

**DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE**
**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**
**American Forward Export**

<b>Sito web dell'ideatore del Priip</b>	www.bnl.it Per ulteriori informazioni chiamare il numero di telefono: 0647021	<b>Nome dell'ideatore del Priip</b>	Banca Nazionale del Lavoro Spa (di seguito anche "BNL") parte del Gruppo BNP Paribas
<b>Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave</b>	20-06-2024 16:54:22	<b>Autorità competente dell'ideatore del Priip per il documento contenente le informazioni chiave</b>	CONSOB è responsabile della vigilanza di BNL in relazione al presente Documento contenente le Informazioni Chiave

**Nome del Prodotto** - American Forward Export (di seguito anche il "Prodotto") o Priip

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

**COS'È QUESTO PRODOTTO?**
**◆ TIPO**

Contratto derivato bilaterale disciplinato dalla Legge Italiana. Il cui valore dipende dalla performance del Tasso di Cambio spot, la sua volatilità e le curve dei tassi d'interesse delle divise. Il Prodotto ha la finalità di proteggere gli investitori dai rischi di mercato ma l'investitore potrebbe perdere l'intero Nozionale in caso di movimenti avversi del mercato o in caso d'insolvenza dell'ideatore del Priip

**◆ TERMINE**

Questo Prodotto ha una scadenza fissa e terminerà alla Data di Scadenza Finale

**◆ OBIETTIVI**

L'obiettivo di questo Prodotto è gestire il rischio di movimenti sfavorevoli del Tasso di Cambio fino alla Data di Scadenza Finale. Questo Prodotto ha ad oggetto una combinazione di una o più opzioni Call e di una o più opzioni Put che devono intendersi in senso unitario, in quanto componenti del Prodotto stesso che deve essere considerato come unico. Con tale Prodotto, pertanto, a fronte di importi predeterminati ("Premi") che voi dovrete pagare a BNL e/o ricevere da BNL voi acquisterete e/o venderete diritti. Per "Evento Knock In" si intende la fissazione del Tasso di Cambio al di fuori dell'intervallo definito dalla Barriera 1 e Barriera 2 che si verifica: (a) in ogni momento durante il Periodo di Osservazione, che in caso di Barriera Knock In Americana decorre dalla data di negoziazione fino alla Data di Scadenza Finale ed entro ed entro l'ora di scadenza previamente concordata; o (b) nel Periodo di Osservazione che, in caso di Barriera Knock In Europea, coincide con ciascuna Data di Scadenza, inclusa la Data di Scadenza Finale; o (c) in ogni momento durante il Periodo di Osservazione, in caso di Barriera Knock In Window. Con riferimento ad ogni Data di Scadenza, inclusa la Data di Scadenza Finale, 1. Nel caso in cui si verifichi l'Evento Knock In gli effetti saranno i seguenti: - se il Tasso di Cambio sarà superiore o pari al Prezzo d'Esercizio Alternativo, voi potrete vendere il Nozionale Divisa 2 in cambio di un ammontare, espresso nella Divisa 1, pari al controvalore del Nozionale Divisa 2 al Prezzo d'Esercizio Alternativo; - se il Tasso di Cambio sarà inferiore al Prezzo d'Esercizio Alternativo, voi sarete obbligati ad vendere il Nozionale Divisa 2, moltiplicato per l'eventuale

Effetto Leva, in cambio di un ammontare, espresso nella Divisa 1, pari al controvalore del Nozionale Divisa 2, moltiplicato per l'eventuale Effetto Leva, al Prezzo d'Esercizio Alternativo; 2. Nel caso in cui non si verifichi l'Evento Knock In gli effetti saranno i seguenti: - se il Tasso di Cambio a scadenza sarà superiore o pari al Prezzo d'Esercizio, voi potrete vendere il Nozionale Divisa 2 in cambio di un ammontare, espresso nella Divisa 1, pari al controvalore del Nozionale Divisa 2 al Prezzo d'Esercizio; - se il Tasso di Cambio a scadenza sarà inferiore al Prezzo d'Esercizio, non sussisterà alcun diritto o obbligo né a favore/carico di BNL né a favore/vostro carico vostro. Inoltre, se l'eventuale Effetto Leva è superiore a 1, questo Prodotto deve essere considerato un prodotto con leva finanziaria. Il rendimento di questo Prodotto dipenderà, fra le altre cose, dalle "Principali Caratteristiche del Prodotto" e dai "Fattori da cui dipende il MTM del prodotto". Questo Prodotto dovrebbe essere mantenuto fino alla Data di Scadenza Finale. Nessuna delle parti (BNL/voi) ha la facoltà di estinguere unilateralmente il Prodotto, a meno di quanto previsto nella sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?". Il Prodotto può estinguersi automaticamente nel caso in cui è stato dichiarato il Vostro fallimento ai sensi e per gli effetti dell'articolo 76 del Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 267, come successivamente modificato ed integrato.

**◆ PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**

Tasso di Cambio (Divisa1 / Divisa2)	EURUSD
Esigenza	Export (Vendere Divisa 2)
Data di Scadenza Finale	20 June 2025
Nozionale Divisa 2	1000000.00 USD
Date di Scadenza	20 June 2025
Barriera 1	1.04
Barriera 2	1.04

Tipo Barriera	Americana
Periodo di Osservazione	Dalla Data di Negoziazione alla Data di Scadenza Finale
Effetto leva	False
Prezzo d'Esercizio	1.075
Prezzo di Esercizio Alternativo	1.095
Client Premium	0 EUR

**Il Tasso di Cambio ed il Prezzo d'Esercizio sono espressi come il numero di unità della Divisa 2 per 1 unità della Divisa 1**

Esigenza sottostante	Rischio da coprire	Fattori da cui dipende il Mark to Market del Prodotto
vendere ad una certa data la Divisa 2	Possibile deprezzamento della Divisa 2	Tasso di Cambio spot, la sua volatilità e le curve dei tassi d'interesse della Divisa 1 e 2

**◆ INVESTITORI AL DETTAGLIO A CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO**

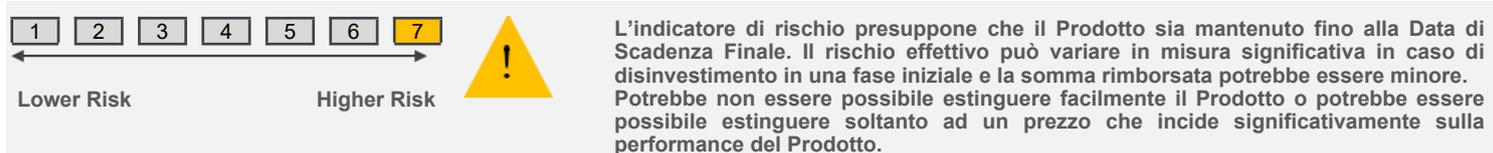
Con riferimento ai clienti al dettaglio (secondo la Direttiva 2014/65/UE), questo Prodotto è indirizzato esclusivamente ai clienti al dettaglio corporate che:

- Hanno bisogno di vendere la Divisa 2 a ciascuna Data di Scadenza, inclusa la Data di Scadenza Finale, per un ammontare almeno pari al Nozionale Divisa 2 moltiplicato per l'Effetto Leva

- Hanno la solidità finanziaria per negoziare questo Prodotto e per sopportare i rischi ad esso connessi inclusa qualsiasi perdita potenziale ad esso collegata.
- Necessitano, fino alla Data di Scadenza Finale, (a) di una protezione contro un possibile deprezzamento della Divisa 2 al fine di soddisfare la propria esigenza di vendere la Divisa 2 (b) di gestire le proprie esigenze di tesoreria, mantenendo l'opportunità di beneficiare di un limitato apprezzamento della Divisa 2
- Hanno sufficiente conoscenza ed esperienza per capire le specifiche caratteristiche economico-finanziarie di questo Prodotto, comprendendo le relative opportunità e rischi.

## QUALI SONO I RISCHI E QUAL E' 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 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta, come previsto dal Regolamento (UE) n° 1286/2014 e relativi Regolamenti Delegati. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del Prodotto sono classificate nel livello 7 = "molto alto" e che le condizioni di mercato a voi sfavorevoli potrebbero influire negativamente sul Mark to Market del Prodotto.

- Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto Voi potreste subire rilevanti perdite perdere il vostro intero investimento o parte di esso;
- Tranne il caso di un mero acquisto di opzione call o put, in alcune circostanze vi potrebbero essere richiesti pagamenti a copertura delle perdite **La perdita totale che potreste subire potrebbe essere rilevante.**
- Fino alla Data di Scadenza Finale del Prodotto, il Mark-to-Market non potrà essere conosciuto in anticipo e potrà diventare negativo per voi. Il Mark to Market di questo Prodotto dipende fra l'altro dai "Fattori da cui dipende il Mark to Market del Prodotto" ma anche dalle "Principali Caratteristiche del Prodotto". Ulteriori rischi riconducibili alle caratteristiche tecnico-finanziarie del Prodotto possono essere indicate nella sezione "Cos'è questo Prodotto?".
- Nel caso in cui le Vostre esigenze di copertura cambino, questo Prodotto potrà essere adeguato dietro Vostra richiesta a tali nuove esigenze a determinate condizioni previamente concordate con BNL;
- Nel caso in cui le Vostre esigenze di copertura vengano meno, questo Prodotto potrà essere estinto anticipatamente a determinate condizioni previamente concordate con BNL;
- Se noi non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, Voi potreste subire rilevanti perdite.

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

Lo scenario favorevole, moderato, sfavorevole e stressato è il valore del Priip al 90°, 50°, 10° e 5° percentile di una distribuzione stimata dei risultati nel corso del periodo di detenzione raccomandato al netto di tutti i costi applicabili

Importo nozionale 10,000 unità della Divisa 1		
Periodo di detenzione raccomandato		Data di Scadenza Finale
Scenari		Periodo di detenzione raccomandato: 1Y
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito in caso di uscita prima della Data di Scadenza Finale. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso o dover effettuare pagamenti supplementari per coprire le perdite	
	Possibile rimborso o pagamento al netto dei costi	-275.05
Di stress	Rendimento medio/perdita diviso l'Importo nozionale per ciascun anno	-2.75%
	Possibile rimborso o pagamento al netto dei costi	-97.27
Sfavorevole	Rendimento medio/perdita diviso l'Importo nozionale per ciascun anno	-0.97%
	Possibile rimborso o pagamento al netto dei costi	-17.69
Moderato	Rendimento medio/perdita diviso l'Importo nozionale per ciascun anno	-0.18%
	Possibile rimborso al netto dei costi	89.60
Favorevole	Rendimento medio/perdita diviso l'Importo nozionale per ciascun anno	0.90%

Il Rendimento medio per ciascun anno è il rapporto tra il valore del Possibile rimborso o pagamento al netto dei costi diviso per l'Importo Nozionale ed il numero di anni trascorsi

- 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.
- Se la durata di questo Prodotto è pari o inferiore ad un anno, potrebbe non essere possibile estinguere facilmente il Prodotto. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di estinzione anticipata prima della Data di Scadenza Finale. Sarà impossibile estinguere anticipatamente oppure sarà possibile farlo soltanto pagando un costo elevato o subendo una forte perdita.

## COSA ACCADE SE BNL NON E' IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Questo Prodotto è un contratto derivato bilaterale ove la vostra controparte è BNL. Nel caso in cui BNL è in dissesto o rischio dissesto, si applicheranno le previsioni normative in materia di risanamento e di risoluzione degli enti creditizi. Conseguentemente, voi potreste correre il rischio che BNL non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni contrattuali e quindi voi potreste non ricevere i pagamenti dovuti da BNL in relazione a questo Prodotto. Questo Prodotto non è coperto da alcun sistema di compensazione, indennizzo o di garanzia. Ciò significa che nel caso in cui BNL sia inadempiente/ insolvente, voi potete richiedere l'estinzione anticipata del Prodotto, ma potreste non recuperare il citato valore di estinzione anticipata se a vostro favore.

## QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sul Prodotto.

### ◆ ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

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

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno non ci sono profitti e perdite (rendimento annuo dello 0 %). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato
- 10 000 di Importo nozionale.

Scenario	In caso di estinzione anticipata dopo 1Y
Costi totali	100 EUR
Incidenza annuale dei costi	1 %

“Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari 0.82% prima dei costi e -0.18% al netto dei costi.”

L'incidenza annuale dei costi è il rapporto fra i Costi Totali e l'Importo nozionale diviso il numero di anni del periodo di detenzione raccomandato.

### ◆ COMPOSIZIONE DEI COSTI

Costi una tantum di ingresso o di uscita	In caso di uscita dopo 1 anno / Periodo di detenzione raccomandato	
Costi d'ingresso	1.00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione del Prodotto. Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato. Questa è la cifra massima che può essere addebitata	100 EUR
Costi d'uscita	I costi di uscita sono indicati come 'N/A' nella colonna successiva in quanto non si applicano se il prodotto è conservato fino al periodo di detenzione raccomandato	N/A
<b>Costi correnti</b>		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	N/A	N/A
Costi di transazione	N/A	N/A
<b>Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni</b>		
Commissioni di performance	N/A	N/A

Per i PRIIP con un periodo di detenzione raccomandato inferiore a un anno, la tabella dimostra l'effetto dei costi su un periodo di detenzione inferiore a un anno. Questa percentuale non può essere direttamente confrontata con i dati relativi all'incidenza dei costi forniti per altri PRIIP.

## PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato [minimo richiesto]: [Data di Scadenza Finale]

Il periodo di detenzione minimo raccomandato coincide con la Data di Scadenza Finale, poiché voi necessitate, per la durata del Prodotto, di una protezione dal “Rischio da Coprire”. Nessuna delle parti (BNL/voi) ha la facoltà di estinguere anticipatamente il Prodotto, fatto salvo quanto previsto in merito dal Contratto Quadro per operazioni su strumenti finanziari derivati (di seguito anche il “Contratto Quadro”). L'estinzione anticipata del Prodotto effettuata da BNL sulla base di una vostra richiesta potrebbe comportare la corresponsione da parte vostra a BNL o da parte di BNL a voi, di un importo equivalente al valore di estinzione anticipata del Prodotto. Il valore di estinzione anticipata del Prodotto verrà determinato da BNL utilizzando la stessa metodologia adottata al momento del perfezionamento del Prodotto e rifletterà, per ogni singola componente finanziaria, le condizioni prevalenti sui mercati “all'ingrosso” per quella tipologia di prodotto. Il valore di estinzione anticipata includerà il Mark to Market del Prodotto, gli Oneri di gestione del rischio di mercato (“Hedging Costs”) e la quota parte della Remunerazione dell'attività commerciale di BNL e dei vari fattori di costo e di rischio da essa sostenuti (“Mark-up”). In caso di estinzione anticipata, BNL applicherà un costo massimo di uscita (quale somma algebrica di Hedging Costs e Mark-up) pari a 0.5% del Nozionale Divisa 2, convertito in Eur al cambio di mercato del momento, per il numero degli anni residui del Prodotto. Tale costo massimo deve intendersi indicativo ed applicabile in normali condizioni di mercato.

## COME PRESENTARE I RECLAMI?

Nel caso dovessero insorgere delle controversie riguardanti questo Prodotto o la condotta dell'Ideatore del Prodotto o la persona che ha fornito consulenza sul Prodotto o lo vende, voi potete rivolgere istanza scritta usando una delle seguenti modalità:

- Per posta ordinaria a: BNL Gruppo BNP Paribas, Ufficio Reclami, Viale Altiero Spinelli 30 – 00157 Roma
- Per e-mail a: reclami@bnlmail.com
- Per posta certificata a: reclami@pec.bnlmail.com

Ulteriori informazioni e il “modulo reclami” sono disponibili al seguente link: <https://bnl.it/it/Footer/Reclami-Ricorsi-Conciliazione>. Vi ricordiamo che il vostro Gestore/Specialista di riferimento è il vostro primo interlocutore ed è a vostra completa disposizione per una risposta veloce alla vostra richiesta di assistenza.

## ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

Le informazioni contenute nel presente documento non rappresentano una raccomandazione a negoziare il Prodotto. Qualora intendiate negoziare il Prodotto, sarà Vostra cura sottoscrivere il Contratto Quadro. La legge che regolerà il Contratto Quadro (legge italiana) regolerà anche la specifica operazione. Informazioni aggiuntive sul Prodotto saranno disponibili in uno specifico documento recante la descrizione dei termini e condizioni economiche dell'operazione.