

PRIVALTO RENDEMENT

JUILLET 2019

Titre de créance présentant un risque de perte partielle ou totale en capital en cours de vie et à **l'échéance**

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

- Émetteur : BNP Paribas Issuance B.V.⁽¹⁾, véhicule **d'émission** dédié de droit néerlandais.
Garant de la formule : BNP Paribas S.A.⁽¹⁾.
L'investisseur supporte le risque de défaut de paiement et de faillite de **l'Émetteur** ainsi que le risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule.
- Durée **d'investissement** conseillée pour bénéficier de la formule de remboursement : 10 ans (en **l'absence** de remboursement anticipé automatique).
L'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori en cas de sortie en cours de vie alors que les conditions de remboursement anticipé automatique ne sont pas réunies.
- Éligibilité : Compte-titres, contrats **d'assurance** vie ou de capitalisation.
Dans le cas **d'un** contrat **d'assurance**-vie ou de capitalisation, **l'entreprise d'assurance** ne **s'engage** que sur le nombre **d'unités** de compte, mais pas sur leur valeur. Il est précisé que **l'entreprise d'assurance d'une part, l'Émetteur** et le Garant de la formule **d'autre part**, sont des entités juridiques indépendantes.

(1) Notations de crédit au 09 janvier 2019:

- BNP Paribas Issuance B.V. : Standard & Poor's A

- BNP Paribas S.A. : Standard & Poor's A, Moody's Aa3 et Fitch Ratings A+

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

Communication à caractère promotionnel

PÉRIODE DE SOUSCRIPTION :
DU 16 JANVIER 2019 AU 5 JUILLET 2019



BNP PARIBAS

PRIVALTO

La banque
d'un monde
qui change

Privalto Rendement Juillet 2019, titre de créance présentant un risque de perte en capital totale ou partielle en cours de vie et à **l'échéance**, présente les caractéristiques suivantes :

- Une exposition liée à l'évolution de **l'indice** Euronext® France Germany Leaders 50 Equal Weight Decrement 5% qui est calculé en réinvestissant les dividendes nets détachés des actions qui le composent et en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 5 % par an;
- Chaque année, à partir de l'année 1, un remboursement anticipé automatique possible avec gain potentiel de 6 %⁽¹⁾ par année écoulée depuis la Date de Constatation Initiale⁽³⁾ si **l'indice** est stable ou clôture en hausse par rapport à son niveau initial à une Date de Constatation Annuelle⁽³⁾ (soit un taux de rendement actuariel net maximum de 4,68 %⁽²⁾) ;
- À l'échéance des 10 ans :
 - un remboursement de **l'intégralité** du capital avec gain de 6 %⁽¹⁾ par année écoulée depuis la Date de Constatation Initiale⁽³⁾ en cas de stabilité, de hausse ou de baisse de l'indice n'excédant pas 25 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽³⁾
 - un remboursement de **l'intégralité** du capital si **l'indice** est en baisse de plus de 25% par rapport à son niveau initial mais que cette baisse **n'excède** pas 50 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽³⁾.
 - un risque de perte en capital partielle ou totale égale à la baisse finale de **l'indice** si celle-ci est supérieure à 50 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽³⁾.

Privalto Rendement Juillet 2019 est un instrument de diversification, ne pouvant constituer **l'intégralité d'un** portefeuille **d'investissement**.

NB :

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

- Le terme « capital » désigne la valeur nominale du produit (soit 1 000 €). Les montants de remboursement présentés sont exprimés en proportion de cette valeur nominale (et pas nécessairement des sommes versées par l'investisseur) hors frais, commissions et/ou prélèvements sociaux et fiscaux applicables au cadre d'investissement.
- Les montants présentés ne sont dus que lors du remboursement automatique prévu par la formule (par anticipation ou à l'échéance le 19 juillet 2029). En cas de sortie en cours de vie, la formule ne s'applique pas et le prix de revente dépend des conditions de marché en vigueur.
- Les taux de rendement actuariels présentés sont nets des frais de gestion dans le cas d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation ou nets de droits de garde dans le cas d'un investissement en compte-titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1 % annuel). Ils ne prennent toutefois pas en compte ni les frais d'entrée/d'arbitrage dans le cas d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, ni les frais de souscription dans le cas d'un investissement en compte-titres, ni les prélèvements sociaux et fiscaux. Il est précisé que **l'entreprise d'assurance d'une part, l'Émetteur** et le Garant de la formule **d'autre part**, sont des entités juridiques indépendantes.
- Les remboursements présentés sont conditionnés par l'absence de faillite ou de défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant de la formule ainsi que de mise en résolution du Garant de la formule.

AVANTAGES

- Objectif de gain de 6 %⁽¹⁾ par année écoulée depuis la Date de Constatation Initiale⁽³⁾ : dès lors qu'à l'une des Dates de Constatation Annuelle⁽³⁾ l'indice est stable ou clôture en hausse par rapport à son niveau initial ou, à la Date de Constatation Finale⁽³⁾, que l'indice est stable, en hausse ou clôture en baisse n'excédant 25% par rapport à son niveau initial.
- Possible remboursement rapide : potentiel remboursement anticipé automatique chaque année à partir de l'année 1⁽³⁾, dès lors qu'à l'une des Dates de Constatation Annuelle⁽³⁾, l'indice est stable ou clôture en hausse par rapport à son niveau initial.
- Remboursement conditionnel de **l'intégralité** du capital⁽¹⁾ à **l'échéance** : dès lors que l'indice ne clôture pas en baisse de plus de 50 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽³⁾.

INCONVÉNIENTS

- Risque de perte partielle ou totale en capital :
 - En cours de vie : en cas de sortie alors que les conditions de remboursement anticipé automatique ne sont pas réunies – dans ce cas, la formule de remboursement présentée ici ne s'applique pas et le prix de vente dépend des conditions de marché en vigueur au moment de la sortie.
 - À **l'échéance** des 10 ans : en cas de baisse de l'indice de plus de 50 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale.
 - Le produit est proposé comme actif représentatif d'une unité de compte dans le cadre de contrats d'assurance-vie ou de capitalisation. L'investisseur est alors soumis à un risque de perte de valeur du capital investi en cas de rachat, d'arbitrage ou de dénouement par décès avant l'échéance.
- Plafonnement des gains : le gain potentiel est fixé à 6 %⁽¹⁾ par année écoulée depuis la Date de Constatation Initiale⁽³⁾, même en cas de hausse de l'indice supérieure à ce montant (taux de rendement actuariel net maximum de 4,68 %⁽²⁾).
- **L'indice** est équi pondéré et calculé, dividendes nets réinvestis, diminué **d'un** montant forfaitaire de 5% par an. Le montant des dividendes réinvestis dans **l'indice** peut être inférieur ou supérieur au montant forfaitaire de 5% par an.
- Durée exacte de **l'investissement** non connue à **l'avance** : elle peut varier de 1 an à 10 ans.
- Risque de crédit : l'investisseur est exposé à l'éventualité d'une faillite ou d'un défaut de paiement de l'Émetteur ainsi qu'au risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule, qui induit un risque sur le remboursement. La capacité de l'Émetteur et du Garant de la formule à rembourser les créanciers de l'Émetteur en cas de faillite ou de défaut de paiement de ce dernier peut être appréciée par les notations attribuées par les agences de notation financière. Ces notations qui peuvent être modifiées à tout moment ne sauraient constituer un argument à la souscription du produit.
- Forte variabilité du montant remboursé à **l'échéance** : il est très sensible à une faible variation de l'indice autour du seuil de perte en capital, soit 50 % de baisse par rapport à son niveau initial.

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

(2) Les taux de rendement annuels présentés sont nets des frais de gestion dans le cas *d'un* contrat *d'assurance* vie ou de capitalisation ou nets de droits de garde dans le cas *d'un* investissement en compte-titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais *d'entrée/d'arbitrage*, etc), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Il est précisé que l'entreprise d'assurance, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.

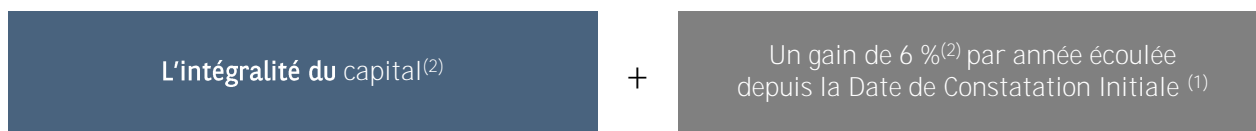
(3) Veuillez-vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 7 pour le détail des dates.

Le 5 juillet 2019, on observe le niveau de clôture de l'indice Euronext® France Germany Leaders 50 Equal Weight Decrement 5% et on le retient comme son niveau initial.

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ AUTOMATIQUE (ANNÉES 1 À 9)

Aux 9 Dates de Constatation Annuelle⁽¹⁾, on observe le niveau de clôture de l'indice et on le compare à son niveau initial :

- Si, à l'une de ces dates, l'indice est stable ou en hausse par rapport à son niveau initial, le produit prend automatiquement fin par anticipation et l'investisseur récupère, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾ correspondante :



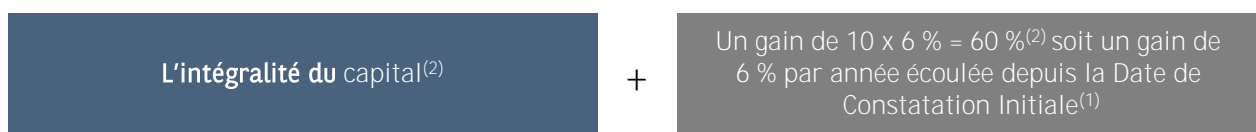
Soit un taux de rendement actuariel net compris entre 3,84 % et 4,68 %⁽³⁾, selon l'année du remboursement.

- Sinon, si, à l'une de ces dates, l'indice clôture en baisse par rapport à son niveau initial, le produit continue.

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT À L'ÉCHÉANCE (ANNÉE 10)

Dans le cas où le produit n'a pas été remboursé par anticipation, on observe une dernière fois, à la Date de Constatation Finale (le 5 juillet 2029), le niveau de clôture de l'indice et on le compare à son niveau initial :

- Si, à cette date, l'indice est stable, en hausse ou en baisse **jusqu'à** 25 % par rapport à son niveau initial, l'investisseur récupère, à la Date d'Échéance (le 19 juillet 2029) :



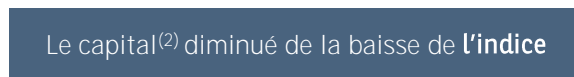
Soit un taux de rendement actuariel net de 3,74 %⁽³⁾.

- Si, à cette date, l'indice clôture en baisse de plus de 25 % par rapport à son niveau initial mais que cette baisse **n'excède** pas 50 % par rapport à son niveau initial, l'investisseur récupère, à la Date d'Échéance (le 19 juillet 2029) :



Soit un taux de rendement actuariel net de -1 %⁽³⁾.

- Si, à cette date, l'indice clôture en baisse de plus de 50 % par rapport à son niveau initial, l'investisseur récupère, à la Date d'Échéance (le 19 juillet 2029):



L'investisseur subit donc une perte en capital partielle ou totale.

(1) Veuillez-vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 7 pour le détail des dates.

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

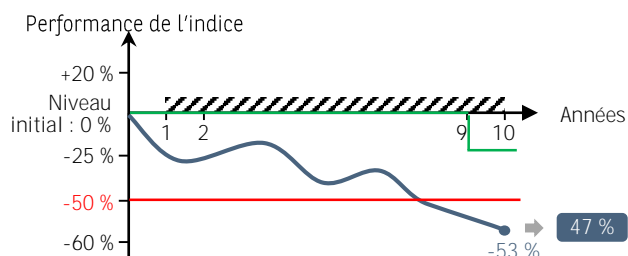
(3) Les taux de rendement annuels présentés sont nets des frais de gestion dans le cas d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation ou nets de droits de garde dans le cas d'un investissement en compte-titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Il est précisé que l'entreprise d'assurance, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.

ILLUSTRATIONS

- Performance de l'indice par rapport à son niveau initial
- Seuil de déclenchement du mécanisme de remboursement automatique avec gain

- ▨ Période de constatation annuelle
- Pourcentage du capital remboursé
- Seuil de perte en capital à l'échéance

SCÉNARIO DÉFAVORABLE : BAISSÉ DE L'INDICE A LA DATE DE CONSTATATION FINALE⁽³⁾, EN DESSOUS DU SEUIL DE PERTE EN CAPITAL

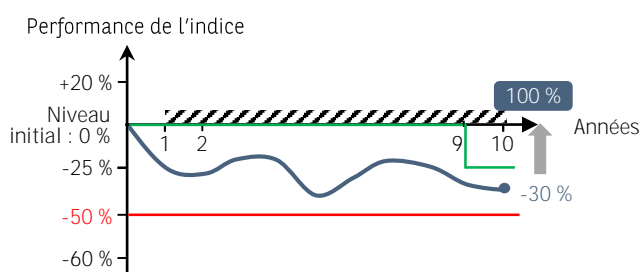


- Années 1 à 9 : l'indice clôture en baisse par rapport à son niveau initial. Le produit continue.
- Année 10 : l'indice clôture en baisse de 53 % par rapport à son niveau initial, en dessous du seuil de perte en capital à l'échéance.

Montant remboursé : intégralité du capital -53 % = 47 % du capital⁽¹⁾, soit un taux de rendement actuariel net de -8,17 %⁽²⁾ (inférieur à celui de l'indice égal à -7,24 %).

Dans le cas le plus défavorable où l'indice clôturerait en baisse par rapport à son niveau initial à toutes les Dates de Constatation Annuelle⁽³⁾ et cèderait l'intégralité de sa valeur à la Date de Constatation Finale⁽³⁾, la somme restituée à l'échéance serait nulle et la perte en capital totale.

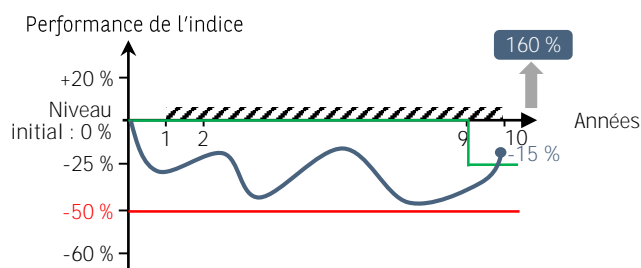
SCÉNARIO INTERMÉDIAIRE : BAISSÉ DE L'INDICE A LA DATE DE CONSTATATION FINALE⁽³⁾, AU-DESSUS DU SEUIL DE PERTE EN CAPITAL



- Années 1 à 9 : l'indice clôture en baisse par rapport à son niveau initial. Le produit continue.
- Année 10 : l'indice clôture en baisse de 30 % par rapport à son niveau initial, au-dessus du seuil de perte en capital à l'échéance mais en dessous du seuil de remboursement automatique avec gain.

Montant remboursé : intégralité du capital⁽¹⁾, soit un taux de rendement actuariel net de -1 %⁽²⁾ (supérieur à celui de l'indice, égal à -3,49 %).

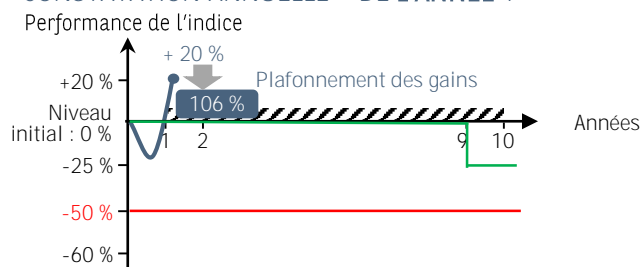
SCÉNARIO FAVORABLE : BAISSÉ DE L'INDICE A LA DATE DE CONSTATATION FINALE⁽³⁾, AU DESSUS DU SEUIL DE DECLENCHEMENT DU REMBOURSEMENT AUTOMATIQUE AVEC GAIN



- Années 1 à 9 : l'indice clôture en baisse par rapport à son niveau initial. Le produit continue.
- Année 10 : l'indice clôture en baisse de 15 % par rapport à son niveau initial, au-dessus du seuil de remboursement automatique avec gain.

Montant remboursé : intégralité du capital + gain de $(10 \times 6 \%) = 160 \%$ ⁽¹⁾ du capital, soit un taux de rendement actuariel net de 3,74 %⁽²⁾ (supérieur à celui de l'indice, égal à -1,60 %).

SCÉNARIO DE MISE EN EVIDENCE DU PLAFONNEMENT DES GAINS : FORTE HAUSSE DE L'INDICE A LA DATE DE CONSTATATION ANNUELLE⁽³⁾ DE L'ANNÉE 1



- Année 1 : l'indice clôture en hausse de 20 % par rapport à son niveau initial, au-dessus du seuil de remboursement automatique avec gain. Le produit prend automatiquement fin par anticipation.

Montant remboursé : intégralité du capital + gain de $(1 \times 6 \%) = 106 \%$ ⁽¹⁾ du capital, soit un taux de rendement actuariel net de 4,68 %⁽²⁾ (inférieur à celui de l'indice, égal à 19,08 %, du fait du plafonnement des gains).

Dans le cas où, à une Date de Constatation Annuelle⁽³⁾ ou à la Date de Constatation Finale⁽³⁾, l'indice clôturerait exactement à son niveau initial ou légèrement au-dessus, le rendement du produit serait meilleur que celui de l'indice, du fait de la fixation des gains à 6 %⁽¹⁾ par année écoulée.

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

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

(2) Les taux de rendement annuels présentés sont nets des frais de gestion dans le cas d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation ou nets de droits de garde dans le cas d'un investissement en compte-titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Il est précisé que l'entreprise d'assurance, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.

(3) Veuillez-vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 7 pour le détail des dates.

ZOOM SUR L'INDICE Euronext® FRANCE GERMANY LEADERS 50 EQUAL WEIGHT DECREMENT 5%

L'indice Euronext® France Germany Leaders 50 EW Decrement 5% est calculé par Euronext, un acteur de premier plan dans le domaine des indices. Il est composé des 25 premières actions de sociétés allemandes et des 25 premières actions des sociétés françaises du CAC40 (par leur capitalisation boursière flottante).

L'indice Euronext® France Germany Leaders 50 EW Decrement 5% équilibre ses composants ce qui signifie que chaque action représente 2 % du poids global de l'indice à chaque date de rebalancement. Comme pour celle de l'indice Euro Stoxx 50®, sa composition est revue trimestriellement aux mois de mars, juin, septembre et décembre.

L'indice Euronext® France Germany Leaders 50 EW Decrement 5% évolue avec le cours des actions qui le composent. Il est calculé en ajoutant tous les dividendes nets (versés par les actions composant l'indice au fil de l'eau tout au long de la vie du produit) puis en soustrayant 5 % par an.

Pour information, le niveau de dividendes nets distribués est en moyenne de 5 % depuis la date de création de l'indice Euronext® France Germany Leaders 50 EW Decrement 5% (source : Bloomberg). Pour de plus amples informations sur l'indice, consulter le site <https://www.euronext.com/fr/products/indices/NL0012365068-XAMS/marketinformation>

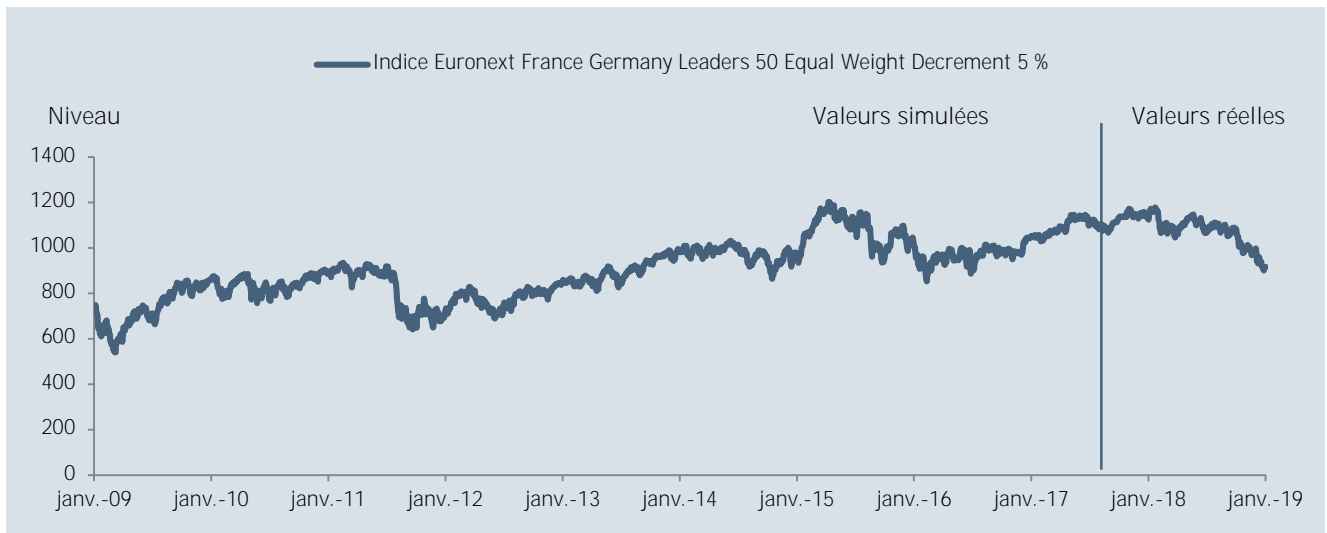
En bref :

- PONDÉRATION : les composants de l'indice sont équipondérés
- RENDEMENT AJUSTÉ : un prélèvement forfaitaire annuel de 5 % est déduit du rendement net
- AGENT DE CALCUL ET SPONSOR : l'indice est calculé et sponsorisé par Euronext
- REBALANCEMENT : la composition de l'indice est revue tous les trimestres (le prochain rebalancement aura lieu en mars 2019)

Performance de l'indice Euronext® France Germany Leaders 50 Equal Weight Decrement 5%

Les performances historiques de l'indice Euronext® France Germany Leaders 50 EW Decrement 5% sont fondées sur des valeurs simulées du 2 janvier 2009 au 22 juin 2017, puis sur des valeurs réelles du 23 juin 2017 (date de création de l'indice) au 2 janvier 2019.

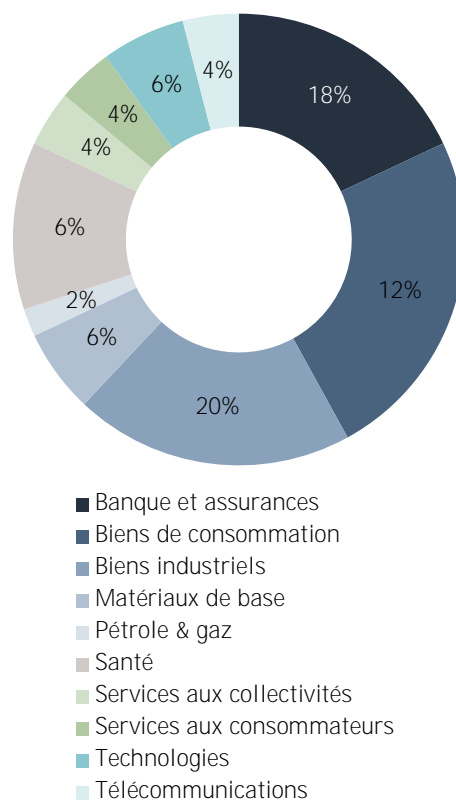
Les performances historiques, **qu'elles** soient simulées ou réelles, ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Performance cumulée au 2 janvier 2019				
Période	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Euronext® France Germany Leaders 50 Equal Weight Decrement 5%	-18,54 %	-8,21 %	-6,52 %	24,18 %

COMPOSITION DE L'INDICE À LA DATE DU 02 JANVIER 2019

Sociétés allemandes	Sociétés françaises
ADIDAS	AIR LIQUIDE
ALLIANZ	AIRBUS
BASF	AXA
BAYER	BNP PARIBAS
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	CAPGEMINI
CONTINENTAL	CIE DE SAINTGOBAIN
DAIMLER	DANONE
DEUTSCHE BANK	ENGIE
DEUTSCHE BOERSE	ESSILORLUXOTTICA
DEUTSCHE POST	HERMES INTERNATIONAL
DEUTSCHE TELEKOM	KERING
DEUTSCHE WOHNEN	LEGRAND
E.ON	LOREAL
FRESENIUS MEDICAL CARE	LVMH
FRESENIUS SE & CO	MICHELIN
HENKEL	ORANGE
INFINEON TECHNOLOGIES	PERNOD RICARD
LINDE	SAFRAN
MERCK	SANOFI
MUENCHENER RUECKVER	SCHNEIDER ELECTRIC
SAP	SOCIETE GENERALE
SIEMENS	TOTAL
VONOVIA	UNIBAILRODAMCOWESTFIELD
VOLKSWAGEN	VINCI
WIRECARD	VIVENDI



Source: Bloomberg le 02/01/2019

PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUE

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

- Risque lié au sous-jacent : Le mécanisme de remboursement est lié à l'évolution du niveau de l'indice Euronext® France Germany Leaders 50 EW Decrement 5%
- Risque découlant de la nature du produit : En cas de revente du produit avant l'échéance ou, selon le cas, à la Dates de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾, alors que les conditions de remboursement anticipé ne sont pas remplies, il est impossible de mesurer a priori le gain ou la perte possibles, le prix pratiqué dépendant alors des conditions de marché en vigueur. Si le cadre d'investissement du produit est un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, le dénouement (notamment par rachat ou décès de l'assuré), l'arbitrage ou le rachat partiel de celui-ci peuvent entraîner le désinvestissement des unités de compte adossées aux titres avant leur Dates d'Échéance⁽¹⁾. Ainsi, le montant remboursé pourra être très différent (inférieur ou supérieur) du montant résultant de l'application de la formule annoncée. Il existe donc un risque de perte en capital partielle ou totale. Il est précisé que l'entreprise, l'Émetteur et le Garant de la formule sont des entités juridiques indépendantes.
- Risques de marché : Le prix du produit en cours de vie évolue non seulement en fonction de la performance de l'indice Euronext® France Germany Leaders 50 EW Decrement 5%, mais aussi en fonction d'autres paramètres, notamment de sa volatilité, des taux d'intérêt et de la qualité de crédit de l'Émetteur et du Garant de la formule. Il peut connaître de fortes fluctuations, en particulier à l'approche de la Date de Constatation Finale⁽¹⁾, si l'indice clôture aux alentours de 50 % de baisse par rapport à son niveau initial.
- Risque de liquidité : Certaines conditions exceptionnelles de marché peuvent rendre difficile, voire impossible, la revente du produit en cours de vie.
- Risque de crédit : L'investisseur supporte le risque de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur ainsi que le risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule. Conformément à la réglementation relative au mécanisme de renflouement interne des institutions financières (bail-in), en cas de défaillance probable ou certaine du Garant, l'investisseur est susceptible de ne pas recouvrer, le cas échéant, la totalité ou partie du montant qui est dû par le Garant au titre de la Garantie ou l'investisseur peut être susceptible de recevoir, le cas échéant, tout autre instrument financier émis par le Garant (ou toute autre entité) en remplacement du montant qui est dû au titre des Titres de Créance émis par l'Émetteur.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0013393501
Forme juridique	Note, titre de créance de droit anglais présentant un risque de perte partielle ou totale en capital en cours de vie et à l'échéance.
Émetteur	BNP Paribas Issuance B.V. ⁽¹⁾ , véhicule d'émission dédié de droit néerlandais
Garant de la formule	BNP Paribas S.A. ⁽¹⁾ . Bien que la formule de remboursement du produit soit garantie par BNP Paribas S.A., le produit présente un risque de perte en capital à hauteur de l'intégralité de la baisse enregistrée par l'indice.
Montant de l'émission	30 000 000 €
Valeur nominale	1 000 €
Prix d'émission	100 %
Éligibilité	Compte-titres et contrats d'assurance vie ou de capitalisation
Offre au public :	Oui, en France uniquement
Commercialisation	Du 16 janvier 2019 au 05 juillet 2019
Garantie en capital	Pas de garantie en capital, ni en cours de vie ni à l'échéance
Commissions de distribution	Des commissions relatives à cette transaction ont été payées par BNP Paribas Arbitrage S.N.C. aux distributeurs. Elles couvrent les coûts de la distribution et sont d'un montant annuel maximum équivalent à 1 % TTC du montant placé par le distributeur. Ces commissions sont incluses dans le prix d'achat. Leur détail est disponible sur demande auprès des distributeurs.
Sous-jacent	Euronext® France Germany Leaders 50 EW Decrement 5% (dividendes réinvestis et retranchement d'un prélèvement forfaitaire constant de 5 % par an) – Code Bloomberg EFGED
Date d'Émission	16 janvier 2019
Date de Constatation Initiale	05 juillet 2019
Dates de Constatation Annuelle	6 Juillet 2020 (année 1), 5 Juillet 2021 (année 2), 5 Juillet 2022 (année 3), 5 Juillet 2023 (année 4), 5 Juillet 2024 (année 5), 7 Juillet 2025 (année 6), 6 Juillet 2026 (année 7), 5 Juillet 2027 (année 8), 5 Juillet 2028 (année 9)
Dates de Remboursement Anticipé Automatique	20 Juillet 2020 (année 1), 19 Juillet 2021 (année 2), 19 Juillet 2022 (année 3), 19 Juillet 2023 (année 4), 19 Juillet 2024 (année 5), 21 Juillet 2025 (année 6), 20 Juillet 2026 (année 7), 19 Juillet 2027 (année 8), 19 Juillet 2028 (année 9)
Date de Constatation Finale	05 juillet 2029 (année 10)
Date d'Échéance	19 Juillet 2029 (année 10)
Publication de la valorisation	Valorisation quotidienne dans des conditions normales de marché publiée sur la page Reuters [FR0013393501=BNPP], Telekurs et sur Bloomberg. Elle est par ailleurs tenue à disposition du public en permanence sur demande.
Agent de calcul	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (entité du groupe BNP Paribas, potentiellement source de conflit d'intérêts)
Double valorisation	Une double valorisation sera assurée, tous les quinze jours, par Thomson Reuters qui est une société indépendante financièrement de BNP Paribas.
Liquidité	Quotidienne : dans des conditions normales de marché, sortie et entrée (dans la limite de l'enveloppe disponible) possibles quotidiennement en cours de vie, au prix de marché et avec une fourchette achat/vente maximale de 1 %.
Cotation	Euronext Paris (marché réglementé)

(1) Notations de crédit au 09 janvier 2019 :

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

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

AVERTISSEMENT

Privalto Rendement Juillet 2019 (ci-après les « Titres de créance ») sont des Titres de créance présentant un risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance, émis par BNP Paribas Issuance B.V. (véhicule d'émission dédié de droit néerlandais) ayant fait l'objet d'une demande d'admission à la cotation sur Euronext Paris (marché réglementé), pouvant être utilisés comme valeurs de référence de contrats d'assurance vie ou de capitalisation libellés en unités de compte et dont la souscription, le placement, la revente pourra intervenir par voie d'offre au public, en France uniquement. Les principales caractéristiques des Titres de créance exposées dans cette brochure n'en sont qu'un résumé. Il appartient aux investisseurs de comprendre les risques, les avantages et inconvénients liés à un investissement dans les Titres de créance et de prendre une décision d'investissement seulement après avoir examiné sérieusement, avec leurs conseillers, la compatibilité d'un investissement dans les Titres de créance au regard de leur situation financière, la présente brochure et la documentation juridique des Titres de créance et ne s'en remettent pas pour cela à une entité du Groupe BNP Paribas. Ces dernières ne sauraient être considérées comme fournissant un conseil en investissement ou un conseil d'ordre juridique, fiscal ou comptable. Le Groupe BNP Paribas ne peut être tenu responsable des conséquences financières ou de quelque autre nature que ce soit résultant de l'affectation de versements sur les Titres de créance. Les investisseurs devront procéder à leur propre analyse des risques et devront, si nécessaire, consulter préalablement leurs propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. En particulier, lors de l'affectation de versements effectués dans le cadre du contrat d'assurance vie ou de capitalisation sur les Titres de créance en tant qu'actif représentatif d'une unité de compte, les souscripteurs audit contrat doivent être conscients d'encourir, en certaines circonstances, le risque de recevoir une valeur de remboursement de leurs versements ainsi effectués inférieure à celle de leurs montants initiaux, voire nulle. La documentation juridique des Titres de créance est composée : (a) du Prospectus de Base pour l'Émetteur dénommé « Base Prospectus for the issue of unsubordinated Notes », daté du 5 juin 2018 visé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro de visa 18-226, (b) de ses Suppléments éventuels, (c) des Conditions Définitives de l'émission (« Final Terms ») datées du 16 janvier 2019, ainsi que (d) du Résumé Spécifique lié à l'Émission (« Issue-Specific Summary »). Durant la période de commercialisation, le Prospectus de Base daté du 5 juin 2018 (le « Prospectus de Base Initial ») sera mis à jour aux alentours du 3 juin 2019 (le « Prospectus de Base Mis à Jour »). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les termes et conditions applicables aux Titres de créance sont ceux décrits dans le Prospectus de Base Initial. Néanmoins, pour bénéficier d'une information financière à jour sur l'Émetteur ainsi que sur les facteurs de risques, les investisseurs sont invités à se référer au Prospectus de Base Mis à Jour à compter de sa publication. Conformément à l'article 212-28 du règlement général de l'AMF, les investisseurs sont invités à lire attentivement la rubrique « Facteurs de risques » du Prospectus de Base. L'attention des investisseurs est notamment attirée sur le fait qu'en acquérant les Titres de créance, ils prennent un risque de crédit sur l'Émetteur et sur le Garant de la formule, un risque de marché ainsi qu'un risque lié à la liquidité du Titre de créance. En cas d'incohérence entre cette brochure et la documentation juridique des Titres de créance, cette dernière prévaudra. La documentation juridique est disponible sur demande auprès du distributeur, sur le site de l'AMF www.amf-france.org et sur www.eqdpo.bnpparibas.com/FR0013393501.

Euronext N.V. ou ses filiales détiennent tous droits de propriété relatifs à l'Indice. Euronext N.V. ou ses filiales, ne se portent garant, n'approuvent, ou ne sont concernées en aucune manière par l'émission et l'offre du produit. Euronext N.V. et ses filiales ne seront pas tenues responsables en cas d'inexactitude des données sur lesquelles est basé l'Indice, de faute, d'erreur ou d'omission concernant le calcul ou la diffusion de l'Indice, ou au titre de son utilisation dans le cadre de cette émission et de cette offre.

PRIVALTO



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change