BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Bank zmieniającego się świata

3-LETNIE CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE „OPTYMALNY DUET”
oparte na notowaniach akcji 2 Spółek (łącznie):

- **Electricite de France SA**
- **Wirecard AG**

Zmiana instrumentu bazowego dla certyfikatu „Optymalny Duet”.

W dniu 7 stycznia 2021 r. giełda we Frankfurcie opublikowała zawiadomienie o zaprzestaniu notowań akcji spółki Wirecard AG, ze skutkiem na zamknięcie notowań w tym dniu.

W związku z tym, Emitent tych certyfikatów, tj. BNP Paribas Issuance B.V. z siedzibą w Holandii, podjął odpowiednie działania, które skutkowały zmianą w składzie koszyka spółek będącego instrumentem bazowym dla certyfikatu „Optymalny Duet” (kod ISIN: XS2024894433). Spółkę Wirecard AG zastąpiono spółką Worldline SA. Poziom początkowy dla spółki Worldline SA został określony na 13.486,64334 EUR. Sama konstrukcja certyfikatu, w tym poziomy barier oraz terminy obserwacji pozostają bez zmian.

Wyniki obserwacji notowań Indeksów wchodzących w skład Instrumentu bazowego dla Certyfikatów:

Dzień Obserwacji	Dni Wyceny Kuponu	Dni Wyceny Automatycznego Wcześniejszego Wykupu	Electricite de France SA	Wirecard AG - od 01.2021 zmiana spółki na Worldline SA	Wynik Obserwacji
			9,74 EUR	104,90 EUR	Poziom Początkowy
1	17.01.2020	-	11,135	127,60	Wypłata kuponu
2	17.02.2020	-	13,195	136,10	Wypłata kuponu
3	17.03.2020	-	7,85	86,74	Wypłata kuponu
4	17.04.2020	-	7,252	120,20	Wypłata kuponu
5	18.05.2020	-	7,72	84,0	Wypłata kuponu
6	17.06.2020	17.06.2020	8,246	104,5	Wypłata kuponu
7	17.07.2020	17.07.2020	9,712	1,976	Brak kuponu, Brak autocall
8	17.08.2020	17.08.2020	8,83	1,21	Brak kuponu, Brak autocall
9	17.09.2020	17.09.2020	8,786	0,8522	Brak kuponu, Brak autocall
10	19.10.2020	19.10.2020	10,375	0,6403	Brak kuponu, Brak autocall
11	17.11.2020	17.11.2020	11,55	0,6262	Brak kuponu, Brak autocall
12	17.12.2020	17.12.2020	12,67	0,4419	Brak kuponu, Brak autocall
13	18.01.2021	18.01.2021	12,145	74,5	Brak kuponu, Brak autocall
14	17.02.2021	17.02.2021	10,585	77,24	Brak kuponu, Brak autocall
15	17.03.2021	17.03.2021	11,215	72,68	Brak kuponu, Brak autocall
16	19.04.2021	19.04.2021	12,07	75,52	Brak kuponu, Brak autocall
17	17.05.2021	17.05.2021			
18	17.06.2021	17.06.2021			
19	19.07.2021	19.07.2021			
20	17.08.2021	17.08.2021			
21	17.09.2021	17.09.2021			
22	18.10.2021	18.10.2021			
23	17.11.2021	17.11.2021			
24	17.12.2021	17.12.2021			
25	17.01.2022	17.01.2022			
26	17.02.2022	17.02.2022			
27	17.03.2022	17.03.2022			
28	19.04.2022	19.04.2022			
29	17.05.2022	17.05.2022			
30	17.06.2022	17.06.2022			
31	18.07.2022	18.07.2022			

32	17.08.2022	17.08.2022			
33	19.09.2022	19.09.2022			
34	17.10.2022	17.10.2022			
35	17.11.2022	17.11.2022			
36	15.12.2022	-			

	Electricite de France SA	Wirecard AG – do 01.2021	Worldline SA - od 01.2021
Poziom Początkowy	9,74	104,90	13 486,64
Poziom Bariery Wypłaty Kuponu	6,33	68,19	8 766,32
Poziom Bariery Autocall	9,25	99,66	12 812,31

WARUNKI EMISJI CERTYFIKATÓW STRUKTURYZOWANYCH IBV „OPTYMALNY DUET"

Instrument bazowy: Wynik inwestycji w certyfikaty IBV „Optymalny Duet" zależny jest od notowań akcji dwóch Spółek (łącznie):

- Electricite de France SA (Bloomberg: EDF FP Equity) – aktualne notowania Spółki 1 publikowane są na stronie internetowej: **https://www.bloomberg.com/quote/EDF:FP**
- Wirecard AG (Bloomberg: WDI GY Equity) – aktualne notowania Spółki 2 publikowane są na stronie internetowej: **https://www.bloomberg.com/quote/WDI:GR**

Notowanie: Certyfikaty są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: **https://www.gpw.pl/produkt-strukturyzowany?isin=XS2024894433**

Okres subskrypcji:	od 14 listopada 2019 r. do 13 grudnia 2019 r.
Wartość nominalna 1 Certyfikatu:	1.000 PLN
Cena emisyjna 1 Certyfikatu:	1.000 PLN
Minimalna kwota i waluta inwestycji:	10.000 PLN
Okres inwestycji:	3 lata z możliwością Automatycznego Wcześniejszego Wykupu
Dzień Obserwacji Początkowej:	17 grudnia 2019 r.
Dzień Emisji:	27 grudnia 2019 r.
Kupon:	0,5% za miesiąc (6% w skali roku)
Poziom Początkowy:	Wartość notowań akcji Spółki 1 i Spółki 2 na zamknięcie w Dniu Obserwacji Początkowej
Poziom Bariery Wypłaty Kuponu (względem Poziomu Początkowego):	≥ 65%
Poziom Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu:	≥ 95%
Poziom Warunkowej Ochrony Kapitału:	≥ 60%
Dzień Wyceny Wykupu:	15 grudnia 2022 r.
Dzień Wykupu (data zapadalności):	22 grudnia 2022 r.
Kod ISIN:	XS2024894433

ZASADY FUNKCJONOWANIA PRODUKTU

W Dniu Obserwacji Początkowej (na zamknięcie notowań) wyznaczany jest Poziom Początkowy notowań akcji obu Spółek (notowanie każdej ze Spółek będzie miało swoją wartość Poziomu Początkowego).

Jeżeli w danym Dniu Obserwacji albo w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowań akcji każdej ze Spółek będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu, Inwestorom wypłacony zostanie kupon w wysokości 0,5% (w danym Dniu Wypłaty Kuponu albo w Dniu Wykupu).
W przeciwnym razie, jeśli w danym Dniu Obserwacji, notowanie akcji którejkolwiek ze Spółek znajdzie się poniżej Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu, kupon w tej obserwacji nie jest wypłacany, przy czym jeżeli w kolejnej obserwacji spełnione zostaną warunki wypłaty Kuponu, to będzie on wypłacony za wszystkie te okresy, w których nie był wcześniej wypłacony (efekt „śnieżnej kuli"). Należy pamiętać, że po automatycznym przedterminowym wykupieniu Certyfikatów żaden kolejny Kupon nie zostanie już wypłacony.

Dodatkowo, jeżeli w danym Dniu Obserwacji, wartość notowań akcji każdej ze Spółek będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu:

- produkt się kończy, a Inwestorom oprócz Kuponu wypłacona zostanie także wartość nominalna (w danym Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu),
- Certyfikaty zostaną automatycznie wykupione i umorzone przez Emitenta (bez możliwości wpływu na ten wykup przez Inwestora).

Należy zwrócić uwagę, że pierwsza możliwość Automatycznego Wcześniejszego Wykupu następuje dopiero po 6 miesiącach trwania inwestycji.

Przykład 1: Jeśli w Pierwszym Dniu Obserwacji, wartość notowań akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 65% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom wypłacony kupon w wysokości 0,5%.

Przykład 2: Jeśli w:

- ✓ *Dziesiątym Dniu Obserwacji, wartość notowań akcji którejkolwiek ze Spółek będzie niższa od 95% wartości Poziomu Początkowego, ale notowania akcji obu Spółek będą równe lub wyższe od 65% Poziomu Początkowego, następuje:*
  - o *wypłata Kuponu 0,5% oraz każdego Kuponu, który nie zostały wcześniej wypłacony,*
  - o *produkt trwa dalej*
- ✓ *Piętnastym Dniu Obserwacji notowania akcji obu Spółek będą równe lub wyższe od 95% Poziomu Początkowego:*
  - o *następuje wypłata Kuponu 0,5% oraz każdego Kuponu, który nie został wcześniej wypłacony (suma kuponów za ten okres wynosi 7,5%),*
  - o *następuje wykup Certyfikatów w Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu,*
  - o *produkt się kończy, Certyfikaty zostają umorzone i nie będzie już wypłacony żaden Kupon.*

Przykład 3: Jeśli w:

- ✓ *Dziesiątym Dniu Obserwacji, wartość notowań akcji którejkolwiek ze Spółek będzie niższa od 95% wartości Poziomu Początkowego, ale notowania akcji obu Spółek będą równe lub wyższe od 65% Poziomu Początkowego, następuje:*
  - o *wypłata Kuponu 0,5% oraz każdego Kuponu, który nie zostały wcześniej wypłacony,*
  - o *produkt trwa dalej*
- ✓ *Piętnastym Dniu Obserwacji notowania akcji obu Spółek będą niższe od 65% Poziomu Początkowego:*
  - o *Kupon nie jest wypłacany …*
  - o *… i produkt trwa dalej*
- ✓ *Dwudziestym Dniu Obserwacji, wartość notowań akcji którejkolwiek ze Spółek będzie niższa od 95% wartości Poziomu Początkowego, ale notowania akcji obu Spółek będą wyższe od 65% Poziomu Początkowego:*
  - o *ma zastosowanie efekt „śnieżnej kuli", tj. narastającej wypłaty Kuponu, czyli następuje wypłata Kuponu 3% w dwudziestym Dniu Wypłaty Kuponu (6 x 0,5% - przy założeniu, że od piętnastego Dnia Obserwacji nie został wypłacony żaden kupon),*
  - o *produkt trwa dalej*
- ✓ *Dwudziestym piątym Dniu Obserwacji wartości notowań akcji obu Spółek będą wyższe od 95% Poziomu Początkowego:*
  - o *następuje wypłata Kuponu 0,5% w Dniu Wypłaty Kuponu oraz każdego Kuponu, który nie został wcześniej wypłacony,*
  - o *następuje wykup Certyfikatów w Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu,*
  - o *produkt się kończy, Certyfikaty zostają umorzone i nie będzie już wypłacony żaden Kupon.*

Jeżeli we wszystkich Dniach Obserwacji wartość notowań akcji którejkolwiek ze Spółek znajdzie się poniżej odpowiedniego Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu, produkt trwać będzie do Dnia Wykupu.

Wypłata Kuponu w Dniu Wykupu może mieć dwa warianty. Jeżeli notowania akcji:

- każdej ze Spółek znajdą się na poziomie 65% Poziomu Początkowego lub powyżej tego poziomu – Inwestor otrzymuje Kupon w wysokości 0,5% oraz wszystkie Kupony, które nie zostały wcześniej wypłacone (maksymalny zysk Inwestora może wynieść 18%);
- którejkolwiek ze Spółek znajdą się poniżej 65% Poziomu Początkowego – Inwestor nie otrzymuje Kuponu.

Zakończenie inwestycji w Dniu Wykupu może mieć cztery warianty. Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu notowania akcji:

- o każdej ze Spółek znajdą się na poziomie 65% Poziomu Początkowego lub powyżej tego poziomu – Inwestor otrzymuje Kupon w wysokości 0,5% oraz wszystkie Kupony, które nie zostały wcześniej wypłacone oraz zwrot wartości nominalnej;
- o każdej ze Spółek znajdą się na lub powyżej 60% Poziomu Początkowego, ale poniżej 65% tego poziomu – Inwestor otrzymuje zwrot wartości nominalnej;
- o jednej ze Spółek znajdą się poniżej 60% Poziomu Początkowego, ale notowania drugiej Spółki znajdą się na lub powyżej 91% Poziomu Początkowego – Inwestor otrzymuje zwrot wartości nominalnej (efekt „gwiazdy");
- o obu Spółek znajdą się poniżej 91% Poziomu Początkowego, a jednocześnie notowania przynajmniej jednej ze Spółek znajdą się poniżej 60% Poziomu Początkowego – w takim przypadku Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowań akcji Spółki, która poniosła większą stratę (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał).

Uzyskanie zysku innego niż Kupon, możliwe jest także w sytuacji, gdy wcześniejsze zakończenie inwestycji nastąpi z inicjatywy Inwestora, a cena sprzedaży Certyfikatów, przewyższy wartość nominalną Certyfikatów powiększoną o wartość prowizji wnoszonej na rzecz biura maklerskiego realizującego zlecenie.

Wypłata wartości nominalnej oraz ewentualnego zysku nastąpi na rachunek maklerski Inwestora posiadającego Certyfikaty w Dniu Wykupu.

OCHRONA KAPITAŁU

Warunkowa ochrona wartości nominalnej (ochrona kapitału) dotyczy:

- wykupu Certyfikatów w Dniu Wykupu, w przypadku jeżeli notowania akcji żadnej ze Spółek w Dniu Wyceny Wykupu nie spadną poniżej 60% ich wartości z Dnia Obserwacji Początkowej,
- jeżeli przy spadku akcji jednej ze Spółek przekraczającym 40% w Dniu Wyceny Wykupu, jednocześnie notowanie akcji drugiej Spółki będzie na lub powyżej 91% Poziomu Początkowego

- przy czym w powyższych przypadkach możliwe jest poniesienie straty wynikającej z kosztów nabycia

- dokonania przez Emitenta automatycznego wykupu w którymkolwiek z Dni Automatycznego Wcześniejszego Wykupu.

Ochrona kapitału nie dotyczy:

- sytuacji wycofania się Inwestora z inwestycji z jego inicjatywy oraz
- zaistnienia spadku wartości akcji którejkolwiek ze Spółek w Dniu Wyceny Wykupu poniżej 60% ich wartości z Dnia Obserwacji Początkowej, a jednocześnie spadku drugiej ze Spółek poniżej 91% Poziomu Początkowego - w takim przypadku Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowań akcji Spółki, która poniosła większą stratę (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał).

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE
Z CERTYFIKATAMI IBV „OPTYMALNY DUET"

- ochrona kapitału w terminie zapadalności ma charakter warunkowy, co oznacza, że 100% ochrona wartości nominalnej dotyczy tylko sytuacji:
  - jeżeli spadek akcji którejkolwiek ze Spółek nie przekroczy w Dniu Wyceny Wykupu 40%,
  - jeżeli przy spadku akcji jednej ze Spółek przekraczającym 40% w Dniu Wyceny Wykupu, jednocześnie notowanie akcji drugiej Spółki będzie na lub powyżej 91% Poziomu Początkowego
- nieotrzymanie żadnego Kuponu w przypadku, gdy w każdym z Dni Obserwacji oraz w Dniu Wyceny Wykupu, notowanie akcji którejkolwiek ze Spółek będzie na poziomie niższym niż Poziom Bariery Wypłaty Kuponu
- poniesienie straty w przypadku, gdy nie dojdzie do automatycznego wcześniejszego wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu, notowanie akcji którejkolwiek ze Spółek będzie na poziomie niższym, niż 60% Poziomu Początkowego, a drugiej nie będzie na poziomie równym lub wyższym od 91% Poziomu Początkowego (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał)
- brak ochrony kapitału w przypadku zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora przez datą zapadalności (3 lata)
- w przypadku sprzedaży Certyfikatów, dokonywanej na giełdzie po cenie rynkowej z inicjatywy Inwestora przed terminem wykupu, pobierana jest opłata (zgodnie z Taryfą prowizji i opłat)

WSKAŹNIK RYZYKA

1		2		3		4		5		6		7

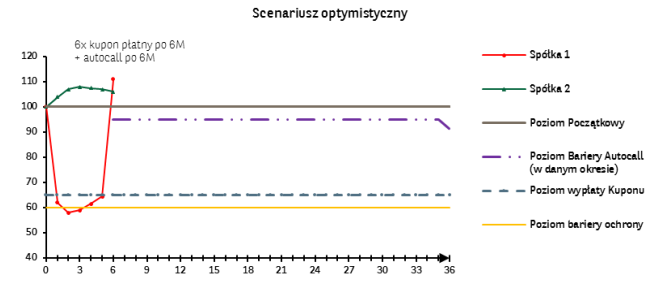
niższe ryzyko — wyższe ryzyko

Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że Inwestor będzie utrzymywać produkt do Dnia Wykupu. W przypadku wcześniejszego zakończenia inwestycji, faktyczne ryzyko może wzrosnąć.

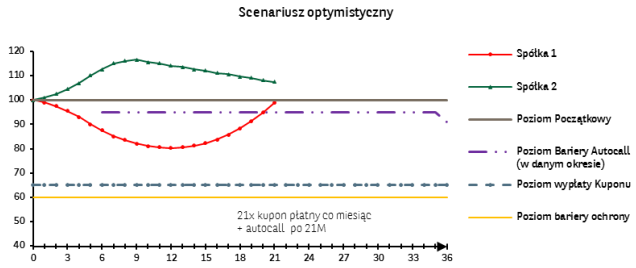
PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE

(wszystkie poniższe wykresy prezentowane w tym dziale przygotowane zostały na podstawie obliczeń własnych Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.)

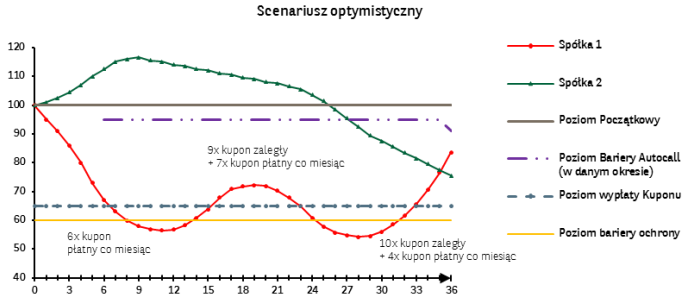
Scenariusz optymistyczny (Automatyczny Wcześniejszy Wykup albo wypłata kuponu(-ów) w Dniu Wykupu**)**
W jednym z Dni Obserwacji albo w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowań akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu = Inwestorom zostanie wypłacony stosowny kupon, a dodatkowo jeżeli wartość akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu, Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej kapitału i produkt się kończy.



Scenariusz optymistyczny w szóstym Dniu Obserwacji



Scenariusz optymistyczny w dwudziestym pierwszym Dniu Obserwacji



Scenariusz optymistyczny w Dniu Wykupu

Przykład: Jeśli w szóstym Dniu Obserwacji, wartość notowań akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 95% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom wypłacona zostanie wartość nominalna oraz stosowny Kupon (w przypadku braku wypłaty wcześniejszych Kuponów, klient otrzyma 3%).

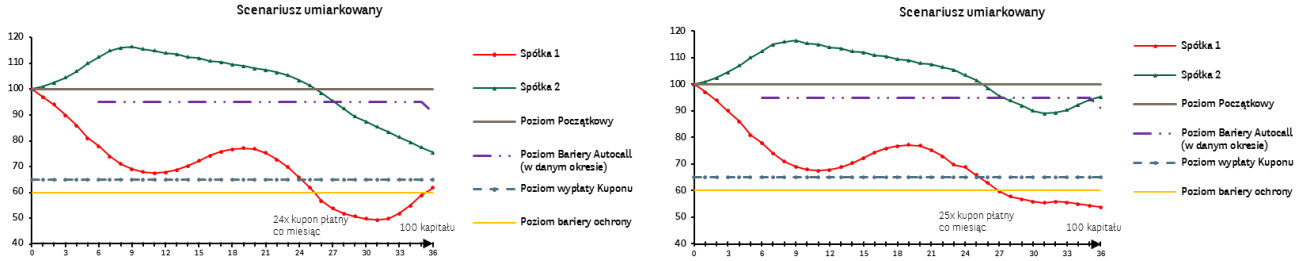
Jeśli jednak do automatycznego wcześniejszego wykupu nie dojdzie w pierwszej obserwacji (po 6 miesiącach), ale w dwudziestym pierwszym Dniu Obserwacji wartość akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 95% Poziomu Początkowego, Inwestorom wypłacona zostanie wartość nominalna oraz Kupon w wysokości 0,5%. Przy czym jeśli w poprzednich Dniach Obserwacji wartość każdej ze Spółek będzie równa lub wyższa od 65% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom zostanie wypłacony kupon w każdym danym okresie w wysokości 0,5%.

W scenariuszu, w którym wartość choć jednej Spółki spadnie w danym okresie poniżej 65% wartości Poziomu Początkowego, skutkuje brakiem wypłaty kuponu, ale kupon za ten okres może zostać wypłacony w kolejnym okresie (tzw. efekt „śnieżnej kuli"), jeżeli wartość akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 65% wartości Poziomu Początkowego.

Scenariusz umiarkowany

Jeżeli w poszczególnych Dniach obserwacji wartość notowań akcji obu Spółek znajdują się powyżej 65% Poziomu Początkowego – Inwestor otrzymuje za każdy miesiąc kupon w wysokości 0,5%.
W Dniu Wyceny Wykupu:

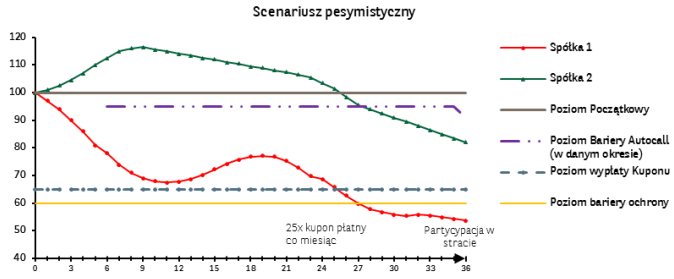
- wartość notowania akcji gorszej ze Spółek znajdzie się na równi albo powyżej 60% Poziomu Początkowego, ale poniżej 100% tego poziomu,
- jedna ze Spółek spadnie poniżej 60% Poziomu Początkowego, ale druga znajdzie się na lub powyżej 91% tego poziomu,
  – Inwestorom zostanie wypłacone <u>100% wartości nominalnej.</u>



Przykład: Jeśli w żadnym z Dni Obserwacji nie zostaną spełnione warunki dla automatycznego wcześniejszego wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowania najsłabszej ze Spółek znajdzie się poniżej 65% Poziomu Początkowego, ale nie niżej niż na 60% tego poziomu – Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej, przy czym jeżeli wcześniej wypłacone były jakiekolwiek Kupony, są one przez Inwestora zachowane.

Scenariusz pesymistyczny

W Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowań akcji obu Spółek znajdą się poniżej 91% Poziomu Początkowego, a jednocześnie notowania przynajmniej jednej ze Spółek znajdą się poniżej 60% Poziomu Początkowego - w takim przypadku Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowań akcji Spółki, która poniosła większą stratę (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał).



Przykład: Jeśli w żadnym z Dni Obserwacji nie zostaną spełnione warunki dla automatycznego wcześniejszego wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowania akcji Spółki, która zanotowała większy spadek znajdzie się poniżej 60% Poziomu Początkowego (notowania drugiej Spółki poniżej 91% Poziomu Początkowego) – Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowań akcji Spółki, która poniosła większą stratę, przy czym jeżeli wcześniej wypłacone były jakiekolwiek Kupony, są one przez Inwestora zachowane.

Przedstawione powyżej dane są prezentowane tylko dla celów ilustracyjnych – dlatego też nie obrazują one rzeczywistego zachowania instrumentów finansowych, nie są oparte na symulacji wyników z przeszłości, przedstawiają jedynie możliwy sposób zakończenia inwestycji. W żadnym wypadku powyższe informacje nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.