



Documento contenente le informazioni chiave

Numero di Serie: CE4800Y
URL: <http://kid.bnpparibas.com/XS2464642433-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 CAPITAL PROTECTION con premi a rischio indice ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1

Codice ISIN	XS2464642433
Produttore	BNP Paribas S.A. - investimenti.bnpparibas.it - Contattate il numero 800 92 40 43 per maggiori informazioni Emittente: BNP Paribas Issuance B.V. - Garante: BNP Paribas S.A.
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	23 gennaio 2023 18:01:57 CET

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

Cos'è questo prodotto?

► Tipo

Questo prodotto è un Certificate, un valore mobiliare. Questo prodotto offre una protezione totale dell'Importo Nozionale a scadenza.

► Termine

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

► Obiettivi

L'obiettivo di questo prodotto è di fornire un premio periodico, in conformità con le disposizioni qui di seguito, a fronte di un rischio sui premi periodici/a scadenza, in base al verificarsi di uno o più Eventi di Credito in relazione ai costituenti dell'Indice di Riferimento. 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.

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

Fallimento: un costituente dell'Indice di Riferimento è interessato da fallimento, liquidazione, insolvenza o eventi correlati.

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

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

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

La presenza o meno di un Evento di Credito sarà determinata da un comitato denominato CDDC o, in assenza di una determinazione del CDDC, dall'agente di calcolo del prodotto. Solo gli eventi di credito che si verificano tra la Data di Backstop e la Data di Liquidazione incidono sui Premi versati ai sensi del prodotto (gli Eventi di Credito precedenti o successivi non sono presi in considerazione).

Premio/i: è previsto il versamento di un Premio Variabile, pari all'Importo Nozionale moltiplicato per il Tasso di Riferimento (come definito nella tabella sottostante), alla/a ogni Data di Pagamento del Premio Variabile.

In seguito all'assegnazione di una Data di Determinazione dell'Evento di Credito in relazione ad un costituente dell'Indice di Riferimento, il Tasso di Riferimento, e conseguentemente il Premio, sarà ridotto e nessun rateo riferito a tale riduzione, ed accumulato nel periodo a partire dalla precedente Data di Pagamento del Premio, verrà riconosciuto.

Nel caso in cui si verificano tre o più Eventi di Credito in relazione ai costituenti dell'Indice di Riferimento, il Tasso di Riferimento sarà pari a zero, e conseguentemente non verrà versato alcun Premio fino alla Data di Liquidazione del prodotto.

Dove:

- CDDC (Credit Derivatives Determinations Committee) è un comitato di determinazione dei derivati di credito istituito dalla International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) (o da qualsiasi suo successore). Ulteriori informazioni sul comitato, sui relativi membri e sulle sue norme sono disponibili sul seguente sito Web: <http://dc.isda.org/>
- Data di Determinazione dell'Evento di Credito: La data in cui si chiede al CDDC di determinare il verificarsi dell'Evento di Credito pertinente o la data in cui l'agente di calcolo del prodotto notifica all'emittente il verificarsi di un Evento di Credito in merito a un costituente dell'Indice di Riferimento.

Scheda prodotto

Data di Emissione	28 febbraio 2023
Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso)	20 dicembre 2027
Data di Liquidazione (rimborso)	6 gennaio 2028
Data di Backstop	24 novembre 2022

Prezzo di Emissione	EUR 1.000
Valuta del prodotto	EUR
Importo Nozionale (per certificato)	EUR 1.000
Tasso di Riferimento	4,50% p.a. se non si verificano Eventi di Credito 3,00% p.a. al verificarsi di un Evento di Credito 1,50% p.a. al verificarsi di due Eventi di Credito 0% p.a. al verificarsi di tre o più Eventi di Credito

Premio/i Variabile/i	Data/e di Pagamento del/i Premio/i Variabile/i
Tasso di Riferimento (su base 30/360)	6 aprile 2023, 6 luglio 2023, 6 ottobre 2023, 8 gennaio 2024, 8 aprile 2024, 8 luglio 2024, 7 ottobre 2024, 6 gennaio 2025, 7 aprile 2025, 7 luglio 2025, 6 ottobre 2025, 6 gennaio 2026, 7 aprile 2026, 6 luglio 2026, 6 ottobre 2026, 6 gennaio 2027, 6 aprile 2027, 6 luglio 2027, 6 ottobre 2027 e 6 gennaio 2028

Indice di Riferimento	RED Code
ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1	21666VDB8

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

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

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

Tutti i 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.

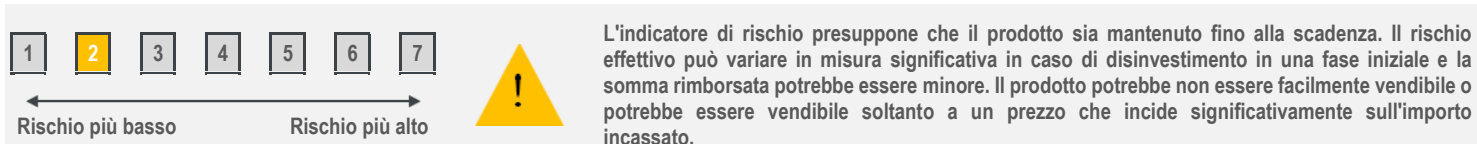
► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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

- hanno un orizzonte d'investimento di medio periodo (da tre a cinque anni).
- sono alla ricerca di un investimento in un prodotto che distribuisce premi per potenzialmente diversificare il loro portafoglio complessivo.
- sono alla ricerca di protezione dell'Importo Nozionale a 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 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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa.

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

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

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

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

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

► Scenari di performance

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

Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato	6 gennaio 2028		
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 9.963	EUR 10.183
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,37%	0,37%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.232	EUR 11.135
	Rendimento medio per ciascun anno	2,32%	2,19%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.356	EUR 12.185
	Rendimento medio per ciascun anno	3,56%	4,07%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.384	EUR 12.185
	Rendimento medio per ciascun anno	3,84%	4,07%

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.

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

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

In caso d'insolvenza o assoggettamento dell'Emittente a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, avete il diritto a richiedere al Garante il pagamento di ogni e qualsiasi importo dovuto in base al prodotto ai sensi di una garanzia incondizionata e irrevocabile. In caso di insolvenza o assoggettamento anche del Garante a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, o in caso di risoluzione ai sensi della normativa applicabile, potrete incorrere in una perdita di capitale pari all'intero capitale investito.

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

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

Quali sono i costi?

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.

Investimento EUR 10.000		
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento alla scadenza
Costi totali	EUR 319	EUR 294
Incidenza annuale dei costi ^(*)	3,29%	0,63%

(*) Questo dimostra come i costi riducano il vostro rendimento ogni anno nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se la liquidazione del prodotto avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà 4,69% al lordo dei costi e al 4,06% 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	2,94% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo di acquisto di questo prodotto.	EUR 294
Costi di uscita	0,25% 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 25
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0% per anno del vostro investimento.	EUR 0
Costi di transazione	0%	EUR 0
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
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 6 gennaio 2028, 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, 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 0,25% che potrebbe aumentare in particolari condizioni di mercato.

Lo spread denaro-lettera dello 0,25% 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, oppure compilando il modulo disponibile al seguente link investimenti.bnpparibas.it/reclami.

Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente Documento Contene 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 / 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.

Lo/Gli Sponsor dell'indice non rilascia(no) dichiarazioni in merito all'opportunità di una transazione sul prodotto che si astiene/si astengono dal vendere e promuovere.

