

AKTYWNA STRATEGIA II

4-LETNIE CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE „AKTYWNA STRATEGIA II”

oparte na notowaniach indeksu:

→ S&P GLOBAL CLEAN ENERGY 3.5% DECREMENT INDEX

NAJWAŻNIEJSZE CECHY SUBSKRYPCJI CERTYFIKATÓW:



MAKSYMALNIE 4-LETNI

okres inwestycji z możliwością:

- wcześniejszego automatycznego wykupu dokonanego przez Emitenta, przy zastosowaniu dodatkowych warunków:
 - obniżającego się Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu
 - efektu „śnieżnej kuli” (możliwość wypłaty Kuponów wcześniej niewypłaconych)
- zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora (sprzedaż na GPW po cenie rynkowej)



WARUNKOWA OCHRONA WARTOŚCI NOMINALNEJ W DNIU WYKUPU

(tj. wartości inwestycji pomniejszonej o wysokość opłaty dystrybucyjnej pobranej za nabycie Certyfikatów), jeżeli:

- spadek notowań Indeksu nie przekroczy 40%



SZANSA NA ZYSK W WYSOKOŚCI 2,5% ZA KAŻDE 6 MIESIĘCY

(20% za 4 lata)



RYZYSKO NIEOSIĄGNIĘCIA ZYSKU LUB NAWET PONIESIENIA STRATY

(w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał)



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Bank
zmieniającego się
świata

Wynik inwestycji w certyfikaty IBV „Aktywna Strategia II” zależy od notowań Indeksu:

→ S&P GLOBAL CLEAN ENERGY 3.5% DECREMENT INDEX (Bloomberg: SPGCEDEN Index).

Emisja certyfikatów strukturyzowanych „Aktywna Strategia II” wspiera akcję budowy Międzynarodowej Stacji Polarnej na Oceanie Arktycznym, realizowanej przez Fundację Tara Ocean, która ma zapewnić zespołom naukowym z całego świata możliwość prowadzenia badań mających na celu podjęcie działań skierowanych na ochronę wód oceanicznych – zobacz więcej informacji na ten temat:

↗ https://www.bnpparibas.pl/_file/Biuro-Maklerskie/pdf/Tara-Ocean.pdf

Więcej informacji o projektach realizowanych przez Tara Ocean można znaleźć na ↗ [stronie internetowej Fundacji](#).



DLA KOGO?

4-letnie Certyfikaty strukturyzowane IBV „Aktywna Strategia II” („Certyfikaty”) oferowane są Klientom Banku BNP Paribas („Inwestorzy”):

- oczekującym stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych przy jednoczesnej akceptacji ryzyka inwestycyjnego,
- akceptującym:
 - warunkową ochronę kapitału (szczegółowe zasady są przedstawione poniżej),
 - wcześniejsze wykupienie Certyfikatów przez Emitenta,
 - horyzont inwestycyjny Certyfikatu,
 - ryzyko nieosiągnięcia zysku lub nawet poniesienia straty (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał),
- dysponującym doświadczeniem i posiadającym wiedzę w zakresie instrumentów finansowych o charakterze inwestycyjnym (weryfikowanym na podstawie ankiety MiFID),
- posiadającym rachunek maklerski prowadzony przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

Nabywcami Certyfikatów mogą być zarówno osoby fizyczne, jak i osoby prawne, z wyłączeniem osób amerykańskich („US-Persons”) w rozumieniu amerykańskiej ustawy Securities Act 1933 oraz rezydentów Wielkiej Brytanii oraz Irlandii Północnej.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

Emitent:	BNP Paribas Issuance B.V.
Gwarant / BNP Paribas SA:	BNP Paribas S.A. z siedzibą w Paryżu
Oferujący i Dystrybutor:	Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
Okres subskrypcji:	od 4 stycznia 2022 r. do 28 stycznia 2022 r. (złożony zapis jest nieodwołalny)
Wartość / kwota emisji:	do 50 000 000 PLN
Liczba oferowanych Certyfikatów:	do 50 000 szt.
Wartość nominalna 1 Certyfikatu:	1 000 PLN
Cena emisyjna 1 Certyfikatu:	1 000 PLN
Minimalna kwota i waluta inwestycji:	10 000 PLN
Opłata dystrybucyjna:	z tytułu przyjmowania zapisów na Certyfikaty, Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., pobiera opłatę dystrybucyjną, zgodnie z ↗ Taryfą prowizji i opłat , w wysokości uzależnionej od liczby Certyfikatów objętych zapisem, stanowiącą iloczyn łącznej wartości nominalnej subskrybowanych Certyfikatów i odpowiedniej stawki
Okres inwestycji:	4 lata z możliwością Automatycznego Wcześniejszego Wykupu (tzw. autocall), który może zostać dokonany przez Emitenta w terminach wskazanych poniżej



Poziom Początkowy:

wartość notowania Indeksu na zamknięcie w Dniu Obserwacji Początkowej według danych wskazanych przez Emitenta

Dzień Obserwacji Początkowej:

1 lutego 2022 r.

Dzień Emisji:

8 lutego 2022 r.

Kupon:

2,5% za każde 6 miesięcy inwestycji (20% za 4 lata)

Poziom Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu oraz Bariery Wyплаты Kuponu:

wartość procentowa notowań Indeksu względem Poziomu Początkowego pozwalająca w danym Dniu Obserwacji na wypłatę Kuponu oraz ewentualnie na automatyczny wcześniejszy wykup Certyfikatów (wcześniejsze zakończenie inwestycji)

Poziom Warunkowej Ochrony Kapitału:

≥ 60% Poziomu Początkowego

Dzień Obserwacji:

dzień, w którym (na zamknięcie notowań) wyznaczany jest poziom notowań Indeksu

Dzień Obserwacji	Dni Wyceny Kuponu	Dni Wyceny Automatycznego Wcześniejszego Wykupu	Dni Wypłaty Kuponu	Dni Automatycznego Wcześniejszego Wykupu	Poziom Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu oraz Bariery Wypłaty Kuponu
1	01.08.2022	-	08.08.2022	-	100%
2	01.02.2023	01.02.2023	08.02.2023	08.02.2023	100%
3	01.08.2023	01.08.2023	08.08.2023	08.08.2023	96%
4	01.02.2024	01.02.2024	08.02.2024	08.02.2024	92%
5	01.08.2024	01.08.2024	08.08.2024	08.08.2024	88%
6	03.02.2025	03.02.2025	10.02.2025	10.02.2025	84%
7	01.08.2025	01.08.2025	08.08.2025	08.08.2025	80%
8	02.02.2026	-	09.02.2026	-	76%

Dzień Wyceny Wykupu:

2 lutego 2026 r.

Dzień Wykupu (data zapadalności):

9 lutego 2026 r.

Notowanie:

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”)

Kod ISIN:

XS2329405224

ZASADY FUNKCJONOWANIA PRODUKTU

W Dniu Obserwacji Początkowej (na zamknięcie notowań) **wyznaczany jest Poziom Początkowy** notowań Indeksu.

Jeżeli w danym Dniu Obserwacji lub w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowań Indeksu będzie równa lub wyższa od określonego Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu, Inwestorom wypłacony zostanie Kupon (w danym Dniu Wypłaty Kuponu albo w Dniu Wykupu).

W przeciwnym razie, jeśli w danym Dniu Obserwacji wartość notowań Indeksu znajdzie się poniżej określonego Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu, Kupon w tej obserwacji nie jest wypłacany, przy czym **jeżeli w kolejnej obserwacji spełniony zostanie warunek wypłaty Kuponu, to będzie on wypłacony za wszystkie te okresy, w których nie był wcześniej wypłacony (efekt „śnieżnej kuli”)**. W celu uniknięcia wątpliwości należy pamiętać, że po automatycznym przedterminowym wykupieniu Certyfikatów żaden kolejny Kupon nie zostanie już wypłacony.

Dodatkowo, jeżeli w danym Dniu Wyceny Automatycznego Wcześniejszego Wykupu wartość notowań Indeksu będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu:

- Inwestorom wypłacony zostanie Kupon w Dniu Wypłaty Kuponu,
- następuje automatyczne zakończenie inwestycji, 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 Certyfikatów następuje dopiero po roku trwania inwestycji**.

Przykład 1: Jeśli w pierwszym Dniu Obserwacji wartość notowania Indeksu osiągnie co najmniej 100% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom zostanie wypłacony Kupon w wysokości 2,5%.

Przykład 2: Jeśli:

- w czwartym Dniu Obserwacji wartość notowania Indeksu będzie niższa od 92% wartości Poziomu Początkowego:
 - nie następuje wypłata Kuponu,
 - inwestycja trwa dalej.

- szóstym Dniu Obserwacji notowanie Indeksu osiągnie co najmniej 84% Poziomu Początkowego:
 - następuje wypłata Kuponu 2,5% oraz każdego Kuponu, który nie został wcześniej wypłacony (suma Kuponów za ten okres wynosi 15%),
 - następuje wykup Certyfikatów w Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu,
 - następuje automatyczne zakończenie inwestycji, Certyfikaty zostają umorzone i nie będzie już wypłacony żaden Kupon.

Jeżeli we wszystkich Dniach Obserwacji wartość notowań Indeksu znajdzie się poniżej odpowiedniego Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu, inwestycja trwać będzie do Dnia Wykupu.

To, czy Kupon zostanie wypłacony w Dniu Wykupu, zależy od notowania Indeksu. Jeżeli notowanie Indeksu:

- osiągnie co najmniej 76% Poziomu Początkowego – Inwestor otrzymuje Kupon w wysokości 2,5% oraz wszystkie Kupy, które nie zostały wcześniej wypłacone (maksymalny zysk Inwestora może wynieść 20%);
- znajdzie się poniżej 76% Poziomu Początkowego – Inwestor nie otrzymuje Kuponu.

Zakończenie inwestycji w Dniu Wykupu może mieć trzy warianty. Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu notowanie Indeksu:

- osiągnie co najmniej 76% Poziomu Początkowego – Inwestor otrzymuje Kupon w wysokości 2,5% i wszystkie Kupy, które nie zostały wcześniej wypłacone oraz zwrot wartości nominalnej;
- osiągnie co najmniej 60% Poziomu Początkowego, ale będzie poniżej 76% tego poziomu – Inwestor otrzymuje zwrot wartości nominalnej;
- znajdzie się poniżej 60% Poziomu Początkowego – w takim przypadku Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowania Indeksu (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał).

Wcześniejsze zakończenie inwestycji może nastąpić z inicjatywy Inwestora. W takiej sytuacji sprzedaż realizowana jest po cenie rynkowej i może powodować stratę albo osiągnięcie zysku innego niż Kupon. Zysk możliwy jest, w sytuacji, gdy cena sprzedaży Certyfikatów przewyższy wartość nominalną Certyfikatów powiększoną o wartość prowizji wnoszonej na rzecz biura maklerskiego realizującego zlecenie. W przeciwnym wypadku Inwestor poniesie stratę.

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

PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE

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

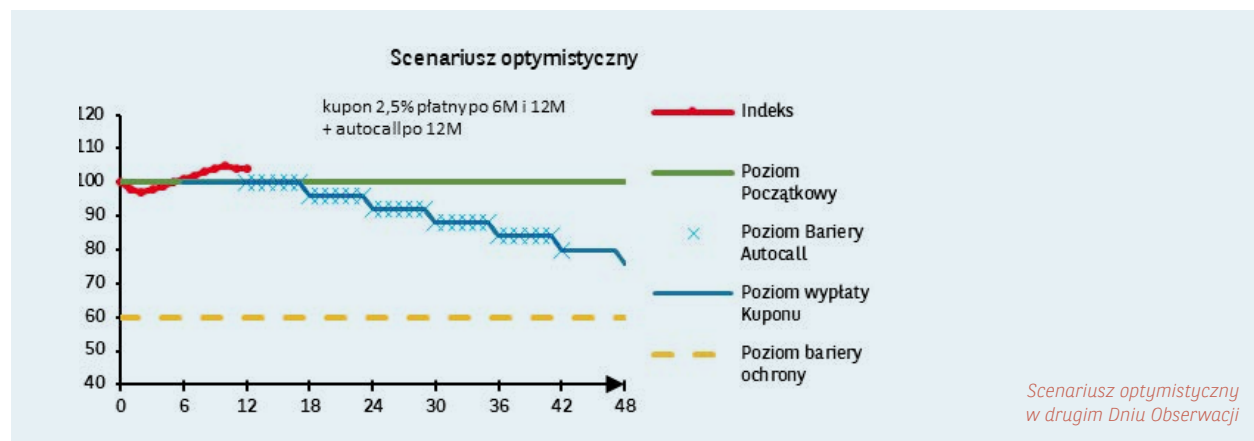
SCENARIUSZ OPTYMISTYCZNY (Automatyczny Wcześniejszy Wykup albo wypłata Kuponu(-ów) w Dniu Wykupu)

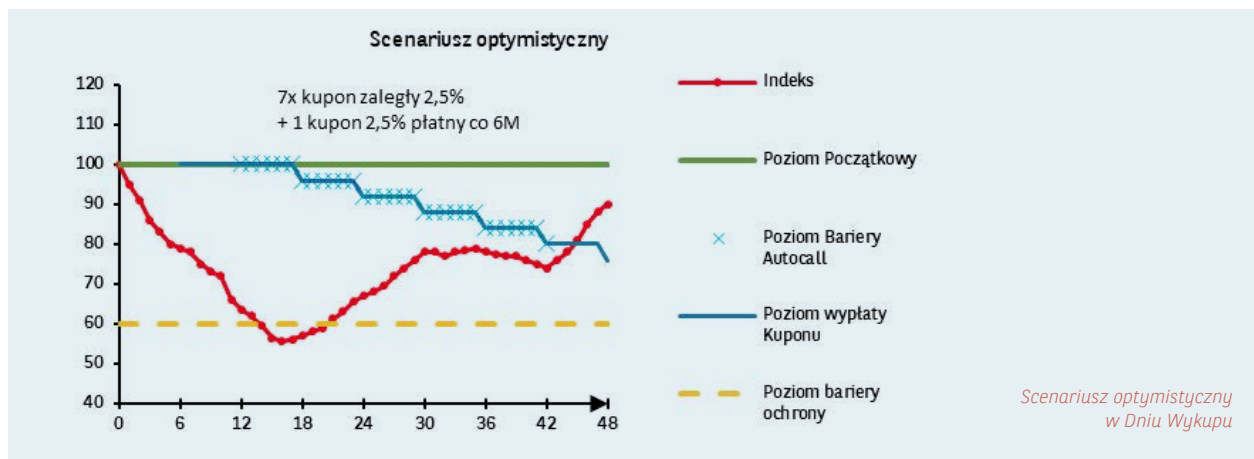
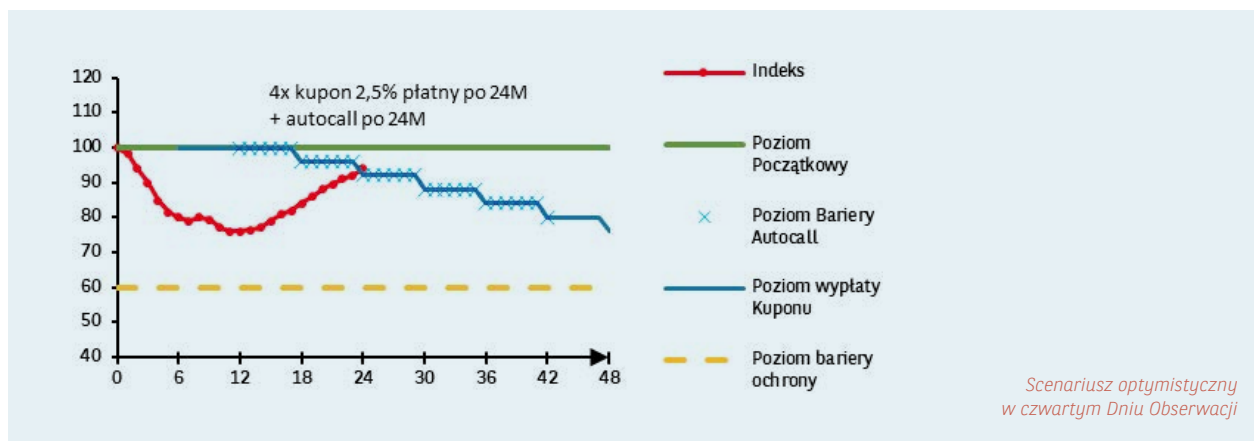
Jeżeli w danym Dniu Obserwacji, wartość notowania Indeksu będzie równa lub wyższa od określonego poziomu Bariery Wypłaty Kuponu, Inwestorom wypłacony zostanie Kupon w Dniu Wypłaty Kuponu.

Natomiast jeżeli w danym Dniu Wyceny Automatycznego Wcześniejszego Wykupu, wartość notowań Indeksu będzie równa albo wyższa od Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu:

- Inwestycja ulegnie automatycznemu zakończeniu, a Inwestorom oprócz Kuponu wypłacona zostanie także wartość nominalna (w Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu),
- Certyfikaty zostaną automatycznie wykupione i umorzone przez Emitenta.

Jeśli w danym Dniu Obserwacji, wartość notowania Indeksu będzie niższa od określonego Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu oraz Bariery Wypłaty Kuponu, inwestycja trwa dalej, Kupon w tej obserwacji nie jest wypłacany, przy czym **jeżeli w którejkolwiek z następnych obserwacji spełniony zostanie warunek wypłaty Kuponu, to będzie on wypłacony za wszystkie te okresy, w których nie był wcześniej wypłacony (efekt „śnieżnej kuli”).**



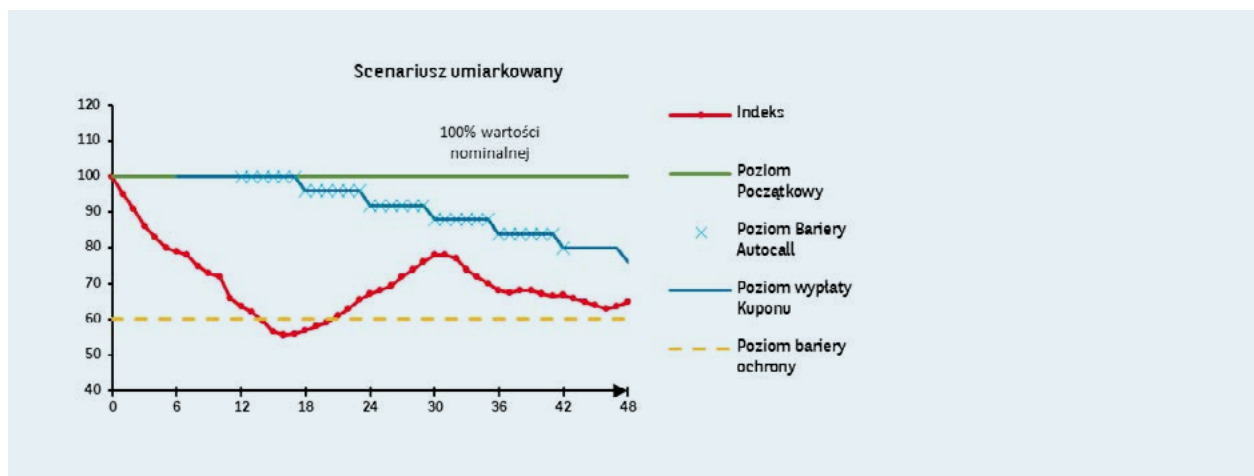


Przykład: Jeśli w pierwszym Dniu Obserwacji, wartość notowania Indeksu osiągnie co najmniej 100% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom wypłacony zostanie kupon w wysokości 2,5%. Natomiast jeśli dopiero w czwartym Dniu Obserwacji wartość notowania Indeksu osiągnie co najmniej 92% Poziomu Początkowego:

- ➔ następuje wypłata Kuponu w wysokości 10% (4 x 2,5%) w czwartym Dniu Wypłaty Kuponu,
- ➔ następuje wykup Certyfikatów w czwartym Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu,
- ➔ inwestycja zostaje automatycznie zakończona, Certyfikaty zostają umorzone i nie będzie już wypłacony żaden Kupon.

SCENARIUSZ UMIARKOWANY

Jeżeli we wszystkich Dniach Obserwacji notowania Indeksu nie osiągną określonego Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu oraz Bariery Wypłaty Kuponu, inwestycja trwać będzie do Dnia Wykupu. Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowania Indeksu będzie równa lub wyższa od 60% Poziomu Początkowego, ale jednocześnie notowanie Indeksu znajdzie się poniżej 76% Poziomu Początkowego - Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej.

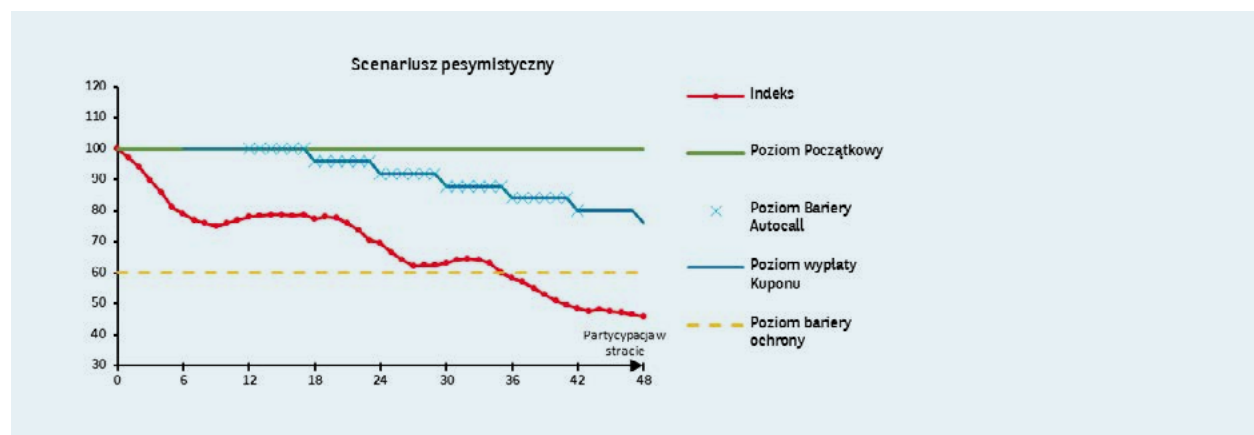


(wszystkie poniższe wykresy prezentowane w tym dziale przygotowane zostały na podstawie obliczeń własnych Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.)

Przykład: Jeśli w żadnym z Dni Obserwacji nie zostaną spełnione warunki automatycznego wcześniejszego wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu notowanie Indeksu znajdzie się poniżej 76% Poziomu Początkowego, a jednocześnie notowanie Indeksu osiągnie co najmniej 60% tego poziomu – Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej.

SCENARIUSZ PESYMISTYCZNY

Jeśli w Dniu Wyceny Wykupu wartość notowania Indeksu znajdzie się poniżej 60% Poziomu Początkowego – Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowania Indeksu (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał).



Przykład: Jeśli w żadnym z Dni Obserwacji nie zostaną spełnione warunki automatycznego wcześniejszego wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu notowanie Indeksu znajdzie się poniżej 60% Poziomu Początkowego – Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowania Indeksu.

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

OCHRONA KAPITAŁU

Warunkowa ochrona wartości nominalnej (tj. wartości inwestycji pomniejszonej o opłatę dystrybucyjną pobraną za nabycie Certyfikatów) dotyczy:

- wykupu Certyfikatów w Dniu Wykupu, w przypadku, jeżeli notowanie Indeksu w Dniu Wyceny Wykupu nie spadnie poniżej 60% jego wartości z Dnia Obserwacji Początkowej,
- dokonania przez Emitenta automatycznego wykupu w którymkolwiek z Dni Automatycznego Wcześniejszego Wykupu.

Ochrona wartości nominalnej nie dotyczy:

- sytuacji wycofania się Inwestora z inwestycji z jego inicjatywy przed Dniem Wykupu oraz
- zaistnienia spadku wartości notowania Indeksu w Dniu Wyceny Wykupu poniżej 60% wartości z Dnia Obserwacji Początkowej – w takim przypadku Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowań Indeksu (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał).

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI IBV „AKTYWNA STRATEGIA II”

- ochrona kapitału w terminie zapadalności (Dzień Wykupu) ma charakter warunkowy, co oznacza, że 100% ochrona wartości nominalnej (tj. wartości inwestycji pomniejszonej o wysokość opłaty dystrybucyjnej pobranej za nabycie Certyfikatów) dotyczy tylko sytuacji, w której notowanie Indeksu w Dniu Wyceny Wykupu nie spadnie poniżej 60% jego wartości z Dnia Obserwacji Początkowej;
- nieotrzymanie żadnego Kuponu, w przypadku gdy w każdym z Dni Obserwacji oraz w Dniu Wyceny Wykupu notowanie Indeksu spadnie poniżej Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu,
- poniesienie straty w przypadku, gdy nie dojdzie do automatycznego wcześniejszego wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu notowanie Indeksu będzie niższe niż 60% Poziomu Początkowego (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał),
- brak ochrony kapitału w przypadku zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora przed Dniem Wykupu (datą zapadalności; okres inwestycji wynosi 4 lata),

- w przypadku automatycznego wcześniejszego wykupu Certyfikatów, żaden kolejny Kupon nie zostanie już wypłacony,
- w przypadku sprzedaży Certyfikatów dokonywanej na GPW po cenie rynkowej z inicjatywy Inwestora przed Dniem Wykupu, pobierana jest opłata (zgodnie z [Taryfą prowizji i opłat](#)).

WSKAŹNIK RYZYKA



NIŻSZE RYZYKO

WYŻSZE RYZYKO

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

INNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI STRUKTURYZOWANYMI

Ryzyko rynkowe – inwestycja w produkty strukturyzowane wiąże się z ryzykiem, które może dotyczyć: notowań akcji, stóp procentowych, kursów wymiany walut, inflacji, zmiany wartości pieniądza w czasie, ryzyka politycznego, itp.

Ryzyko braku płynności – Emitent nie gwarantuje, że podjęte przez niego próby stworzenia rynku wtórnego powiodą się, ani też jaka będzie cena obrotu na tym rynku, zatem produkty strukturyzowane powinny być kupowane z zamiarem zatrzymania ich do dnia wykupu przez Emitenta.

Ryzyko kredytowe Emitenta – pomimo objęcia certyfikatów formułą ochrony kapitału określoną w warunkach emisji, istnieje ryzyko niewypełnienia tych zobowiązań w związku z niewypłacalnością Emitenta. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że wszystkie zobowiązania Emitenta są nieodwołalnie i bezwarunkowo gwarantowane przez BNP Paribas SA.

ZAKOŃCZENIE INWESTYCJI Z INICJATYWY INWESTORA

Certyfikaty powinny być kupowane przez Inwestorów, którzy mają zamiar zatrzymać je do Dnia Wykupu (okres inwestycji wynosi 4 lata).

Wcześniejsze zakończenie inwestycji w Certyfikaty możliwe będzie po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego, poprzez złożenie zlecenia sprzedaży na GPW, za pośrednictwem biura maklerskiego prowadzącego rachunek maklerski, na którym zapisane są Certyfikaty. Płynność obrotu Certyfikatami zapewnia sam Emitent, który pełni funkcję animatora. Animator ma obowiązek wyceny certyfikatu wg kursów rynkowych oraz wystawiania oferty kupna przez większość czasu trwania sesji giełdowej.

Realizacja wcześniejszego zakończenia inwestycji, dokonywana z inicjatywy Inwestora:

- jest związana z pobraniem przez podmiot realizujący zlecenia sprzedaży prowizji za realizację tego zlecenia;
- może się wiązać ze stratą, ponieważ realizacja zlecenia sprzedaży dokonywana jest po cenie rynkowej;
- może być utrudniona ze względu na niską płynność, a wycena rynkowa Certyfikatów może okazać się w danym czasie niemożliwa oraz może ulegać częstym wahaniom.

INSTRUMENT BAZOWY

Wynik inwestycji w certyfikaty IBV „Aktywna Strategia II” zależy od notowań Indeksu:

- S&P Global Clean Energy 3.5% Decrement Index (Bloomberg: SPGCEDEN Index) – aktualne notowania instrumentu bazowego publikowane są na stronie internetowej:
<https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/esg/sp-global-clean-energy-35-decrement-index/#overview>

KOMENTARZ INWESTYCYJNY

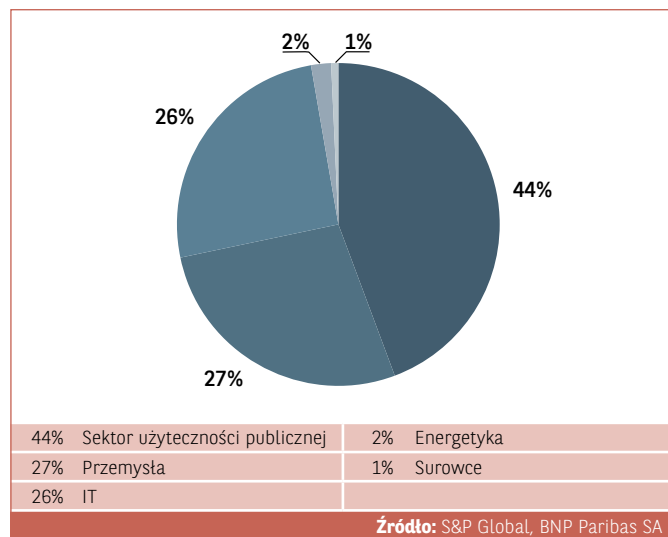
INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTU BAZOWEGO

Indeks S&P Global Clean Energy 3.5% Decrement Index jest obliczany i publikowany w euro (EUR). Indeks jest indeksem typu 'adjusted return', co oznacza, że dywidendy netto, czyli po uwzględnieniu podatku, są reinwestowane, a od codziennych stóp zwrotu odejmowana jest syntetyczna opłata na poziomie 3,5% w skali roku.

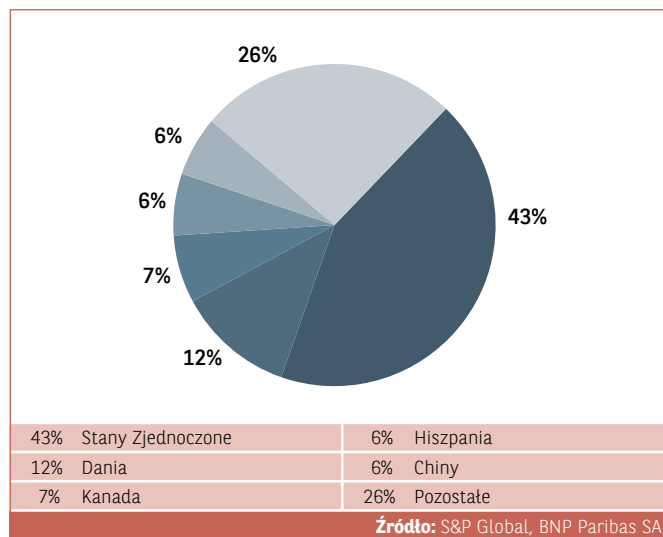
W skład Indeksu wchodzi 75 spółek notowanych na giełdach państw rozwiniętych wybranych pod kątem praktyk związanych z odnawialnymi źródłami energii. Wśród komponentów znajdują się między innymi wytwórcy energii wykorzystujący energię wiatrową, słoneczną, geotermalną czy pochodzącą z biomasy, ale również podmioty z ekspozycją na szeroki segment OZE, jak dostawcy turbin wiatrowych, paneli fotowoltaicznych czy spółki rozwijające systemy wodorowych ogniw paliwowych.

Skład Indeksu jest zmienny, a waga każdej spółki jest ograniczona z góry (do 8%) i zależy od stopnia ekspozycji na sektor OZE oraz płynności notowań. Powyższe pozwala uniknąć zbyt dużej ekspozycji na ryzyko inwestycji w pojedynczy podmiot – łączny udział 10 podmiotów o największej wadze stanowi ok. 53% udział w Indeksie. Rebalansowanie udziałów następuje kwartalnie na koniec stycznia, kwietnia, lipca oraz października. Obecnie w podziale geograficznym największy udział w Indeksie posiadają spółki ze Stanów Zjednoczonych (43,2%), Dani (11,8%), Kanady (6,8%) oraz Hiszpanii (6,2%). W podziale branżowym największy udział stanowią sektory użyteczności publicznej (44,3%), dalej sektor przemysłowy (27,4%) oraz IT (25,6%).

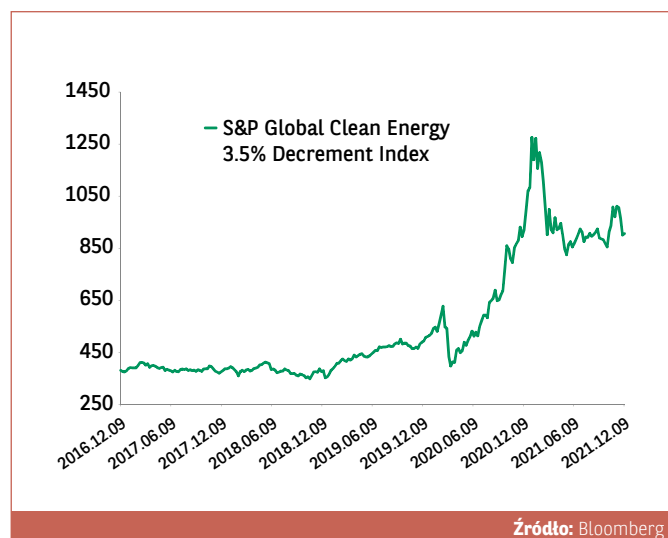
PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA SEGMENTY



UDZIAŁ GEOGRAFICZNY



WYKRES NOTOWAŃ INDEKSU ZA OSTATNICH 5 LAT



Powyższe dane odnoszą się do przeszłości. Wyniki w przeszłości nie stanowią pewnego wskaźnika na przyszłość.

OTOCZENIE RYNKOWE

Pomimo znacznych wzrostów notowań indeksów od minimum z marca 2020 r., rynki akcji pozostają atrakcyjnym miejscem lokowania kapitału dla inwestorów długoterminowych. Chociaż polityka monetarna oraz fiskalna mogą już nie sprzyjać inwestorom w takim stopniu jak w roku 2021, to będą one wciąż względem historycznych standardów akomodacyjne, czyli stymulujące gospodarkę. Utrzymywanie się negatywnych realnych stóp procentowych dodatkowo może sprzyjać wzrostom wycen na giełdach, a silna koniunktura napędzać zyski notowanych przedsiębiorstw. Z drugiej strony wśród najważniejszych czynników ryzyka w nadchodzących kwartałach widzimy dalsze zakłócenia podaży jak i powrót restrykcji związanych z pandemią Covid-19, co może przejściowo ciążać na marżach w związku z rosnącymi kosztami czynników produkcji. Nadal wolne tempo szczepień przeciwko COVID-19 w wielu krajach, szczególnie tych rozwijających się rodzi ryzyko powstawania kolejnych mutacji wirusa i konieczności wprowadzania lokalnych ograniczeń jeszcze przez długi okres. W rezultacie, nastawienie Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A. do globalnego rynku akcyjnego pozostaje pozytywne z wyróżnieniem rynków rozwiniętych – w stosunku do rynków rozwijających się nastawienie jest neutralnie z uwagi na ryzyko spowolnienia wzrostu gospodarczego, które może ciążać na notowaniach.

Ostatnie miesiące przyniosły szybki progres szczepień w wielu krajach co pokazuje możliwość ich szybkiej organizacji, a dane statystyczne potwierdzają skuteczność szczepionek wraz z tzw. dawkami przypominającymi w ograniczaniu pandemii. Z kolei przyjęty w 2021 roku nowy budżet przez Unię Europejską oraz wdrażane kolejne programy fiskalne Joe Bidena przez administrację amerykańską wspierają zarówno popyt inwestycyjny jak i konsumpcyjny. Obecnie naszym bazowym scenariuszem jest ustabilizowanie się globalnych łańcuchów dostaw w horyzoncie połowy bieżącego roku. Nierównowaga w zakresie wysokiego popytu i nie mogącej mu sprostać podaży jest naszym głównym argumentem jedynie za przejściowym spowolnieniem wzrostu gospodarczego pod koniec 2021 r. Od początku pandemii obserwujemy znaczną kumulację oszczędności przez gospodarstwa domowe, co może prowadzić do realizacji odroczonego, przez pandemię, wydatków w kolejnych kwartałach, a wsparciem może pozostawać mocny rynek pracy. Ponadto przedsiębiorstwa po okresie problemów z globalnymi łańcuchami dostaw mogą nie tylko odbudować stan zapasów do „normalnego” poziomu, lecz również będą naszym zdaniem chciały uzyskać dodatkowy bufor bezpieczeństwa na wypadek wystąpienia kolejnego kryzysu. W związku z tym plany przedsiębiorstw dotyczące zatrudniania nowych pracowników jak i inwestycji wyglądają obecnie pozytywnie, przekładając się na pozytywne prognozy względem wzrostu gospodarczego. Zgodnie z powyższym, w okresie 2022-2023 roku ekonomiści Grupy BNP Paribas zakładają utrzymanie wyższego tempa poprawy koniunktury niż średnia z lat poprzednich. Prognozują oni wzrost globalnego PKB w 2022 na poziomie +4,8% r/r oraz +3,8% w roku kolejnym. Niemniej jednak skala wzrostu gospodarczego pozostanie zróżnicowana w poszczególnych regionach. Podczas gdy większość gospodarek krajów rozwiniętych będzie rozwijać się szybciej od wcześniejszych oczekiwań, tak w krajach rozwijających się oraz Chinach możemy obserwować relatywnie niższy wzrost gospodarczy, na co przekładać będzie się mniej wspierająca polityka lokalnych banków centralnych i władz fiskalnych.

Wciąż jednym z głównych tematów pozostaje inflacja. Niemniej jednak pomimo występowania presji na wzrost cen na poziomie globalnym, wskaźnik inflacji powinien zwolniać względem 2021 r.. Ekonomiści BNP Paribas oczekują, że Rezerwa Federalna Stanów Zjednoczonych odpowie na powyższe rozpoczynając zacieśnianie polityki monetarnej poprzez wzrost stóp procentowych począwszy od III kw. 2022 roku. Europejski Bank Centralny może wykonywać analogiczny ruch zdaniem ekonomistów BNP Paribas w II kw. 2023 roku. Oczekujemy, że globalnie proces zacieśniania polityki monetarnej będzie postępować stopniowo, a realne stopy procentowe pozostaną jeszcze przez pewien czas na niskim poziomie.

NOTA PRAWNA DOTYCZĄCA KOMENTARZA INWESTYCYJNEGO

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A., adres do korespondencji: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej: „BM”) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych; nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta. Niniejsza publikacja nie powinna być traktowana jako oferta ani nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne ani nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza analiza nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w niniejszym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Pomiedzy BM a Emitentem i spółkami/indeksami stanowiącymi aktywa bazowe nie występują powiązania i nie są mu znane informacje, o których mowa w art. 5 i 6 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r., z zastrzeżeniem, że:

- Emitent jest spółką w 100% zależną od BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu (Francja),
- BM, będące Oferującym i Dystrybutorem przedmiotowych certyfikatów oraz BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu (Francja), wydający rekomendacje dla spółek/indeksów stanowiących aktywa bazowe dla wskazanych certyfikatów, należą do tej samej grupy kapitałowej BNP Paribas.

Osoby sporządzające niniejszy komentarz inwestycyjny:

- pobierają stałe wynagrodzenie niezależne od wydanej analizy, komentarza, zalecenia, ceny docelowej czy trafności rekomendacji i nie jest ono bezpośrednio powiązane z transakcjami dotyczącymi usług określonych w sekcjach A B załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE,
- nie pełnią funkcji kierowniczych i nie zajmują stanowisk w organach nadzorczych Emitenta i spółek stanowiących aktywa bazowe oraz nie są z nimi powiązane żadną umową. W celu zapobiegania konfliktom interesów dotyczącym sporządzania rekomendacji, BM stosuje rozwiązania organizacyjne, administracyjne oraz bariery informacyjne polegające na fizycznym wydzieleniu pomieszczeń BM od pozostałych pomieszczeń Banku oraz kontrolowaniu dostępu do pomieszczeń, w których sporządzane są rekomendacje. Analityków sporządzających rekomendacje obowiązuje dochowanie tajemnicy zawodowej oraz nieujawnianie informacji poufnych. Niniejszy komentarz inwestycyjny nie został udostępniony emitentowi przed datą jego publikacji, nie podlega ograniczeniom w zakresie rozpowszechniania i może być przekazywany klientom BM poprzez

pocztę elektroniczną oraz jest zamieszczony na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska S.A. Wykaz rekomendacji/ analiz/opracowań/komentarzy sporządzanych przez BM wraz z informacją dotyczącą proporcji udzielanych rekomendacji „kupuj”, „sprzedaj”, „neutralnie” jest dostępny na stronie:

➤ <https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/analizy-i-komentarze/raporty-analityczne-biura-maklerskiego>

Komentarz Inwestycyjny został sporządzony na potrzeby niniejszej subskrypcji Certyfikatów przez Zespół ds. Doradztwa Inwestycyjnego BM w składzie: Michał Krajczewski – doradca inwestycyjny (nr licencji nr 635); Szymon Nowak - analityk papierów wartościowych; Adam Anioł – analityk papierów wartościowych; Lukas Cinikas - analityk papierów wartościowych, i nie będzie podlegał aktualizacji.

Członkowie zespołu są zatrudnieni przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na podstawie umowy o pracę.

Niniejsza publikacja nie stanowi badania inwestycyjnego, lecz informację handlową, w związku z czym nie została przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych oraz nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

KWESTIE PODATKOWE

BNP Paribas Issuance B.V. (emitent certyfikatów IBV „Aktywna Strategia II”) jest podmiotem zagranicznym i zgodnie z prawem nie ma obowiązku naliczania i odprowadzania podatku od wypłaconych kuponów.

W związku z tym, iż ww. certyfikaty będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. zgodnie z art. 41 ust. 4d ustawy z dnia 16 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych z późniejszymi zmianami oraz z art. 26 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami, jest płatnikiem ryczałtowego podatku dochodowego. Dlatego w przypadku, gdy zostanie spełniony warunek wypłaty kuponu i na rachunki maklerskie Inwestorów zostaną przebrane środki wynikające z wypłaty kuponu, Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. pobierze z rachunków maklerskich Inwestorów należny podatek.

Natomiast podatek od sprzedaży certyfikatów dokonanej przez Inwestora (nie dotyczy odkupienia certyfikatów w terminie zapadalności), jest rozliczany/płacony w taki sam sposób i w takiej samej wysokości jak podatek od zysków uzyskanych ze sprzedaży innych papierów wartościowych / instrumentów finansowych, notowanych na GPW. W związku z tym, w przypadku osiągnięcia przychodu z tytułu sprzedaży certyfikatów / papierów wartościowych, biuro maklerskie prowadzące rachunek maklerski, z którego dokonano sprzedaży, przesyła Inwestorom oraz właściwemu urzędowi skarbowemu, do końca miesiąca lutego następującego po roku podatkowym, formularz PIT-8C (informacja podatkowa o przychodach z innych źródeł oraz o niektórych dochodach z kapitałów pieniężnych). Informacje zawarte w formularzu PIT-8C powinny służyć do wypełnienia zeznania podatkowego (np. PIT 38).

Powyższa informacja nie stanowi usługi doradztwa podatkowego, a Inwestor powinien samodzielnie lub z pomocą wykwalifikowanego doradcy ocenić własną sytuację podatkową, która może ulec zmianie w przyszłości.

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter informacyjny oraz został opracowany i opublikowany wyłącznie na potrzeby klientów BNP Paribas Bank Polska S.A. Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, usługi doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi ani porady inwestycyjnej, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego ani pomocy prawnej. Inwestor powinien podjąć decyzję inwestycyjną samodzielnie. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Inwestor musi liczyć się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanego kapitału.

Szczegółowe i wiążące informacje dotyczące produktów strukturyzowanych dystrybuowanych w BNP Paribas Bank Polska S.A. zamieszczone są w prospekcie emisyjnym, Warunkach Końcowych oraz Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (ang. Key Information Document, KID) dotyczących poszczególnych emisji, dostępnych na stronie internetowej:

➤ <https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/produkty-strukturyzowane>

DANE IDENTYFIKACYJNE

Emitentem Certyfikatów jest BNP Paribas Issuance B.V. z siedzibą w Holandii, pod adresem: Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam. Emitent jest spółką w 100% zależną od BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu (Francja).

Oferującym i Dystrybutorem produktów strukturyzowanych w BNP Paribas Bank Polska S.A. jest Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., prowadzące działalność maklerską na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Biuro podlega regulacjom ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Nadzór nad działalnością Biura sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, adres do korespondencji: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2; 01-211 Warszawa wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000011571, posiadający NIP: 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 518 782 zł w całości wpłacony.

WIĘCEJ INFORMACJI

W celu uzyskania dalszych informacji dotyczących Certyfikatów, zapraszamy do:

- wybranych oddziałów BNP Paribas Bank Polska S.A.;
- bezpośredniego kontaktu z Doradcą Wealth Management;
- oraz na stronę internetową:
↗ <https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/produkty-strukturyzowane/certyfikat-aktywna-strategia-ii>

Klienci posiadający dostęp internetowy do rachunku maklerskiego prowadzonego przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., mogą także składać zapisy na Certyfikaty online: ↗ <https://www.webmakler.pl/>

