



### 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 GREEN BOND SU INDICE ETHICAL EUROPE EQUITY

COD BNL	5181100	ISIN	XS1968857901
---------	---------	------	--------------

#### COS'E' IL PRODOTTO?

E' uno strumento finanziario appartenente alla categoria delle obbligazioni di tipo "green bond", cioè un valore mobiliare i cui ricavi saranno allocati o riallocati dall'Emittente al finanziamento/rifinanziamento, in totale o in parte, di prestiti o di altre forme di finanziamento a favore di settori quali: energie rinnovabili, efficienza energetica, trasporti pubblici, gestione e trattamento delle acque, raccolta differenziata. Per chiarezza, non siete esposti alla performance di tali attività di finanziamento/rifinanziamento, dato che il pagamento dell'Importo Nozionale e delle Cedole viene effettuato dai fondi dell'Emittente.

BNPP GREEN BOND SU INDICE ETHICAL EUROPE EQUITY è emessa in Dollari statunitensi (USD) e prevede il pagamento di una Cedola Fissa Annuale Lorda in USD il primo anno e di una eventuale Cedola Variabile a Scadenza Lorda in USD collegata all'andamento dell'indice ETHICAL EUROPE EQUITY.

#### L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (USD 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio.

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Possibili scenari alla data di scadenza".

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

##### CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

VALUTA	DOLLARI USA																																																				
PREZZO EMISSIONE	100% Valore Nominale																																																				
IMPORTO TOTALE EMISSIONE	Fino a USD 3.150.000																																																				
VALORE NOMINALE DI OGNI OBBLIGAZIONE	\$ 1.000 (Capitale Investito)																																																				
DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO	30/04/2019																																																				
PREZZO DI RIMBORSO	100% Valore Nominale																																																				
DATA DI RIMBORSO	30/04/2024 (Data di scadenza)																																																				
DATA DI OSSERVAZIONE FINALE	23/04/2024																																																				
TASSO DELLA CEDOLA FISSA	3.50% alla fine del 1° anno																																																				
DATA DI PAGAMENTO CEDOLA FISSA	30/04/2020																																																				
TASSO A SCADENZA DELLA CEDOLA VARIABILE	Pari alla performance dell'Indice calcolata il 23 aprile 2024 rispetto al Valore iniziale con un valore minimo pari a 0,00%: MAX [0; (Valore iniziale/Valore finale)-1]																																																				
VALORE INIZIALE	Valore di chiusura dell'indice ETHICAL EUROPE EQUITY rilevato il 23/04/2019																																																				
VALORE FINALE	Valore di chiusura dell'indice ETHICAL EUROPE EQUITY rilevato il 23/04/2024																																																				
DATA PAGAMENTO CEDOLA VARIABILE	Alla data di rimborso																																																				
INDICE	Il valore dell'indice ETHICAL EUROPE EQUITY sarà disponibile sul sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a> <b>ETHICAL EUROPE EQUITY</b> L'indice rileva i movimenti di prezzo delle azioni di società che hanno un dividendo elevato, una volatilità storica relativamente bassa e rispettano diversi requisiti di responsabilità sociale aziendale Codice Bloomberg SOLEEE Index																																																				
EMITTENTE	<b>BNP Paribas SA</b> L'Emittente è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia.																																																				
RATING	<table border="1"> <tr> <td></td> <td colspan="3">Moody's</td> <td colspan="3">Standard and Poor's</td> <td colspan="3"></td> </tr> <tr> <td>Emittente</td> <td colspan="3">Aa3</td> <td colspan="3">A</td> <td colspan="3"></td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="9">Investment Grade</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa</td> <td>Aa1</td> <td>Aa2</td> <td>Aa3</td> <td>A1</td> <td>A2</td> <td>A3</td> <td>Baa1</td> <td>Baa2</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> <td>AA</td> <td>AA-</td> <td>A+</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> <td>BBB-</td> </tr> </table>		Moody's			Standard and Poor's						Emittente	Aa3			A							Investment Grade									Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-
	Moody's			Standard and Poor's																																																	
Emittente	Aa3			A																																																	
	Investment Grade																																																				
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																											
S&P	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																											
COLLOCATORE	BNL colloca presso i clienti italiani l'Obbligazione e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL).																																																				
AGENTE PER IL CALCOLO	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C																																																				
DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA	Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 05/07/2018 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a> .																																																				
PERIODO DI COLLOCAMENTO	La sottoscrizione avviene - In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 01/04/2019 al 23/04/2019 - Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 01/04/2019 al 23/04/2019. Ai sensi dell' art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs.6settembre2005,n.206), alla presente offerta di Obbligazioni non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta.  - Tramite l'offerta fuori sede dal 01/04/2019 al 16/04/2019. 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.																																																				

**QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?****ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)**

<b>Livello Rischio</b>	<b>Basso</b>	<b>Medio / Basso</b>	<b>Medio</b>	<b>Medio / Alto</b>	<b>Alto</b>	<b>Molto Alto</b>
<b>ISR DI PRODOTTO</b>	<b>0-1</b>	<b>&gt;1 – 3,5</b>	<b>&gt;3,5 – 6</b>	<b>&gt;6 – 10</b>	<b>&gt;10 – 20</b>	<b>&gt;20</b>
<b>PROFILO investitore</b>	<b>PRUDENTE</b>		<b>MODERATO</b>		<b>DINAMICO</b>	<b>AGGRESSIVO</b>
<b>ISR MAX DEL PORTAFOGLIO</b>	<b>3,5</b>		<b>10</b>		<b>20</b>	<b>100</b>

ISR DI PRODOTTO è pari a 4,8525 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

<b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>	pari a 0,376 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 0,4 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 4,0765 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 dell'Obbligazione) 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 l'Obbligazione 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 una Obbligazione 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)

**QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?**

L'Obbligazione prevede:

- Il primo anno:
  - Il pagamento di una Cedola Fissa Annuale Lorda ad un Tasso annuale pari a 3,50%.
- A scadenza:
  - Il pagamento di una Cedola Variabile pari alla performance dell'indice sottostante calcolata il 23 aprile 2024 rispetto al Valore Iniziale con un valore minimo pari a 0,00%
  - Il rimborso a scadenza del Valore nominale

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA**

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

Supponiamo che alla data di emissione:

**IL TASSO DI CAMBIO EURO E DOLLARO STATUNITENSE SIA PARI A 1,14**

Scenario ipotizzato		Rendimento annuo	
		lordo	netto
<b>Scenario favorevole</b>	La performance dell'indice aumenta. Ipotizziamo che il 23/04/2024 sia pari al 20%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense diminuisce (apprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1,00.	7.27% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	6.12% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole
<b>Scenario Intermedio</b>	La performance dell'indice ed il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense rimangono stabili e pari al valore osservato alla Data di Emissione.	0.71% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	0.52% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole
<b>Scenario sfavorevole</b>	La performance dell'indice diminuisce. Ipotizziamo che il 23/04/2024 sia pari al -20%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense aumenta (deprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1,20.	-0.35% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	-0.52% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole

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

**REGIME FISCALE**

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%.

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

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

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

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

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

**Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:** è il rischio che l'Emittente 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 all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di dell'Obbligazione. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dell'Obbligazione. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le autorità avrebbero il potere di cancellare l'Obbligazione e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

**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 dell'Obbligazione possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

**Rischio di mercato:** è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione 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 dell'Obbligazione sono:

- andamento dei tassi d'interesse di mercato
- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

**Rischio di cambio per i titoli denominati in valuta diversa dall'Euro:** il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

**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 ciascuna Obbligazione.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione:** : 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 nell'Obbligazione.

#### QUALI SONO I COSTI?

<b>TOTALE COSTI</b>	5,70% DEL VALORE NOMINALE GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE	
<b>SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI €100 AL 20/03/2019</b>	PREZZO DI EMISSIONE	100%
	di cui	
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	94,30%
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	3.00%
	COSTO DI PRODOTTO	2.70%
<b>VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO</b>	96% per Obbligazione	
	calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 20 marzo 2019 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a 1,00% per Obbligazione.	

#### Sede di negoziazione

L'obbligazione è stata ammessa a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/05/2019.

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

**Documento contenente le  
informazioni chiave**Numero di Serie: EM5087AC  
URL: <http://kid.bnpparibas.com/XS1968857901-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 costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

**Prodotto****BNPP EQUITY PROTECTION SU INDICE ETHICAL EUROPE EQUITY**

Codice ISIN	XS1968857901
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 S.A.
Data di redazione del presente documento	20 marzo 2019 16:39:44 CET

Quotazione	EuroTLX
Offerta pubblica	Italia - Dalla data 1 aprile 2019 alla data 23 aprile 2019 (entrambe comprese), salvo eventuali modifiche.
Autorità competente	Autorité des marchés financiers (AMF)

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

**Cos'è questo prodotto?****► Tipo**

Questo prodotto è un'Obbligazione di tipo "green bond", cioè un valore mobiliare i cui ricavi saranno allocati o riallocati dall'Emittente al finanziamento/rifinanziamento, in totale o in parte, di prestiti o di altre forme di finanziamento a favore di settori quali: energie rinnovabili, efficienza energetica, trasporti pubblici, gestione e trattamento delle acque, raccolta differenziata. Per chiarezza, non siete esposti alla performance di tali attività di finanziamento/rifinanziamento, dato che il pagamento dell'Importo Nozionale e delle Cedole viene effettuato dai fondi dell'Emittente.

**► Obiettivi**

L'obiettivo di questo prodotto è di fornire un rendimento collegato all'andamento di un indice. Il prodotto prevede anche il versamento di cedole in base a quanto riportato successivamente. Alla Data di Rimborso riceverete per ogni obbligazione il 100% dell'Importo Nozionale, più l'eventuale Cedola a Scadenza.

Cedola Fissa: interesse corrisposto alla Data di Pagamento della Cedola Fissa.

Cedola a Scadenza: interesse corrisposto alla Data di Rimborso.

**Laddove:**

- La Performance di un Sottostante è pari alla differenza tra il suo Prezzo di Riferimento Finale e il suo Prezzo di Riferimento Iniziale, divisa per il suo Prezzo di Riferimento Iniziale, espressa in valore assoluto.
- Il Prezzo di Riferimento Iniziale è il prezzo di chiusura del Sottostante alla Data di Strike.
- Il Prezzo di Riferimento Finale è il prezzo di chiusura del Sottostante alla Data di Valutazione Finale.

**► Scheda prodotto**

Data di Strike	23 aprile 2019	Prezzo di Emissione	100% dell'Importo Nozionale
Data di Emissione	30 aprile 2019	Valuta del prodotto	USD
Data di Valutazione Finale	23 aprile 2024	Importo Nozionale	USD 1.000
Data di Rimborso	30 aprile 2024		
Data di Pagamento della Cedola Fissa	30 aprile 2020	Cedola a Scadenza:	Percentuale dell'Importo Nozionale pari alla Performance del Sottostante, con un minimo pari a 0%
Cedola Fissa	3,50% dell'Importo Nozionale		

Sottostante	Codice Bloomberg
Ethical Europe Equity Index	SOLEEE

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

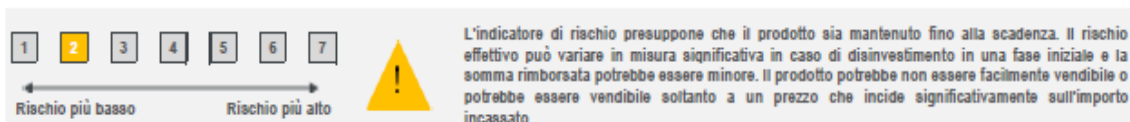
**► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto**

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

- hanno un orizzonte d'investimento di medio periodo (da tre a cinque anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un valore mobiliare i cui ricavi verranno usati per il finanziamento/rifinanziamento di settori specifici (c.d. "green bond").
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto che distribuisce cedole per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono alla ricerca di un prodotto che rimborsa l'Importo Nozionale alla scadenza.
- 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 sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

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

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

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

Avete diritto alla restituzione di almeno 100% del vostro capitale. Qualsiasi importo superiore a quello indicato e qualsiasi rendimento aggiuntivo dipendono dalla performance futura del mercato e sono incerti. Tuttavia, questa protezione dalle performance future del mercato non si applicherà in caso di disinvestimento prima della scadenza.

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

Investimento USD 10.000		1 anno	3 anni	Scadenza
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	USD 9.394,19	USD 9.813,91	USD 10.350
	Rendimento medio per ciascun anno	-6,06%	-0,62%	0,69%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	USD 9.574,64	USD 9.830,07	USD 10.350
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,25%	-0,57%	0,69%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	USD 10.046,39	USD 10.507,1	USD 11.275,75
	Rendimento medio per ciascun anno	0,46%	1,66%	2,43%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	USD 11.040,39	USD 13.777,13	USD 16.875,97
	Rendimento medio per ciascun anno	10,4%	11,27%	11,03%

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

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

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

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

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

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

In caso d'insolvenza o assoggettamento dell'Emittente a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, potreste subire una perdita pari all'intero capitale investito.

Il prodotto non è coperto da alcuno schema di indennizzo o di garanzia per gli investitori.

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

## Quali sono i costi?

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

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

### ► Andamento dei costi nel tempo

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

Investimento USD 10.000			
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni	In caso di disinvestimento alla scadenza
Costi totali	USD 660,76	USD 666,53	USD 619,98
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	6,61%	2,17%	1,21%

### ► Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:



La banca per un mondo che cambia

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

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	1,21%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	Costi di uscita	0%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	0%	Impatto dei costi che trattiamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.
Oneri accessori	Commissioni di performance	0%	Impatto della commissione di performance.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0%	Impatto dei carried interests.

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

Il periodo di detenzione raccomandato per il prodotto è fino al 30 aprile 2024, ossia alla scadenza del prodotto.

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

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

### Come presentare reclami?

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

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

### Altre informazioni rilevanti

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

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

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

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



**BNP PARIBAS**

La banca per un mondo che cambia

3

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

Il sottoscritto \_\_\_\_\_

dichiara di aver ricevuto la documentazione contenuta nel presente documento, costituita dalla scheda prodotto redatta dalla Banca nonché del Documento contenente le informazioni chiave (c.d. KID) redatto dall'Emittente. Tale documentazione illustra le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.

Luogo e Data \_\_\_\_\_ Firma del cliente \_\_\_\_\_



**SCHEDA PRODOTTO**

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

**BNPP GREEN BOND SU INDICE ETHICAL EUROPE EQUITY**

<b>COD BNL</b>	<b>5181100</b>	<b>ISIN</b>	<b>XS1968857901</b>
----------------	----------------	-------------	---------------------

**COS'E' IL PRODOTTO?**

E' uno strumento finanziario appartenente alla categoria delle obbligazioni di tipo "green bond", cioè un valore mobiliare i cui ricavi saranno allocati o riallocati dall'Emittente al finanziamento/rifinanziamento, in totale o in parte, di prestiti o di altre forme di finanziamento a favore di settori quali: energie rinnovabili, efficienza energetica, trasporti pubblici, gestione e trattamento delle acque, raccolta differenziata. Per chiarezza, non siete esposti alla performance di tali attività di finanziamento/rifinanziamento, dato che il pagamento dell'Importo Nozionale e delle Cedole viene effettuato dai fondi dell'Emittente.

BNPP GREEN BOND SU INDICE ETHICAL EUROPE EQUITY è emessa in Dollari statunitensi (USD) e prevede il pagamento di una Cedola Fissa Annuale Lorda in USD il primo anno e di una eventuale Cedola Variabile a Scadenza Lorda in USD collegata all'andamento dell'indice ETHICAL EUROPE EQUITY.

**L'OBBLIGAZIONE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?**

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (USD 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di Cambio.

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Possibili scenari alla data di scadenza".

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

**CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**

<b>VALUTA</b>	DOLLARI USA																																																							
<b>PREZZO EMISSIONE</b>	100% Valore Nominale																																																							
<b>IMPORTO TOTALE EMISSIONE</b>	Fino a USD 3.150.000																																																							
<b>VALORE NOMINALE DI OGNI OBBLIGAZIONE</b>	\$ 1.000 (Capitale Investito)																																																							
<b>DATA DI EMISSIONE E REGOLAMENTO</b>	30/04/2019																																																							
<b>PREZZO DI RIMBORSO</b>	100% Valore Nominale																																																							
<b>DATA DI RIMBORSO</b>	30/04/2024 (Data di scadenza)																																																							
<b>DATA DI OSSERVAZIONE FINALE</b>	23/04/2024																																																							
<b>TASSO DELLA CEDOLA FISSA</b>	3.50% alla fine del 1° anno																																																							
<b>DATA DI PAGAMENTO CEDOLA FISSA</b>	30/04/2020																																																							
<b>TASSO A SCADENZA DELLA CEDOLA VARIABILE</b>	Pari alla performance dell'Indice calcolata il 23 aprile 2024 rispetto al Valore iniziale con un valore minimo pari a 0,00%: MAX [0; (Valore iniziale/Valore finale)-1]																																																							
<b>VALORE INIZIALE</b>	Valore di chiusura dell'indice ETHICAL EUROPE EQUITY rilevato il 23/04/2019																																																							
<b>VALORE FINALE</b>	Valore di chiusura dell'indice ETHICAL EUROPE EQUITY rilevato il 23/04/2024																																																							
<b>DATA PAGAMENTO CEDOLA VARIABILE</b>	Alla data di rimborso																																																							
<b>INDICE</b>	Il valore dell'indice ETHICAL EUROPE EQUITY sarà disponibile sul sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a>  <b>ETHICAL EUROPE EQUITY</b> L'indice rileva i movimenti di prezzo delle azioni di società che hanno un dividendo elevato, una volatilità storica relativamente bassa e rispettano diversi requisiti di responsabilità sociale aziendale Codice Bloomberg SOLEEE Index																																																							
<b>EMITTENTE</b>	<b>BNP Paribas SA</b> L'Emittente è una società di diritto francese avente sede legale in 16, boulevard des Italiens – 75009 Parigi, Francia.																																																							
<b>RATING</b>	<table border="1"> <tr> <td></td> <td align="center" colspan="3"><b>Moody's</b></td> <td align="center" colspan="3"><b>Standard and Poor's</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Emittente</td> <td align="center" colspan="3">Aa3</td> <td align="center" colspan="3">A</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td align="center" colspan="10"><b>Investment Grade</b></td> </tr> <tr> <td><b>Moody's</b></td> <td align="center">Aaa</td> <td align="center">Aa1</td> <td align="center">Aa2</td> <td align="center">Aa3</td> <td align="center">A1</td> <td align="center">A2</td> <td align="center">A3</td> <td align="center">Baa1</td> <td align="center">Baa2</td> <td align="center">Baa3</td> </tr> <tr> <td><b>S&amp;P</b></td> <td align="center">AAA</td> <td align="center">AA+</td> <td align="center">AA</td> <td align="center">AA-</td> <td align="center">A+</td> <td align="center">A</td> <td align="center">A-</td> <td align="center">BBB+</td> <td align="center">BBB</td> <td align="center">BBB-</td> </tr> </table>		<b>Moody's</b>			<b>Standard and Poor's</b>							Emittente	Aa3			A								<b>Investment Grade</b>										<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-
	<b>Moody's</b>			<b>Standard and Poor's</b>																																																				
Emittente	Aa3			A																																																				
	<b>Investment Grade</b>																																																							
<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3																																														
<b>S&amp;P</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-																																														
<b>COLLOCATORE</b>	BNL colloca presso i clienti italiani l'Obbligazione e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas Arbitrage 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).																																																							
<b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>	BNP PARIBAS ARBITRAGE S.N.C																																																							
<b>DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA</b>	Prospetto di Base approvato dall'autorità di vigilanza francese AMF in data 05/07/2018 e dagli eventuali relativi Supplementi, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, disponibile per la consultazione presso il sito internet <a href="http://investimenti.bnpparibas.it">investimenti.bnpparibas.it</a> .																																																							
<b>PERIODO DI COLLOCAMENTO</b>	La sottoscrizione avviene - In sede : presso i locali commerciali di BNL dal 01/04/2019 al 23/04/2019 - Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dal 01/04/2019 al 23/04/2019. Ai sensi dell' art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs.6settembre2005,n.206), alla presente offerta di Obbligazioni non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori. E' comunque possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta.  - Tramite l'offerta fuori sede dal 01/04/2019 al 16/04/2019. 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.																																																							

**QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?****ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)**

<b>Livello Rischio</b>	<b>Basso</b>	<b>Medio / Basso</b>	<b>Medio</b>	<b>Medio / Alto</b>	<b>Alto</b>	<b>Molto Alto</b>
<b>ISR DI PRODOTTO</b>	<b>0-1</b>	<b>&gt;1 – 3,5</b>	<b>&gt;3,5 – 6</b>	<b>&gt;6 – 10</b>	<b>&gt;10 – 20</b>	<b>&gt;20</b>
<b>PROFILO investitore</b>	<b>PRUDENTE</b>		<b>MODERATO</b>		<b>DINAMICO</b>	<b>AGGRESSIVO</b>
<b>ISR MAX DEL PORTAFOGLIO</b>	<b>3,5</b>		<b>10</b>		<b>20</b>	<b>100</b>

ISR DI PRODOTTO è pari a 4,8525 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

<b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>	pari a 0,376 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 0,4 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 4,0765 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 dell'Obbligazione) 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 l'Obbligazione 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 una Obbligazione 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)

**QUALI SONO I RENDIMENTI DEL PRODOTTO?**

L'Obbligazione prevede:

- Il primo anno:
  - Il pagamento di una Cedola Fissa Annuale Lorda ad un Tasso annuale pari a 3,50%.
- A scadenza:
  - Il pagamento di una Cedola Variabile pari alla performance dell'indice sottostante calcolata il 23 aprile 2024 rispetto al Valore Iniziale con un valore minimo pari a 0,00%
  - Il rimborso a scadenza del Valore nominale

**POSSIBILI SCENARI ALLA DATA DI SCADENZA**

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

Supponiamo che alla data di emissione:

**IL TASSO DI CAMBIO EURO E DOLLARO STATUNITENSE SIA PARI A 1,14**

Scenario ipotizzato		Rendimento annuo	
		lordo	netto
<b>Scenario favorevole</b>	La performance dell'indice aumenta. Ipotizziamo che il 23/04/2024 sia pari al 20%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense diminuisce (apprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1,00.	7.27% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	6.12% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole
<b>Scenario Intermedio</b>	La performance dell'indice ed il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense rimangono stabili e pari al valore osservato alla Data di Emissione.	0.71% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	0.52% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole
<b>Scenario sfavorevole</b>	La performance dell'indice diminuisce. Ipotizziamo che il 23/04/2024 sia pari al -20%. Il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense aumenta (deprezzamento Dollaro Statunitense verso l'Euro). Ipotizziamo che il tasso di cambio tra Euro e Dollaro Statunitense sia pari a 1,20.	-0.35% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole	-0.52% se l'investitore converte in Euro il capitale e le cedole

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

**REGIME FISCALE**

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%.

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

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

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

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

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

**Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:** è il rischio che l'Emittente 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 all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di dell'Obbligazione. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dell'Obbligazione. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le autorità avrebbero il potere di cancellare l'Obbligazione e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

**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 dell'Obbligazione possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").



**Rischio di mercato:** è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione 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 dell'Obbligazione sono:

- andamento dei tassi d'interesse di mercato
- deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione
- deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante
- Rischio di liquidità

**Rischio di cambio per i titoli denominati in valuta diversa dall'Euro:** il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale a scadenza saranno effettuati nella valuta di denominazione delle Obbligazioni. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa dall'Euro l'investitore sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute e deve dunque tenere in debito conto la volatilità di tale rapporto. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate può generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse, e conseguentemente potenziali perdite in conto capitale.

**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 ciascuna Obbligazione.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione:** 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 nell'Obbligazione.

#### QUALI SONO I COSTI?

<b>TOTALE COSTI</b>	5,70% DEL VALORE NOMINALE GIÀ COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE	
<b>SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CONSIDERANDO UN IMPORTO SOTTOSCRITTO DI €100 AL 20/03/2019</b>	PREZZO DI EMISSIONE	100%
	di cui	
	VALORE DELLA COMPONENTE DERIVATIVA	94,30%
	COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO MASSIME	3,00%
	COSTO DI PRODOTTO	2,70%
<b>VALORE PREVEDIBILE DI SMOBILIZZO AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO</b>	96% per Obbligazione	
	calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 20 marzo 2019 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a 1,00% per Obbligazione.	

#### Sede di negoziazione

L'obbligazione è stata ammessa a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per il 07/05/2019.

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