

BNP Paribas Issuance BV (NL)

# Interest Linked Autocall Certificate



## Inleiding

- Gestructureerde obligatie<sup>5</sup> met een looptijd van maximaal 10 jaar.
- Na afloop van elk jaar en indien er geen vervroegde terugbetaling is, een potentiële variabele coupon<sup>1</sup> die gelijk is aan 175% van het eventuele positieve verschil tussen de rente<sup>2</sup> EUR CMS op 30 jaar en de rente EUR CMS op 5 jaar met een minimum van 0%, behoudens faillissement of risico van faillissement van BNP Paribas Issuance B.V. en/of faillissement, risico van faillissement of bail-in\* (ontbinding) van BNP Paribas S.A.
- Een mogelijkheid van vervroegde terugbetaling die automatisch kan worden geactiveerd op het einde van de jaren 1 tot 9 met uitkering van de laatste variabele coupon voor het lopende jaar (zonder opwaartse limiet) zodra de som van de uitgekeerde coupons sinds de lancering hoger is dan of gelijk is

aan het beoogde niveau van 7,50%, behoudens faillissement of risico van faillissement van BNP Paribas Issuance B.V. en/of faillissement, risico van faillissement of bail-in (ontbinding) van BNP Paribas S.A.

- Op de eindvervaldag en indien er geen vervroegde terugbetaling is, hebt u recht op de terugbetaling van 100% van uw oorspronkelijk kapitaal (exclusief kosten en taksen en behoudens faillissement of risico van faillissement van BNP Paribas Issuance B.V. en/of faillissement, risico van faillissement of bail-in (ontbinding) van BNP Paribas S.A.) en op de laatste variabele coupon.
- Emittent: BNP Paribas Issuance B.V. (S&P: A (positieve outlook)]<sup>4</sup>.
- Garant: BNP Paribas S.A. [S&P's A (positieve outlook), Moody's Aa<sup>3</sup> (stabiele outlook), Fitch Ratings A+ (stabiele outlook)]<sup>4</sup>

### Doelgroep

Deze gestructureerde obligatie<sup>5</sup> is bedoeld voor cliënten/ personen die over voldoende ervaring en kennis beschikken om de kenmerken van het product BNP Paribas Issuance BV (NL) Interest Linked Autocall Certificate te begrijpen.

### Aard van de belegging

BNP Paribas Issuance BV (NL) Interest Linked Autocall Certificate is een gestructureerde obligatie<sup>5</sup> uitgegeven door BNP Paribas Issuance B.V.

Door in te schrijven, leent u geld aan de Emittent die zich ertoe verbindt om (behoudens faillissement of risico van faillissement van BNP Paribas Issuance B.V. en/of faillissement, risico van faillissement of bail-in (ontbinding) van BNP Paribas S.A.):

- u op de eindvervaldag of in geval van automatische vervroegde terugbetaling 100% van het oorspronkelijke kapitaal (exclusief kosten<sup>3</sup> en taksen) terug te betalen;
- u te laten genieten van potentiële jaarlijkse variabele coupons<sup>1</sup> die overeenstemmen met 175% van het eventueel positieve verschil tussen de rente EUR CMS op 30 jaar en de rente EUR CMS op 5 jaar. Wanneer dit verschil negatief of nul is, wordt geen enkele coupon uitgekeerd.

In geval van automatische vervroegde terugbetaling geniet u van de laatste variabele coupon voor het lopende jaar (zonder opwaartse limiet).

### Beleggingsdoelstelling

Deze gestructureerde obligatie<sup>5</sup> richt zich tot beleggers die een stijging of een behoud van het positieve verschil tussen de langetermijnrente EUR CMS op 30 jaar en de middellangetermijnrente EUR CMS op 5 jaar verwachten. Deze situatie van positief verschil tussen de twee rentevoeten wordt waargenomen in periodes van een expansiegericht economisch beleid, wanneer de economie gestimuleerd moet worden door de rentevoeten laag te houden, zoals dit momenteel het geval is. Het verschil tussen de twee rentevoeten zou negatief kunnen worden wanneer bijvoorbeeld de markten in de toekomst een recessie zouden verwachten of mocht de centrale bank de middellangetermijnrente op een heel hoog niveau vastleggen. In dit scenario kan een belegger niet genieten van een variabele jaarlijkse brutocoupon wanneer de middellangetermijnrente EUR CMS op 5 jaar stijgt terwijl de langetermijnrente EUR CMS op 30 jaar stabiel blijft of daalt.

\* Meer uitleg over het bail-in -risico is terug te vinden op pagina 5.

<sup>1</sup> Coupon(s) onderworpen aan de roerende voorheffing van 30% (behoudens wetswijziging).

<sup>2</sup> Zie beschrijving op pagina 7.

<sup>3</sup> Instapkosten van maximaal 1%.

<sup>4</sup> Ratings op 26/11/2018. De ratingagenschappen kunnen deze rating op elk moment wijzigen. Voor meer informatie kunt u terecht op de sites: [https://www.moodys.com/sites/products/ProductAttachments/AP075378\\_1\\_1408\\_KI.pdf](https://www.moodys.com/sites/products/ProductAttachments/AP075378_1_1408_KI.pdf), <https://www.fitchratings.com/site/dam/jcr:6b03c4cd-611d-47ec-b8f1-183c01b51b08/Rating%20Definitions%20-%20March%2017%202017.pdf> en [https://www.standardandpoors.com/en\\_US/web/guest/article/-/view/sourceId/504352](https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceId/504352)

<sup>5</sup> In deze commerciële fiche wordt onder een gestructureerde obligatie een certificaat verstaan dat onderworpen is aan het Britse recht.

# Focus op de rentevoeten EUR CMS

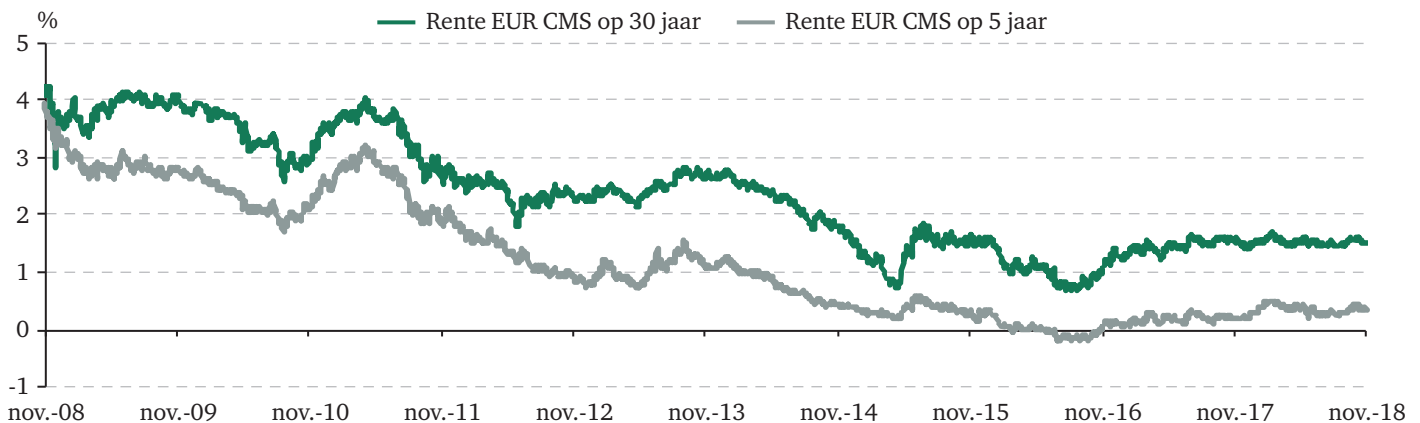
- De rente CMS (Constant Maturity Swap of swaprente bij constante looptijd) is een referentierentevoet van de financiële markten die gebruikt wordt voor ruiloperaties van vaste rentevoeten tegen variabele rentevoeten (renteswaps genoemd) voor een welbepaalde periode.
- Vandaar dat de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar de referentierentevoeten zijn voor ruiloperaties van vaste rentevoeten tegen variabele rentevoeten in EUR voor looptijden van 30 jaar en 5 jaar.

Ter informatie: op 26/11/2018 bedroeg de rente EUR CMS op 30 jaar 1,5175% en de rente EUR CMS op 5 jaar 0,36%.

- Dus op 26/11/2018 bedroeg 175% van het verschil tussen de rente EUR CMS op 30 en de rente EUR CMS op 5 jaar 2,026%.

Bronnen: BNP Paribas en Bloomberg per 26/11/2018.

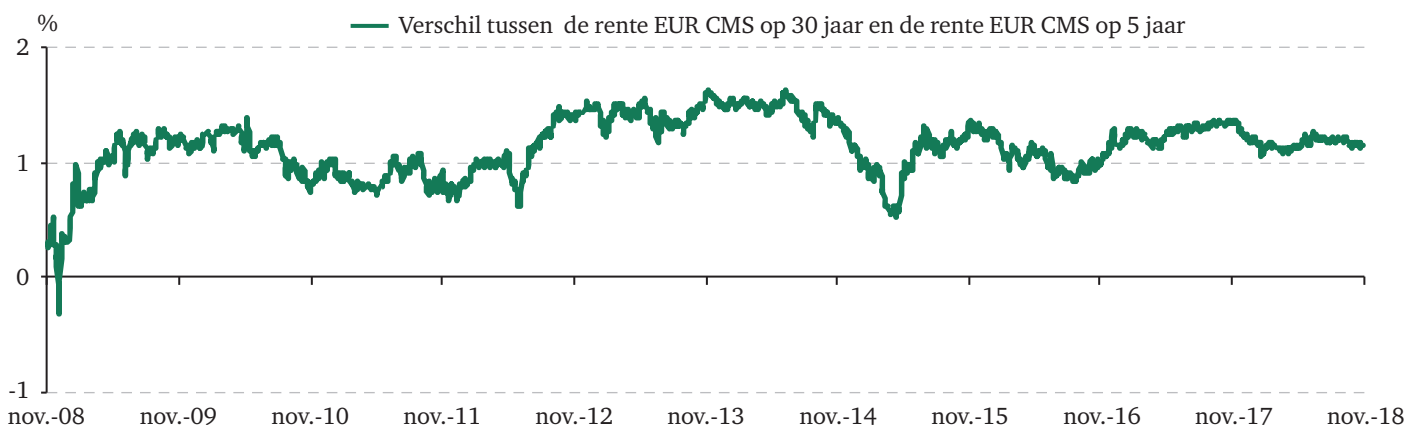
## Evolutie van de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar (sinds 26/11/2008)



Bronnen: BNP Paribas en Bloomberg per 26/11/2018.

De historische niveaus van de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar zijn terug te vinden op de site: <https://www.theice.com/marketdata/reports/180>

## Evolutie van het verschil tussen de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar (sinds 26/11/2008)



Bronnen: BNP Paribas en Bloomberg per 26/11/2018.

DE WAARDE VAN UW BELEGGING KAN SCHOMMELEN. DE GEGEVENS MET BETREKKING TOT DE PRESTATIES IN HET VERLEDEN HEBBEN BETREKKING OP OF VERWIJZEN NAAR PERIODES IN HET VERLEDEN EN ZIJN GEEN BETROUWBARE INDICATOR VOOR TOEKOMSTIGE RESULTATEN. De elementen uit onderhavig document met betrekking tot de marktgegevens worden aangeleverd op basis van de gegevens die worden vastgesteld op een welbepaald ogenblik en die kunnen schommelen.

# Beschrijving van het mechanisme

Over een periode van maximaal 10 jaar laat BNP Paribas Issuance BV (NL) Interest Linked Autocall Certificate u toe te genieten<sup>1</sup> van potentiële jaarlijkse variabele coupons<sup>2</sup> die gekoppeld zijn aan het positieve verschil tussen de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar. Wanneer dit verschil negatief of nul is, wordt geen enkele coupon uitgekeerd.

## Mechanisme van de jaarlijkse coupon

Op elke jaarlijkse observatiedatum van de rentevoeten EUR CMS berekent men het verschil tussen de rente EUR CMS op 30 jaar en de rente EUR CMS op 5 jaar. Indien dit verschil positief is en er geen vervroegde terugbetaling is, ontvangt de belegger op de overeenkomstige betaaldatum een potentiële variabele coupon<sup>2</sup> die gelijk is aan 175% van dit positief verschil (behoudens in geval van faillissement of risico van faillissement van BNP Paribas Issuance B.V. en/of faillissement, risico van faillissement of bail-in (ontbinding) van BNP Paribas S.A.). Wanneer dit verschil negatief is, wordt geen enkele coupon uitgekeerd.

## Automatisch vervroegd terugbetalingsmechanisme na afloop van de jaren 1 tot 9

Na afloop van de jaren 1 tot 9 wordt op elke jaarlijkse observatiedatum van de rentevoeten EUR CMS, zodra de som van de uitgekeerde coupons sinds de lancering hoger is dan of gelijk is aan het beoogde niveau van 7,50%, het vervroegde

terugbetalingsmechanisme automatisch geactiveerd. Zo niet loopt het product verder.

Op de overeenkomstige automatische vervroegde terugbetalingsdatum hebt u recht op (behoudens faillissement of risico van faillissement van BNP Paribas Issuance B.V. en/of faillissement, risico van faillissement of bail-in (ontbinding) van BNP Paribas S.A.):

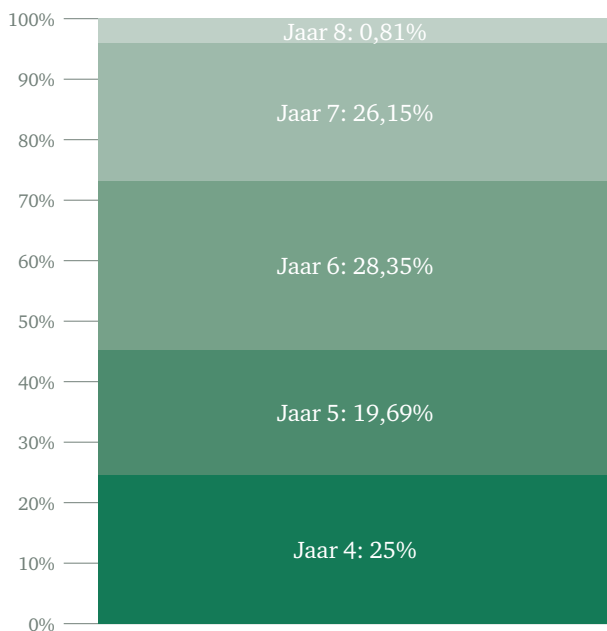
- een terugbetaling van het volledige oorspronkelijke kapitaal (exclusief kosten<sup>3</sup> en taksen);
- en op een laatste variabele coupon<sup>1</sup> (zonder opwaartse limiet). Zo niet loopt het product verder.

## Terugbetalingsmechanisme na afloop van de 10 jaar

Na afloop van de 10 jaar en indien het vervroegde terugbetalingsmechanisme niet automatisch is geactiveerd, geeft BNP Paribas Issuance BV (NL) Interest Linked Autocall Certificate u recht op (behoudens faillissement of risico van faillissement van BNP Paribas Issuance B.V. en/of faillissement, risico van faillissement of bail-in (ontbinding) van BNP Paribas S.A.):

- een terugbetaling van het volledige oorspronkelijke kapitaal (exclusief kosten<sup>3</sup> en taksen);
- en op een laatste variabele coupon<sup>1</sup> (zonder opwaartse limiet), volgens het hierboven gedetailleerde mechanisme.

## Historische kansen op automatische vervroegde terugbetaling



Bronnen: BNP Paribas en Bloomberg.

Er werden 2.088 simulaties uitgevoerd op beleggingen die vergelijkbaar zijn met de strategie (zelfde looptijd, zelfde terugbetalingsformule, zelfde onderliggende waarden). De koershistorieken werden elke dag tussen 31/10/2000 en 30/10/2018 geregistreerd. De simulaties van de historische marktgegevens laten toe het gedrag van het product te begrijpen tijdens verschillende marktfasen van de afgelopen jaren.

Deze historische simulaties vormen geen betrouwbare indicator betreffende de toekomstige evolutie van het product. De historische kans dat het automatisch vervroegde terugbetalingsmechanisme wordt geactiveerd voor het jaar 1 tot 3 alsook voor jaar 9 is nihil. Bij deze 2.088 simulaties werd het automatisch vervroegde terugbetalingsmechanisme telkens geactiveerd.

## Rendementsscenario's

Naast deze illustraties op pagina 4 zijn er scenario's beschikbaar via het essentiële-informatiedocument (KID of Key Information Document) dat verbonden is aan deze gestructureerde obligatie<sup>4</sup>. De scenario's die erin zijn voorgesteld, zijn gebaseerd op de methodologie die afkomstig is van de PRIIPs-reglementering (Europese Verordening 1286/2014 over essentiële-informatiedocumenten (KID) voor retailbeleggingsproducten in een package en

verzekering gebaseerde beleggingsproducten, inclusief de uitvoeringsmaatregelen) en zijn een raming van de toekomstige prestaties op basis van gegevens uit het verleden met betrekking tot de waardeschommelingen van de belegging. Ze vormen geen precieze indicator. Het KID is vanaf 3 december 2018 gratis verkrijgbaar in de Nagelmackers-kantoren. U kunt het ook raadplegen op de website <http://kid.bnpparibas.com/XS1523720354-NL.pdf>

<sup>1</sup> Behoudens faillissement of risico van faillissement van BNP Paribas Issuance B.V. en/of faillissement, risico van faillissement of bail-in (ontbinding) van BNP Paribas S.A.

<sup>2</sup> Coupon(s) onderworpen aan de roerende voorheffing van 30% (behoudens wetswijziging).

<sup>3</sup> Instapkosten van maximaal 1%.

<sup>4</sup> In deze commerciële fiche wordt onder een gestructureerde obligatie een certificaat verstaan dat onderworpen is aan het Britse recht.

## Fictieve illustraties

De cijfergegevens die in deze voorbeelden gebruikt worden, hebben een louter indicatieve, informatieve en illustratieve waarde omdat ze bedoeld zijn om het mechanisme van de gestructureerde obligatie<sup>4</sup> te beschrijven. Ze vormen geenszins een indicatie voor toekomstige resultaten en mogen geenszins geïnterpreteerd worden als een commercieel aanbod vanwege Nagelmackers en BNP Paribas, noch vormen ze enige garantie met betrekking tot de daadwerkelijk uitgekeerde coupons.

In de veronderstelling van een faillissement of van een risico van faillissement van BNP Paribas Issuance B.V. en/of faillissement, risico van faillissement of bail-in (ontbinding) van BNP Paribas S.A., is het mogelijk dat er een lager bedrag dan zijn oorspronkelijk kapitaal wordt terugbetaald aan de belegger. De terugbetaling kan zelfs nihil zijn en het risico bestaat dat hij geen recht heeft op de potentiële meerwaarde.

### Voorbeeld 1

Na afloop van de jaren 1 tot 9 ontvangt de belegger een variabele coupon<sup>1</sup> die gelijk is aan 175% van het positieve verschil tussen de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar. Wanneer dit verschil negatief of nul is, wordt geen enkele coupon uitgekeerd. Aangezien de som van de coupons die sinds de lancering elk jaar worden uitbetaald, lager is dan het beoogde niveau van 7,50%, wordt het automatisch vervroegde terugbetalingsmechanisme niet geactiveerd.

Op het einde van de 10 jaar, is het verschil tussen de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar gelijk aan 0,51%.

- Bijgevolg ontvangt de belegger 100% van het belegde kapitaal<sup>1</sup> plus de laatste coupon<sup>2</sup> die gelijk is aan 0,89%, ofwel 100,89% van het belegde kapitaal<sup>1 2</sup>.
- **Dit stemt overeen met een actuairueel jaarlijks rendement vóór roerende voorheffing<sup>2</sup> (inclusief instapkosten<sup>3</sup>) van 0,59%.**

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
Verskil tussen de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar	-0,13%	-0,06%	-0,03%	0,45%	0,73%	0,39%	0,55%	0,79%	0,57%	0,51%
Jaarlijkse coupon <sup>2</sup> (minimaal 0%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,79%	1,28%	0,68%	0,96%	1,38%	1,00%	0,89%
Som van de coupons <sup>2</sup> uitgekeerd sinds de lancering	0,00%	0,00%	0,00%	0,79%	2,07%	2,75%	3,71%	5,09%	6,09%	6,98%

### Voorbeeld 2

Na afloop van de jaren 1 tot 7 ontvangt de belegger een variabele coupon<sup>1</sup> die gelijk is aan 175% van het positieve verschil tussen de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar. De som van de coupons is elk jaar lager dan het beoogde niveau van 7,50%.

Na afloop van jaar 8, aangezien de som van de coupons die sinds de lancering zijn uitbetaald, hoger is dan het beoogde niveau van 7,50%, wordt het automatisch vervroegde terugbetalingsmechanisme geactiveerd.

- Het product wordt beëindigd en de belegger ontvangt (op 08/02/2027) 100% van het belegde kapitaal<sup>1</sup> plus de laatste variabele coupon<sup>2</sup> van 0,86%, ofwel 100,86% van het belegde kapitaal<sup>1 2</sup>.
- **Dit stemt overeen met een actuairueel jaarlijks rendement vóór roerende voorheffing<sup>2</sup> (inclusief instapkosten<sup>3</sup>) van 0,86%.**

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
Verskil tussen de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar	0,27%	0,34%	0,55%	0,77%	0,73%	0,65%	0,76%	0,49%	Einde van de looptijd van het product	
Jaarlijkse coupon <sup>2</sup> (minimaal 0%)	0,47%	0,60%	0,96%	1,35%	1,28%	1,14%	1,33%	0,86%		
Som van de coupons <sup>2</sup> uitgekeerd sinds de lancering	0,47%	1,07%	2,03%	3,38%	4,66%	5,80%	7,13%	7,99%		

### Voorbeeld 3

Na afloop van de jaren 1 tot 3 ontvangt de belegger een variabele coupon<sup>1</sup> die gelijk is aan 175% van het positieve verschil tussen de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar. De som van de coupons is elk jaar lager dan het beoogde niveau van 7,50%.

Na afloop van jaar 4, aangezien de som van de coupons die sinds de lancering zijn uitbetaald, hoger is dan het beoogde niveau van 7,50%, wordt het automatisch vervroegde terugbetalingsmechanisme geactiveerd.

- Het product wordt beëindigd en de belegger ontvangt (op 7/02/2023) 100% van het belegde kapitaal<sup>1</sup> plus de laatste variabele coupon<sup>2</sup> van 2,43%, ofwel 102,43% van het belegde kapitaal<sup>1 2</sup>.
- **Dit stemt overeen met een actuairueel jaarlijks rendement vóór roerende voorheffing<sup>2</sup> (inclusief instapkosten<sup>3</sup>) van 1,80%.**

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
Verskil tussen de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar	1,22%	0,98%	1,13%	1,39%	Einde van de looptijd van het product					
Jaarlijkse coupon <sup>2</sup> (minimaal 0%)	2,14%	1,72%	1,98%	2,43%						
Som van de coupons <sup>2</sup> uitgekeerd sinds de lancering	2,14%	3,86%	5,84%	8,27%						

<sup>1</sup> Behoudens faillissement of risico van faillissement van BNP Paribas Issuance B.V. en/of faillissement, risico van faillissement of bail-in (ontbinding) van BNP Paribas S.A.

<sup>2</sup> Coupon(s) onderworpen aan de roerende voorheffing van 30% (behoudens wetswijziging).

<sup>3</sup> Instapkosten van maximaal 1%.

<sup>4</sup> In deze commerciële fiche wordt onder een gestructureerde obligatie een certificaat verstaan dat onderworpen is aan het Britse recht.

# Belangrijkste risico's van BNP Paribas Issuance BV (NL) Interest Linked Autocall Certificate

Aanvullende informatie naar Belgisch recht: de Emittent verklaart dat hij bepaalde onrechtmatige bedingen die opgenomen zijn in het als paspoort dienende Basisprospectus ontoepasbaar heeft gemaakt via de definitieve voorwaarden.

## *Juridische documentatie*

Alvorens in te schrijven worden beleggers uitgenodigd zich de Juridische Documentatie te verschaffen en deze aandachtig te lezen met betrekking tot de gestructureerde obligaties en de beslissing om in de gestructureerde obligaties te beleggen af te wegen in het licht van alle informatie die erin is opgenomen. De Juridische Documentatie bestaat uit: (a) het Basisprospectus van de emissie van de Certificaten van 5 juni 2018 zoals goedgekeurd door de Autorité des Marchés Financiers (AFM) onder het goedkeuringsnummer 18-228, (b) de eventuele supplementen erbij, (c) de definitieve voorwaarden van de emissie (Final Terms) van 3 december 2018 en (d) de specifieke samenvatting betreffende de emissie (Issue Specific Summary). Beleggers worden uitgenodigd de risicofactoren te raadplegen die beschreven staan in de Juridische Documentatie, alsook het Document met Essentiële Beleggersinformatie dat vanaf 3 december 2018 kosteloos verkrijgbaar is in de Nagelmackers-kantoren. U kunt ze ook raadplegen op de website <http://kid.bnpparibas.com/XS1523720354-NL.pdf> De belangrijkste kenmerken van BNP Paribas Issuance BV (NL) Interest Linked Autocall Certificate die in deze commerciële fiche staan uiteengezet, zijn enkel een samenvatting ervan. In geval van tegenstrijdigheid tussen de bepalingen van deze commerciële fiche en die van de Juridische Documentatie, hebben de bepalingen van de Juridische Documentatie voorrang. De potentiële beleggers moeten de risico's die verbonden zijn aan een belegging in de gestructureerde obligaties begrijpen en mogen enkel een beleggingsbeslissing nemen na ernstig te hebben onderzocht of een belegging in de gestructureerde obligaties verenigbaar is met hun eigen financiële situatie in het licht van de onderhavige informatie en van de informatie met betrekking tot de gestructureerde obligaties. De Juridische Documentatie, waaronder het Basisprospectus, de eventuele supplementen erbij, de samenvatting ervan (in het Frans en het Nederlands), de Final Terms (documenten in het Engels) en de specifieke samenvatting van de emissie (in het Frans en het Nederlands), zijn gratis verkrijgbaar in de Nagelmackers-kantoren en op [www.nagelmackers.be](http://www.nagelmackers.be) alvorens in te schrijven op de gestructureerde obligaties. Deze commerciële fiche bevat enkel informatie over het product en mag niet beschouwd worden als een beleggingsadvies. De eventuele aankoop van het product dat beschreven staat in deze commerciële fiche mag enkel plaatsvinden na voorafgaande analyse door Nagelmackers van het geschikte karakter en/of de geschiktheid van dit product in het licht van het beleggersprofiel van de desbetreffende cliënt. De verwerving van de gestructureerde obligaties kan gebeuren via aanbod aan het publiek in België. De juridische documentatie is op verzoek verkrijgbaar in de Nagelmackers-kantoren en op de website [www.nagelmackers.be](http://www.nagelmackers.be).

## *Kredietrisico*

Door deze gestructureerde obligatie te kopen, wordt de belegger blootgesteld aan het kredietrisico van BNP Paribas

Issuance BV (Emittent) en van BNP Paribas S.A. (Garant). In geval van wanbetaling van de twee laatstgenoemden, loopt de belegger het risico dat hij op de eindvervaldag zijn kapitaal noch de eventuele winst ontvangt. Indien de Garant ernstige solvabiliteitsproblemen zou ondervinden, kan de gestructureerde obligatie geheel of gedeeltelijk worden geannuleerd of omgezet in eigen-vermogensinstrumenten (aandelen), naargelang de beslissing van de toezichthouder (bail-in<sup>1</sup>). In dat geval loopt de belegger het risico dat hij de bedragen waarop hij recht heeft niet zal ontvangen en dat hij zijn kapitaal geheel of gedeeltelijk verliest.

## *Risico op prijschommelingen van het product*

De prijs van het product evolueert tijdens de looptijd, niet enkel in functie van de evolutie van de rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar, maar ook door toedoen van andere parameters, zoals de volatiliteit ervan, de rentevoeten en de kredietwaardigheid van BNP Paribas Issuance BV (Emittent) en van BNP Paribas S.A.. Dergelijke schommelingen kunnen minderwaarden tot gevolg hebben bij een vroegtijdige verkoop.

## *Liquiditeitsrisico*

Behoudens uitzonderlijke omstandigheden zal BNP Paribas de gestructureerde obligaties terugkopen. In normale marktomstandigheden wordt een bied-laatspread van maximaal 1% toegepast. Bovendien voegt Nagelmackers de uitstapkosten van 1% toe aan de doorverkoopwaarde. Indien de belegger zijn gestructureerde obligaties voor de eindvervaldag wenst te verkopen, kan hij dit doen tegen een prijs die vastgelegd is door BNP Paribas in functie van de marktparameters van het moment en exclusief makelaarskosten, taks op beursverrichtingen en eventuele belastingen. Bijgevolg kan, in geval van doorverkoop voor de eindvervaldag, de waarde van de gestructureerde obligaties hoger of lager zijn dan de nominale waarde.

## *Risico op beperkte prestaties*

Zodra op een jaarlijkse observatiedatum het verschil tussen de rente EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar negatief of nul is, wordt voor dat jaar geen enkele coupon uitgekeerd.

## *Risico van vervroegde terugbetaling in geval van overmacht (behalve in geval van vervroegde terugbetaling, overeenkomstig de formule)*

In geval van overmacht die het behoud van de gestructureerde obligaties definitief onmogelijk maakt (zoals bijvoorbeeld indien het voor de Emittent onwettig of onmogelijk is om zijn verplichtingen in het kader van de gestructureerde obligaties), kan de Emittent de houders van de gestructureerde obligaties in kennis stellen van een vervroegde terugbetaling tegen de marktwaarde ervan. In dat geval zullen er geen andere kosten dan de onvermijdelijke kosten om de marktwaarde aan de beleggers waarop ze recht hebben terug te betalen door de Emittent gefactureerd kunnen worden.

<sup>1</sup> De passiva van de Emittent zijn, op basis van een interne juridische analyse van BNP Paribas volgens het Franse recht uitgesloten uit het toepassingsgebied van de bail-in.

# Voornaamste financiële kenmerken

<b>Naam</b>	BNP Paribas Issuance BV (NL) Interest Linked Autocall Certificate
<b>ISIN-code</b>	XS1523720354
<b>Uitgifteprijs</b>	100%
<b>Kosten</b>	<p><b>Kosten inbegrepen in de nominale waarde, verbonden aan de obligatie:</b> Eenmalige structureringskosten van 1,33% van het onderschreven nominale bedrag.</p> <p><b>Commissies ten laste van de belegger (inbegrepen in de nominale waarde):</b> Er worden commissies voor een maximaal jaarlijks bedrag van 0,50% incl. btw van het bedrag van de emissie (jaarlijks afgetrokken van de waarde van het product) betaald aan de distributeur uit hoofde van de distributie van de gestructureerde obligaties. Ter indicatie is dit bedrag gelijk aan 0,30% incl. btw van het bedrag van de emissie op basis van de omstandigheden zoals die voor het begin van de inschrijvingsperiode worden waargenomen.</p> <p><b>Kosten niet inbegrepen in de emissieprijs</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Instapkosten: maximaal 1%</li> <li>- Uitstapkosten: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Op de eindvervaldag van de effecten: geen uitstapkosten.</li> <li>• Makelaarskosten in geval van uitstap vóór de eindvervaldag: 1% van het verkochte nominale bedrag (er wordt een aankoop-/verkooprijsvork van maximaal 1% gehanteerd in normale marktomstandigheden).</li> </ul> </li> </ul>
<b>Uitstap tijdens de looptijd</b>	BNP Paribas S.A. zal in normale marktomstandigheden een zekere liquiditeit van de gestructureerde obligaties verzekeren. De belegger die zijn gestructureerde obligaties tijdens de looptijd wenst door te verkopen, wordt verzocht contact op te nemen met Nagelmackers. De waarde van de Gestructureerde obligatie zal op de 8ste en de 23ste dag van elke maand, of de volgend werkdag, berekend worden. De verkooporders zullen in normale marktomstandigheden worden uitgevoerd met een aan-/verkoopvork van maximaal 1% en zullen enkel op deze twee data mogelijk zijn. De verkoopprijs zal bepaald worden door BNP Paribas S.A..
<b>Emittent</b>	BNP Paribas Issuance B.V. [Standard & Poor's A (positieve outlook)]
<b>Garant</b>	BNP Paribas S.A. [S&P's A (positieve outlook), Moody's Aa3 (stabiele outlook), Fitch Ratings A+ (stabiele outlook)]
<b>Distributeur</b>	Bank Nagelmackers S.A.
<b>Type</b>	Gestructureerde obligatie naar Brits recht
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Coupure</b>	EUR 1.000
<b>Beleggingsminimum</b>	EUR 1.000
<b>Commercialisatieperiode</b>	Van 3 december 2018 tot 31 januari 2019
<b>Uitgiftedatum</b>	Donderdag 7 februari 2019
<b>Eindvervaldatum</b>	7 februari 2029
<b>Jaarlijkse observatiedatum van de onderliggende waarden voor het berekenen van de coupons</b>	5 werkdagen voor de betaaldatum van de coupons.
<b>Betaaldata van de coupons</b>	07/02/2020, 08/02/2021, 07/02/2022, 07/02/2023, 07/02/2024, 07/02/2025, 09/02/2026, 08/02/2027, 07/02/2028, 07/02/2029
<b>Jaarlijkse observatiedata voor de activatie van het automatisch vervroegde terugbetalingsmechanisme</b>	5 werkdagen voor de betaaldatum van de coupons.
<b>Automatisch vervroegde terugbetalingsdata</b>	07/02/2020, 08/02/2021, 07/02/2022, 07/02/2023, 07/02/2024, 07/02/2025, 09/02/2026, 08/02/2027, 07/02/2028
<b>De onderliggende waarden</b>	De rentevoeten EUR CMS op 30 jaar en EUR CMS op 5 jaar. De historische renteniveaus zijn terug te vinden op de site: <a href="https://www.theice.com/marketdata/reports/180">https://www.theice.com/marketdata/reports/180</a>

<b>Beleggersprofiel</b>	<p>Nagelmackers verkoopt dit product enkel aan beleggers die de kenmerken ervan goed begrijpen en die met name in staat zijn de risico's die eraan verbonden zijn te begrijpen. Nagelmackers zal alvorens dit product te verkopen altijd vaststellen of de desbetreffende belegger over voldoende kennis ervan beschikt.</p> <p>Wanneer Nagelmackers het product binnen het kader van een beleggingsadvies niet aanbeveelt, beoordeelt de bank of het product geschikt is voor de desbetreffende belegger. Hiertoe en afgezien van de kennis, die een verplichte voorwaarde is voor elke inschrijving, controleert ze ook of de belegger over voldoende ervaring met het product beschikt. Indien dit niet het geval is, wordt het product beschouwd als zijnde ongeschikt voor de belegger en wordt hij hiervan voor elke inschrijving in kennis gesteld.</p> <p>Wanneer Nagelmackers het product binnen het kader van een beleggingsadvies aanbeveelt (aanpak Financiële Routeplanner: enkel mogelijk voor natuurlijke personen) beoordeelt de bank of het product geschikt is voor de desbetreffende belegger. Hiertoe worden de kennis en de ervaring van de desbetreffende belegger met betrekking tot het product alsook zijn beleggingsdoelstellingen en zijn financiële situatie in overweging genomen. De belegger moet met name een beleggingsdoelstelling van 10 jaar of langer hebben aangezien deze belegging beschouwd wordt als een beschermingsproduct. Bovendien moet de effectenportefeuille van de belegger na het intekenen op deze complexe belegging overeenstemmen met de samenstelling van het desbetreffende beleggersprofiel. Meer informatie over deze beleggersprofielen is terug te vinden bij uw Nagelmackers-kantoor.</p> <p>Bovendien verbindt Nagelmackers zich ertoe de beleggers te verwittigen ingeval het risicoprofiel van het product ingrijpend wordt gewijzigd.</p> <p>Voor meer informatie kunt u terecht op de site: <a href="https://www.nagelmackers.be/src/Frontend/Files/userfiles/files/Reglement-Financiele-routeplanner-NL.pdf">https://www.nagelmackers.be/src/Frontend/Files/userfiles/files/Reglement-Financiele-routeplanner-NL.pdf</a></p>
<b>Fiscaliteit</b>	<p>Op het moment van opmaken van deze brochure (26/11/2018) van toepassing op een gemiddelde particuliere cliënt met de hoedanigheid van een natuurlijke persoon die in België verblijft, behoudens wetswijzigingen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Roerende voorheffing: 30%.</li> <li>• Taks op beursverrichtingen (TOB): geen op de primaire markt en 0,12% op de secundaire markt (met een maximum van 1.300 EUR)</li> </ul> <p>De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger. Deze kan later nog wijzigen.</p>
<b>Publicatie van de waarde van het product</b>	<p>De waarde van het product gedurende de looptijd is op verzoek verkrijgbaar bij uw Nagelmackers-kantoor en wordt minstens één keer per kwartaal gepubliceerd op <a href="http://www.nagelmackers.be">www.nagelmackers.be</a>.</p>
<b>Documentatie</b>	<p>Alvorens in te schrijven worden beleggers uitgenodigd zich de Juridische Documentatie aan te verschaffen en deze aandachtig te lezen met betrekking tot de gestructureerde obligaties en de beslissing om in de gestructureerde obligaties te beleggen af te wegen in het licht van alle informatie die erin is opgenomen. De Juridische Documentatie bestaat uit: (a) het Basisprospectus van de emissie van de Certificaten van 5 juni 2018 zoals goedgekeurd door de Autorité des Marchés Financiers (AFM) onder het goedkeuringsnummer 18-228, (b) de eventuele supplementen erbij, (c) de definitieve voorwaarden van de emissie (Final Terms) van 3 december 2018 en (d) de specifieke samenvatting betreffende de emissie (Issue Specific Summary). Beleggers worden uitgenodigd de risicofactoren te raadplegen die beschreven staan in de Juridische Documentatie, alsook het Document met Essentiële Beleggersinformatie dat vanaf 3 december 2018 kosteloos verkrijgbaar is in de Nagelmackers-kantoren. U kunt ze ook raadplegen op de website <a href="http://kid.bnpparibas.com/XS1523720354-NL.pdf">http://kid.bnpparibas.com/XS1523720354-NL.pdf</a>. De belangrijkste kenmerken van BNP Paribas Issuance BV (NL) Interest Linked Autocall Certificate die in deze commerciële fiche staan uiteengezet, zijn enkel een samenvatting ervan. In geval van tegenstrijdigheid tussen de bepalingen van deze commerciële fiche en die van de Juridische Documentatie, hebben de bepalingen van de Juridische Documentatie voorrang. De potentiële beleggers moeten de risico's die verbonden zijn aan een belegging in de gestructureerde obligaties begrijpen en mogen enkel een beleggingsbeslissing nemen na ernstig te hebben onderzocht of een belegging in de gestructureerde obligaties verenigbaar is met hun eigen financiële situatie in het licht van de onderhavige informatie en van de informatie met betrekking tot de gestructureerde obligaties. De Juridische Documentatie, waaronder het Basisprospectus, de eventuele supplementen erbij, de samenvatting ervan (in het Frans en het Nederlands), de Final Terms (documenten in het Engels) en de specifieke samenvatting van de emissie (in het Frans en het Nederlands), zijn gratis verkrijgbaar in de Nagelmackers-kantoren en op <a href="http://www.nagelmackers.be">www.nagelmackers.be</a> alvorens in te schrijven op de gestructureerde obligaties. Deze commerciële fiche bevat enkel informatie over het product en mag niet beschouwd worden als een beleggingsadvies. De eventuele aankoop van het product dat beschreven staat in deze commerciële fiche mag enkel plaatsvinden na voorafgaande analyse door Nagelmackers van het geschikte karakter en/of de geschiktheid van dit product in het licht van het beleggersprofiel van de desbetreffende klant. De verwerving van de gestructureerde obligaties kan gebeuren via aanbod aan het publiek in België.</p>
<b>Klachten</b>	<p>Mocht u klachten hebben, kunt u zich richten tot de dienst Klachten van Nagelmackers (Sterrenkundelaan, 23 te 1210 Brussel), via <a href="http://nagelmackers.be">nagelmackers.be</a> of via <a href="mailto:klachten@nagelmackers.be">klachten@nagelmackers.be</a>. Indien u geen genoegdoening krijgt, kunt u contact opnemen met de Ombudsman voor financiële geschillen, North Gate II - Koning Albert II-laan 8, bus 2 - 1000 Brussel (<a href="http://www.ombudsfin.be">www.ombudsfin.be</a>).</p>

