



Communication à caractère promotionnel

DUO RENDEMENT JUILLET 2022

Titre de créance présentant un risque de perte partielle ou totale en capital en cours de vie et à l'échéance.
Période de souscription : du 4 mai 2022 au 22 juillet 2022 (pouvant être clôturée sans préavis).

Produit de placement risqué alternatif à un investissement dynamique risqué de type « actions ».

■ **Émetteur :** BNP Paribas Issuance B.V.⁽¹⁾, véhicule d'émission dédié de droit néerlandais.

Garant de la formule : BNP Paribas S.A.⁽¹⁾.

L'investisseur supporte le risque de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur ainsi que le risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule.

■ **Durée d'investissement conseillée pour bénéficier de la formule de remboursement :** 10 ans (en l'absence de remboursement anticipé automatique).

L'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori en cas de sortie en cours de vie alors que les conditions de remboursement anticipé automatique ne sont pas réunies.

■ **Éligibilité :** compte titres, contrats d'assurance-vie ou de capitalisation.

Dans le cas d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation, l'entreprise d'assurance ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais pas sur leur valeur. La valeur de ces unités de compte, qui reflète la valeur d'actifs sous-jacents, n'est pas garantie, mais sujette à des fluctuations à la hausse ou à la baisse, dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. **Il est précisé que l'entreprise d'assurance, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule, d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.**

■ **Cotation :** marché officiel de la Bourse de Luxembourg (marché réglementé).

■ **Code ISIN :** FR001400A0U1

Duo Rendement Juillet 2022 n'est pas une obligation verte, dans la mesure où les fonds levés par l'Émetteur ne servent pas spécifiquement à financer des projets environnementaux. Seul l'indice sous-jacent est construit de façon à sélectionner les actions des entreprises des principaux marchés de la zone euro présentant la meilleure note Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG), telle que calculée par S&P Dow Jones Indices. L'exposition de l'investisseur à la performance d'un indice ne signifie pas qu'il finance les actions le composant.

Ce document à caractère promotionnel s'adresse à des investisseurs situés en France. Il n'a pas été rédigé par l'assureur.

(1) Notations de crédit au 19 avril 2022 :

BNP Paribas Issuance B.V. : Standard & Poor's A+ / BNP Paribas S.A. : Standard & Poor's A+, Moody's Aa3 et Fitch Ratings AA-.

Ces notations peuvent être révisées à tout moment et ne sont pas une garantie de solvabilité de l'Émetteur et du Garant de la formule. Elles ne sauraient constituer un argument de souscription au produit. Les agences de notation peuvent les modifier à tout moment.

**Spirica**

Duo Rendement Juillet 2022, titre de créance présentant un risque de perte partielle ou totale en capital en cours de vie et à l'échéance, présente les caractéristiques suivantes :

- Une exposition liée à l'évolution de l'indice S&P Eurozone 50 ESG Select Equal Weight 50 Point Decrement Index (EUR) TR (ci-après l'« Indice ») qui est calculé en réinvestissant les dividendes bruts détachés des actions qui le composent et en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 50 points d'indice par an ;
- En cours de vie :
 - En années 1 et 2, le versement d'un coupon fixe de 5 %⁽⁴⁾ aux Dates de Versement des Coupons Fixes⁽²⁾, quelle que soit l'évolution de l'Indice ;
 - Chaque année, à partir de l'année 3, un remboursement anticipé automatique possible de l'intégralité du capital⁽⁴⁾ avec un gain potentiel de 5 %⁽⁴⁾ par année écoulée depuis la fin de l'année 2 si l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 22 % par rapport à son niveau initial à une Date de Constatation Annuelle⁽²⁾ (soit un taux de rendement annuel net maximum de 3,88 %⁽³⁾) ;
- À l'échéance des 10 ans :
 - Un remboursement de l'intégralité du capital⁽⁴⁾ avec un gain de 5 %⁽⁴⁾ par année écoulée depuis la fin de l'année 2, dès lors que l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 22 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽²⁾ (soit un taux de rendement annuel net de 3,38 %⁽³⁾) ;
 - Un remboursement de l'intégralité du capital⁽⁴⁾, dès lors que l'Indice clôture en baisse de plus de 22 % mais que cette baisse n'excède pas 60 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽²⁾ (soit un taux de rendement annuel net de 0,03 %⁽³⁾) ;
 - Une perte partielle ou totale en capital égale à la baisse finale de l'Indice, dès lors que celui-ci clôture en baisse de plus de 60 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽²⁾ (soit un taux de rendement annuel net inférieur à -8,54 %⁽³⁾).

Duo Rendement Juillet 2022 est un instrument de diversification, ne pouvant constituer l'intégralité d'un portefeuille d'investissement. Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

NB :

Les gains ou pertes et les rendements présentés dans ce document ne correspondent pas nécessairement à ceux effectivement obtenus par l'investisseur. En effet :

- Le terme « capital » désigne la valeur nominale du produit (soit 1 000 €). Les montants de remboursement présentés sont exprimés en proportion de cette valeur nominale (et pas nécessairement des sommes versées par l'investisseur) hors frais, commissions et/ou prélèvements sociaux et fiscaux applicables au cadre d'investissement.
- Les montants présentés ne sont dus que lors du remboursement automatique prévu par la formule (par anticipation⁽²⁾ ou à l'échéance le 5 août 2032). En cas de sortie en cours de vie, la formule ne s'applique pas et le prix de revente dépend des conditions de marché en vigueur.
- Les taux de rendement annuel présentés sont nets des frais de gestion dans le cas d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation ou nets des droits de garde dans le cas d'un investissement en compte titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc.), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Ils sont calculés à partir de la Date de Constatation Initiale (le 22 juillet 2022) jusqu'à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾ ou d'Échéance⁽²⁾ selon les scénarios. **Il est précisé que l'entreprise d'assurance, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule, d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.**
- Les remboursements présentés sont conditionnés par l'absence de faillite ou de défaut de paiement de l'Émetteur ainsi que de faillite, de défaut de paiement ou de mise en résolution du Garant de la formule.

(1) Hors frais, commissions et hors fiscalité liés au cadre d'investissement.

(2) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 10 pour le détail des dates.

(3) Les taux de rendement annuel présentés sont nets des frais de gestion dans le cas d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation ou nets des droits de garde dans le cas d'un investissement en compte titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc.), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Ils sont calculés à partir de la Date de Constatation Initiale (le 22 juillet 2022) jusqu'à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾ ou d'Échéance⁽²⁾ selon les scénarios. **Il est précisé que l'entreprise d'assurance, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule, d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.**

AVANTAGES

- **Versement d'un coupon fixe de 5 %⁽¹⁾ en années 1 et 2, aux Dates de Versement des Coupons Fixes⁽²⁾**, quelle que soit l'évolution de l'Indice ;
- **Objectif de gain de 5 %⁽¹⁾ par année écoulée depuis la fin de l'année 2** : dès lors qu'à l'une des Dates de Constatation Annuelle⁽²⁾ ou à la Date de Constatation Finale⁽²⁾, l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 22 % par rapport à son niveau initial ;
- **Possible remboursement rapide** : potentiel remboursement anticipé automatique chaque année, à partir de l'année 3, dès lors qu'à l'une des Dates de Constatation Annuelle⁽²⁾, l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 22 % par rapport à son niveau initial ;
- **Remboursement conditionnel de l'intégralité du capital⁽¹⁾ à l'échéance⁽²⁾** : dès lors que l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 60 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽²⁾.

INCONVÉNIENTS

- **Risque de perte partielle ou totale en capital** :
 - **En cours de vie** : en cas de sortie alors que les conditions de remboursement anticipé automatique ne sont pas réunies – dans ce cas, la formule de remboursement présentée ici ne s'applique pas et le prix de vente dépend des conditions de marché en vigueur au moment de la sortie ;
 - **À l'échéance⁽²⁾** : en cas de baisse de l'Indice de plus de 60 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽²⁾ ;
 - Le produit est proposé comme actif représentatif d'une unité de compte dans le cadre de contrats d'assurance-vie ou de capitalisation. L'investisseur est alors soumis à un risque de perte de valeur du capital investi en cas de rachat, d'arbitrage ou de dénouement par décès avant l'échéance.
- **Plafonnement des gains** : le gain potentiel est fixé à 5 %⁽¹⁾ par année écoulée depuis la fin de l'année 2, même en cas de hausse de l'Indice supérieure à ce montant ;
- **L'Indice est équipondéré et calculé en réinvestissant les dividendes bruts détachés des actions qui le composent et en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 50 points d'indice par an**. Ce prélèvement forfaitaire, fixé lors de la conception de l'Indice a un impact négatif sur son niveau par rapport au même indice dividendes bruts réinvestis, sans prélèvement forfaitaire. Si les dividendes bruts distribués sont inférieurs (respectivement supérieurs) au niveau de prélèvement forfaitaire, la performance de l'Indice ainsi que la probabilité de remboursement automatique en seront pénalisées (respectivement améliorées) par rapport à un indice dividendes non réinvestis classique. De même, si les dividendes bruts distribués sont inférieurs (respectivement supérieurs) au niveau de prélèvement forfaitaire, **le risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance sera plus important** (respectivement moins important) ;
- Sans tenir compte des dividendes réinvestis dans l'Indice, **la méthode de prélèvement forfaitaire en points a un impact plus important sur sa performance en cas de baisse de l'Indice**. Ainsi, **en cas de marchés baissiers, la baisse de l'Indice sera accélérée et amplifiée** car le prélèvement forfaitaire, d'un niveau constant de 50 points d'indice par an, pèsera de plus en plus fortement, relativement au niveau de l'Indice ;
- À titre de comparaison, un produit présentant les mêmes caractéristiques mais indexé à l'indice Euro STOXX® 50 aurait un objectif de gain inférieur. **Le rendement plus important de Duo Rendement Juillet 2022 n'est possible qu'en raison d'un risque de perte en capital également plus important** ;
- **Durée exacte de l'investissement non connue à l'avance** : elle peut varier de 3 ans à 10 ans ;
- **Risque de crédit** : l'investisseur est exposé à l'éventualité d'une faillite ou d'un défaut de paiement de l'Émetteur ainsi qu'au risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule, qui induit un risque sur le remboursement. La capacité de l'Émetteur et du Garant de la formule à rembourser les créanciers de l'Émetteur en cas de faillite ou de défaut de paiement de ce dernier peut être appréciée par les notations attribuées par les agences de notation financière. Ces notations qui peuvent être modifiées à tout moment ne sauraient constituer un argument à la souscription du produit ;
- **Forte variabilité du montant remboursé à l'échéance⁽²⁾** : il est très sensible à une faible variation de l'Indice autour du seuil de perte en capital, soit 60 % de baisse par rapport à son niveau initial.



(1) Hors frais, commissions et hors fiscalité liés au cadre d'investissement.

(2) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 10 pour le détail des dates.

MÉCANISME DU PRODUIT

À la Date de Constatation Initiale⁽¹⁾, on observe le niveau de clôture de l'Indice et on le retient comme son niveau initial.

MÉCANISME DE VERSEMENT DES COUPONS FIXES (ANNÉES 1 ET 2)

- Aux 2 Dates de Versement des Coupons Fixes⁽¹⁾, l'investisseur reçoit :

Un coupon fixe de 5 %⁽²⁾

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ AUTOMATIQUE (ANNÉES 3 À 9)

- Si, à l'une des Dates de Constatation Annuelle⁽¹⁾, l'Indice **ne clôture pas en baisse de plus de 22 % par rapport à son niveau initial**, l'investisseur reçoit, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾ correspondante :

L'intégralité du capital⁽²⁾

+

Un gain de 5 %⁽²⁾ par année écoulée depuis la fin de l'année 2

Soit un taux de rendement annuel net compris entre 3,46 %⁽³⁾ et 3,88 %⁽³⁾, selon l'année du remboursement.

Le produit prend alors automatiquement fin par anticipation.

- Sinon, le produit continue.

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT À L'ÉCHÉANCE (ANNÉE 10)

Dans le cas où le produit n'a pas été remboursé par anticipation, on observe une dernière fois, à la Date de Constatation Finale⁽¹⁾, le niveau de clôture de l'Indice et on le compare à son niveau initial :

- Si, à cette date, l'Indice **ne clôture pas en baisse de plus de 22 % par rapport à son niveau initial**, l'investisseur reçoit, à la Date d'Échéance⁽¹⁾ :

L'intégralité du capital⁽²⁾

+

Un gain de 5 %⁽²⁾ par année écoulée depuis la fin de l'année 2 soit $8 \times 5 \% = 40 \%⁽²⁾$

Soit un taux de rendement annuel net de 3,38 %⁽³⁾.

- Sinon, si l'Indice **clôture en baisse de plus de 22 % mais que cette baisse n'excède pas 60 % par rapport à son niveau initial**, l'investisseur reçoit, à la Date d'Échéance⁽¹⁾ :

L'intégralité du capital⁽²⁾

Soit un taux de rendement annuel net de 0,03 %⁽³⁾.

- Sinon, si l'Indice **clôture en baisse de plus de 60 % par rapport à son niveau initial**, l'investisseur reçoit, à la Date d'Échéance⁽¹⁾ :

Le capital⁽²⁾ diminué de la baisse de l'Indice

L'investisseur subit donc une perte en capital correspondant à la baisse finale de l'Indice.

Soit un taux de rendement annuel net inférieur à -8,54 %⁽³⁾.

(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 10 pour le détail des dates.

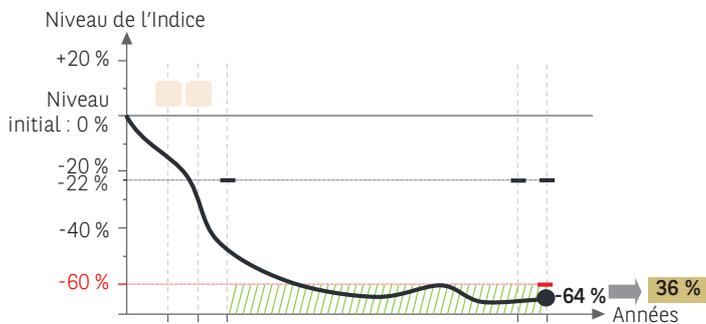
(2) Hors frais, commissions et hors fiscalité liés au cadre d'investissement.

(3) Les taux de rendement annuel présentés sont nets des frais de gestion dans le cas d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation ou nets des droits de garde dans le cas d'un investissement en compte titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc.), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Ils sont calculés à partir de la Date de Constatation Initiale (le 22 juillet 2022) jusqu'à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾ ou d'Échéance⁽¹⁾ selon les scénarios. **Il est précisé que l'entreprise d'assurance, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule, d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.**

ILLUSTRATIONS

- Niveau de l'Indice par rapport à son niveau initial
- Seuil de déclenchement du mécanisme de remboursement automatique avec gain
- //// Période de constatation annuelle
- Pourcentage du capital remboursé
- Seuil de perte en capital à l'échéance
- Versement d'un coupon fixe de 5 %⁽¹⁾

SCÉNARIO DÉFAVORABLE : baisse de l'Indice à la Date de Constatation Finale⁽²⁾ (marché fortement baissier)



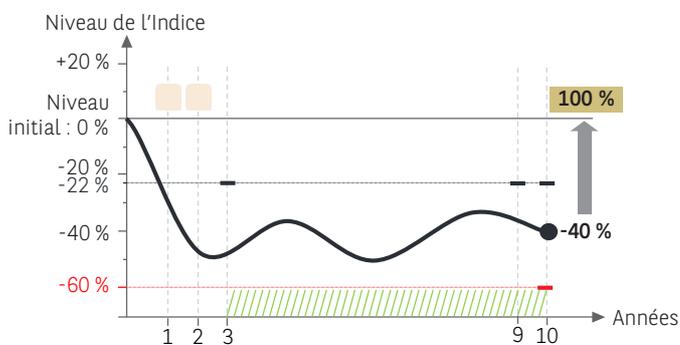
- **Années 1 et 2** : quel que soit le niveau de l'Indice, un coupon fixe de 5 %⁽¹⁾ est versé aux Dates de Versement des Coupons Fixes⁽²⁾ et le produit continue.
- **Années 3 à 9** : à chaque Date de Constatation Annuelle⁽²⁾, l'Indice clôture en baisse de plus de 22 % par rapport à son niveau initial. Le produit continue.
- **Année 10** : à la Date de Constatation Finale⁽²⁾, l'Indice clôture en baisse de 64 % par rapport à son niveau initial, en-dessous du seuil de perte en capital à l'échéance.

Montant remboursé : intégralité du capital - 64 % = 36 % du capital⁽¹⁾

soit un taux de rendement annuel net de -9,48 %⁽³⁾ (supérieur à celui de l'Indice égal à -9,67 %⁽⁴⁾).

Dans le cas le plus défavorable où l'Indice clôturerait en baisse de plus de 22 % par rapport à son niveau initial à toutes les Dates de Constatation Annuelle⁽²⁾ et céderait l'intégralité de sa valeur à la Date de Constatation Finale⁽²⁾, la somme restituée à l'échéance serait nulle et la perte en capital totale.

SCÉNARIO INTERMÉDIAIRE : baisse de l'Indice à la Date de Constatation Finale⁽²⁾ (marché baissier)



- **Années 1 et 2** : quel que soit le niveau de l'Indice, un coupon fixe de 5 %⁽¹⁾ est versé aux Dates de Versement des Coupons Fixes⁽²⁾ et le produit continue.
- **Années 3 à 9** : à chaque Date de Constatation Annuelle⁽²⁾, l'Indice clôture en baisse de plus de 22 % par rapport à son niveau initial. Le produit continue.
- **Année 10** : à la Date de Constatation Finale⁽²⁾, l'Indice clôture en baisse de 40 % par rapport à son niveau initial, au-dessus du seuil de perte en capital à l'échéance mais en dessous du seuil de remboursement automatique avec gain.

Montant remboursé : intégralité du capital⁽¹⁾

soit un taux de rendement annuel net de 0,03 %⁽³⁾ (supérieur à celui de l'Indice égal à -4,96 %⁽⁴⁾).

Ces illustrations ont été réalisées de bonne foi à titre d'information uniquement. Elles ne préjugent en rien de l'évolution future de l'Indice et du produit.

(1) Hors frais, commissions et hors fiscalité liés au cadre d'investissement.

(2) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 10 pour le détail des dates.

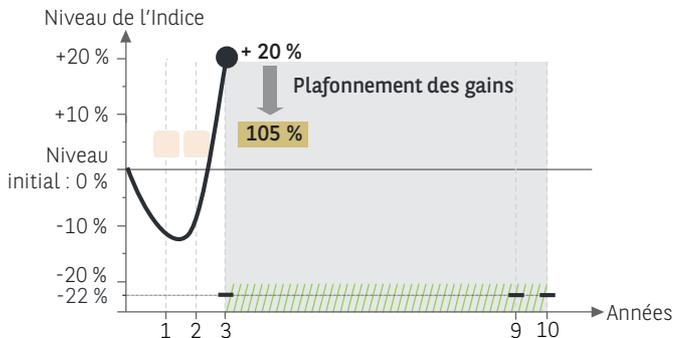
(3) Les taux de rendement annuel présentés sont nets des frais de gestion dans le cas d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation ou nets des droits de garde dans le cas d'un investissement en compte titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc.), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Ils sont calculés à partir de la Date de Constatation Initiale (le 22 juillet 2022) jusqu'à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾ ou d'Échéance⁽²⁾ selon les scénarios. **Il est précisé que l'entreprise d'assurance, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule, d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.**

(4) Les taux de rendement annuel de l'Indice sont calculés dividendes bruts réinvestis en retranchant un prélèvement forfaitaire de 50 points d'indice par an.

ILLUSTRATIONS

- Niveau de l'Indice par rapport à son niveau initial
- Seuil de déclenchement du mécanisme de remboursement automatique avec gain
- //// Période de constatation annuelle
- Pourcentage du capital remboursé
- Fin de vie du produit
- Versement d'un coupon fixe de 5 %⁽¹⁾

SCÉNARIO FAVORABLE AVEC MISE EN ÉVIDENCE DU PLAFONNEMENT DES GAINS (marché haussier)



- **Années 1 et 2** : quel que soit le niveau de l'Indice, un coupon fixe de 5 %⁽¹⁾ est versé aux Dates de Versement des Coupons Fixes⁽²⁾ et le produit continue.
- **Année 3** : à la 1^{ère} Date de Constatation Annuelle⁽²⁾, l'Indice clôture en hausse de 20 % par rapport à son niveau initial, au-dessus du seuil de remboursement automatique avec gain. Le produit prend automatiquement fin par anticipation.

Montant remboursé : intégralité du capital + un gain de (1 x 5 %) = 105 % du capital⁽¹⁾

soit un taux de rendement annuel net de 3,88 %⁽³⁾ (inférieur à celui de l'Indice égal à 6,18 %⁽⁴⁾ **du fait du plafonnement des gains**).

Ces illustrations ont été réalisées de bonne foi à titre d'information uniquement. Elles ne préjugent en rien de l'évolution future de l'Indice et du produit.



(1) Hors frais, commissions et hors fiscalité liés au cadre d'investissement.

(2) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 10 pour le détail des dates.

(3) Les taux de rendement annuel présentés sont nets des frais de gestion dans le cas d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation ou nets des droits de garde dans le cas d'un investissement en compte titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc.), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Ils sont calculés à partir de la Date de Constatation Initiale (le 22 juillet 2022) jusqu'à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾ ou d'Échéance⁽²⁾ selon les scénarios. **Il est précisé que l'entreprise d'assurance, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule, d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.**

(4) Les taux de rendement annuel de l'Indice sont calculés dividendes bruts réinvestis en retranchant un prélèvement forfaitaire de 50 points d'indice par an.

ZOOM SUR L'INDICE S&P EUROZONE 50 ESG SELECT EQUAL WEIGHT 50 POINT DECREMENT INDEX (EUR) TR

L'indice S&P Eurozone 50 ESG Select Equal Weight 50 Point Decrement Index (EUR) TR est composé d'un panier de 50 actions.

L'univers de départ est l'indice S&P Eurozone BMI qui est composé d'un panel diversifié de sociétés de la zone euro. Les actions des sociétés impliquées dans des activités controversées (armes, tabac, charbon) ou ne respectant pas les principes du Pacte Mondial (« Global Compact ») de l'ONU sont ensuite exclues. On ne conserve alors que les actions des 100 plus importantes capitalisations boursières. Les 50 sociétés présentant la meilleure note Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG), telle que calculée par S&P Dow Jones Indices, sont finalement retenues afin de déterminer la composition de l'Indice.

L'Indice équi pondère ses composants ce qui signifie que chaque action représente 2 % de son poids global à chaque date de rebalancement. Sa composition est revue trimestriellement aux mois de janvier, avril, juillet et octobre.

L'Indice est calculé **en réinvestissant les dividendes bruts détachés des actions qui le composent et en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 50 points d'indice par an**. Ce prélèvement forfaitaire, fixé lors de la conception de l'Indice, a un impact négatif sur son niveau par rapport au même indice dividendes bruts réinvestis, sans prélèvement forfaitaire. Si les dividendes bruts distribués sont inférieurs (respectivement supérieurs) au niveau de prélèvement forfaitaire, la performance de l'Indice ainsi que la probabilité de remboursement automatique en seront pénalisées (respectivement améliorées) par rapport à un indice dividendes non réinvestis classique. De même, si les dividendes bruts distribués sont inférieurs (respectivement supérieurs) au niveau de prélèvement forfaitaire, **le risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance sera plus important** (respectivement moins important).

À titre illustratif, le niveau de l'Indice observé à la date du 19 avril 2022 était de 987,42 points. L'équivalent du même prélèvement forfaitaire de 50 points appliqué à l'indice Euro STOXX® 50 serait de 193,98 points (pour un niveau observé de 3 830,76 points à cette même date). En comparaison, le niveau de dividendes bruts annuel distribué par l'indice Euro STOXX® 50 est, en moyenne, de 112,47 points sur les dix dernières années (Source : Bloomberg - à fin 2021). Cette différence de 81,51 points entre le prélèvement forfaitaire appliqué à l'indice Euro STOXX® 50 et les dividendes effectivement versés correspondrait donc à **une sous-performance de 2,13 % par an comparée à celle de l'indice Euro STOXX® 50**. **Si le cours des actions composant ces indices et leurs dividendes distribués restent stables durant toute la vie du produit, alors l'indice S&P Eurozone 50 ESG Select Equal Weight 50 Point Decrement Index (EUR) TR affichera une sous-performance comparable chaque année.**

Nous attirons votre attention sur le fait que la survenance d'un événement extraordinaire, comme la pandémie de Covid-19 ou la crise financière de 2008, peut avoir pour effet de réduire la politique de distribution des dividendes de la plupart des sociétés composant l'Indice, affectant négativement la performance de ce dernier relativement à un indice standard comme l'indice Euro STOXX® 50.

Par ailleurs, sans tenir compte des dividendes réinvestis dans l'Indice, **la méthode de prélèvement forfaitaire en points a un impact plus important sur sa performance en cas de baisse de l'Indice**. Ainsi, **en cas de marchés baissiers, la baisse de l'Indice sera accélérée et amplifiée** car le prélèvement forfaitaire, d'un niveau constant de 50 points, pèsera de plus en plus fortement, relativement au niveau de l'Indice.

Enfin, à titre de comparaison, un produit présentant les mêmes caractéristiques mais indexé à l'indice Euro STOXX® 50 aurait un objectif de gain inférieur. **Le rendement plus important de Duo Rendement Juillet 2022 n'est possible qu'en raison d'un risque de perte en capital également plus important.**

Pour plus de détails sur l'Indice, merci de consulter la page dédiée :

<https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/esg/sp-eurozone-50-esg-select-equal-weight-50-point-decrement-index/#overview>

Pour une information en français, il est également possible de consulter à titre informatif uniquement le site :

<https://fr.finance.yahoo.com/quote/%5ESPE5EPET>

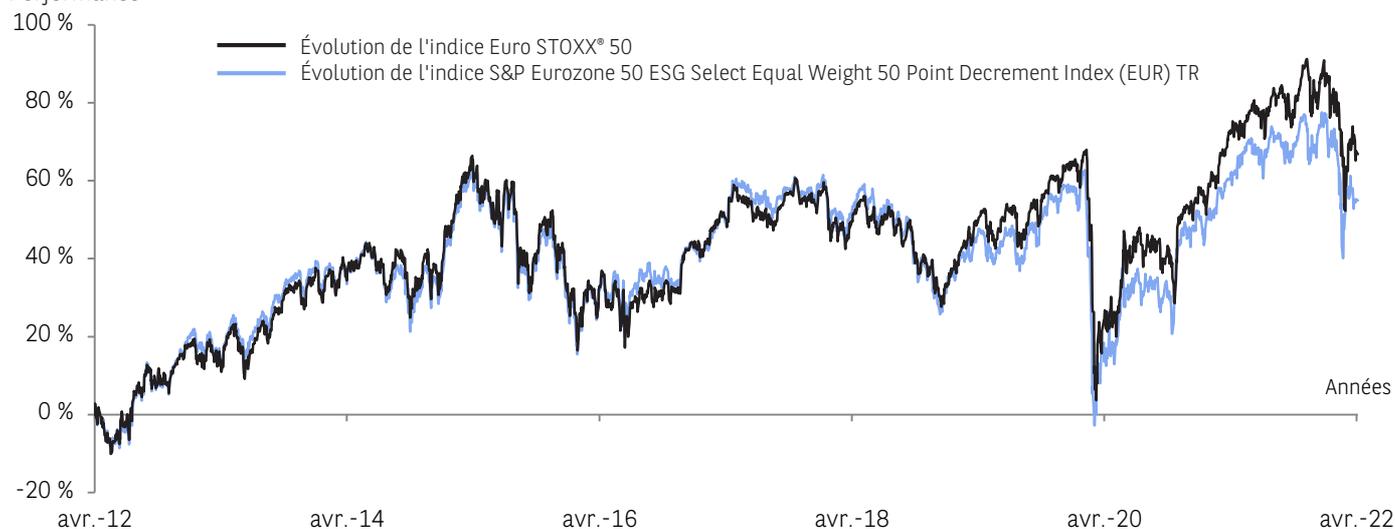
Afin d'éviter un doute quelconque, il est entendu que l'Agent de calcul n'utilisera pas nécessairement les données présentes sur ces sites pour effectuer les calculs relatifs à l'Indice ou aux titres de créance. Les entités du Groupe BNP Paribas ne pourraient voir leur responsabilité engagée en cas d'erreurs ou omissions concernant les informations présentes sur ces sites internet.

ÉVOLUTION DE L'INDICE DU 19 AVRIL 2012 AU 19 AVRIL 2022

Les performances historiques de l'Indice sont fondées sur des valeurs simulées du 19 avril 2012 au 9 mai 2021, puis sur des valeurs réelles du 10 mai 2021 (date de création de l'Indice) au 19 avril 2022.

Les performances passées, qu'elles soient simulées ou réelles, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Performance



Source : Bloomberg, le 19 avril 2022

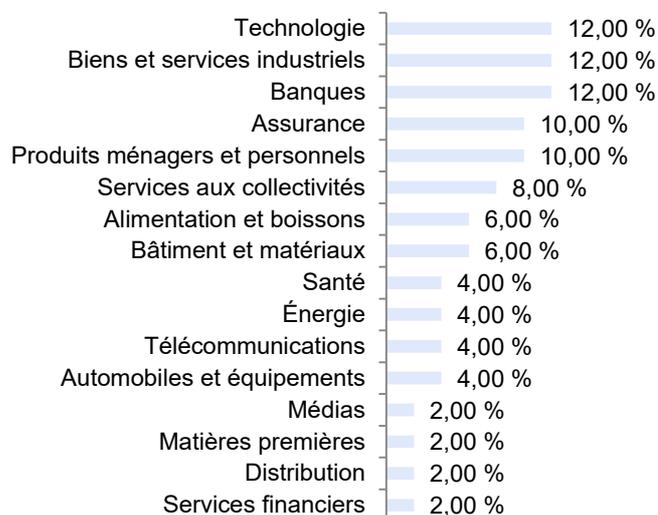
PERFORMANCES CUMULÉES AU 19 AVRIL 2022

Période	1 an (performance constatée entre le 19 avril 2021 et le 19 avril 2022)	3 ans (performance constatée entre le 18 avril 2019 et le 19 avril 2022)	5 ans (performance constatée entre le 19 avril 2017 et le 19 avril 2022)	10 ans (performance constatée entre le 19 avril 2012 et le 19 avril 2022)
l'indice S&P Eurozone 50 ESG Select Equal Weight 50 Point Decrement Index (EUR) TR ⁽¹⁾	-4,47 %	4,90 %	4,07 %	56,14 %
Indice Euro STOXX® 50 ⁽²⁾	-4,71 %	9,47 %	11,98 %	67,67 %

Source : Bloomberg, le 19 avril 2022

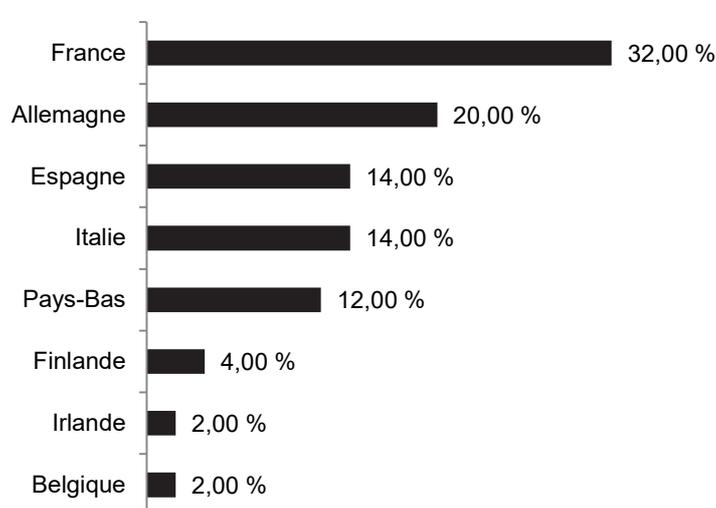
La simulation historique et systématique de la performance de l'indice S&P Eurozone 50 ESG Select Equal Weight 50 Point Decrement Index (EUR) TR vise à reproduire le comportement qu'il aurait eu pour un niveau de lancement fixé à 794,29 points le 30 avril 2010. Le mécanisme de prélèvement en points d'indice peut avoir un effet négatif sur cette simulation selon le niveau de lancement de l'indice. En effet, plus le niveau de lancement fixé lors de la conception de l'indice est bas, plus l'impact négatif du prélèvement forfaitaire en point sur sa performance sera important.

RÉPARTITION SECTORIELLE



Source : Bloomberg, le 19 avril 2022

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Ces données sont à but illustratif et à titre d'information uniquement. Elles ne préjugent en rien de l'évolution future de l'Indice et du produit.

(1) Les performances de l'Indice sont calculées dividendes bruts réinvestis et en retranchant un prélèvement forfaitaire de 50 points d'indice.

(2) Les performances de l'indice Euro STOXX® 50 sont calculées dividendes non réinvestis.

PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUE

L'investisseur est invité à consulter la rubrique « Facteurs de risque » du Prospectus de base pour en voir le détail complet. Les risques présentés ci-dessous ne sont pas exhaustifs.

- **Risque lié au sous-jacent** : le mécanisme de remboursement est lié à l'évolution du niveau de l'Indice et donc à l'évolution du marché actions de la zone euro.
- **Risque découlant de la nature du produit** : en cas de revente du produit avant l'échéance⁽¹⁾ ou, selon le cas, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾, alors que les conditions de remboursement anticipé automatique ne sont pas remplies, il est impossible de mesurer a priori le gain ou la perte possibles, le prix pratiqué dépendant alors des conditions de marché en vigueur. Si le cadre d'investissement du produit est un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation, le dénouement (notamment par rachat ou décès de l'assuré), l'arbitrage ou le rachat partiel de celui-ci peuvent entraîner le désinvestissement des unités de compte adossées aux titres avant leur Date d'Échéance⁽¹⁾. Ainsi, le montant remboursé pourra être très différent (inférieur ou supérieur) du montant résultant de l'application de la formule annoncée. **Il existe donc un risque de perte en capital partielle ou totale. Il est précisé que l'entreprise d'assurance, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule, d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.**
- **Risques de marché** : le prix du produit en cours de vie évolue non seulement en fonction de la performance de l'Indice, mais aussi en fonction d'autres paramètres, notamment de sa volatilité, des taux d'intérêt et de la qualité de crédit de l'Émetteur et du Garant de la formule. Il peut connaître de fortes fluctuations, en particulier à l'approche de la Date de Constatation Finale⁽¹⁾, si l'Indice clôture aux alentours de 60 % de baisse par rapport à son niveau initial. Les fluctuations du prix du produit en cours de vie sont également plus importantes en cas de baisse des marchés en raison de la méthode de prélèvement forfaitaire en points.
- **Risque de liquidité** : certaines conditions exceptionnelles de marché peuvent rendre difficile, voire impossible, la revente du produit en cours de vie.
- **Risque de crédit** : l'investisseur est exposé à une dégradation de la qualité de crédit de l'Émetteur et du Garant de la formule et supporte le risque de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur ainsi que le risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule. Conformément à la réglementation relative au mécanisme de renflouement interne des institutions financières (bail-in), en cas de défaillance probable ou certaine du Garant de la formule, l'investisseur est susceptible de ne pas recouvrer, le cas échéant, la totalité ou partie du montant qui est dû par le Garant de la formule au titre de sa garantie ou l'investisseur peut être susceptible de recevoir, le cas échéant, tout autre instrument financier émis par le Garant de la formule (ou toute autre entité) en remplacement du montant qui est dû au titre des titres de créance émis par l'Émetteur.

En tant que banque d'investissement avec un large éventail d'activités, BNP Paribas peut faire face à de potentiels conflits d'intérêts. Dans le cadre de l'émission de ces titres de créance, le Groupe BNP Paribas a mis en place des politiques et des mesures appropriées afin de gérer de possibles conflits de ce type entre les différentes entités du Groupe.



(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulant les principales caractéristiques en page 10 pour le détail des dates.

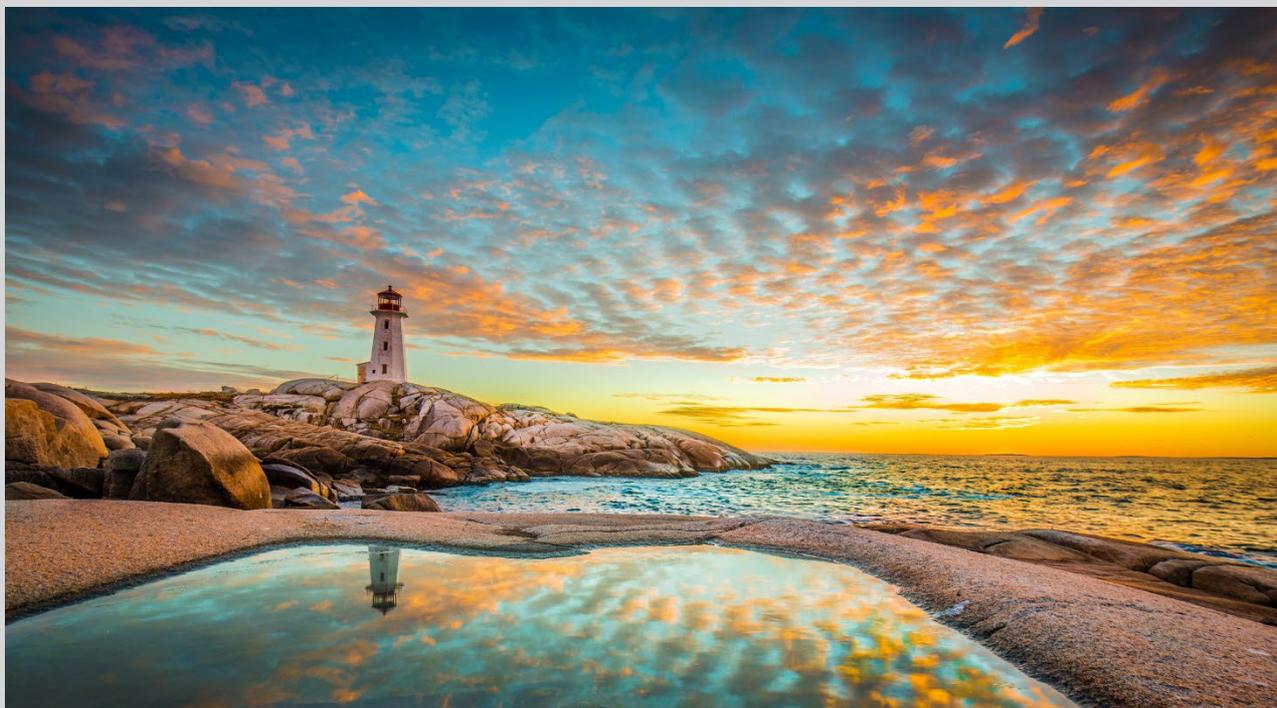
PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN :	FR001400A0U1	
Forme juridique :	Titre de créance de droit français présentant un risque de perte partielle ou totale en capital en cours de vie et à l'échéance dans le cadre du (i) Prospectus de base de l'Émetteur dénommé « Base Prospectus for the Issue of Unsubordinated Notes », daté du 1 ^{er} juin 2021 et approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le n°21-194 ainsi que (ii) des Conditions définitives en date du 4 mai 2022.	
Émetteur :	BNP Paribas Issuance B.V. ⁽¹⁾ , véhicule d'émission dédié de droit néerlandais.	
Garant de la formule :	BNP Paribas S.A. ⁽¹⁾ . Bien que la formule de remboursement du produit soit garantie par BNP Paribas S.A., le produit présente un risque de perte en capital à hauteur de l'intégralité de la baisse enregistrée par l'Indice.	
Devise :	Euro (€)	
Montant de l'émission :	30 000 000 €	
Valeur nominale :	1 000 €	
Prix d'émission :	100 %	
Éligibilité :	Compte titres et contrats d'assurance-vie ou de capitalisation.	
Cotation :	Marché officiel de la Bourse de Luxembourg (marché réglementé).	
Période de souscription :	Du 4 mai 2022 au 22 juillet 2022.	
Garantie en capital :	Pas de garantie en capital, ni en cours de vie ni à l'échéance.	
Commissions de distribution :	Des commissions relatives à cette transaction ont été payées par BNP Paribas Arbitrage S.N.C. au(x) distributeur(s) pour couvrir les coûts de distribution. Ces commissions, d'un montant annuel maximum de 1 % TTC du montant placé par le(s) distributeur(s), sont incluses dans le prix d'achat. Leur détail est disponible sur demande auprès du/des distributeur(s).	
Sous-jacent :	Indice S&P Eurozone 50 ESG Select Equal Weight 50 Point Decrement Index (EUR) TR (dividendes bruts réinvestis et retranchement d'un prélèvement forfaitaire constant de 50 points d'indice par an) - Code Bloomberg : SPE5EPET Index.	
Date d'Émission :	4 mai 2022	
Date de Constatation Initiale :	22 juillet 2022	
Dates de Versement des Coupons Fixes :	7 août 2023 et 5 août 2024	
Dates de Constatation Annuelle :	22 juillet 2025 (Année 3) 22 juillet 2026 (Année 4) 22 juillet 2027 (Année 5) 24 juillet 2028 (Année 6)	23 juillet 2029 (Année 7) 22 juillet 2030 (Année 8) 22 juillet 2031 (Année 9)
Dates de Remboursement Anticipé Automatique :	5 août 2025 (Année 3) 5 août 2026 (Année 4) 5 août 2027 (Année 5) 7 août 2028 (Année 6)	6 août 2029 (Année 7) 5 août 2030 (Année 8) 5 août 2031 (Année 9)
Date de Constatation Finale :	22 juillet 2032 (Année 10)	
Date d'Échéance :	5 août 2032 (Année 10)	
Publication de la valorisation :	Valorisation quotidienne publiée sur la page Reuters [FR001400A0U1=BNPP], sur Telekurs et sur Bloomberg. Elle est par ailleurs tenue à disposition du public en permanence sur demande.	
Agent de calcul :	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (entité du Groupe BNP Paribas, potentiellement source de conflits d'intérêts).	
Double valorisation :	Une double valorisation sera assurée tous les quinze jours par la société Refinitiv, société indépendante financièrement du Groupe BNP Paribas.	
Marché secondaire :	Liquidité quotidienne : dans des conditions normales de marché, sortie et entrée (dans la limite de l'enveloppe disponible) possibles quotidiennement en cours de vie, au prix de marché et avec une fourchette achat/vente maximale de 1 %.	

(1) Notations de crédit au 19 avril 2022 :

BNP Paribas Issuance B.V. : Standard & Poor's A+ / BNP Paribas S.A. : Standard & Poor's A+, Moody's Aa3 et Fitch Ratings AA-

Ces notations peuvent être révisées à tout moment et ne sont pas une garantie de solvabilité de l'Émetteur et du Garant de la formule. Elles ne sauraient constituer un argument de souscription au produit. Les agences de notation peuvent les modifier à tout moment.



AVERTISSEMENT

Ce document à caractère promotionnel a été communiqué à l'AMF conformément à l'article 212-28 de son Règlement général.

Duo Rendement Juillet 2022 (ci-après les « titres de créance ») présente un risque de perte partielle ou totale en capital en cours de vie et à l'échéance. Les titres de créance sont émis par BNP Paribas Issuance B.V. (véhicule d'émission dédié de droit néerlandais) et font l'objet d'une demande d'admission à la cotation sur le marché officiel de la Bourse de Luxembourg (marché réglementé). Ils peuvent être utilisés comme valeurs de référence de contrats d'assurance-vie ou de capitalisation libellés en unités de compte. Leur souscription, placement et revente pourront intervenir par voie d'offre au public, en France uniquement, sans exemption à l'obligation de publier un prospectus.

Ce document à caractère promotionnel n'est qu'un résumé des principales caractéristiques des titres de créance et ne saurait constituer un conseil en investissement ou un conseil d'ordre juridique, fiscal ou comptable. Il appartient donc aux investisseurs potentiels de prendre une décision d'investissement seulement après avoir lu le présent document, la documentation juridique (et plus particulièrement la rubrique « Facteurs de risque » du Prospectus de base) et le Document d'informations clés afin de comprendre les risques, avantages et inconvénients de ces titres de créance. Les investisseurs devront également examiner la compatibilité d'un tel investissement avec leur situation financière auprès des professionnels appropriés sans s'en remettre pour cela à une entité du Groupe BNP Paribas. Ce dernier ne peut être tenu responsable des conséquences financières ou de quelque autre nature que ce soit résultant de la décision d'investissement. En particulier, lors d'un investissement dans le cadre d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation sur les titres de créance en tant que valeurs de référence libellés en unités de compte, les souscripteurs audit contrat doivent être conscients d'encourir le risque de recevoir une valeur de remboursement inférieure à celle du montant initialement investi, voire nulle.

La documentation juridique des titres de créance est composée : (a) du Prospectus de base de l'Émetteur, dénommé « Base Prospectus for the Issue of Unsubordinated Notes », daté du 1^{er} juin 2021 et approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro 21-194 et (b) de ses Suppléments, disponibles sur <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>, ainsi que (c) des Conditions définitives de l'émission (« Final Terms »), datées du 4 mai 2022 et (d) du Résumé spécifique lié à l'émission (« Issue-Specific Summary »), disponibles sur <https://eqdpo.bnpparibas.com/FR001400A0U1>. Durant la période de commercialisation, le Prospectus de base daté du 1^{er} juin 2021 (le « Prospectus de Base Initial ») sera mis à jour aux alentours du 31 mai 2022 (le « Prospectus de Base Mis à Jour »). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les termes et conditions applicables aux titres de créance sont ceux décrits dans le Prospectus de Base Initial. Néanmoins, pour bénéficier d'une information financière à jour sur l'Émetteur ainsi que sur les facteurs de risque, les investisseurs sont invités à se référer au Prospectus de Base Mis à Jour à compter de sa publication. La documentation juridique est également disponible sur demande auprès du distributeur et sur le site de l'AMF www.amf-france.org. L'approbation du Prospectus de base par l'AMF ne doit pas être considérée comme un avis favorable de sa part quant à la qualité des titres de créance. Le Document d'informations clés est disponible sur <https://kid.bnpparibas.com/FR001400A0U1-FR.pdf>. En cas d'incohérence entre ce document à caractère promotionnel et la documentation juridique des titres de créance, cette dernière prévaut.

L'indice S&P Eurozone 50 ESG Select Equal Weight 50 Point Decrement Index (EUR) TR est une marque commerciale du groupe The McGraw-Hill Companies, Inc. pour l'utilisation de laquelle une licence a été concédée à BNP Paribas. Les titres de créance ne bénéficient pas du parrainage ou de l'aval de Standard & Poor's, qui n'en assure ni la vente, ni la promotion. En outre, Standard & Poor's n'avance aucune opinion quant au bienfondé d'un investissement dans les titres de créance.

**Spirica**