



Documento contenente le informazioni chiave

Numero di Serie: CE4515PRT
URL: <http://kid.bnpparibas.com/CE4515PRT-15C58-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

35 Months EUR Credit Linked Certificates with principal and Fixed Premium at risk on on the untranchet ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 39 VERSION 1 with zero recovery

Codice ISIN	XS2537622685
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	6 luglio 2023 12:11:37 CET

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

Cos'è questo prodotto?

► Tipo

Questo prodotto è un Certificato, un valore mobiliare.

► Obiettivi

L'obiettivo del prodotto è quello di fornire Premi periodici, a fronte di un rischio sull'Importo Nozionale e sui Premi, in base al verificarsi di un Evento di Credito su una (o più) Entità di Riferimento che costituiscono l'Indice Sottostante (con l'investitore esposto linearmente a tutte le Entità di Riferimento sul relativo Peso). Il prodotto è di tipo "zero recovery", cioè subirete una perdita del 100% del capitale investito ove si verifichi un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento che costituiscono l'Indice Sottostante. Per compensare il mancato pagamento del tasso di recupero (*recovery rate*) nel caso in cui un Evento di Credito interessi una o più Entità di Riferimento, l'investitore riceverà Premi comparativamente più alti rispetto al caso in cui il prodotto non sia di tipo "zero recovery". Gli eventi che costituiscono Eventi di Credito per un'Entità di Riferimento sono riassunti a seguire:

Fallimento: un'Entità di Riferimento è assoggettata a fallimento o ad altra procedura concorsuale, liquidazione, è insolvente o è interessata da eventi correlati.

Mancato pagamento: un'Entità di Riferimento non è in grado di effettuare pagamenti a favore dei creditori a causa dei propri debiti o a effettuarli entro la scadenza.

Ristrutturazione: il debito di un'Entità 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'Entità di Riferimento, ai sensi della legge o del regolamento di ristrutturazione e risoluzione.

La presenza o meno di un Evento di Credito sarà determinata da un comitato denominato CDDC o, in assenza di una determinazione del CDDC, dall'agente per il calcolo del Dove:

- CDDC si riferisce a "Credit Derivatives Determination Committee" stabilita dalla "International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA). Ulteriori informazioni riguardanti questa commissione, i suoi membri e le sue regole sono disponibili al seguente sito web: <http://dc.isda.org/>.
- Data di Determinazione dell'Evento: la data in cui si chiede al CDDC di determinare il verificarsi di un Evento di Credito o la data in cui l'agente per il calcolo del prodotto notifica all'emittente il verificarsi di tale Evento di Credito.
- La Data di Liquidazione Anticipata è la data che cade tre (3) giorni lavorativi dopo la determinazione dell'Evento di Credito per l'ultima Entità di Riferimento che è interessata da un Evento di Credito.

Scheda prodotto

La data della transazione	11 luglio 2023
Data di Emissione	25 luglio 2023
Data di Liquidazione (rimborso)	20 giugno 2026
Data di backstop dell'evento	11 luglio 2023

Prezzo di Emissione	EUR 100.000
Valuta del prodotto	EUR
Importo Nozionale (per certificato)	EUR 100.000
Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione (rimborso)	20 giugno 2026

prodotto. Solo gli Eventi di Credito che si verificano tra la Data di *Backstop* dell'Evento di Credito e la Data di Valutazione dell'Importo di Liquidazione incidono sul prodotto (gli eventi di credito precedenti o successivi non sono presi in considerazione).

Riduzione dell'Importo Nozionale per Certificato a seguito del verificarsi di un Evento di Credito su un'Entità di Riferimento: l'Importo Nozionale per Certificato sarà ridotto per una percentuale pari al Peso dell'Entità di Riferimento corrispondente, senza pagamento di alcun tasso di recupero. Tale riduzione sarà effettiva dalla data di pagamento del Premio immediatamente precedente il verificarsi dell'Evento di Credito o, se prima della Data di Emissione, dalla Data di Emissione del Certificato.

Rimborso alla Data di Liquidazione: Alla Data di Liquidazione riceverete, per ciascun Certificato, oltre all'eventuale Premio, un pagamento in contanti pari all'Importo Nozionale residuo in tale data.

In seguito a un Evento di Credito su tutte le Entità di Riferimento che costituiscono l'Indice Sottostante: l'Importo Nozionale residuo di ciascun Certificato sarà ridotto a zero e il prodotto sarà rimborsato in anticipo alla Data di Liquidazione Anticipata, senza il pagamento di alcun importo di liquidazione anticipata. In tal caso, subirete una perdita del 100% del capitale investito.

Premio/i: è previsto il versamento di un Premio Fisso, in percentuale dell'Importo Nozionale, a ogni Data di Pagamento del Premio Fisso. In seguito al verificarsi di un Evento di Credito su un'Entità di Riferimento, il pagamento del Premio sarà ridotto a causa della riduzione dell'Importo Nozionale per Certificato. Nel caso in cui l'Importo Nozionale per Certificato fosse pari a zero, non verrà versato alcun Premio.

Premio/i Fisso/i	Data/e di Pagamento del/i Premio/i Fisso/i
8,88% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale	20 giugno 2024
8,88% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale	20 giugno 2025
8,88% p.a. (30/360) dell'Importo Nozionale	22 giugno 2026

*Le date di pagamento sono le date di pagamento della cedola a tasso fisso.

Entità di riferimento	Weights	RED Code	ALLEGATO
Ciascuna componente dell'indice iTraxx Europe Crossover Series 39 Version 1 (l'Indice Sottostante)	Il peso dell'Entità di Riferimento, come definita nell'Index Appendice dell'Indice Sottostante, diviso per la somma dei pesi di tutte le Entità di Riferimento nell'Appendice dell'Indice Sottostante.	21667KKC1	www.markit.com/Documentation/Product/Itraxx/

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 liquidare anticipatamente il prodotto. Tali eventi sono definiti nei termini e condizioni del prodotto e riguardano principalmente le Entità di Riferimento, le caratteristiche del prodotto e l'Emittente del prodotto. Il rendimento (eventuale) ricevuto in caso di rimborso anticipato può essere diverso dagli scenari sopra descritti e potrebbe essere inferiore al capitale investito (ivi compreso uguale a zero).

I termini del prodotto consentono altresì all'Emittente del prodotto di posticipare la Data di Liquidazione in determinate circostanze al fine di stabilire se un Evento di Credito si sia verificato o meno. In tali circostanze, il rimborso del prodotto può subire ritardi. Tale posticipazione dovrebbe essere intorno ad un mese nella maggior parte dei casi, ma non è limitata nel tempo.

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

Tutti i 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.

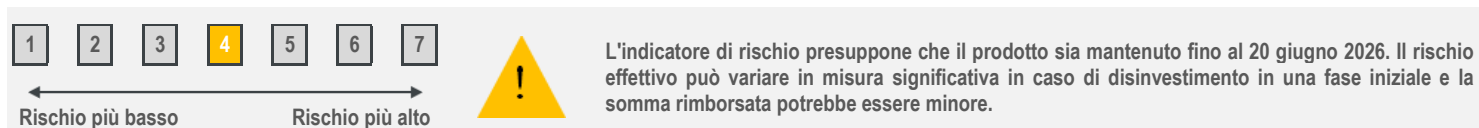
► Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

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

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

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

► Indicatore di rischio



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

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.

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

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		22 giugno 2026	
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 8.154	EUR 8.933
	Rendimento medio per ciascun anno	-18,46%	-3,74%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 9.747	EUR 10.993
	Rendimento medio per ciascun anno	-2,53%	3,24%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.511	EUR 11.944
	Rendimento medio per ciascun anno	5,11%	6,17%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 11.284	EUR 12.426
	Rendimento medio per ciascun anno	12,84%	7,6%



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 ad un massimo di 5 anni.

Questo prodotto non è facilmente liquidabile. In caso di uscita dall'investimento prima del periodo di detenzione raccomandato non vi è alcuna garanzia e 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 285	EUR 235
Incidenza annuale dei costi ^(*)	2,92%	0,86%

^(*) 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 7,03% al lordo dei costi e al 6,17% 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	2,35% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo di acquisto di questo prodotto.	EUR 235
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
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 22 giugno 2026, 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 0,50% 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, oppure compilando il modulo disponibile al seguente link 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 / 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.

