



## 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 SAFE BOX SECURED by BTP (CODICE ISIN: IT0005387052) EMESSI DALLA REPUBBLICA ITALIANA

<b>CODICE BNL</b>	2055006
<b>ISIN</b>	XS2719550811
<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 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+
	Si segnala che il ruolo del Garante è esclusivamente quello di far sì che, in caso di liquidazione anticipata del Certificate, l'importo di liquidazione anticipata sia quello atteso ai sensi dei termini e condizioni del prodotto, non che l'importo di liquidazione anticipata sia pari all'Importo Nozionale. Pertanto, <b>il Garante non fornisce alcuna garanzia di alcun tipo sull'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento.</b>
<b>COLLOCATORE</b>	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca) 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>	BNP PARIBAS

<b>TIPO PRODOTTO</b>	Certificate <b>Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.</b> Il Certificate è un derivato cartolarizzato, cioè collegato all'andamento di uno o più sottostanti. Il Certificate è definito di tipo "Secured" poiché il rischio di credito dell'Emittente in relazione al rimborso dell'Importo Nozionale a scadenza del Certificate è collateralizzato dal titolo con codice ISIN IT0005387052 avente scadenza 15 maggio 2030 (di seguito anche
----------------------	--

"Obbligazione di Riferimento") emesso dalla Repubblica Italiana (di seguito anche "Emittente dell'Obbligazione di Riferimento").

L'Emittente ha costituito un comparto segregato rispetto a tutti gli altri attivi dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente (o del Garante), i creditori del comparto potranno rivalersi esclusivamente sugli attivi del comparto (gli "Attivi"), e su nessun altro comparto.

Gli Attivi sono (1) l'Obbligazione di Riferimento (in relazione alla copertura del rimborso dell'Importo Nozionale del Certificate) e (2) un contratto derivato (il "Contratto Derivato") con BNP Paribas (in relazione al versamento degli importi aggiuntivi, il cui valore in ogni momento viene definito come "Valore di Mercato della Componente Derivata").

L'Emittente utilizza i proventi dell'emissione del Certificate per acquistare l'Obbligazione di Riferimento e per sottoscrivere il Contratto Derivato. Il Contratto Derivato è supportato da collaterale rappresentato da (i) titoli governativi di alcuni paesi dell'Unione Europea e del gruppo G7, che BNP Paribas versa all'Emittente qualora il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore dell'Emittente, e da (ii) l'Obbligazione di Riferimento qualora il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore di BNP Paribas.

Nel caso in cui il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore dell'Emittente, BNP Paribas verserà titoli governativi emessi da paesi dell'Unione Europea e del gruppo G7, mentre nel caso in cui il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore di BNP Paribas, l'Emittente verserà una porzione dell'Obbligazione di Riferimento.

In caso di default o insolvenza dell'Emittente o di BNP Paribas, un soggetto fiduciario terzo (il "Trustee") che rappresenta i portatori del Certificate e che agisce nell'interesse dei portatori del Certificate, procederà a liquidare gli Attivi del comparto (che, nel caso di default o insolvenza di BNP Paribas, comprende anche gli eventuali titoli versati come collaterale del Contratto Derivato da BNP Paribas all'Emittente) al fine di determinare l'Importo in caso di liquidazione anticipata, che potrebbe essere molto inferiore al capitale investito e potrebbe risultare anche pari a zero.

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

#### **IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?**

Il Certificate prevede il pagamento a scadenza del 100% del capitale investito alla Data di Emissione, fatto salvo (1) il Rischio Emittente e (2) il verificarsi di un Evento di Liquidazione Anticipata.

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipata, riceverete, per ogni Certificate, un importo, non inferiore a zero, pari ai proventi derivanti dal rimborso della vendita dell'Obbligazione di Riferimento, più il pagamento del Valore di Mercato della Componente Derivata (che può essere un importo positivo o negativo), meno i relativi costi. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

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 Liquidazione Anticipata come dettagliato nel KID redatto dal Produttore.

---

#### **QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?**

**POSSIBILI SCENARI DURANTE LA VITA DEL PRODOTTO AL VARIARE DEL RENDIMENTO DEL TITOLO DI STATO SOTTOSTANTE (GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)**

Scenario ipotizzato il giorno dopo l'emissione del prodotto nel caso in cui vari il rendimento dei Titoli di Stato mantenendo inalterate tutte le altre variabili (merito creditizio e inflazione)		Valore Prodotto (al netto dei costi)	Valore Scomposto	
			Titolo di Stato	Componente Derivata
<b>Scenario t<sub>0</sub></b> <b>Rendimento dei Titoli di stato stabile</b>	il valore del Certificate composto dal valore del titolo di Stato + la componente derivativa	97,25% (Valore prevedibile di smobilizzo)	113,74%	-16,49%
<b>Scenario t<sub>1</sub></b> <b>Rendimento dei Titoli di Stato sale di 1%</b>	Il valore del titolo di Stato sottostante scende a causa di un rialzo dei tassi mentre la componente derivativa si apprezza	95,54%	109,25%	-13,71%
<b>Scenario t<sub>2</sub></b> <b>Rendimento dei Titoli di Stato scende di 1%</b>	Il valore del titolo di Stato sottostante sale grazie ad un ribasso dei tassi mentre la componente derivativa si deprezza	99,15%	118,52%	-19,37%

**Le ipotesi di scenario rappresentate possono avere effetti combinati nelle due situazioni rappresentate (variazioni dei tassi e variazione del sottostante).**

#### 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 3,6862 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

<b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>	Pari a 0,1207 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 0,30 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 3,2655 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 compliscano 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 certificate.

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

L'Emittente ha costituito un comparto segregato rispetto a tutti gli altri Attivi dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente (o del Garante), i creditori del comparto potranno rivalersi esclusivamente sugli Attivi del comparto, e su nessun altro comparto.

Il ruolo del Garante è esclusivamente quello di far sì che, in caso di Liquidazione anticipata del Certificate, l'Importo di Liquidazione Anticipata sia quello atteso ai sensi dei termini e condizioni del prodotto, non che l'Importo di Liquidazione Anticipata sia pari all'Importo Nozionale. Pertanto, **il Garante non fornisce alcuna garanzia di alcun tipo sull'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento.**

In caso di default o insolvenza dell'Emittente o di BNP Paribas, un soggetto fiduciario terzo (il "Trustee") che rappresenta i portatori del Certificate e che agisce nell'interesse dei portatori del Certificate, procederà a liquidare gli Attivi del comparto (che, nel caso di default o insolvenza di BNP Paribas, comprende anche gli eventuali titoli versati come collaterale del Contratto Derivato da BNP Paribas all'Emittente) al fine di determinare l'Importo in caso di liquidazione anticipata, che potrebbe essere molto inferiore al capitale investito e potrebbe risultare anche pari a zero.

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

#### **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. Si veda il paragrafo "COSA SUCCEDERE SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?" in merito alle conseguenze in caso di default o insolvenza dell'Emittente o del Garante.

**Rischi cui è collegato il Certificate di tipo Secured:** in aggiunta al Rischio Emittente, il prodotto è legato all'Obbligazione di Riferimento e all'andamento di un tasso di interesse. Pertanto, eventuali eventi avversi in relazione all'Obbligazione di Riferimento o al tasso di interesse sottostante possono impattare negativamente la performance del prodotto.

**Rischio di perdita del capitale investito a scadenza:** il rimborso del Prezzo di Emissione a scadenza è condizionato al non verificarsi di un Evento di Liquidazione Anticipata. Un Evento di Liquidazione Anticipata si riterrà verificato in uno qualsiasi dei casi, di cui di seguito viene riportata una lista non esaustiva:

- Evento di Default nel Pagamento dell'Obbligazione di Riferimento: un evento di default (di qualsiasi tipo) in relazione all'Obbligazione di Riferimento;
- Evento di Default dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento: l'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento non è in grado di adempiere a una qualsiasi delle proprie obbligazioni in relazione all'Obbligazione di Riferimento e tale inadempimento continua dopo il termine di un eventuale periodo di tolleranza, oppure si verifica qualsiasi evento o circostanza al verificarsi del quale l'Obbligazione di Riferimento diventi esigibile prima della sua Scadenza.
- Evento di Rimborso Anticipato dell'Obbligazione di Riferimento: l'Obbligazione di Riferimento è, per qualsiasi ragione, rimborsata anticipatamente prima della sua Scadenza.
- Evento Regolamentare sull'Obbligazione di Riferimento: qualsiasi promulgazione o annuncio da parte di un ente pubblico o governativo di una legge o regolamento che determini una diminuzione dell'importo del rimborso o una modifica sfavorevole dei termini e condizioni per i portatori dell'Obbligazione di Riferimento (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione degli interessi e/o del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento degli interessi e/o della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità dei debiti dell'emittente dell'Obbligazione di

Riferimento che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo degli interessi o di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento).

- Evento di Ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento: il verificarsi, secondo la determinazione dell'Agente per il Calcolo, di una ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento secondo termini che sono vincolanti e penalizzanti per i suoi portatori (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi tipo di esproprio o trasferimento che implichi una modifica forzata della proprietà dell'Obbligazione di Riferimento).
- Ripudio/moratoria sull'Obbligazione di Riferimento: un rappresentante dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento o un ente pubblico o governativo rifiuti di riconoscere o contesti, in tutto o in parte, la validità dell'Obbligazione di Riferimento, o imponga una moratoria, un blocco, un posticipo o un riscadenziamento in relazione all'Obbligazione di Riferimento.

I termini e le condizioni del prodotto contengono la lista completa di eventi che costituiscono un Evento di Liquidazione Anticipata.

**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:

- Riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- La conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- La cancellazione della Garanzia;
- La modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- 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 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").

**Rischi di Fluttuazione dell'Obbligazione di Riferimento:** il valore del Certificate può variare, durante la vita del prodotto, in relazione alle fluttuazioni dei rendimenti espressi dall'Obbligazione di Riferimento. In particolare se il rendimento dell'Obbligazione di Riferimento sale, il valore del Certificate scende. La variazione di prezzo dipenderà dalla durata residua dell'Obbligazione di Riferimento, più è lunga e più sarà sensibile alle variazioni. Nel caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale potrebbe incorrere in perdite significative.

**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 dell'Attività sottostante;
- Andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante;
- Andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante;
- Andamento dei tassi di interesse;
- Deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione;
- Deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante;
- Rischio di liquidità.

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

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

**Rischio legato all'Evento di Liquidazione Anticipata:** si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipata, riceverete, per ogni Certificate, un importo, non inferiore a zero, pari ai proventi derivanti dal rimborso dalla vendita dell'Obbligazione di Riferimento, più il pagamento del Valore di Mercato della Componente Opzionale, meno i relativi costi. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

Inoltre l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire l'importo conseguito a condizioni di rendimento in linea con quelle del Certificate anticipatamente rimborsato. I potenziali investitori devono valutare il rischio di reinvestimento alla luce delle alternative d'investimento disponibili in quel momento sul mercato.

---

#### QUALI SONO I COSTI?

**TOTALE COSTI GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (EUR 1.000)** EUR 17,5 PER CERTIFICATE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE

EUR 7,8 PER CERTIFICATE QUALE COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EUR 12)

**VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO** EUR 972,5 PER CERTIFICATE  
 Prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data 17/05/2024 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a EUR 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 la data 05/07/2024.

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**

Si

**PERIODO DI COLLOCAMENTO**

La sottoscrizione avviene:

- In sede: presso i locali commerciali di BNL dalla data 28/05/2024 alla data 24/06/2024

- Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dalla data 28/05/2024 alla data 24/06/2024. Ai sensi dell'art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs. 6 settembre 2005, n.206), alla presente offerta di Titoli 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.

- Tramite l'offerta fuori sede dalla data 28/05/2024 alla data 17/06/2024. 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.

NOTA BENE: In tutti i casi di collocamento (sia in sede che tramite tecniche di comunicazione a distanza che fuori sede) è sempre possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta.



La banca  
per un mondo  
che cambia

## Documento contenente le informazioni chiave

Numero di Serie: IBS6260Y  
URL: <https://kiiid.bnpparibas.com/XS2719550811-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 SAFE BOX SECURED by BTP (CODICE ISIN: IT0005387052) EMESSI DALLA REPUBBLICA ITALIANA in Euro

Codice ISIN	XS2719550811
Produttore	BNP Paribas S.A. - <a href="mailto:investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a> - Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni Emittente: BNP Paribas Issuance B.V. – Garante: BNP Paribas S.A.
Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di BNP Paribas S.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave
Data di redazione del presente documento	17 maggio 2024 11:42:02 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 Certificate, un valore mobiliare.

#### ► Termine

Questo prodotto ha una scadenza predefinita e sarà liquidato alla Data di Liquidazione.

#### ► Obiettivi

L'obiettivo di questo prodotto è di fornire un rendimento collegato all'andamento di un tasso d'interesse (il Tasso di Riferimento), esponendo il capitale al rischio di credito connesso all'Obbligazione di Riferimento. **Qualora non si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipata** (come di seguito definito). Il prodotto prevede il versamento di premi periodici a scadenza a condizioni prestabilite in base a quanto riportato successivamente. Alla Data di Liquidazione riceverete per ogni Certificate, in aggiunta all'eventuale versamento finale di un Premio, un pagamento in contanti pari al 100% dell'Importo Nozionale.

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

- 3,75% se, alla corrispondente Data di Valutazione del Premio Condizionato, il Tasso di Riferimento è superiore o pari a 2,50%.
- 1,40% se, alla corrispondente Data di Valutazione del Premio Condizionato, il Tasso di Riferimento è inferiore a 2,50%.

Un Evento di Liquidazione Anticipata si riterrà verificato in uno qualsiasi dei casi, di cui di seguito viene riportata una lista non esaustiva:

**Evento di Default nel Pagamento dell'Obbligazione di Riferimento:** un evento di default (di qualsiasi tipo) in relazione all'Obbligazione di Riferimento;

**Evento di Default dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento:** l'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento non è in grado di adempiere a una qualsiasi delle proprie obbligazioni in relazione all'Obbligazione di Riferimento e tale inadempimento continua dopo il termine di un eventuale periodo di tolleranza, oppure si verifica qualsiasi circostanza al verificarsi della quale l'Obbligazione di Riferimento diventi esigibile prima della sua Scadenza.

**Evento di Rimborso Anticipato dell'Obbligazione di Riferimento:** l'Obbligazione di Riferimento è, per qualsiasi ragione, rimborsata anticipatamente prima della sua Scadenza.

**Evento Regolamentare sull'Obbligazione di Riferimento:** qualsiasi promulgazione o annuncio da parte di un ente pubblico o governativo di una legge o regolamento che determini una diminuzione dell'importo del rimborso o una modifica sfavorevole dei termini e condizioni per i portatori dell'Obbligazione di Riferimento (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione degli interessi e/o del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento degli interessi e/o della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità dei debiti dell'emittente dell'Obbligazione di Riferimento che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo degli interessi o di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento).

**Evento di Ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento:** il verificarsi, secondo la determinazione dell'agente per il calcolo del Certificate, di una ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento secondo termini che sono vincolanti e penalizzanti per i suoi portatori (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità dei debiti dell'emittente dell'Obbligazione di Riferimento che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi tipo di esproprio o trasferimento che implichi una modifica forzata della proprietà dell'Obbligazione di Riferimento).

**Ripudio/moratoria sull'Obbligazione di Riferimento:** un rappresentante dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento o un ente pubblico o governativo rifiuti di riconoscere o contesti, in tutto o in parte, la validità dell'Obbligazione di Riferimento, o imponga una moratoria, un blocco, un posticipo o un riscadenziamento in relazione all'Obbligazione di Riferimento.

I termini e le condizioni del prodotto contengono la lista completa di eventi che costituiscono un Evento di Liquidazione Anticipata.

**Liquidazione Anticipata in caso di un Evento di Liquidazione Anticipata:** alla Data di Liquidazione Anticipata riceverete, per ogni Certificate, un importo pari all'Importo di Liquidazione Anticipata. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

### Scheda prodotto

Data di Emissione	28 giugno 2024	Prezzo di Emissione	EUR 1,000
Data di Liquidazione (rimborso)	30 maggio 2030	Valuta del prodotto	EUR
Importo Nozionale (per Certificate)	EUR 1,000	Tasso di Riferimento	Il tasso c.d. constant maturity swap a 1 anno in EUR (EUR CMS 1Y). Il tasso è pubblicato sulla pagina Reuters ICESWAP2.

Importo di Liquidazione Anticipata	Un importo, non inferiore a zero, pari ai proventi derivanti dalla liquidazione dell'Obbligazione di Riferimento, più/meno il Valore di Mercato della Componente Derivata, meno i relativi costi. Il Garante non fornisce alcuna garanzia sull'importo di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento.	Data di Liquidazione Anticipata	Il decimo giorno lavorativo dopo la liquidazione di tutti gli Attivi (come di seguito definiti) da parte dell'Emittente.
Premi Certi	3,75% dell'Importo Nozionale	Date di Pagamento dei Premi Certi	30 maggio 2025, 29 maggio 2026 e 31 maggio 2027
Date di Valutazione dei Premi Condizionati	23 maggio 2028, 23 maggio 2029 e 23 maggio 2030	Date di Pagamento dei Premi Condizionati	30 maggio 2028, 30 maggio 2029 e 30 maggio 2030

Obbligazione di Riferimento	
Emittente: Repubblica Italiana	Codice ISIN: IT0005387052
Scadenza: 15 maggio 2030	Valuta: Euro

I termini e condizioni del prodotto prevedono che, qualora si dovessero verificare determinati eventi 1) possono essere apportate modifiche al prodotto e/o 2) l'Emittente del prodotto può rimborsare anticipatamente il prodotto. Tali eventi sono definiti nei termini e condizioni del prodotto e riguardano principalmente l'Obbligazione di Riferimento, BNP Paribas e l'Emittente. L'eventuale rendimento ricevuto in caso di Evento di Liquidazione Anticipata potrebbe essere diverso a seconda dell'evento, tra quelli sopra descritti, verificatosi; pertanto, l'importo di Liquidazione Anticipata potrebbe essere significativamente inferiore all'importo investito (ivi compreso uguale a zero).

Tutti i pagamenti descritti nel presente documento (ivi compresi i guadagni potenziali) sono calcolati sulla base dell'Importo Nozionale, escludendo i costi, i contributi sociali e le imposte applicabili a tale tipologia di investimento.

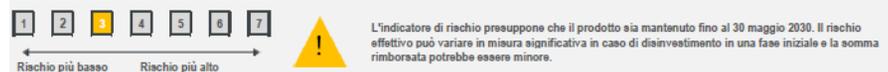
#### ► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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 alla ricerca di protezione dell'Importo Nozionale alla scadenza (a meno che non si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipato), 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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

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

Avete diritto alla restituzione di almeno il 100% dell'Importo Nozionale **ove non si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipato**. Qualsiasi importo aggiuntivo dipende dalla performance futura del mercato ed è incerto.

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

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

**Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

Periodo di detenzione raccomandato		30 maggio 2030	
Esempio di investimento		EUR 10.000	
Scenari		In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento alla scadenza
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 9.021	EUR 11.545
	Rendimento medio per ciascun anno	-9,79%	2,41%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 9.608	EUR 11.545
	Rendimento medio per ciascun anno	-3,92%	2,41%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 9.993	EUR 12.015
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,07%	3,10%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.389	EUR 12.250
	Rendimento medio per ciascun anno	3,89%	3,43%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, 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.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Gli scenari favorevole, moderato e sfavorevole rappresentano possibili esiti del vostro investimento, e sono stati calcolati sulla base di simulazioni che utilizzano la performance passata del sottostante fino a un massimo di 5 anni.

Questo prodotto non è facilmente liquidabile. In caso di uscita dall'investimento prima del periodo di detenzione raccomandato potrebbe essere necessario sostenere costi supplementari.



**BNP PARIBAS**

La banca per un mondo che cambia

2

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

L'Emittente ha costituito un comparto ad hoc che è segregato rispetto a tutti gli altri prodotti dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente (o del Garante), i creditori del comparto potranno rivalersi esclusivamente sugli attivi del comparto (gli "Attivi"), e su nessun altro comparto. Gli Attivi sono (1) l'Obbligazione di Riferimento (in relazione alla copertura del rimborso dell'Importo Nozionale del Certificate) e (2) un contratto derivato (swap) con BNP Paribas (in relazione al versamento degli importi aggiuntivi, il cui valore in ogni momento viene definito come "Valore di Mercato della Componente Derivata"). L'Emittente utilizza i proventi dell'emissione del Certificate per acquistare l'Obbligazione di Riferimento e per sottoscrivere il contratto derivato. Il contratto derivato è supportato da collaterale, rappresentato da (i) titoli governativi di alcuni paesi dell'Unione Europea e del gruppo G7, che BNP Paribas versa all'Emittente qualora il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore dell'Emittente, e da (ii) l'Obbligazione di Riferimento qualora il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore di BNP Paribas.

In caso di default o insolvenza dell'Emittente o di BNP Paribas, un soggetto fiduciario terzo (il "Trustee") che rappresenta i portatori del Certificate e che agisce nell'interesse dei portatori del Certificate, procederà a liquidare gli Attivi del comparto (che, nel caso di default o insolvenza di BNP Paribas, comprende anche gli eventuali titoli versati come collaterale da BNP Paribas all'Emittente) al fine di determinare l'importo di Liquidazione Anticipata. Gli investitori sono pregati di notare che l'importo di Liquidazione Anticipata potrebbe essere inferiore al capitale investito e potrebbe risultare anche pari a zero.

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

### Quali sono i costi?

Il soggetto che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

#### ► Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.

- EUR 10.000 di investimento.

Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento alla scadenza
Costi totali	EUR 303	EUR 253
Incidenza annuale dei costi <sup>(*)</sup>	3,03%	0,42%

<sup>(\*)</sup> Questo dimostra come i costi riducano il vostro rendimento ogni anno nel corso del periodo di detenzione. Per esempio, se la liquidazione del prodotto avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà 3,52% al lordo dei costi e al 3,10% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

#### ► Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di disinvestimento dopo 1 anno
Costi di ingresso	2,53% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo di acquisto di questo prodotto.	EUR 253
Costi di uscita	0,5% dell'importo Nozionale. Questi costi si applicano solo in caso di disinvestimento prima della scadenza del prodotto. L'importo indicato presuppone che si applichino condizioni normali di mercato.	EUR 50
<b>Costi correnti registrati ogni anno</b>		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0% per anno del vostro investimento.	EUR 0
Costi di transazione	0%	EUR 0
<b>Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni</b>		
Commissioni di performance	A questo prodotto non si applicano commissioni di performance.	EUR 0

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

**Periodo di detenzione raccomandato:** fino al 30 maggio 2030, ovvero 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 "Coe'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 dello 0,50% che potrebbe aumentare in particolari condizioni di mercato.

Lo spread denaro-lettera dello 0,50% è stato preso in considerazione nella tabella. Inoltre, il soggetto che liquida il vostro prodotto sul mercato secondario può imporre costi aggiuntivi in caso di disinvestimento prima della scadenza.

### 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 Contengono le Informazioni Chiave per gli Investitori non sostituiscono il servizio di consulenza prestato dal proprio consulente o intermediario.

Per ulteriori informazioni sul prodotto, inclusi i rischi ad esso connessi, vi invitiamo a leggere la relativa documentazione di offerta e/o quotazione (prospetto di base e i relativi supplementi, e condizioni definitive), che è gratuitamente disponibile presso il sito internet dell'Emittente.

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



**BNP PARIBAS**

La banca per un mondo che cambia

3

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 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\* \_\_\_\_\_

*\* Da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea.*

*\*\* La firma del cliente in modalità elettronica, per motivi informatici, viene apposta graficamente in calce alla seguente pagina.*



## 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 SAFE BOX SECURED by BTP (CODICE ISIN: IT0005387052) EMESSI DALLA REPUBBLICA ITALIANA

<b>CODICE BNL</b>	2055006
<b>ISIN</b>	XS2719550811
<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 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+
	Si segnala che il ruolo del Garante è esclusivamente quello di far sì che, in caso di liquidazione anticipata del Certificate, l'importo di liquidazione anticipata sia quello atteso ai sensi dei termini e condizioni del prodotto, non che l'importo di liquidazione anticipata sia pari all'Importo Nozionale. Pertanto, <b>il Garante non fornisce alcuna garanzia di alcun tipo sull'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento.</b>
<b>COLLOCATORE</b>	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca) 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>	BNP PARIBAS

<b>TIPO PRODOTTO</b>	Certificate <b>Il Certificate è uno strumento finanziario a complessità molto elevata.</b> Il Certificate è un derivato cartolarizzato, cioè collegato all'andamento di uno o più sottostanti. Il Certificate è definito di tipo "Secured" poiché il rischio di credito dell'Emittente in relazione al rimborso dell'Importo Nozionale a scadenza del Certificate è collateralizzato dal titolo con codice ISIN IT0005387052 avente scadenza 15 maggio 2030 (di seguito anche
----------------------	--

"Obbligazione di Riferimento") emesso dalla Repubblica Italiana (di seguito anche "Emittente dell'Obbligazione di Riferimento").

L'Emittente ha costituito un comparto segregato rispetto a tutti gli altri attivi dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente (o del Garante), i creditori del comparto potranno rivalersi esclusivamente sugli attivi del comparto (gli "Attivi"), e su nessun altro comparto.

Gli Attivi sono (1) l'Obbligazione di Riferimento (in relazione alla copertura del rimborso dell'Importo Nozionale del Certificate) e (2) un contratto derivato (il "Contratto Derivato") con BNP Paribas (in relazione al versamento degli importi aggiuntivi, il cui valore in ogni momento viene definito come "Valore di Mercato della Componente Derivata").

L'Emittente utilizza i proventi dell'emissione del Certificate per acquistare l'Obbligazione di Riferimento e per sottoscrivere il Contratto Derivato. Il Contratto Derivato è supportato da collaterale rappresentato da (i) titoli governativi di alcuni paesi dell'Unione Europea e del gruppo G7, che BNP Paribas versa all'Emittente qualora il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore dell'Emittente, e da (ii) l'Obbligazione di Riferimento qualora il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore di BNP Paribas.

Nel caso in cui il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore dell'Emittente, BNP Paribas verserà titoli governativi emessi da paesi dell'Unione Europea e del gruppo G7, mentre nel caso in cui il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore di BNP Paribas, l'Emittente verserà una porzione dell'Obbligazione di Riferimento.

In caso di default o insolvenza dell'Emittente o di BNP Paribas, un soggetto fiduciario terzo (il "Trustee") che rappresenta i portatori del Certificate e che agisce nell'interesse dei portatori del Certificate, procederà a liquidare gli Attivi del comparto (che, nel caso di default o insolvenza di BNP Paribas, comprende anche gli eventuali titoli versati come collaterale del Contratto Derivato da BNP Paribas all'Emittente) al fine di determinare l'Importo in caso di liquidazione anticipata, che potrebbe essere molto inferiore al capitale investito e potrebbe risultare anche pari a zero.

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

#### **IL CERTIFICATE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?**

Il Certificate prevede il pagamento a scadenza del 100% del capitale investito alla Data di Emissione, fatto salvo (1) il Rischio Emittente e (2) il verificarsi di un Evento di Liquidazione Anticipata.

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipata, riceverete, per ogni Certificate, un importo, non inferiore a zero, pari ai proventi derivanti dal rimborso della vendita dell'Obbligazione di Riferimento, più il pagamento del Valore di Mercato della Componente Derivata (che può essere un importo positivo o negativo), meno i relativi costi. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

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 Liquidazione Anticipata come dettagliato nel KID redatto dal Produttore.

---

#### **QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?**

**POSSIBILI SCENARI DURANTE LA VITA DEL PRODOTTO AL VARIARE DEL RENDIMENTO DEL TITOLO DI STATO SOTTOSTANTE (GLI SCENARI SONO PURAMENTE IPOTETICI E NON SONO UNA STIMA DELLA PERFORMANCE FUTURA)**

Scenario ipotizzato il giorno dopo l'emissione del prodotto nel caso in cui vari il rendimento dei Titoli di Stato mantenendo inalterate tutte le altre variabili (merito creditizio e inflazione)		Valore Prodotto (al netto dei costi)	Valore Scomposto	
			Titolo di Stato	Componente Derivata
<b>Scenario t<sub>0</sub></b> <b>Rendimento dei Titoli di stato stabile</b>	il valore del Certificate composto dal valore del titolo di Stato + la componente derivativa	97,25% (Valore prevedibile di smobilizzo)	113,74%	-16,49%
<b>Scenario t<sub>1</sub></b> <b>Rendimento dei Titoli di Stato sale di 1%</b>	Il valore del titolo di Stato sottostante scende a causa di un rialzo dei tassi mentre la componente derivativa si apprezza	95,54%	109,25%	-13,71%
<b>Scenario t<sub>2</sub></b> <b>Rendimento dei Titoli di Stato scende di 1%</b>	Il valore del titolo di Stato sottostante sale grazie ad un ribasso dei tassi mentre la componente derivativa si deprezza	99,15%	118,52%	-19,37%

**Le ipotesi di scenario rappresentate possono avere effetti combinati nelle due situazioni rappresentate (variazioni dei tassi e variazione del sottostante).**

### 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 3,6862 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

<b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>	Pari a 0,1207 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 0,30 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 3,2655 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 compliscano 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 certificate.

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

L'Emittente ha costituito un comparto segregato rispetto a tutti gli altri Attivi dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente (o del Garante), i creditori del comparto potranno rivalersi esclusivamente sugli Attivi del comparto, e su nessun altro comparto.

Il ruolo del Garante è esclusivamente quello di far sì che, in caso di Liquidazione anticipata del Certificate, l'Importo di Liquidazione Anticipata sia quello atteso ai sensi dei termini e condizioni del prodotto, non che l'Importo di Liquidazione Anticipata sia pari all'Importo Nozionale. Pertanto, **il Garante non fornisce alcuna garanzia di alcun tipo sull'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento.**

In caso di default o insolvenza dell'Emittente o di BNP Paribas, un soggetto fiduciario terzo (il "Trustee") che rappresenta i portatori del Certificate e che agisce nell'interesse dei portatori del Certificate, procederà a liquidare gli Attivi del comparto (che, nel caso di default o insolvenza di BNP Paribas, comprende anche gli eventuali titoli versati come collaterale del Contratto Derivato da BNP Paribas all'Emittente) al fine di determinare l'Importo in caso di liquidazione anticipata, che potrebbe essere molto inferiore al capitale investito e potrebbe risultare anche pari a zero.

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

#### **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. Si veda il paragrafo "COSA SUCCEDA SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?" in merito alle conseguenze in caso di default o insolvenza dell'Emittente o del Garante.

**Rischi cui è collegato il Certificate di tipo Secured:** in aggiunta al Rischio Emittente, il prodotto è legato all'Obbligazione di Riferimento e all'andamento di un tasso di interesse. Pertanto, eventuali eventi avversi in relazione all'Obbligazione di Riferimento o al tasso di interesse sottostante possono impattare negativamente la performance del prodotto.

**Rischio di perdita del capitale investito a scadenza:** il rimborso del Prezzo di Emissione a scadenza è condizionato al non verificarsi di un Evento di Liquidazione Anticipata. Un Evento di Liquidazione Anticipata si riterrà verificato in uno qualsiasi dei casi, di cui di seguito viene riportata una lista non esaustiva:

- Evento di Default nel Pagamento dell'Obbligazione di Riferimento: un evento di default (di qualsiasi tipo) in relazione all'Obbligazione di Riferimento;
- Evento di Default dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento: l'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento non è in grado di adempiere a una qualsiasi delle proprie obbligazioni in relazione all'Obbligazione di Riferimento e tale inadempimento continua dopo il termine di un eventuale periodo di tolleranza, oppure si verifica qualsiasi evento o circostanza al verificarsi del quale l'Obbligazione di Riferimento diventi esigibile prima della sua Scadenza.
- Evento di Rimborso Anticipato dell'Obbligazione di Riferimento: l'Obbligazione di Riferimento è, per qualsiasi ragione, rimborsata anticipatamente prima della sua Scadenza.
- Evento Regolamentare sull'Obbligazione di Riferimento: qualsiasi promulgazione o annuncio da parte di un ente pubblico o governativo di una legge o regolamento che determini una diminuzione dell'importo del rimborso o una modifica sfavorevole dei termini e condizioni per i portatori dell'Obbligazione di Riferimento (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione degli interessi e/o del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento degli interessi e/o della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità dei debiti dell'emittente dell'Obbligazione di

Riferimento che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo degli interessi o di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento).

- Evento di Ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento: il verificarsi, secondo la determinazione dell'Agente per il Calcolo, di una ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento secondo termini che sono vincolanti e penalizzanti per i suoi portatori (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi tipo di esproprio o trasferimento che implichi una modifica forzata della proprietà dell'Obbligazione di Riferimento).
- Ripudio/moratoria sull'Obbligazione di Riferimento: un rappresentante dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento o un ente pubblico o governativo rifiuti di riconoscere o contesti, in tutto o in parte, la validità dell'Obbligazione di Riferimento, o imponga una moratoria, un blocco, un posticipo o un riscadenziamento in relazione all'Obbligazione di Riferimento.

I termini e le condizioni del prodotto contengono la lista completa di eventi che costituiscono un Evento di Liquidazione Anticipata.

**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:

- Riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- La conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;
- La cancellazione della Garanzia;
- La modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;
- 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 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").

**Rischi di Fluttuazione dell'Obbligazione di Riferimento:** il valore del Certificate può variare, durante la vita del prodotto, in relazione alle fluttuazioni dei rendimenti espressi dall'Obbligazione di Riferimento. In particolare se il rendimento dell'Obbligazione di Riferimento sale, il valore del Certificate scende. La variazione di prezzo dipenderà dalla durata residua dell'Obbligazione di Riferimento, più è lunga e più sarà sensibile alle variazioni. Nel caso in cui l'investitore venda il Certificate prima della sua scadenza naturale potrebbe incorrere in perdite significative.

**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 dell'Attività sottostante;
- Andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante;
- Andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante;
- Andamento dei tassi di interesse;
- Deprezzamento del Certificate in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione;
- Deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante;
- Rischio di liquidità.

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

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

**Rischio legato all'Evento di Liquidazione Anticipata:** si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipata, riceverete, per ogni Certificate, un importo, non inferiore a zero, pari ai proventi derivanti dal rimborso dalla vendita dell'Obbligazione di Riferimento, più il pagamento del Valore di Mercato della Componente Opzionale, meno i relativi costi. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

Inoltre l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire l'importo conseguito a condizioni di rendimento in linea con quelle del Certificate anticipatamente rimborsato. I potenziali investitori devono valutare il rischio di reinvestimento alla luce delle alternative d'investimento disponibili in quel momento sul mercato.

---

#### QUALI SONO I COSTI?

**TOTALE COSTI GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (EUR 1.000)** EUR 17,5 PER CERTIFICATE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE

EUR 7,8 PER CERTIFICATE QUALE COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE (DI CUI ONERI DI STRUTTURAZIONE DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE PARI A EUR 12)

**VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO** EUR 972,5 PER CERTIFICATE

Prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data 17/05/2024 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a EUR 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 la data 05/07/2024.

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**

Si

**PERIODO DI COLLOCAMENTO**

La sottoscrizione avviene:

- In sede: presso i locali commerciali di BNL dalla data 28/05/2024 alla data 24/06/2024

- Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dalla data 28/05/2024 alla data 24/06/2024. Ai sensi dell'art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs. 6 settembre 2005, n.206), alla presente offerta di Titoli 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.

- Tramite l'offerta fuori sede dalla data 28/05/2024 alla data 17/06/2024. 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.

NOTA BENE: In tutti i casi di collocamento (sia in sede che tramite tecniche di comunicazione a distanza che fuori sede) è sempre possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta.



La banca  
per un mondo  
che cambia

## Documento contenente le informazioni chiave

Numero di Serie: IBS626OY  
URL: <https://kiiid.bnpparibas.com/XS2719550811-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 SAFE BOX SECURED by BTP (CODICE ISIN: IT0005387052) EMESSI DALLA REPUBBLICA ITALIANA in Euro

Codice ISIN	XS2719550811
Produttore	BNP Paribas S.A. - <a href="mailto:investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a> - Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni Emittente: BNP Paribas Issuance B.V. – Garante: BNP Paribas S.A.
Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di BNP Paribas S.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave
Data di redazione del presente documento	17 maggio 2024 11:42:02 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 Certificate, un valore mobiliare.

#### ► Termine

Questo prodotto ha una scadenza predefinita e sarà liquidato alla Data di Liquidazione.

#### ► Obiettivi

L'obiettivo di questo prodotto è di fornire un rendimento collegato all'andamento di un tasso d'interesse (il Tasso di Riferimento), esponendo il capitale al rischio di credito connesso all'Obbligazione di Riferimento. **Qualora non si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipata** (come di seguito definito). Il prodotto prevede il versamento di premi periodici a scadenza a condizioni prestabilite in base a quanto riportato successivamente. Alla Data di Liquidazione riceverete per ogni Certificate, in aggiunta all'eventuale versamento finale di un Premio, un pagamento in contanti pari al 100% dell'Importo Nozionale.

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

- 3,75% se, alla corrispondente Data di Valutazione del Premio Condizionato, il Tasso di Riferimento è superiore o pari a 2,50%.
- 1,40% se, alla corrispondente Data di Valutazione del Premio Condizionato, il Tasso di Riferimento è inferiore a 2,50%.

Un Evento di Liquidazione Anticipata si riterrà verificato in uno qualsiasi dei casi, di cui di seguito viene riportata una lista non esaustiva:

**Evento di Default nel Pagamento dell'Obbligazione di Riferimento:** un evento di default (di qualsiasi tipo) in relazione all'Obbligazione di Riferimento;

**Evento di Default dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento:** l'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento non è in grado di adempiere a una qualsiasi delle proprie obbligazioni in relazione all'Obbligazione di Riferimento e tale inadempimento continua dopo il termine di un eventuale periodo di tolleranza, oppure si verifica qualsiasi circostanza al verificarsi della quale l'Obbligazione di Riferimento diventi esigibile prima della sua Scadenza.

**Evento di Rimborso Anticipato dell'Obbligazione di Riferimento:** l'Obbligazione di Riferimento è, per qualsiasi ragione, rimborsata anticipatamente prima della sua Scadenza.

**Evento Regolamentare sull'Obbligazione di Riferimento:** qualsiasi promulgazione o annuncio da parte di un ente pubblico o governativo di una legge o regolamento che determini una diminuzione dell'importo del rimborso o una modifica sfavorevole dei termini e condizioni per i portatori dell'Obbligazione di Riferimento (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione degli interessi e/o del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento degli interessi e/o della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità dei debiti dell'emittente dell'Obbligazione di Riferimento che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo degli interessi o di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento).

**Evento di Ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento:** il verificarsi, secondo la determinazione dell'agente per il calcolo del Certificate, di una ristrutturazione dell'Obbligazione di Riferimento secondo termini che sono vincolanti e penalizzanti per i suoi portatori (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, una riduzione del valore nominale alla Scadenza, di un posticipo o riscadenziamento della Scadenza, di un cambiamento nell'ordine di priorità dei debiti dell'emittente dell'Obbligazione di Riferimento che causi la subordinazione dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi modifica nella Valuta o nella composizione dell'importo di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento, qualsiasi tipo di esproprio o trasferimento che implichi una modifica forzata della proprietà dell'Obbligazione di Riferimento).

**Ripudio/moratoria sull'Obbligazione di Riferimento:** un rappresentante dell'Emittente dell'Obbligazione di Riferimento o un ente pubblico o governativo rifiuti di riconoscere o contesti, in tutto o in parte, la validità dell'Obbligazione di Riferimento, o imponga una moratoria, un blocco, un posticipo o un riscadenziamento in relazione all'Obbligazione di Riferimento.

I termini e le condizioni del prodotto contengono la lista completa di eventi che costituiscono un Evento di Liquidazione Anticipata.

**Liquidazione Anticipata in caso di un Evento di Liquidazione Anticipata:** alla Data di Liquidazione Anticipata riceverete, per ogni Certificate, un importo pari all'Importo di Liquidazione Anticipata. In questo caso potrete incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

### Scheda prodotto

Data di Emissione	28 giugno 2024	Prezzo di Emissione	EUR 1,000
Data di Liquidazione (rimborso)	30 maggio 2030	Valuta del prodotto	EUR
Importo Nozionale (per Certificate)	EUR 1,000	Tasso di Riferimento	Il tasso c.d. constant maturity swap a 1 anno in EUR (EUR CMS 1Y). Il tasso è pubblicato sulla pagina Reuters ICESWAP2.

Importo di Liquidazione Anticipata	Un importo, non inferiore a zero, pari ai proventi derivanti dalla liquidazione dell'Obbligazione di Riferimento, più/meno il Valore di Mercato della Componente Derivata, meno i relativi costi. Il Garante non fornisce alcuna garanzia sull'importo di rimborso dell'Obbligazione di Riferimento.	Data di Liquidazione Anticipata	Il decimo giorno lavorativo dopo la liquidazione di tutti gli Attivi (come di seguito definiti) da parte dell'Emittente.
Premi Certi	3,75% dell'Importo Nozionale	Date di Pagamento dei Premi Certi	30 maggio 2025, 29 maggio 2026 e 31 maggio 2027
Date di Valutazione dei Premi Condizionati	23 maggio 2028, 23 maggio 2029 e 23 maggio 2030	Date di Pagamento dei Premi Condizionati	30 maggio 2028, 30 maggio 2029 e 30 maggio 2030

Obbligazione di Riferimento	
Emittente: Repubblica Italiana	Codice ISIN: IT0005387052
Scadenza: 15 maggio 2030	Valuta: Euro

I termini e condizioni del prodotto prevedono che, qualora si dovessero verificare determinati eventi 1) possono essere apportate modifiche al prodotto e/o 2) l'Emittente del prodotto può rimborsare anticipatamente il prodotto. Tali eventi sono definiti nei termini e condizioni del prodotto e riguardano principalmente l'Obbligazione di Riferimento, BNP Paribas e l'Emittente. L'eventuale rendimento ricevuto in caso di Evento di Liquidazione Anticipata potrebbe essere diverso a seconda dell'evento, tra quelli sopra descritti, verificatosi; pertanto, l'importo di Liquidazione Anticipata potrebbe essere significativamente inferiore all'importo investito (ivi compreso uguale a zero).

Tutti i pagamenti descritti nel presente documento (ivi compresi i guadagni potenziali) sono calcolati sulla base dell'Importo Nozionale, escludendo i costi, i contributi sociali e le imposte applicabili a tale tipologia di investimento.

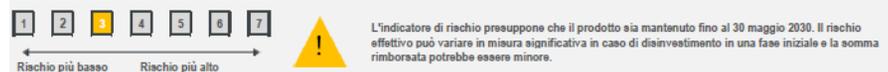
#### ► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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 alla ricerca di protezione dell'Importo Nozionale alla scadenza (a meno che non si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipato), 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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

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

Avete diritto alla restituzione di almeno il 100% dell'Importo Nozionale **ove non si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipato**. Qualsiasi importo aggiuntivo dipende dalla performance futura del mercato ed è incerto.

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

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

**Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

Periodo di detenzione raccomandato		30 maggio 2030	
Esempio di investimento		EUR 10.000	
Scenari		In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento alla scadenza
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 9.021	EUR 11.545
	Rendimento medio per ciascun anno	-9,79%	2,41%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 9.608	EUR 11.545
	Rendimento medio per ciascun anno	-3,92%	2,41%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 9.993	EUR 12.015
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,07%	3,10%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.389	EUR 12.250
	Rendimento medio per ciascun anno	3,89%	3,43%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, 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.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Gli scenari favorevole, moderato e sfavorevole rappresentano possibili esiti del vostro investimento, e sono stati calcolati sulla base di simulazioni che utilizzano la performance passata del sottostante fino a un massimo di 5 anni.

Questo prodotto non è facilmente liquidabile. In caso di uscita dall'investimento prima del periodo di detenzione raccomandato potrebbe essere necessario sostenere costi supplementari.



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

2

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

L'Emittente ha costituito un comparto ad hoc che è segregato rispetto a tutti gli altri prodotti dell'Emittente. In caso di insolvenza dell'Emittente (o del Garante), i creditori del comparto potranno rivalersi esclusivamente sugli attivi del comparto (gli "Attivi"), e su nessun altro comparto. Gli Attivi sono (1) l'Obbligazione di Riferimento (in relazione alla copertura del rimborso dell'Importo Nozionale del Certificate) e (2) un contratto derivato (swap) con BNP Paribas (in relazione al versamento degli importi aggiuntivi, il cui valore in ogni momento viene definito come "Valore di Mercato della Componente Derivata"). L'Emittente utilizza i proventi dell'emissione del Certificate per acquistare l'Obbligazione di Riferimento e per sottoscrivere il contratto derivato. Il contratto derivato è supportato da collaterale, rappresentato da (i) titoli governativi di alcuni paesi dell'Unione Europea e del gruppo G7, che BNP Paribas versa all'Emittente qualora il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore dell'Emittente, e da (ii) l'Obbligazione di Riferimento qualora il Valore di Mercato della Componente Derivata sia a favore di BNP Paribas.

In caso di default o insolvenza dell'Emittente o di BNP Paribas, un soggetto fiduciario terzo (il "Trustee") che rappresenta i portatori del Certificate e che agisce nell'interesse dei portatori del Certificate, procederà a liquidare gli Attivi del comparto (che, nel caso di default o insolvenza di BNP Paribas, comprende anche gli eventuali titoli versati come collaterale da BNP Paribas all'Emittente) al fine di determinare l'importo di Liquidazione Anticipata. Gli investitori sono pregati di notare che l'importo di Liquidazione Anticipata potrebbe essere inferiore al capitale investito e potrebbe risultare anche pari a zero.

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

### Quali sono i costi?

Il soggetto che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

#### ► Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.

- EUR 10.000 di investimento.

Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento alla scadenza
Costi totali	EUR 303	EUR 253
Incidenza annuale dei costi <sup>1)</sup>	3,03%	0,42%

<sup>1)</sup> Questo dimostra come i costi riducano il vostro rendimento ogni anno nel corso del periodo di detenzione. Per esempio, se la liquidazione del prodotto avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà 3,52% al lordo dei costi e al 3,10% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato.

#### ► Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di disinvestimento dopo 1 anno
Costi di ingresso	2,53% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo di acquisto di questo prodotto.	EUR 253
Costi di uscita	0,5% dell'importo Nozionale. Questi costi si applicano solo in caso di disinvestimento prima della scadenza del prodotto. L'importo indicato presuppone che si applichino condizioni normali di mercato.	EUR 50
<b>Costi correnti registrati ogni anno</b>		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0% per anno del vostro investimento.	EUR 0
Costi di transazione	0%	EUR 0
<b>Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni</b>		
Commissioni di performance	A questo prodotto non si applicano commissioni di performance.	EUR 0

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

Periodo di detenzione raccomandato: fino al 30 maggio 2030, ovvero 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, potete 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 dello 0,50% che potrebbe aumentare in particolari condizioni di mercato.

Lo spread denaro-lettera dello 0,50% è stato preso in considerazione nella tabella. Inoltre, il soggetto che liquida il vostro prodotto sul mercato secondario può imporre costi aggiuntivi in caso di disinvestimento prima della scadenza.

### 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'email 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://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 ulteriori informazioni sul prodotto, inclusi i rischi ad esso connessi, vi invitiamo a leggere la relativa documentazione di offerta e/o quotazione (prospetto di base e i relativi supplementi, e condizioni definitive), che è gratuitamente disponibile presso il sito internet dell'Emittente.

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



BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

3