

Daily Leverage

FACTOR LONG & SHORT CERTIFICATES

Leverage investment products for short term trading

An investment in securities can both increase and decrease in value and it is not certain that you will get the invested capital back. Factor Long & Short Certificates are high risk securities and it is therefore very important to understand how they work and what the associated risks are. The risk of total loss of your investment is significant. It is recommended to invest only a minor portion of your investment capacity in this product.

This brochure is marketing material

BNP Paribas Issuance B.V. is the issuer of Factor Long & Short Certificates



BNP PARIBAS

The bank
for a changing
world



FACTOR LONG & SHORT CERTIFICATES

RISK WARNING

Factor Certificates are complex and risky financial instruments and do not have a guaranteed value nor a predetermined time to maturity. Investor should be aware they may lose their invested capital partly or fully. Also, investors run credit risk on the issuing entity of the products. Factors are issued by BNP Paribas Issuance B.V.

Under normal market conditions, BNP Paribas Arbitrage SNC acts as market maker in Factors. BNP Paribas S.A. acts as a guarantor for BNP Paribas Issuance B.V. In case of a bankruptcy or default by BNP Paribas Issuance B.V. investors in Factors run the risk of receiving less than the value of the products or even a total loss of their investment.

Factors are leveraged investment product aimed at very experienced investors with a high tolerance of risk whom have the knowledge to properly judge the risks and benefits of these complex instruments given their financial situation.



FACTOR LONG & SHORT CERTIFICATES

by BNP Paribas

Are you constantly following the financial markets and have a clear idea of the short-term direction of the market?

Are you an experienced investor who is prepared to take a high risk, even to lose your entire investment, to potentially achieve a high return?

If so, **Factor Long & Short Certificates** could be something for you.

- A **Factor Long Certificate** is suitable for a positive market view (the certificate value increases when the underlying asset value increases and decreases when the underlying asset value decreases).
- A **Factor Short Certificate** is suitable for a negative market view (the certificate value increases when the underlying asset value decreases and decreases when the underlying asset value increases).

AT A GLANCE

HOW TO TRADE?

Trading is done by placing buy or sell orders through a bank or broker where the products are listed. BNP Paribas acts as a market maker and provides continuous buy and sell prices under normal market circumstances.

WHAT ARE THE COSTS?

When purchasing a Factor Long or Short Certificate, investors usually pay a fee to their bank or broker in the same way as when trading shares. Since there is always a difference between the bid and ask prices, you indirectly pay a cost at each buy / sell transaction. If you keep the product overnight, you also pay a fee and a hedging cost. Current rates can be found on www.bnpparibasmarkets.nl

HOW LONG CAN I HOLD THE PRODUCT?

The certificates have no fixed maturity so you decide for how long you want to be invested. However, the leverage is daily and therefore the Factor Long and Short Certificates **are only suitable for a very short investment horizon, normally intraday, and holding it longer than one day puts performance at risk. Therefore the recommended holding period is one day.**

BNP Paribas has the right to decide a termination date of the product upon where the products will be exercised and the cash value at valuation date will be repaid to the investors.

SUMMARY

The Factor Long or Short Certificates offer:

- Exposure to financial markets
- Daily leverage both on the upside and downside
- Factor Long Certificates for positive market view
- Factor Short Certificates for negative market view
- Recommended holding period is one day

Pros

- Easy access to daily leverage
- The maximum loss is limited to the invested capital

Cons

- Most of the invested capital can be lost even in such a short period as one day
- Over a period longer than one day a volatile market affects the performance negatively. An investor therefore needs to carefully reconsider his position on a daily basis



DESCRIPTION OF THE DAILY LEVERAGE

BNP Paribas calculates the daily performance of the underlying asset from the end-of-day prices of the underlying assets and then multiplies it with the daily leverage to get the daily performance of the certificate.

After the certificate performance and the end-of-day value have been calculated, and fees have been extracted, a rebalancing is done to reset the leverage to the target daily leverage.

Intraday Rebalancing

An intraday rebalancing will take place to reset the leverage if the underlying moves more than the reset threshold percentage. The impact of an intraday rebalancing will depend on the hedge unwinding at the risk of the investor. The reset threshold percentage for each product can be found on www.bnpparibasmarkets.nl.

Rebalancing after a large move

After a large adverse move the rebalancing will substantially reduce the exposure to the underlying. This means, as an example for a Long X15, that a day with fall of 3% in the underlying must be followed the next day with an increase of 5.5% in the underlying to establish the initial position.

The examples on next page show how the certificates perform in five scenarios:

Scenario 1 and scenario 2. A steadily rising market benefits the Long certificate and disadvantages Short certificates. Vice versa for a steadily falling market

Scenario 3. A volatile market where the underlying asset alternately rises and falls by 2-3% per day but on closing day 4 is on the same level as day 0. Note that both Long & Short certificates have fallen greatly in value. This scenario clearly shows that Long & Short certificates are only suitable for those with a very short investment horizon.

Scenario 4. A sharply falling market followed by recovery. The rebalancing removes almost all exposure to the underlying so the recovery will not offset the decrease

Scenario 5. A sharply rising market followed by a decrease to starting point. Just as in scenario 4 the rebalancing removes most of the exposure to the underlying.

An investment strategy with daily constant leverage is only suitable for very short term trading. Recommended holding period is one day

Underlying		LONG AEX X15		SHORT AEX X15	
End of day prices over five days	Performance	x15 Leverage	Value end of day*	-x15 Leverage	Value end of day*
Scenario 1: Rising market					
100			100.00		100.00
101	1.00%	15.0%	115.00	-15.0%	85.00
102,5	1.49%	22.3%	140.62	-22.3%	66.06
103,2	0.68%	10.2%	155.02	-10.2%	59.30
104	0.78%	11.6%	173.05	-11.6%	52.40
Scenario 2: Falling market					
100			100.00		100.00
99	-1.00%	-15.0%	85.00	15.0%	115.00
97.5	-1.51%	-22.7%	65.68	22.7%	141.14
96.8	-0.72%	-10.8%	58.61	10.8%	156.34
96	-0.83%	-12.4%	51.34	12.4%	175.72
Scenario 3: High volatility market					
100			100.00		100.00
102	2.00%	30.0%	130.00	-30.0%	70
99	-2.94%	-44.1%	72.65	44.1%	100.88
102	3.03%	45.5%	105.67	-45.5%	55.03
100	-1.96%	-29.4%	74.59	29.4%	71.21
Scenario 4: Sharp market fall					
100			100.00		
93	-7.00%	-105%	0.50**	+105%	205
100	+7.53%	113%	1.07	-113%	0.50**
Scenario 5: Sharp market rise					
100					100.00
107	7.00%	+105%	205	-105%	0.50**
100	-6.54%	-98%	0.50-5***	98%	0.99

End of day prices over three days

Even with a short-term investment horizon, constant monitoring of the market is required. We advise you to regularly visit our website educatedtrading.bnpparibas.se to check the value of your investment and to be informed of the latest news concerning the product you have invested in.

Hypothetical calculations are no guarantee of future performance.

* Hypothetical calculations are no guarantee of future development or return. Fees and interest rates are not included since the scenarios are intended to clearly show the effect of daily leverage.

** The value of the Long & Short certificate can not fall by more than 99.5% in one day.
*** The end of day value will in this case depend on the intra-day rebalancing which will occur when market is down 5%

OTHER RISKS AND IMPORTANT INFORMATION

Market risk

The performance and the volatility of the underlying asset is decisive for the development of the value of a Long or Short certificate. Thus, you must understand the risks associated with the performance and volatility of the underlying asset. There may be market risks in equity and commodity markets, credit risks, currency risks, interest rate risks and political risks.

Leverage

The price of the Long & Short certificates rise and fall a lot more than the price on the underlying asset. The higher the leverage, the higher the risk of losing the invested capital.

Maximum loss

Should the price of the underlying asset not develop according to your beliefs, a loss of the invested capital may come

quickly. The maximum loss is your entire invested capital, but you can never lose more.

Credit risk

The issuer of the Long & Short Certificate is BNP Paribas Issuance B.V. In case of insolvency with the issuer, BNP Paribas SA guarantees the issuer's obligations to the investor. The securities unsecured and unsubordinated according to English law, which means that an investor has no collateral in any specific assets, but will be priority creditors in the event of bankruptcy of BNP Paribas Issuance B.V. You as an investor in the instruments should independently review if the issuer BNP Paribas Issuance B.V. and the guarantor BNP Paribas SA can be expected to fulfill their obligations towards you.

All investments in financial instruments are associated with risks and can both increase and decrease in value and it is not certain that you will get back the invested capital. Long & Short certificates are high risk investments and it is therefore extra important before buying such products to understand how they work and what risks are associated with them.

You as an investor must decide if an investment in these products are suitable and appropriate for you. They are only appropriate if you have sufficient experience and knowledge to self-assess

the risks. They are only suitable if your investment horizon and your goals are consistent with the characteristics of these products and that you can financially Short losing your entire invested capital.

We have here summarized some of the main risks with Long & Short certificates. For more information about risks, read the BNP Paribas Issuance B.V.'s Certificate Program ("Base Prospectus") and specifically the "Risk Factors" section .



LIQUIDITY

The products described in this brochure are exchange traded securities that are freely transferable. Buying and selling is done by placing buy and sell orders through a bank or broker. Currently the products will only be available at DeGiro. BNP Paribas acts as a market maker and provides continuous bid and ask prices. However, during certain periods it may be difficult or impossible to buy or sell these securities. This can happen, for example because of illiquidity in the market, big price movements or when trading at a relevant marketplace is closed or have imposed restrictions. Also technical problems, for example communication interruptions can interfere with trade.

EARLY REDEMPTION

The issuer has the right to early redeem the certificate at his own discretion under condition of a prior notice which is detailed in the documentation available on its website.

OTHER IMPORTANT INFORMATION

BNP Paribas Issuance B.V. is registered at the address Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Netherlands which is a limited liability company with number 33215278. BNP Paribas Issuance B.V. is the issuer and BNP Paribas SA is the guarantor for the issuer.

BNP Paribas SA is registered at the address 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, France under VAT numberFR76662042449 as Société Anonyme.

UNDERLYING INDEX

AEX® and AEX-INDEX are registered trademarks and brands of Euronext Indices B.V. (which with its affiliates is referred to as the "Corporation") and are licensed for use by BNP Paribas. The Product(s) have not been passed on by the Corporation as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporation. THE CORPORATION MAKE NO WARRANTIES AND SHORT NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S).



DISCLAIMER

De producten hebben geen gewaarborgd kapitaal; bijgevolg bestaat het risico dat het belegde kapitaal gedeeltelijk of volledig verloren gaat. Factors worden uitgegeven door BNP Paribas Issuance B.V. Onder normale omstandigheden vervult BNP Paribas Issuance B.V. de rol van market maker. Op www.bnpparibasmarkets.nl wordt de uitgevende instelling en de market maker van een specifieke Factor weergegeven. BNP Paribas S.A. garandeert de verplichtingen van BNP Paribas Issuance B.V. In geval van faillissement of gebrek van betaling van BNP Paribas Issuance B.V. lopen beleggers in de Factors het risico mogelijk minder terug te krijgen dan de waarde van de Factor en in het slechtste geval zelfs hun gehele belegging te verliezen.

Dit document werd voorbereid door BNP Paribas Arbitrage S.N.C. of zijn dochterondernemingen of ondernemingsgroep ("**BNP Paribas Arbitrage**"). Dit document is louter informatief bedoeld en dient om informatie te verstrekken over de belangrijkste kenmerken van de producten die in dit document worden beschreven. Het bevat geen uitputtend overzicht van alle mogelijke **risico's** die daaraan verbonden zijn, of de kenmerken van de producten die erin worden beschreven. Dit document is niet opgevat of bedoeld als, en maakt geen deel uit van een aanbod of een uitnodiging om een aanbod te doen. Het is evenmin een uitnodiging of aanbeveling om een of andere transactie aan te gaan, noch een officiële of informele bevestiging van termijnen en voorwaarden. Dit document is niet bedoeld als een substituuut voor een advies dat wordt gegeven door een bank of financiële raadgever alvorens een transactie met afgeleide instrumenten aan te gaan, en het vormt geen aanbiedingsdocument of prospectus. Het is evenmin bedoeld om als basis te dienen om te beslissen om transacties aan te gaan in producten of financiële belangen die in dit document worden beschreven. Aan potentiële beleggers wordt derhalve aangeraden om, alvorens een belegging in de producten aan te gaan, zelf inlichtingen in te winnen over de aard van deze producten en de **risico's** die eraan verbonden zijn.

Een aanbod of een uitnodiging om een aanbod te doen, een uitnodiging of aanbeveling om gelijk welke transactie aan te gaan, zal enkel plaatsvinden op basis van een aanbiedingsdocument of, indien van toepassing, een prospectus, dat gratis verkrijgbaar is via www.bnpparibasmarkets.nl (website Nederland). U kunt ook telefonisch contact opnemen via het nummer 0900 MARKETS (0900 6275387, lokaal tarief) of +31 (0)20 - 550 1150 (vanuit het buitenland), of u kunt een email sturen naar markets@bnpparibas.com, of een aanvraag indienen via de post op het adres BNP Paribas Markets, Postbus 10042, 1001 EA Amsterdam, Nederland. De aankoop van de producten impliceert bepaalde **risico's**, zoals **marktrisico's**, **kredietrisico's** en **liquiditeitsrisico's**. Beleggers moeten zich ervan vergewissen dat ze de aard van al deze **risico's** begrijpen, alvorens ze een beleggingsbeslissing nemen met betrekking tot de producten. Beleggers moeten voorzichtig afwegen of de producten geschikt zijn voor hen, rekening houdend met hun ervaring, doelstellingen, financiële situatie en andere relevante omstandigheden. In geval van twijfel moeten beleggers, alvorens een beleggingsbeslissing te nemen, professioneel advies inwinnen, dat relevant is en specifiek voor de beleggingsbeslissing in kwestie. BNP Paribas Arbitrage zal niet optreden als zaakwaarnemer of adviseur bij de structurering, emissie en verkoop van de producten.

Alle informatie in dit document is gebaseerd op informatie die wordt verstrekt door BNP Paribas Arbitrage en door andere instellingen die betrouwbaar worden geacht. In dit document geeft BNP Paribas Arbitrage een betrouwbare weergave van dergelijke informatie; BNP Paribas levert echter geen enkele garantie met betrekking tot de juistheid van de gepresenteerde gegevens die werden verkregen van derden. BNP Paribas Arbitrage neemt geen enkele verplichting op zich om informatie in dit document na te kijken en te corrigeren. Elke handeling of verzuim door BNP Paribas Arbitrage of zijn leidinggevenden, werknemers, agenten of andere vertegenwoordigers met betrekking tot de informatie in dit document vormt geen verbintenis of garantie van BNP Paribas Arbitrage of enige andere persoon of wordt niet geacht dat te vormen. Dit document bevat voorbeelden die gebaseerd zijn op scenario-analyses en/of back-testing. Dit betekent dat de gegeven voorbeelden gebaseerd zijn op veronderstellingen en dat ze niet indicatief zijn voor toekomstige resultaten van het product. Een ieder die een product of enig ander financieel belang ontvangt, dat aan bod komt in dit document, is alleen gebonden door de termijnen en voorwaarden van het definitieve aanbiedingsdocument of, indien van toepassing, prospectus dat is uitgegeven in verbond ermee, en alleen op basis daarvan zullen inschrijvingen voor de producten of andere financiële belangen worden aanvaard.

Niettegenstaande de juridische verantwoordelijkheid voor informatieverstrekking, aanvaardt BNP Paribas Arbitrage geen enkele aansprakelijkheid voor kosten, schade en claims die ontstaan door of in verbond met een belegging in de producten beschreven in dit document. BNP Paribas Arbitrage treedt niet op als financieel adviseur of zaakwaarnemer met betrekking tot een transactie, de producten of andere verplichtingen die beschreven worden in dit document. BNP Paribas Arbitrage verstrekt geen enkele garantie of advies betreffende fiscale, wettelijke en boekhoudkundige aangelegenheden met betrekking tot enige jurisdictie. Dit document is niet bedoeld voor distributie of gebruik door enige persoon of entiteit in gelijk welke jurisdictie of land waar dergelijke distributie of gebruik in strijd zou zijn met de lokale wetgeving en reguleringen. De informatie in dit document is eigendom van BNP Paribas Arbitrage en wordt verstrekt op verzoek van een beperkt aantal ontvangers en mag niet worden uitgegeven, geheel noch gedeeltelijk, of anderszins worden verdeeld aan derden zonder de schriftelijke toestemming van BNP Paribas Arbitrage.

De producten mogen op geen enkel moment worden aangeboden, noch verkocht in de Verenigde Staten of aan U.S.-staatsburgers (zoals gedefinieerd in de Regulation S onder de U.S. Securities Act van 1933, zoals geamendeerd). De producten zijn niet geregistreerd, en zullen dat niet worden, onder de U.S. Securities Act van 1933, zoals geamendeerd, of de wetgeving inzake de producten van gelijk welke staat in de Verenigde Staten, maar kan het voorwerp uitmaken van U.S. belastingvereisten. Door de aankoop van de producten verklaart en garandeert de belegger dat hij geen U.S.-staatsburger is en dat hij niet aankoopt voor rekening of in het voordeel van een U.S.-staatsburger. De producten mogen niet worden aangeboden, verkocht, overgedragen of geleverd zonder inachtneming van alle toepasselijke wetten en reguleringen inzake de producten.

De activiteiten van BNP Paribas Issuance B.V. worden in Nederland, gereguleerd door de Autoriteit Financiële Markten. In Frankrijk worden de activiteiten van BNP Paribas S.A. onder andere, gereguleerd door de '**Autorité** des Marchés Financiers.

© BNP PARIBAS.

Alle rechten zijn voorbehouden, tenzij ze expliciet worden verleend. Reproductie van de inhoud van dit document in gelijk welke vorm, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming is verboden, tenzij het bedoeld is voor persoonlijk gebruik. Dit document bevat merken van de BNP PARIBAS groep. De merken bevatten het logo van BNP PARIBAS en de merknaam BNP PARIBAS. Voor informatie over de merken van BNP PARIBAS of een van de maatschappijen van de groep, kunt u contact opnemen met BNP PARIBAS, via het hoofdkantoor, BNP Paribas S.A., 16 Boulevard des Italiens - 75009 Parijs, geregistreerd in Frankrijk onder het nummer 662 042 449 RCS Paris. Alle intellectuele eigendomsrechten met betrekking tot de indexen die geïdentificeerd worden in dit document, zijn eigendom van de relevante Index Sponsors. De relevante Index Sponsors zijn op geen enkele wijze betrokken bij de oprichting of verkoop van de producten, noch verstrekken zij enig advies met betrekking tot de aankoop van de producten. Dit document werd herzien op 31 januari 2022



THIS BROCHURE

The purpose of this brochure is to give an introduction to Long & Short certificates. The brochure is only marketing material and should not be interpreted as advice, offer or recommendation to buy any product or service. Long & Short certificates are issued as Certificates under the Base Prospectus. The exact terms and conditions for the Long & Short certificates are set forth in Final Terms.

BNP Paribas invites investors to take note of the Base Prospectus and Final Terms to get a full picture of the investment before making an investment decision. The Base Prospectus and Final Terms for Long & Short Certificates are available www.bnpparibasmarkets.nl.

WHO ARE WE?

BNP Paribas, headquartered in Paris, has a local presence in nearly 80 countries worldwide, including the Netherlands countries. Over a number of years, BNP Paribas has built up a successful activity in exchange-traded investment products and has become one of the leading players in Europe.

For questions or complaints contact us by phone (0900-MARKETS, 0900-6275387 or +31-20-5501150 from abroad) by e-mail (markets@bnpparibas.com) or in writing (BNP Paribas Markets ETS, PO box 10042, 1001 EA, Amsterdam).

This brochure is produced by BNP Paribas SNC, which is based on 160/162 boulevard Mac Donald, 75019 Paris, France.

BNP Paribas Issuance B.V. is registered at the address Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Netherlands which is a limited liability company with number 33215278. BNP Paribas Issuance B.V. is the issuer and BNP Paribas SA is the guarantor for the issuer.