola tutti i detentori.

**Intervento governativo:** un'autorità governativa annuncia una svalutazione o una modifica penalizzante dei termini del debito di un'Entità di Riferimento, ai sensi della legge o del regolamento di ristrutturazione e risoluzione.

La presenza o meno di un Evento di Credito sarà determinata da un comitato denominato CDDC o, in assenza di una determinazione del CDDC, dall'agente di calcolo del prodotto. Solo gli eventi di credito che si verificano tra la Data di Backstop dell'Evento di Credito e

la Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione incidono sul prodotto (gli eventi di credito precedenti o successivi non sono presi in considerazione).

Rimborso alla Data di Liquidazione (in assenza di un Evento di Credito o Liquidazione Anticipata): Alla Data di Liquidazione per ciascun certificato riceverete, oltre all'eventuale Premio, un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale.

In seguito a un Evento di Credito: Se si verifica un Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento, il prodotto sarà rimborsato anticipatamente, alla Data di Liquidazione Anticipata, in seguito alla determinazione del Tasso di Recupero (Liquidazione Anticipata). In tal caso, riceverete per ogni certificato un importo pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Tasso di Recupero. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

Premio: è previsto il versamento di un Premio Fisso, in percentuale dell'Importo Nozionale, alla Data di Pagamento del Premio Fisso.

In seguito a un Evento di Credito rispetto all'Entità di Riferimento, non verrà versato alcun Premio.

**Dove:**

■ CDDC (Credit Derivatives Determinations Committee) è un comitato di determinazione dei derivati di credito istituito dalla International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) (o da qualsiasi suo successore). Ulteriori informazioni sul comitato, sui relativi membri e sulle sue norme sono disponibili sul seguente sito Web: <http://dc.isda.org/>

■ Data di Determinazione dell'Evento: La data in cui si chiede al CDDC di determinare il verificarsi dell'Evento di Credito pertinente o la data in cui l'agente di calcolo del prodotto notifica all'emittente il verificarsi di un Evento di Credito.

■ La Data di Liquidazione Anticipata a seguito di un Evento di Credito è la data che cade 3 giorni lavorativi dopo la determinazione del Tasso di Recupero.

■ Il Tasso di Recupero è una percentuale, determinata in rispetto a una o più obbligazioni dell'Entità di Riferimento, durante un'asta organizzata dalla CDDC dopo la determinazione di un Evento di Credito (o, qualora l'asta non dovesse aver luogo, dall'agente di calcolo del prodotto tramite l'utilizzo di quotazioni dei dealer per determinare il prezzo delle obbligazioni selezionate dell'Entità di Riferimento che verrà usata come tasso di recupero).

**► Scheda prodotto**

|   |                   |   |                  |
|---|-------------------|---|------------------|
| La data della transazione               | 12 dicembre 2022  | Prezzo di Emissione   | EUR 1.000        |
| Data di Emissione                       | 22 dicembre 2022  | Valuta del prodotto   | EUR              |
| Data di Liquidazione (rimborso)         | 6 gennaio 2028    | Importo Nozionale (per certificato)                         | EUR 1.000        |
| Data di Backstop dell'Evento di Credito | 29 settembre 2022 | Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso) | 20 dicembre 2027 |

|  |   |
|--|---|
| Premio/i Fissio/i                          | Data/i di Pagamento del/i Premio/i Fissio/i |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 gennaio 2023                              |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 aprile 2023                               |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 luglio 2023                               |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 ottobre 2023                              |

|  |                |
|--|----------------|
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 8 gennaio 2024 |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 8 aprile 2024  |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 8 luglio 2024  |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 7 ottobre 2024 |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 gennaio 2025 |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 7 aprile 2025  |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 7 luglio 2025  |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 ottobre 2025 |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 gennaio 2026 |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 7 aprile 2026  |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 luglio 2026  |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 ottobre 2026 |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 gennaio 2027 |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 aprile 2027  |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 luglio 2027  |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 ottobre 2027 |
| 3,80% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale | 6 gennaio 2028 |

| Entità di riferimento   | RED Code  |
|---|-----------|
| MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETA PER AZIONI (Senior) | TZCEH2AG1 |

I termini e condizioni del prodotto prevedono che, qualora si dovessero verificare determinati eventi eccezionali: 1) possono essere apportate modifiche al prodotto e/o 2) l'emittente del prodotto può terminare anticipatamente il prodotto. Tali eventi sono definiti nei termini del prodotto e riguardano principalmente le Entità di Riferimento, le caratteristiche del prodotto e l'emittente del prodotto. Il rendimento (eventuale) ricevuto su tale risoluzione anticipata potrebbe essere diverso dagli scenari sopra descritti e potrebbe essere inferiore all'importo investito (ivi compresa una possibile riduzione a zero).

I termini del prodotto consentono altresì all'emittente del prodotto di estendere la Data di Liquidazione in determinate circostanze per stabilire il verificarsi di un Evento di Credito. In tali circostanze, il rimborso del prodotto può subire ritardi. Il rimborso del prodotto può altresì essere posticipato in caso di Evento di Credito ai fini della definizione di un tasso di recupero. Tale posticipazione dovrebbe essere intorno ad 1 mese nella maggior parte dei casi, ma non è limitata nel tempo.

Qualora l'Entità di Riferimento trasferisca in toto o in parte le proprie passività ad una o più entità, tali entità possono essere considerate successori di tale Entità di Riferimento e tale entità (o varie entità) successiva/e può/possono sostituire l'Entità di Riferimento. A seguito di tale successione, l'investitore assumerà il rischio di credito sulli successore/i pertinenti al posto dell'Entità di Riferimento pertinente di cui sopra. Qualora un'entità sia divisa in due (o N) nuove entità a seguito di un evento di successione, ciascuna con una ponderazione corrispondente alla metà (o 1/N) della ponderazione dell'entità iniziale, un Evento di Credito in relazione ad una di tali nuove le entità costituisce la metà (o 1/N) di un Evento di Credito. Analogamente, in caso di fusione di due (o N) entità tra le Entità di Riferimento in una entità unica, un Evento di Credito in relazione a tale entità risultante dalla fusione costituisce due (o N) eventi di credito.

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.

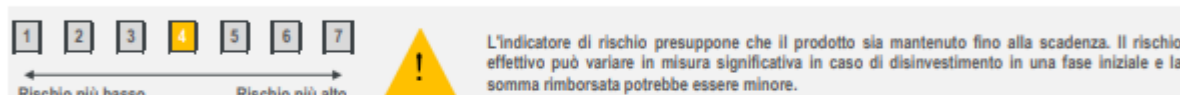
#### ► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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

- hanno un orizzonte d'investimento di lungo periodo (oltre 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.

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

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

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

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

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

#### ► Scenari di performance

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

| Investimento EUR 10.000 |                                       |               |               |               |
|-------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Scenari                 |                                       | 1 anno        | 1 anni        | Scadenza      |
| Scenario di stress      | Possibile rimborso al netto dei costi | EUR 8.154,07  | EUR 10.734,78 | EUR 11.914,78 |
|                         | Rendimento medio per ciascun anno     | -18,46%       | 2,39%         | 3,52%         |
| Scenario sfavorevole    | Possibile rimborso al netto dei costi | EUR 10.245,17 | EUR 10.969,17 | EUR 11.914,78 |
|                         | Rendimento medio per ciascun anno     | 2,45%         | 3,13%         | 3,52%         |
| Scenario moderato       | Possibile rimborso al netto dei costi | EUR 10.299,42 | EUR 11.041,76 | EUR 11.914,78 |
|                         | Rendimento medio per ciascun anno     | 2,99%         | 3,36%         | 3,52%         |
| Scenario favorevole     | Possibile rimborso al netto dei costi | EUR 10.303,99 | EUR 11.046,33 | EUR 11.914,78 |
|                         | Rendimento medio per ciascun anno     | 3,04%         | 3,37%         | 3,52%         |

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 5 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di EUR 10.000.

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

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

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

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

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

In caso d'insolvenza o assoggettamento dell'Emittente a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, avete il diritto a richiedere al Garante il pagamento di ogni e qualsiasi importo dovuto in base al prodotto ai sensi di una garanzia incondizionata e irrevocabile. In caso di insolvenza o assoggettamento anche del Garante a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, potrete 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 una tantum, correnti e accessori.

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

#### ► Andamento dei costi nel tempo

Il soggetto che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo 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 1 anni | In caso di disinvestimento alla scadenza |
| Costi totali                          | EUR 357,97                             | EUR 355,89                             | EUR 308,18                               |
| Impatto sul rendimento (RIY) per anno | 3,58%                                  | 1,17%                                  | 0,6%                                     |

#### ► Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

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

| Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno |  |      |  |
|---|--|------|--|
| Costi una tantum  | Costi di ingresso                                  | 0,6% | Impatto dei costi già compresi nel prezzo.   |
|   | Costi di uscita                                    | 0%   | Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.                                   |
| Costi correnti  | Costi di transazione del portafoglio               | 0%   | Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. |
|   | Altri costi correnti                               | 0%   | Impatto dei costi che trattiamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.                   |
| Oneri accessori   | Commissioni di performance                         | 0%   | Impatto della commissione di performance.  |
|   | Carried interests (commissioni di overperformance) | 0%   | Impatto dei carried interests.   |

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

Il periodo di detenzione raccomandato per il prodotto è fino al 6 gennaio 2028, ossia alla scadenza del prodotto.

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

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

### Come presentare reclami?

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

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

### Altre informazioni rilevanti

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

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

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



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

Il sottoscritto \_\_\_\_\_  
dichiara di aver ricevuto la documentazione contenuta nel presente documento, costituita dalla scheda prodotto redatta dalla Banca nonché del KID redatto dall'Emittente. Tale documentazione illustra le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. Il Certificate 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 dello strumento finanziario e il relativo documento contenente le informazioni chiave (KID), ove disponibile. Tale documentazione, unitamente al materiale di marketing, se predisposto, è consultabile sul sito web investimenti.bnpparibas.it. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

## BNPP CLC MEDIOBANCA SEN 5Y

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>CODICE BNL</b>            | <b>2038628</b>  |
| <b>ISIN</b>                  | <b>XS2451635416</b>   |
| <b>EMITTENTE</b>             | <b>BNP Paribas Issuance B.V.</b>  |
|                              | L'Emittente è una società a responsabilità limitata ai sensi della legge con sede legale in Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Olanda<br>RATING Standard and Poor's A+   |
| <b>GARANTE</b>               | <b>BNP Paribas</b>  |
|                              | Società di diritto francese avente sede legale in 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia<br>RATING Moody's Aa3 and Standard and Poor's A+   |
| <b>COLLOCATORE</b>           | <b>Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca)</b>   |
|                              | 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). |
| <b>AGENTE PER IL CALCOLO</b> | <b>BNP Paribas</b>  |

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>TIPO PRODOTTO</b> | Certificate<br><b>Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.</b><br>Il Certificate è un derivato cartolarizzato, cioè collegato all'andamento di una o più sottostanti. |
|----------------------|--|

### 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, come dettagliato nel KID redatto dall'Emittente, si verifica un evento di credito relativo all'entità di riferimento sottostante. L'importo che riceve l'investitore è commisurato al tasso di recupero dell'entità di riferimento sottostante. 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 nel caso si verifichi un Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento.

## 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 5,1337 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

|  |  |
|--|--|
| <b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>       | pari a 1,6278 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 3,2059 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 KID.

## REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono il Certificate e/o le relative plusvalenze ed altri proventi. A far data dal 1 settembre 2013, indipendentemente dal luogo di conclusione della transazione e dalla residenza fiscale delle parti, è dovuta un'imposta di bollo sulle transazioni finanziarie (FTT) in misura fissa, determinata in base al valore del contratto, che varia tra EUR 0.01875 e EUR 200. Per le operazioni che avvengono in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'Unione Europea e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo, inclusi nella lista di cui al decreto ministeriale emanato ai sensi dell'articolo 168-bis del TUIR l'imposta è ridotta a 1/5. La FTT è dovuta da ognuna delle parti contraenti. Si rammenta che sono escluse dalla FTT le operazioni di emissione dei certificates.

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

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

## QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

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

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

**Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:** è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione al Certificate, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore 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, in caso si verifichi un evento di credito relativo all'entità di riferimento sottostante, il Certificate può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito.

**Rischio legato alla scadenza anticipata per il verificarsi di un Evento di Credito:** qualora si verifichi un evento di reddito in relazione all'Entità di Riferimento il Certificate cesserà di pagare i premi e sarà rimborsato anticipatamente al tasso di recupero. In tal caso l'investitore può incorrere in una perdita parziale o totale 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 del sottostante
- andamento della volatilità implicita del sottostante
- andamento dei dividendi attesi del sottostante
- andamento dei tassi di interesse
- deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

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

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

## QUALI SONO I COSTI

### TOTALE COSTI GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (EUR 1.000)

EUR 20 PER CERTIFICATE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE.

EUR 8,53 PER CERTIFICATE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EUR 10)

### VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO

EUR 970 per Certificate

prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 12/12/2022 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 EUR 10 per Certificate. Tale prezzo non tiene conto dei Costi di Prodotto, applicati successivamente nel corso del primo semestre.

## SEDE DI NEGOZIAZIONE

Il Certificate è stato ammesso a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 29/12/2022

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.

---

**OFFERTA PUBBLICA** NO