

SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA MET BETREKKING TOT DIT BASIS PROSPECTUS

Samenvattingen bestaan uit informatieverplichtingen gekend als "Onderdelen". Deze Onderdelen zijn genummerd in Secties A – E (A.1 – E.7). Deze Samenvatting bevat alle Onderdelen die dienen te zijn inbegrepen in een samenvatting voor dit type van Schuldeffecten, Emittenten en Garantieverstrekkers. Omdat sommige Onderdelen niet moeten worden behandeld, kunnen er lacunes zijn in de volgorde van de nummering van de Onderdelen. Hoewel een Onderdeel vereist kan zijn in deze samenvatting omwille van het type van Schuldeffecten, Emittent en Garantieverstrekker(s), is het mogelijk dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot dit Onderdeel. In dat geval is een korte beschrijving van het Onderdeel opgenomen in de samenvatting met de verklaring waarom het niet van toepassing is.

Section A – Inleiding en Waarschuwingen

Onderdeel	Titel	
A.1	Waarschuwing dat de samenvatting moet worden gelezen als een inleiding en bepaling met betrekking tot vorderingen	<ul style="list-style-type: none"> • Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden. In deze samenvatting, tenzij anders vermeld en met uitzondering van de eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BNPP van 5 juni 2018, zoals van tijd tot tijd aangevuld volgens de Note, Warrant en Certificaatprogramma van BNPP B.V., BNPP en BNP Paribas Fortis Funding. De eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BNPP van 5 juni 2018 volgens de Note, Warrant en Certificaatprogramma van BNPP B.V., BNPP en BNP Paribas Fortis Funding. • Elke beslissing om te investeren in Schuldeffecten dient te worden gebaseerd op een overweging van het gehele Basis Prospectus, daarin inbegrepen elk document waarnaar het Basis Prospectus verwijst en de betrokken Definitieve Voorwaarden. • Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie opgenomen in het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden bij een rechterlijke instantie in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering aanhangig werd gemaakt, moet instaan voor de kosten voor de vertaling van het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden alvorens de rechtsvordering wordt ingeleid. • De Emittent noch de Garantieverstrekker (als die er is) zijn burgerrechtelijk aansprakelijk in een Lidstaat op de loutere basis dat deze samenvatting, inclusief enige vertaling daarvan, tenzij de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden of

Onderdeel 1	Titel	
		<p>wanneer zij, overeenkomstig de omzetting van de betrokken bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de betrokken Lidstaat, niet de kerngegevens (zoals gedefinieerd in Artikel 2.1(s) van de Prospectus Richtlijn) bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om te investeren in de Schuldeffecten, wanneer de samenvatting samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden.</p>
A.2	Toestemming voor het gebruik van het Basisprospectus, geldigheidsperiode en andere voorwaarden	<p>Bepaalde uitgaven van Schuldeffecten met een uitgifteprijs van minder dan EUR100.000 (of het equivalent in enige andere munteenheid) mogen aangeboden worden in omstandigheden waarin er geen vrijstelling is van de verplichting onder de Prospectusrichtlijn om een prospectus uit te geven. Enig dergelijk aanbod wordt hierna weergegeven als een "Niet-vrijgesteld Aanbod". Onder voorbehoud van de voorwaarden hieronder uiteengezet, stemt de Emittent in met het gebruik van het Basisprospectus in verbinding met een Niet-vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door de Managers, enige financiële tussenpersoon die vermeld is als een Gemachtigde Aanbieder in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden en enige financiële tussenpersoon wiens naam gepubliceerd is op de website van BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) en geïdentificeerd is als een Gemachtigde Aanbieder met betrekking tot het relevante Niet-vrijgesteld Aanbod en (indien "Algemene Toestemming" is opgenomen in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden) enige financiële tussenpersoon die gemachtigd is om dergelijke aanbiedingen te maken onder toepasselijke implementerende wetgeving van (de Markten voor Financiële Instrumenten Richtlijn (Richtlijn 2014/65/EU) en die op haar website de volgende verklaring opneemt (met de informatie in vierkante haakjes aan te vullen met relevante informatie):</p> <p><i>"Wij, [vul de officiële naam in van de financiële tussenpersoon], verwijzen naar het aanbod van de [vul de titel in van de betrokken Schuldeffecten] (de "Schuldeffecten") beschreven in de Definitieve Voorwaarden van [vul datum in] (de "Definitieve Voorwaarden") gepubliceerd door [.....] (de "Emittent"). In overweging van de Emittent die zijn toestemming aanbiedt voor ons gebruik van het Basis Prospectus (zoals gedefinieerd in de definitieve Voorwaarden) m.b.t. het aanbod van de Schuldeffecten in de Jurisdicties met Niet-vrijgesteld Aanbod opgegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden tijdens de Aanbod Periode en onder voorbehoud van de overige voorwaarden verbonden aan de toestemming, elk zoals gespecificeerd in het Basis Prospectus, aanvaarden wij bij deze het aanbod van de Emittent in overeenstemming met de Voorwaarden voor de Gemachtigde Aanbieder (zoals vermeld in het Basis Prospectus) en bevestigen dat wij het Basis Prospectus dienovereenkomstig gebruiken."</i></p> <p><i>Aanbiedingsperiode:</i> De toestemming is gegeven door de Emittent voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Schuldeffecten gedurende de Aanbod Periode gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p><i>Voorwaarden verbonden aan toestemming:</i> De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent (bovenop de voorwaarden waarnaar hierboven wordt verwezen) zijn dat de toestemming (a) enkel geldig is gedurende de Aanbod Periode gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden; en (b) enkel slaat op het gebruik van dit Basis Prospectus voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van de betrokken Schijf van Schuldeffecten in de Niet-vrijgesteld Aanbod Jurisdicties gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>EEN BELEGGER DIE VAN PLAN IS SCHULDEFFECTEN TE KOPEN OF DIE SCHULDEFFECTEN KOOPT NAAR AANLEIDING VAN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER, ZAL DIT DOEN, EN DE AANBIEDINGEN EN DE VERKOPEN VAN DEZE SCHULDEFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN WORDEN GEDAAN, IN OVEREENSTEMMING MET DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD TUSSEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DERGELIJKE BELEGGER OOK WAT BETREFT REGELINGEN M.B.T. DE PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN VEREFFENING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL WORDEN VERSTREKT DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET TIJDSTIP VAN EEN DERGELIJK AANBOD.</p>

Section B – Emittenten en Garantieverstrekkers

Onderdeel 1	Titel	
B.1	Juridische en commerciële naam van de Emittent	Schuldeffecten kunnen uitgegeven worden volgens dit Basisprospectus volgens de Note, Warrant en het Certificaatprogramma van BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V.") of BNP Paribas ("BNPP" of de "Bank" en, samen met BNPP B.V. elk een "Emittent").
B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	<ul style="list-style-type: none"> BNPP B.V. is opgericht in Nederland als een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid onder Nederlands recht en heeft haar maatschappelijke zetel te Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland en BNPP is opgericht in Frankrijk als een société anonyme onder Frans recht, heeft een vergunning als kredietinstelling en heeft zijn maatschappelijke zetel op 16, Boulevard des Italiens – 75009 Paris, Frankrijk.
B.4b	Informatie tendensen m.b.t.	<p>Wat BNPP betreft:</p> <p>Macro-economische omgeving</p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPP worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van de BNPP is zij bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa, die de laatste jaren weleens uitdagend waren en storingen hebben ondervonden.</p> <p>In 2017 nam de wereldwijd groei toe met ongeveer 3,5% wat een verbetering</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>in alle geografische gebieden weergeeft. In de grote ontwikkelde landen leidt deze toename in activiteit tot het verkrapping of verenging van het coulante monetaire beleid. De centrale banken kunnen, aangezien de inflatie echter nog heel gering is, deze transitie geleidelijke doorvoeren zonder dat dit van invloed is op de economische verwachting. Het IMF verwacht dat de wereldwijde groei in 2018 verder aantrekt en heeft zijn verwachting aangepast van +3,6% naar +3,7%: de minimale vertraging die verwacht wordt voor de ontwikkelde economieën zal meer dan goedge maakt worden door de verwachte verbetering in de opkomende economieën (gestimuleerd door het herstel in Latijns-Amerika en het Midden-Oosten en ondanks de structurele vertraging van de economische groei in China).</p> <p>In deze context kunnen de volgende twee risicocategorieën aangewezen worden:</p> <p><i>Risico van financiële instabiliteit door het gedrag van monetair beleid</i></p> <p>Twee risico's moeten worden benadrukt: een scherpe toename van de rente en het te lang vasthouden aan het huidige, zeer coulante monetaire beleid.</p> <p>Aan de ene kant leiden het steeds verder aanscherpen van het monetaire beleid in de Verenigde Staten (wat in 2015 is ingezet) en het minder coulante monetaire beleid in de eurozone (een geplande vermindering van de aanschaf van tegoeden vanaf januari 2018) tot risico's van financiële turbulentie. Het risico van een onvoldoende gecontroleerde stijging van de langetermijnrente kan vooral worden benadrukt bij het scenario van een onverwachte toename van de inflatie of een onverwachte aanscherping van monetair beleid. Als dit risico zich voordoet, kan het negatieve gevolgen hebben op de vermogensmarkten, vooral die markten waarvoor de risicopremies extreem laag zijn in vergelijking met hun historisch gemiddelde na een decennium van coulant monetair beleid (krediet aan bedrijven of landen zonder beleggingskwaliteit, bepaalde sectoren van de aandelenmarkten, onroerend goed enz.).</p> <p>Aan de andere kant blijft, ondanks de opleving vanaf half 2016, de rente laag wat sommige deelnemers op de financiële markt aan kan zetten tot het nemen van overmatig risico: verlengde looptijden van financieringen of activa in bezit, minder streng kredietbeleid en een toename in financieringen met vreemd vermogen. Sommige van deze deelnemers (verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, activabeheerders enz.) brengen een toenemende systemische dimensie met zich mee en in het geval van marktturbulentie (gekoppeld bijvoorbeeld aan een scherpe toename in rentepercentages en/of een scherpe prijscorrectie) kunnen zij beslissen grote posities te ontbinden in relatief zwakke marktliquiditeit.</p> <p><i>Systemische risico's met betrekking tot toegenomen schuld</i></p> <p>Macro-economisch gezien kan de impact van een rentestijging enorm zijn</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>voor landen met hoge publieke en/of particuliere schuld t.o.v. bbp. Dit is vooral het geval voor de Verenigde Staten en bepaalde Europese landen (vooral Griekenland, Italië en Portugal), die vaak publieke schuld t.o.v. bbp ratios van boven de 100% laten zien, maar ook voor opkomende landen.</p> <p>Tussen 2008 en 2017 vertoonden die laatste een duidelijke toename in hun schulden, inclusief valutaschuld bij buitenlandse schuldeisers. De particuliere sector was de grootste bron voor de toename van deze schuld, maar ook in mindere mate de publieke sector, vooral in Afrika. Deze landen zijn vooral kwetsbaar in het vooruitzicht van het aanscherpen van monetair beleid in de ontwikkelde economieën. Kapitaaluitstroom kan druk uitoefenen op wisselkoersen, de kosten van het aflossen van die schuld laten toenemen, inflatie importeren en ervoor zorgen dat de centrale banken van opkomende landen hun kredietvoorwaarden aan te scherpen. Dit kan leiden tot een verlaging in de verwachte economische groei, mogelijke afwaarderingen van ratingen van de staat en een toename van de risico's voor de banken. Hoewel de blootstelling van de BNP Paribas Group naar opkomende landen beperkt is, kan de kwetsbaarheid van deze economieën leiden tot verstoringen in het wereldwijde financiële systeem die van invloed kunnen zijn op de Group en mogelijk hun resultaten wijzigen.</p> <p>Opgemerkt dient te worden dat een aan schuld gerelateerd risico zich kan voordoen, niet alleen in het geval van een scherpe toename van de rente, maar ook met negatieve groeischokken.</p> <p><i>Wetgeving en regelgeving van toepassing op financiële instellingen</i></p> <p>Recente en toekomstige veranderingen in de wetgeving en richtlijnen die van toepassing zijn op financiële instellingen hebben veel invloed op BNPP. Maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of de toepassingsmaatregelen ervan) nog een ruwe versie zijn, die invloed hebben of mogelijk hebben op BNPP kunnen zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de structurele hervormingen die bestaan uit de Franse bankierswet van 26 juli 2013 die eist dat banken filialen opzetten of "speculatieve" bedrijfseigen activiteiten scheiden van hun traditionele bankactiviteiten, de "Volcker regel" in de VS die bedrijfseigen transacties, sponsorschap en beleggingen in private equity fondsen en hedgefondsen door Amerikaanse en buitenlandse banken verbiedt en komende, mogelijke veranderingen in Europa; - richtlijnen betreffende kapitaal: Richtlijn Kapitaalvereisten IV ("CRD4")/ de Verordening Kapitaalvereisten ("CRR"), de internationale norm voor het vermogen om verlies te absorberen ("TLAC") en aanmerking van BNPP als financiële instelling dat van systemisch belang is door de Raad voor financiële stabiliteit; - het Europees Enkel Toezichthoudend Mechanisme en de verordening

Onderdeel 1	Titel	
		<p>van 6 november 2014;</p> <ul style="list-style-type: none"> - de Richtlijn van 16 april 2014 met betrekking tot depositogarantiesystemen en de delegatie- en invoeringsbesluiten, de Richtlijn van 15 mei 2014 met daarin een Bankherstel- en Resolutieraamwerk, het Enkele Resolutie Mechanisme voor het instellen van het Enkele Resolutiebestuur en het Enkele Resolutiefonds; - de Final Rule van de Amerikaanse Federal Reserve die strengere regels oplegt op de Amerikaanse transacties van grote buitenlandse banken, voornamelijk de verplichting tot het opzetten van een afzonderlijke, intermediaire holding in de VS (gekapitaliseerd en onderhevig aan regelgeving) voor hun Amerikaanse dochtermaatschappijen; - de nieuwe regels voor de regulering van over-de-toonbank derivatieve activiteiten overeenkomstig Hoofdstuk VII van de Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, voornamelijk margevereisten niet-vrijgemaakte derivaatproducten en de derivaten van aandelen die verhandeld worden door swapdealers en belangrijke op aandelen gebaseerde swapdeelnemers en de regels van het Amerikaanse Securities and Exchange Commission waarvoor de registratie van banken en grote swapdeelnemers verplicht is die actief zijn op derivatenmarkten en de transparantie en rapportage van derivatentransacties; - de nieuwe Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFID") en Vordering betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFIR") en Europese regels met betrekking tot het vrijmaken van sommige over-de-toonbank derivatenproducten door gecentraliseerde tegenpartijen en het onthullen van aandelen gefinancierde transacties aan gecentraliseerde organen. - de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG") treden op 25 mei 2018 in werking waardoor de Europese gegevensvertrouwelijkheid wordt aangescherpt en de bescherming van persoonsgegevens binnen de Europese Unie wordt verbeterd. Bedrijven lopen het risico op hoge boetes als zij zich niet aan de normen zoals gesteld door de AVG houden. Deze Verordening is van toepassing op alle banken die diensten aan Europese burgers verlenen en - de voltooiing van Bazel 3 gepubliceerd door het Bazel-commissie in december 2017, leidt tot een herziening van de maatregel van kredietrisico, operationeel risico en aanpassing van kredietwaardering ("CVA") risico voor de berekening van risicogewogen activa. De verwachting is dat deze maatregelen in januari 2022 in werking

Onderdeel 1	Titel	
		<p>zullen treden en onderhevig zijn aan een outputvloer (gebaseerd op gestandaardiseerde benaderingen) die vanaf 2022 geleidelijk ingevoerd zullen worden en het eindniveau in 2027 zullen bereiken.</p> <p>Daarbij komt dat in de huidige strengere regelgevende context het risico van het niet nakomen van bestaande wetten en richtlijnen, vooral met betrekking tot de bescherming van de belangen van klanten, een groot risico vormt voor de bankensector, mogelijk leidend tot grote verliezen en boetes. Naast dit nalevingssysteem, dat specifiek dit soort risico dekt, plaats de BNP Paribas Group het belang van zijn klanten, en breder gezien dat van zijn belanghebbenden, in de kern van zijn waarden. De nieuwe Gedragscode die in 2016 door de BNP Paribas Group is ingesteld bevat gedetailleerde waarden en gedragsregels op dit gebied.</p> <p><i>Cyberveiligheid en technologierisico</i></p> <p>Het vermogen van de BNPP om zaken te doen is intrinsiek verbonden aan de doorstroming van elektronische transacties alsmede de bescherming en beveiliging van informatie en technologieactiva.</p> <p>De technologische verandering wordt versneld door de digitale transformatie en de daaruit voortvloeiende toename van het aantal communicatiecircuits, verspreiding van gegevensbronnen, groeiende automatisering van processen en meer gebruik van elektronische bankoverschrijvingen.</p> <p>De voortgang en versnelling van technologische verandering bieden cybercriminele nieuwe mogelijkheden voor het veranderen, stelen en bekend maken van gegevens. Het aantal aanvallen neemt toe, met een groter bereik en raffinement in alle sectoren, inclusief financiële diensten.</p> <p>Het uitbesteden van een groeiend aantal processen stelde de BNP Paribas Groep ook bloot aan structurele cyberbeveiligings- en technologierisico's die tot tot het verschijnen van potentiële aanvalsvectoren leiden die cybercriminelen kunnen uitbuiten.</p> <p>BNP Paribas groep heeft een tweede lijn van beveiliging ingesteld binnen de risicofunctie met het creëren van het Risico ORC ICT-team gewijd aan het managen van cyberbeveiliging en technologierisico. Dus worden de normen regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPP terwijl de bestaande en opkomende bedreigingen (zoals cybercriminaliteit, spionage enz.) beheerd worden.</p> <p><i>Wat BNPP B.V. betreft:</i></p> <p>BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warranten of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNP Paribas Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De</p>

Onderdeel	Titel																												
		schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan. Bijgevolg is de omschreven informatie m.b.t. tendensen van BNPP ook van toepassing op BNPP B.V.																											
B.5	Beschrijving van de Groep	BNPP is een Europese leider in het voorzien van bank- en financiële diensten en heeft vier binnenlandse markten in retail banking in Europa, namelijk in, Frankrijk, België, Italië en Luxemburg. Het is aanwezig in 73 landen en heeft meer dan 196.000 werknemers, met inbegrip van bijna 149.000 in Europa. BNPP is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Groep (samen de " BNPP Groep "). BNPP B.V. is een volle dochteronderneming van BNPP.																											
B.9	Winstprognose of-raming	Niet van toepassing aangezien en geen winstvoorspellingen of schattingen zijn opgesteld ten aanzien van de Emittent in het Basisprospectus waar deze Samenvatting betrekking op heeft.																											
B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.																											
B.12	<p>Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:</p> <p>Met betrekking tot BNPP B.V.:</p> <p>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (geauditeerd)</th> <th>31/12/2016 (geauditeerd)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Inkomsten</td> <td>431.472</td> <td>399.805</td> </tr> <tr> <td>Netto-inkomsten, Groepsaandeel</td> <td>26.940</td> <td>23.307</td> </tr> <tr> <td>Balanstotaal</td> <td>50.839.146.900</td> <td>48.320.273.908</td> </tr> <tr> <td>Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)</td> <td>515.239</td> <td>488.299</td> </tr> </tbody> </table> <p>Met betrekking tot BNPP:</p> <p>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31-12-2017 (geauditeerd)</th> <th>31-12-2016 (geauditeerd)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Inkomsten</td> <td>43.161</td> <td>43.411</td> </tr> <tr> <td>Risicokosten</td> <td>(2.907)</td> <td>(3.262)</td> </tr> <tr> <td>Netto-inkomsten, Groepsaandeel</td> <td>7.759</td> <td>7.702</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2017 (geauditeerd)	31/12/2016 (geauditeerd)	Inkomsten	431.472	399.805	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	26.940	23.307	Balanstotaal	50.839.146.900	48.320.273.908	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	515.239	488.299		31-12-2017 (geauditeerd)	31-12-2016 (geauditeerd)	Inkomsten	43.161	43.411	Risicokosten	(2.907)	(3.262)	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	7.759	7.702
	31/12/2017 (geauditeerd)	31/12/2016 (geauditeerd)																											
Inkomsten	431.472	399.805																											
Netto-inkomsten, Groepsaandeel	26.940	23.307																											
Balanstotaal	50.839.146.900	48.320.273.908																											
Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	515.239	488.299																											
	31-12-2017 (geauditeerd)	31-12-2016 (geauditeerd)																											
Inkomsten	43.161	43.411																											
Risicokosten	(2.907)	(3.262)																											
Netto-inkomsten, Groepsaandeel	7.759	7.702																											

Onderdeel	Titel		
		31-12-2017	31-12-2016
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,8%	11,5%
		31-12-2017	31-12-2016
		(geauditeerd)	(geauditeerd)
	Geconsolideerd balanstotaal	1.960.252	2.076.959
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	727.675	712.233
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	766.890	765.953
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	101.983	100.665
Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens voor de periode van drie maanden tot en met 31 maart 2018 - In miljoenen EUR			
		1Q18	1Q17
		(niet geauditeerd)	(niet geauditeerd)
	Inkomsten	10.798	11.297
	Risicokosten	(615)	(592)
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	1.567	1.894
		31-3-2018	31-12-2017
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,6%	11,8%
		31/03/2018	31/12/2017 (geauditeerd)
		(niet geauditeerd)	
	Geconsolideerd balanstotaal	2.150.517	1.960.252
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	734.053	727.675
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	789.912	766.890

Onderdeel 1	Titel		
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	100.102	101.983
	<p>Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</p> <p>Er is er geen significante verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep sinds 31 december 2017 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p> <p>Er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP Groep sinds 31 december 2017 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p> <p>Er is geen opmerkelijke verandering geweest in de financiële of handelspositie van BNPP B.V. sinds 31 december 2017 en er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP B.V. sinds 31 december 2017.</p>		
B.13	Gebeurtenissen met impact op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing, op de datum van dit Basisprospectus en voor zover de betreffende emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de betreffende emittent sinds 31 december 2017.	
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	<p>Onder voorbehoud van de volgende paragraaf, is BNPP niet afhankelijk van andere ondernemingen binnen de BNPP Groep. BNPP B.V. is afhankelijk van de andere leden van de BNPP Group.</p> <p>In april 2004 begon BNPP met het uitbesteden van IT Infrastructure Management Services aan BNP Paribas Partners for Innovation (“BP²I”) joint venture eind 2003 opgezet samen met IBM France. BP²I levert IT Infrastructuurbeheerdiensten voor BNPP en verschillende dochtermaatschappijen van BNPP in Frankrijk (inclusief BNP Paribas Personal Finance, BP2S en BNP Paribas Cardif), Zwitserland en Italië. Halverwege december 2011 heeft BNPP het contract met IBM France vernieuwd voor een periode tot eind 2017 en heeft de overeenkomst vervolgens vernieuwd voor een periode die tot einde 2021 zal voortduren. Eind 2012 gingen de partijen een overeenkomst aan om vanaf 2013 deze afspraken langzaam uit te breiden naar BNP Paribas Fortis. De Zwitserse dochtermaatschappij is op 31 december 2016 gesloten.</p> <p>BP²I valt onder de operationele controle van IBM France. BNP Paribas heeft een sterke invloed op deze entiteit, dat 50/50 eigendom is met IBM France. Het personeel van BNP Paribas dat is beschikbaar is gesteld aan BP²I bestaat voor de helft uit het permanente personeel van die entiteit, de gebouwen en verwerkingscentra zijn eigendom van de Groep, en het bestuur biedt BNP Paribas het contractuele recht om de entiteit te controleren en het weer in de Groep op te nemen, mocht dit nodig zijn.</p> <p>IBM Luxembourg is verantwoordelijk voor de infrastructuurdiensten en</p>	

Onderdeel 1	Titel	
		<p>gegevensproductie voor enkele entiteiten van BNP Luxembourg.</p> <p>De gegevensverwerkingshandelingen van BancWest worden uitbesteed aan Fidelity Information Services. De gegevensverwerking van Confinoga France wordt uitbesteed aan SDDC, een volledige dochter van IBM.</p> <p>BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warrants of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan.</p> <p>Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.</p>
B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	<p>BNP Paribas bekleedt belangrijke posities in zijn twee belangrijke bedrijven:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking en Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> • Thuismarkten, bestaand uit: <ul style="list-style-type: none"> • Frans Retail Bankieren (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaans retail bankieren, • Belgisch Retail Bankieren (BRB), • Andere activiteiten met betrekking tot Binnenlandse Markten, inclusief Luxemburgs Retail Bankieren (LRB); • Internationale Financiële Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> • Europees-Mediterraan, • BancWest, • Persoonlijke Financiering, • Verzekeringen, • Vermogensbeheer; • Zakelijk en Institutioneel Bankieren (CIB), wat omvat: <ul style="list-style-type: none"> • Zakelijk Bankieren, • Wereldwijde markten,

Onderdeel	Titel	
1		<ul style="list-style-type: none"> • Beveiligingsdiensten. • De belangrijkste activiteit van BNPP B.V. is het uitgeven en/of verkrijgen van financiële instrumenten van gelijk welk type en het afsluiten van daarmee samenhangende overeenkomsten voor rekening van verscheidene entiteiten binnen de BNPP Group.
B.16	Controlerende aandeelhouders	<ul style="list-style-type: none"> • Geen van de bestaande aandeelhouders controleert BNPP direct of indirect. Vanaf 31 december 2017 zijn de voornaamste aandeelhouders Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), een public-interest <i>société anonyme</i> (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die 7,7% van het aandeelhouderskapitaal bezit. BlackRock Inc. bezit 5,1% van het aandeelhouderskapitaal en het Groothertogdom Luxemburg bezit 1,0% van het aandeelhouderskapitaal. Voor zover BNPP weet, hebben geen andere aandeelhouders dan SFPI en BlackRock Inc. meer dan 5% van het kapitaal of de stemrechten. • BNP Paribas bezit 100 per cent van het aandeelhouderskapitaal BNPP B.V.
B.17	Gevraagde kredietratings	<p>BNPP B.V.'s lange termijn kredietratings zijn A met een stabiel vooruitzicht (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) en BNPP B.V.'s korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>BNPP's lange termijn kredietratings zijn A met een stabiel vooruitzicht (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S. en) AA (laag) met een stabiel vooruitzicht (DBRS Limited) en BNPP's korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd) en F1 (Fitch France S.A.S.) en R-1 (gemiddeld) (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus kunnen al dan niet een rating hebben.</p> <p>Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend.</p>
B.18	Beschrijving van de Waarborg	<p>Engelse wet ongedekte Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, in overeenkomst met een Engelse wet akte van garantie uitgevoerd door BNPP op of omstreeks 5 juni 2018. De verplichtingen volgens de garantie zijn senior preferente verplichtingen (binnen de betekenis van Artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>) en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPP en zullen pari passu rang innemen met alle andere</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>huidige en toekomstige niet-achtergestelde preferente en niet-zekergestelde verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Franse wetgeving.</p> <p>In het geval van een bail-in van BNPP maar niet BNPP B.V., worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke aanpassingen of verminderingen toegepast op de passiva van BNPP weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP door een betreffende regelgever (inclusief in een situatie waar de garantie zelf niet onderhevig is aan een dergelijke bail-in.</p> <p>Engelse wet gedekte Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, in overeenkomst met een Engelse wet akte van garantie uitgevoerd door BNPP op of omstreeks 5 juni 2018. De verplichtingen volgens de garantie zijn senior preferente verplichtingen (binnen de betekenis van Artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>) en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPP en zullen pari passu rang innemen met alle andere huidige en toekomstige niet-achtergestelde preferente en niet-zekergestelde verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Franse wetgeving.</p> <p>Franse wet ongedekte Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, in overeenkomst met een Franse wet <i>garantie</i> uitgevoerd door BNPP op of omstreeks 5 juni 2018. De verplichtingen volgens de <i>garantie</i> zijn senior preferente verplichtingen (binnen de betekenis van Artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>) en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPP en zullen pari passu rang innemen met alle andere huidige en toekomstige niet-achtergestelde preferente en niet-zekergestelde verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Franse wetgeving.</p> <p>In het geval van een bail-in van BNPP maar niet BNPP B.V., worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke aanpassingen of verminderingen toegepast op de passiva van BNPP weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP door een betreffende regelgever (inclusief in een situatie waar de garantie zelf niet onderhevig is aan een dergelijke bail-in.</p> <p>Franse wet gedekte Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V. worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, in overeenkomst met een Franse wet <i>garantie</i> uitgevoerd door BNPP op of omstreeks 5 juni 2018. De verplichtingen volgens de <i>garantie</i> zijn senior preferente verplichtingen (binnen de betekenis van Artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>) en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPP en zullen pari passu rang innemen met alle andere huidige en toekomstige niet-achtergestelde preferente en niet-zekergestelde</p>

Onderdeel 1	Titel	
		verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Franse wetgeving.
B.19	Informatie over de Garantie-verstrekker	Zie Onderdelen B.1 tot B.17 hierboven voor wat BNPP betreft. Zie:
B.20	Verklaring met betrekking tot of de Emittent bevoegd is voor het doel van het uitgeven van door activa ondersteunde schuldeffecten.	Alleen BNPP B.V. kan Gedekte Schuldeffecten uitgeven. BNPP B.V. is niet opgericht als een speciaal vehikel of entiteit met als doel het uitgeven van door activa ondersteunde schuldeffecten.
B.21	De primaire, zakelijke activiteiten van de emittent en overzicht van de partijen van de transactie (inclusief direct of indirect eigenaarschap)	<p>BNPP B.V. is een uitgiftebekikel van BNP Paribas Group, vooral met betrekking tot de uitgifte van gestructureerde schuldeffecten, die worden ontwikkeld, opgezet en verkocht aan beleggers bij andere bedrijven in de groep. De uitgiftes worden ondersteund door een overeenkomende derivatencontracten en/of onderpandcontracten met BNP Paribas Arbitrage S.N.C. of BNPP om te zorgen voor een overeenkomst van de activa en passiva van PNPP B.V.</p> <p>BNP Paribas Arbitrage S.N.C., die optreedt als een manager met betrekking tot de Note, Warrant en Certificaatprogramma en als berekeningsagent met betrekking tot bepaalde zaken met Schuldeffecten, en PNP Paribas Securities Services, filiaal Luxemburg, die onder andere optreedt als schuldeffectagent met betrekking tot bepaalde series Schuldeffecten en als bewaker van onderpand, zijn dochterondernemingen van BNP Paribas ("BNPP") die kan optreden als één of meer swaptegenpartij, repo-tegenpartij of tegenpartij in ruilen van onderpand met betrekking tot een serie Nominale Waarde Repack Schuldeffecten.</p>
B.22	Verklaring met betrekking tot niet-starten van activiteiten en geen jaarrekeningen	Niet van toepassing aangezien BNPP B.V. reeds begonnen is met activiteiten en geauditeerde jaarrekeningen heeft gepubliceerd voor de jaren eindigend op 31 december 2016 en 31 december 2017.
B.23	Geselecteerde historische financiële kerninformatie van de Emittent	Zie Onderdeel B.12 .
B.24	Omschrijving van wezenlijk nadelige veranderingen vanaf de datum van de door de Emittent laatst gepubliceerde,	Niet van toepassing aangezien er geen wezenlijke nadelige verandering heeft plaatsgevonden in de financiële positie of vooruitzichten van BNPP B.V. vanaf 31 december 2017.

Onderdeel 1	Titel	
	geauditeerde jaarrekeningen.	
B.25	Beschrijving van de onderliggende activa	<p>Als de aandelen Notionale Waarde Repack Schuldeffecten zijn, zijn de Belaste Activa de activa waarmee de Notionale Waarde Repack Schuldeffecten worden gedekt en kenmerken hebben die de capaciteit aangeven om fondsen te produceren om aan de betalingen die vervallen te voldoen en te betalen zijn met betrekking tot de Notionale Waarde Repack Schuldeffecten.</p> <p>De "Belaste Activa" bestaan uit:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) één of meer over-de-toonbank derivatencontract(en) gedocumenteerd in een hoofdovereenkomst, zoals gepubliceerd door de International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA"), tussen de Emittent en de Swaptegenpartij en een bevestiging inbegrepen door middel van verwijzing naar bepaalde definities gepubliceerd door ISDA, zoals van tijd tot tijd aangepast, samen met een kredietondersteuningsdocument met betrekking hierop (samen de "Swapovereenkomst"); (b) waar van toepassing op een serie Notionale Waarde Repack Schuldeffecten, bepaalde aandelen (de "Referentie Zekerheidsactiva"); (c) waar van toepassing op een serie Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, een terugkoopovereenkomst aangegaan door de Emittent met BNPP (de "Repo-tegenpartij") (de "Terugkoopovereenkomst") (zoals verder omschreven in Onderdeel B.29 hieronder); (d) waar van toepassing op een serie Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, een onderpandruilovereenkomst aangegaan door de Emittent met BNPP (de "Onderpandruiltegenpartij") (de "Onderpandruilovereenkomst") (zoals verder omschreven in Onderdeel B.29 hieronder) en (e) de rechten van BNPP volgens de Agentovereenkomst ten aanzien van de Bewaker van Onderpand en de primaire schuldeffctagent met betrekking tot de relevante serie van Gedekte Schuldeffecten. <p>De Swaptegenpartij is BNP Paribas (de "Swaptegenpartij").</p> <p>De naam, het adres en een korte omschrijving van BNP Paribas staat in Onderdeel B.2 hierboven. BNP Paribas is een société anonyme volgens de Franse wet en is gevestigd in Frankrijk en is gelicentieerd als een bank. BNP Paribas is gevestigd in Frankrijk met geregistreerd adres 16 boulevard des Italiens - 75009 Parijs (Frankrijk).</p> <p>Waar een Terugkoopovereenkomst wordt aangegaan ten aanzien van een serie</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Gedekte Schuldeffecten, gaat de Emittent, onder de Terugkoopovereenkomst, een aantal terugkooptransacties (elk een "Repo-transactie") aan met de Repo-tegenpartij met betrekking tot schuldeffecten die "Repo-onderpandschuldeffecten" zijn.</p> <p>Volgens dergelijke Terugkooptransacties, is de Terugkooptegenpartij de verkoper van Repo-onderpandschuldeffecten en de Emittent is de koper.</p> <p>Volgens de Terugkoopovereenkomst koopt op elke terugkoopdatum de Repo-tegenpartij schuldeffecten terug gelijk aan de Repo-onderpandschuldeffecten door hem verkocht op de vorige koopdatum voor een overweging gelijk aan de koopprijs voor die Repo-transactie samen met de opgelopen rente voor die Repo-transactie (samen, voor elk geval, de "Terugkoopprijs").</p> <p>De Repo-tegenpartij kan nieuwe Repo-onderpandschuldeffecten leveren aan de Emittent ter vervanging van of in ruil voor bestaande Repo-onderpandschuldeffecten, op voorwaarde dat de nieuwe Repo-onderpandschuldeffecten een waarde hebben die minstens gelijk is aan de schuldeffecten die in eerste instantie gekocht zijn en waarvan zij de vervanging zijn.</p> <p>Waar een Onderpandruilovereenkomst wordt aangegaan met betrekking tot een serie Gedekte Schuldeffecten kan de Onderpandruiltegenpartij, volgens de Onderpandruilovereenkomst, naar eigen goeddunken transacties aangaan (elk een "Ruiltransactie") met de Emittent met betrekking tot de betreffende Referentie Onderpandactiva. Volgens dergelijke Ruiltransacties draagt de Emittent alles of een deel van de Referentie Onderpandactiva (de "Ontvangen activa") over aan de Onderpandruiltegenpartij. Waar de aanbieders van de Zekerheidsruilovereenkomst voor tweewegoverdrachten van activa, draagt de Onderpandruiltegenpartij de Vervangende Onderpandactiva over aan de emittent. Onderhevig aan omstandigheden waarin de Onderpandruilovereenkomst vroegtijdig wordt beëindigd (zoals hieronder beschreven), eindigen de Ruiltransacties op de vervaldatum van de Referentie Onderpandactiva (of op een eerdere datum zoals aangegeven door de Onderpandruiltegenpartij of zoals aangegeven in de Onderpandruilovereenkomst) en de Onderpandruiltegenpartij draagt schuldeffecten over gelijk aan het Ontvangen Onderpand die ontvangen is door de Emittent op een dergelijke datum en waar van toepassing, en de Emittent zal schuldeffecten overdragen gelijk aan de Vervangende Onderpandactiva die is ontvangen.</p> <p>Zie Onderdeel B.29 voor verdere informatie met betrekking tot de verwachte kasstromen onder de Swapovereenkomst en de Referentie Onderpandactiva, de Terugkoopovereenkomst en de Onderpandruilovereenkomst.</p> <p>De Belaste Activa zijn alleen beschikbaar om de vorderingen van de gedekte partijen (elk zijnde eenSchuldeffectbeheerder (in het geval van Engelse wettelijke aandelen) of de Franse Onderpandschuldeffectagent (in het geval</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>van Franse Wettelijke aandelen), een ontvanger, de houders van Schuldeffecten, de Swaptegenpartij, de Repo-tegenpartij (indien aanwezig) en de Onderpandruiltegenpartij (indien aanwezig) te voldoen.</p> <p>De Belaste Activa bestaan niet uit echte eigendommen en er worden geen verslagen opgesteld door de Emittent of verstrekt aan de beleggers over de waarde van Belaste Activa.</p>
B.26	Parameters waarbinnen investeringen ten aanzien van actief beheerde, samengevoegde activa die de uitgave ondersteunen	Niet geldig aangezien de Belaste Activa niet bedoeld zijn om te verhandelen of anderszins actief beheerd te worden door de Emittent.
B.27	Verklaring met betrekking tot fungibele uitgifte	De Emittent kan verdere schuldeffecte uitgeven die fungibel zijn met de Certificaten.
B.28	Beschrijving van de structuur van de transacties	<p>De aandelen ten aanzien van de Notionale Waarde Repack Aandelen worden gevormd door de betreffende aanvullende trustakte ten aanzien van de Certificaten met de hoofdtrustvoorwaarden overeengekomen tussen emittent en de schuldeffectbeheerder (de "Schuldeffecttrustakte"), (in geval van Engelse Wet aandelen) of de betreffende Franse Onderpandscschuldeffectagentschap en ga de overeenkomst aan ten aanzien van de Certificaten tussen de Emittent en de Franse onderpandschuldeffectenagentschap (de "Franse Onderpandschuldeffectenagentschap en Pandovereenkomst") (in geval van Franse wettelijke aandelen).</p> <p>Op of voor de Uitgiftedatum gaat de Emittent de Swapovereenkomst aan en op of rond de Uitgiftedatum (onderhevig aan geldende respijttermijn voor de betaling) en, waar acceptabel, krijgt de Emittent de Referentieonderpandactiva.</p> <p>Overeenkomstig met de Swapovereenkomst dekt de Emittent zijn verplichtingen af als het gaat om rentebetalingen (indien aanwezig) en de Contante betaling ten aanzien van Gedekte Schuldeffecten die bestaan uit Nominale Waarde Repack Schuldeffecten.</p>
B.29	Beschrijving van kasstromen	<p>Swapovereenkomst</p> <p>Op of rond de Uitgiftedatum van Notionale Waarde Repack Schuldeffecten betaalt de Emittent een bedrag aan de Swaptegenpartij gelijk aan de netto-opbrengsten van de uitgifte van de relevante Schuldeffecten en op of rond de Uitgiftedatum, waar van toepassing, betaalt de Swaptegenpartij bedragen gelijk aan de aanschafprijs van de betreffende Referentie Onderpandactiva aan</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>de Emittent, wat de Emittent zal gebruiken om de betreffende Referentie Onderpandactiva te kopen of, als hij een Terugkoopovereenkomst is aangegaan, om dit bedrag aan de Repo-tegenpartij te betalen om de betreffende Repo-onderpandschuldeffecten te kopen.</p> <p>Volgens de Swapovereenkomst, waar ook een Terugkoopovereenkomst is aangegaan, betaalt de Emittent op of rond elke terugkoopdatum een bedrag (indien nodig) gelijk aan het Repo-prijs Differentieel Bedrag (zoals hieronder gedefinieerd) die ontvangen moet worden op de betreffende terugkoopdatum door de Swaptegenpartij op voorwaarde dat er zich geen Automatische Vroegtijdige Aflossing (waar van toepassing), Vroegtijdige Aflossing of Wanprestaties heeft plaatsgevonden.</p> <p>Op of rond elke rentebetaaldatum volgens de Referentie Onderpandactiva betaalt de Emittent een bedrag in de valuta waarin de Referentie Schuldeffecten worden aangegeven gelijk aan het Referentie Zekerheid Couponbedrag (zoals hieronder gedefinieerd) waar de Emittent recht op heeft te ontvangen (of waar Hersteltoegang niet van toepassing is voor de betreffende Gedekte Schuldeffecten, daadwerkelijk ontvangen) op de betreffende Referentie Onderhoud Rentebetaaldag (zoals hieronder gedefinieerd) aan de Swaptegenpartij op voorwaarde dat er geen Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie heeft plaatsgevonden.</p> <p>Waar één of meer rentebedragen of premiebedragen verschuldigd zijn met betrekking tot de Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, betaalt de Swaptegenpartij een bedrag aan de Emittent gelijk aan een dergelijk rentebedrag en/of premiebedrag verschuldigd over de Schuldeffecten (elk een "Interimbetalbedrag") op of voor de datum waarop een dergelijke betaling verschuldigd is, uit te voeren door de Emittent op voorwaarde dat er geen Automatische Vroegtijdige Aflossing (waar van toepassing), Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie heeft plaatsgevonden.</p> <p>Als zich een Automatische Vroegtijdige Aflossing voordoet, betaalt de Swaptegenpartij op of voor de betreffende Automatische Vroegtijdige Aflossingsdatum een bedrag aan de Emittent gelijk aan het bedrag van de betreffende Automatische Vroegtijdige Aflossing, op voorwaarde dat zich geen Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie voordoet en de Emittent betaalt de opbrengst die hij ontvangt van de Repo-tegenpartij volgens de Terugbetalingsovereenkomst volgens de Terugkoopovereenkomst aan de Swaptegenpartij op voorwaarde dat zich geen Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie heeft plaatsgevonden.</p> <p>Op of voor de Aflosdatum betaalt de Swaptegenpartij een bedrag aan de Emittent gelijk aan het totaal van de Uiteindelijke Contante Betalingen die de Emittent dient te betalen ten aanzien van de Schuldeffecten, op voorwaarde dat zich geen Automatische Vroegtijdige Aflossing (waar van toepassing), Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie voordoet.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Waar de emittent Referentieonderpandactiva heeft verkregen in verband met een serie aan Schuldeffecten is de Emittent volgens de Swapovereenkomst verplicht de Swaptegenpartij het geplande bedrag van verschuldigde hoofdbedrag volgens de Referentie Onderpandactiva of de bedragen die gepland staan te worden ontvangen van de Repo-tegenpartij waar hij een Terugkoopovereenkomst is aangegaan, ongeacht of het volledige bedrag daadwerkelijk is ontvangen door de Emittent en, behalve als is aangegeven dat Hersteltoegang niet geldt ten aanzien van van een serie Notionale Waarde Repack Schuldeffecten, het geplande rentebedrag verschuldigd volgens de Referentie Onderpandactiva aan de Swaptegenpartij te betalen, op voorwaarde dat waar wordt aangegeven dat Hersteltoegang niet van toepassing is met betrekking tot een serie van Notionale Waarde Repack Schuldeffecten, is het niet de verplichting van de Emittent om de Swaptegenpartij de rente te betalen dat daadwerkelijk ontvangen wordt door de Emittent met betrekking tot de Referentie Onderpandactiva.</p> <p>Referentie Onderpandactiva</p> <p>Waar van toepassing zal de Emittent het bedrag dat hij heeft ontvangen volgens de Swapovereenkomst gebruiken om de Referentie Onderpandactiva te kopen voor een serie van Notionale Waarde Repack Schuldeffecten of, waar er een Terugkoopovereenkomst is aangegaan, tot het betalen van de aanschafprijs voor de Repo-onderpandschuldeffecten aan de Repo-tegenpartij.</p> <p>Op elke rentebetaaldatum volgende de Referentieschuldeffecten (elk een "Rentebetaaldatum over Referentie-onderpand"), betaalt de emittent van de Referentie Onderpandactiva een rentebedrag aan de Emittent van het hoofdbedrag van de Referentieschuldeffecten in het bezit van de e Emittent op dat moment (elk dergelijk bedrag, een "Referentie Onderpand Couponbedrag").</p> <p>de Emittent betaalt het Referentie Onderpand Couponbedrag die hij ontvangt volgens de Referentie Onderpandactiva aan de Swaptegenpartij volgens de Swapovereenkomst.</p> <p>Op de laatste vervaldag betaalt de emittent van de Referentie Onderpandactiva de Emittent het laatste aflossingsbedrag met betrekking tot de Referentie Onderpandactiva (de "Geplande Laatste Bondbetaling") die de Emittent betaalt aan de Swaptegenpartij volgens de Swapovereenkomst op voorwaarde dat zich geen Automatische Vroegtijdige Aflossing (waar van toepassing), Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie heeft voorgedaan.</p> <p>Terugkoopovereenkomst</p> <p>Als er een Terugkoopovereenkomst is aangegaan met betrekking tot een serie van Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, gebruikt de Emittent die hij van de Swaptegenpartij heeft ontvangen om Repo-onderpandschuldeffecten te kopen met een waarde gelijk aan het totale Notionele Bedrag (of een deel van</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>een dergelijk bedrag) van de betreffende serie overeenkomstig met de Terugkoopovereenkomst.</p> <p>Op elke betreffende terugkoopdatum volgens de Terugkoopovereenkomst betaalt de Repo-tegenpartij een bedrag aan de Emittent met betrekking tot de Repo-transactie die net beëindigd is, wat gelijk is aan het totaal van de aanschafprijs en prijsverschil is ontstaan tijdens de Repo-transactie (elk dergelijk bedrag, een "Bedrag aan Repo-prijsverschil"). De Emittent betaalt het Bedrag aan Repo-prijsverschil ontvangen volgens de Terugkoopovereenkomst aan de Swaptegenpartij.</p> <p>Op de laatste terugkoopdatum volgens de Terugkoopovereenkomst betaalt de Repo-tegenpartij de Emittent een bedrag gelijk aan de aanschafprijs voor de betreffende Repo-transactie (de "Betaling van de Laatste Terugkoopprijs") en de Emittent betaalt de Swaptegenpartij een bedrag (indien aanwezig) in de valuta waarin de Terugkoopovereenkomst is opgesteld gelijk aan de Betaling van de Laatste Terugkoopprijs ontvangen door de Emittent op deze datum aan de Swaptegenpartij, op voorwaarde dat zich geen Automatische Vroegtijdige Aflossing, Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie heeft voorgedaan.</p> <p>Als zich een Automatische Vroegtijdige Aflossing voordoet, op voorwaarde dat zich geen Vroegtijdige Aflossing of Wanprestatie heeft voorgedaan, betaalt de Emittent de Swaptegenpartij een bedrag (indien aanwezig) in de valuta waarin de Terugkoopovereenkomst is opgesteld gelijk aan het bedrag ontvangen door de Emittent volgens de Terugkoopovereenkomst van de Repo-tegenpartij op of rond de Datum van Automatische Vroegtijdige Aflossing.</p> <p><i>Onderpandruilovereenkomst</i></p> <p>Waar een Onderpandruilovereenkomst is aangegaan met betrekking tot een serie van Notionale Waarde Repack Schuldeffecten, betaalt de Onderpandruiltegenpartij het bedrag dat hij ontvangt met betrekking tot het Ontvangen Onderpand aan de emittent (wat na aftrek if inhouden van belastingen is, waar als zodanig aangegeven in de Definitieve Voorwaarden) van toepassing zijnde en waar de emittent Vervangende onderpandactiva heeft ontvangen van de Onderpandruiltegenpartij, de Emittent betaalt het bedrag dat hij ontvangt met betrekking tot de Vervangende Onderpandactiva (met aftrek of inhouding voor belastingen) aan de Onderpandruiltegenpartij. Daarnaast kan de Onderpandruiltegenpartij een bedrag aan de Emittent betalen die de Emittent aan de Swaptegenpartij betaalt. Waar als zodanig aangegeven wordt ten aanzien van Notionale waarde Repack Schuldeffecten, kan de Onderpandruilovereenkomst een of meer agenten gebruiken om overdrachten van Vervangende Onderpandactiva te verstrekken en beheren.</p> <p>Zie ook Onderdeel B.25 hierboven.</p>
B.30	Naam en omschrijving van initiatiefnemers van	BNP Paribas is de tegenpartij van de Swapovereenkomst en waar van toepassing van een serie Gedekte Schuldeffecten, BNP Paribas is tegenpartij

Onderdeel	Titel	
1	verhandelbare activa	<p>van de Terugkoopovereenkomst en de Onderpandruilovereenkomst.</p> <p>Waar van toepassing worden de emittenten van de Referentie Onderpandactiva gespecificeerd in de geldende Definitieve Voorwaarden..</p> <p>Zie ook Onderdeel B.25 hierboven.</p>

Section C - Aandelen

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse van de Schuldeffecten / ISIN	<p>Certificaten ("Certificaten" of "Schuldeffecten") kunnen uitgegeven worden volgens dit Basisprospectus.</p> <p>BNPP B.V. en BNPP kan Certificaten, beheerst door Engels of Frans recht, uitgeven.</p> <p>BNPP B.V. kan zowel zekergestelde als niet zekergestelde Certificaten.</p> <p>De ISIN en met betrekking tot een reeks Schuldeffecten wordt aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden. Indien van toepassing, worden de Common Code, Mnemonische Code, CFI en/of FISN ook gespecificeerd in de betrokken Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Indien aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zullen de Schuldeffecten worden geconsolideerd en bestaan uit een enkele reeks met dergelijke vroegere Schijven zoals deze worden aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Schuldeffecten kunnen contanten afgelost worden ("Contant Afgeloste Schuldeffecten") of ze kunnen fysiek afgelost worden door levering van activa ("Fysiek Afgeloste Schuldeffecten").</p>
C.2	Munteenheid	Mits inachtneming van alle relevante wetten, verordeningen en richtlijnen kunnen de Schuldeffecten in elke munteenheid worden uitgegeven.
C.5	Beperkingen op vrije overdraagbaarheid	De Schuldeffecten zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbieder- en verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, België, de Tsjechische republiek, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Hongarije, Ierland, Italië, Luxemburg, Noorwegen, Polen, Portugal, Roemenië, Spanje, Zweden, het Verenigd Koninkrijk, Japan en Australië en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Schuldeffecten worden aangeboden of verkocht.
C.8	Rechten verbonden aan de Schuldeffecten	Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Status</p> <p><i>Voor wat de Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V. betreft:</i></p> <p>Schuldeffecten kunnen zowel op zekergestelde als op niet-zekergestelde basis worden uitgegeven. Schuldeffecten uitgegeven op een niet-zekergestelde basis en (indien van toepassing) de betreffende Coupons zijn niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van de Emittent en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen.</p> <p>Schuldeffecten uitgegeven op een zekergestelde basis ("Zekergestelde Schuldeffecten") den (indien van toepassing) de betreffende Coupons maken niet-achtergestelde en zekergestelde verplichtingen uit van de emittent en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen.</p> <p><i>Voor wat de Schuldeffecten uitgegeven door BNPP betreft:</i></p> <p>De Schuldeffecten en (indien van toepassing) de betreffende Coupons zijn niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van de Emittent en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen. De term "niet-zekergestelde obligaties" verwijst naar senior preferente obligaties die binnen de categorie van obligaties vallen zoals beschreven in Artikel L.613-30-3-I-3^o. van de <i>Franse Code monétaire et financier</i> of waarvan wordt verwacht dat ze eronder vallen. Daarnaast hoeft BNPP geen niet-preferente schuldeffecten uit te geven in overeenkomst met dit Basisprospectus.</p> <p>Zekergestelde Schuldeffecten</p> <p>Wat de Zekergestelde Schuldeffecten betreft die geen Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, zal BNPP B.V. een zekerheidsrecht verschaffen ten gunste van BNP Paribas Trust Corporation UK Limited of van een andere entiteit aangeduid als de pandhouder in de Definitieve Voorwaarden (de "Pandhouder") in naam en voor rekening van de Pandhouder en de betrokken bezitters van de activa (zulke activa genaamd de "Zekerheidsactiva") aangehouden op rekeningen bij een bewaarnemer of een bank (elk een "Onderpand Rekening").</p> <p>Wat de Zekergestelde Schuldeffecten betreft die Schuldeffecten onder de Engelse wet en Notionele Waarde Repack Schuldeffecten zijn, zal BNPP B.V. een zekerheidsrecht verschaffen ten gunste van The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. of van een andere entiteit aangeduid als de schuldeffectbeheerder in de Definitieve Voorwaarden (de "Schuldeffectbeheerder") in naam en voor rekening van de Schuldeffectbeheerder, de betreffende houders en de andere zekergestelde partijen van de activa (zulke activa genaamd de "Zekerheidsactiva") aangehouden op rekeningen bij een bewaarnemer of een bank (elk een "Onderpand Rekening").</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Wat de Zekergestelde Schuldeffecten betreft die Schuldeffecten onder de Franse wet en Notionele Waarde Repack Schuldeffecten zijn, zal BNPP B.V. een zekerheidsrecht verschaffen de entiteit aangeduid als de Franse onderpandschuldeffectagent in de Definitieve Voorwaarden (de "Franse onderpandschuldeffectagent") voor de Franse Onderpandschuldeffectagent, de betreffende houders en de andere zekergestelde partijen van de activa (zulke activa genaamd de "Zekerheidsactiva") aangehouden op rekeningen bij een bewaarnemer of een bank (elk een "Onderpand Rekening").</p> <p>Een of meerdere reeksen van Zekergestelde Schuldeffecten kan gewaarborgd worden door dezelfde pool van Zekerheidsactiva (elk een "Zekerheidspool"). De Zekerheidsactiva in een Zekerheidspool moeten bestaan uit toelaatbare zekerheden die gespecificeerd zijn in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. De geldende Definitieve Voorwaarden specificeren de Onderpandactiva die bestaan uit Zekerheidspool(s) voor de serie van Zekergestelde Schuldeffecten.</p> <p>Ten aanzien van Zekergestelde Schuldeffecten die geen Notionele Waarde Repack Schuldeffecten zijn duiden de Definitieve Voorwaarden ook aan of de Emittent al dan niet een zekerheid zal voorzien met betrekking tot het notionele bedrag (het "Nominale Waarde") van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten ("Nominale Waarde Zekerheidstelling"), of met betrekking tot een deel van de nominale waarde van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten ("Gedeeltelijke Nominale Waarde Zekerheidstelling"), of met betrekking tot de marked to market waarde van de Zekergestelde Schuldeffecten ("MTM Zekerheidstelling"), of met betrekking tot een deel van de marked to market waarde van de Zekergestelde Schuldeffecten ("Gedeeltelijke MTM Zekerheidstelling"), of dat de Zekergestelde Schuldeffecten "Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten" ("Collateral Asset Linked Securities") zijn. Waar de Zekergestelde Schuldeffecten Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten uitmaken, zal de Emittent een zekerheid stellen met betrekking tot de nominale waarden van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten of met betrekking tot een deel van de nominale waarde van de betreffende Zekergestelde Schuldeffecten (de "Referentie Zekerheidsactiva") en, daarenboven, zal de Emittent een zekerheid stellen met betrekking tot de marked to market waarde van een optie waaraan de Uiteindelijke Uitbetaling met betrekking tot de Zekergestelde Schuldeffecten is verbonden (de "MTM Regelbare Activa"), tenzij de Zekergestelde Schuldeffecten "Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten van Notionele Waarde" of "Gedeeltelijk Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten van Notionele Waarde" uitmaken, in welk geval een dergelijke zekerheid niet zal worden verstrekt en de marktwaarde van deze optie niet door zakelijke zekerheden zal worden gedekt.</p> <p>Met betrekking tot Zekergestelde Schuldeffecten die geen Notionel Waarde</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>repack Schuldeffecten zijn zal de Emittent geen Zekerheidsactiva houden met betrekking tot Zekergestelde Schuldeffecten wanneer hij of een aan hem verbonden onderneming de begunstigde is van deze Zekergestelde Schuldeffecten.</p> <p>Met betrekking tot Zekergestelde Schuldeffecten die Notionele Waarde Repack Schuldeffecten zijn, specificeren de Definitieve Voorwaarden ook of de Emittent onderpand verkrijgt met betrekking tot de nominale waarde van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten (de "Referentie Zekerheidsactiva"). Ten aanzien van bepaalde series van Notionele Waarde Repack Schuldeffecten kan de emittent Referentieonderpandactiva in handen hebben met een hogere nominale waarde dan het notionale bedrag van dergelijke Schuldeffecten.</p> <p>De zekerheid van elke Zekerheidspool zal door de Pandhouder worden uitgeoefend, nadat er zich een of meerdere tekortkomingen hebben voorgedaan toepasselijk op de Zekergestelde Schuldeffecten (deze tekortkomingen omvatten wanbetaling, wanprestatie of niet-naleving van de verplichtingen van BNPP B.V. of de Garantieverstrekker met betrekking tot de Zekergestelde Schuldeffecten; de insolventie of liquidatie van de Emittent of de Garantieverstrekker) en, in het geval van Zekergestelde Schuldeffecten die geen Notionele Waarde Repack Schuldeffecten zijn, na de aflevering van een bericht van een houder van Zekergestelde Schuldeffecten aan, onder andere, de Pandhouder dat niet betwist wordt door BNPP B.V. of, in het geval van Zekergestelde Schuldeffecten die Notionele Waarde Repack Schuldeffecten zijn, na aflevering van een handhavingsbericht van de Schuldeffectbeheerder Franse Onderpandschuldeffectenagent, voor zover van toepassing, wordt de zekerheid van elke Zekerheidspool gehandhaafd door de Schuldeffectbeheerder (in het geval van Engelse wettelijke aandelen of de Franse Onderpandschuldeffectagent (in het geval van Franse Wettelijke aandelen)</p> <p>Indien na de verwezenlijking of uitoefening van de zekerheid van een Zekerheidspool het bedrag betaald aan de houders van Zekergestelde Schuldeffecten met betrekking tot een Reeks van Zekergestelde Schuldeffecten lager is dan het bedrag betaalbaar met betrekking tot zulke Zekergestelde Schuldeffecten na zulke verwezenlijking of uitoefening, dan zal dat tekort onherroepelijk worden gewaarborgd door BNPP.</p> <p>Bepaalde Reeksen van Zekergestelde Schuldeffecten die geen Notionele Waarde Repack Schuldeffecten zijn, kunnen erin voorzien dat bij de uitoefening van het zekerheidsrecht met betrekking tot een Zekerheidspool, de Zekerheidsactiva en/of de waarde, gerealiseerd van een van de Zekerheidsactiva die verkocht zijn in relatie met de uitoefening en de aflevering, zullen geleverd worden aan de betrokken houders van Schuldeffecten en er zal geen tekort worden berekend.</p> <p>Het te betalen bedrag met betrekking tot de Zekergestelde Schuldeffecten</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>volgende op de verwezenlijking of handhaving van de zekerheid met betrekking tot een Zekerheidspool wordt, zoals gespecificeerd in de geldende Definitieve Voorwaarden, het Beëindigingsbedrag van Schuldeffectwaarde, Verwezenlijkingsofbrengsten van Schuldeffectwaarde, Verwezenlijkingsofbrengsten van Gedeeltelijke Nominale Waarde, Bedrag van Nominale Waarde of Bedrag aan Tekort of, in het geval van Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, de Nominale Waarde Verwezenlijkingsofbrengsten, Gedeeltelijke Nominale Waarde Verwezenlijkingsofbrengsten of Fysieke Aflevering van Zekerheid (het "Beëindigingsbedrag van Schuldeffect"). Wanneer de Zekergestelde Schuldeffecten Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten uitmaken, zullen de Zekerheidsactiva en/of de waarde, gerealiseerd van een van de Referentie Zekerheidsactiva die verkocht zijn in relatie met de uitoefening en de aflevering, geleverd worden aan de betrokken houders en een bedrag gelijk aan de "Security MTM Termination Amount" en, in het geval van alleen Gedeeltelijk Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten van Notionele Waarde, een bedrag gelijk aan het samengestelde Bedrag van Notionele Tekort zal verschuldigd zijn aan de betrokken houders. Volgend op de verwezenlijking of bekrachtiging van het schuldeffect met betrekking tot de Zekerheidspool als bedrag dat betaald is aan de houders van Schuldeffecten ten aanzien van de verwezenlijking van MTM Aanpasbare Schuldeffecten of, in geval van alleen Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten van Notionele Waarde, is het bedrag betaald door BNPP B.V. ten aanzien van de verlaagde marktwaarde van de optie waar BNPP B.V. in zal stappen om zijn verplichtingen te hedgen, minder dan de MTM Beëindigingswaarde van het Schuldeffect volgend op een dergelijke verwezenlijking, bekrachtiging of betaling, wordt een dergelijk tekort onherroepelijk gegarandeerd door BNPP, op voorwaarde dat, met betrekking tot alleen Gedeeltelijke Aan Zekerheidsactiva Verbonden Schuldeffecten van Notionele Waarde, volgend op de verwezenlijking of bekrachtiging van het schuldeffect ten aanzien van de Zekerheidspool, als het bedrag betaald door BNPP B.V. met betrekking tot (i) de op marktwaarde gemarkeerde optie die BNPP B.V. aan zal gaan om zijn verplichtingen te hedgen en (ii) de notionele waarde van de Schuldeffecten die niet zekergesteld zijn, minder is dan het totaal aan het "Security MTM Termination Amount" en het samengestelde Bedrag van Notionele Tekort volgend op een dergelijke verwezenlijking, bekrachtiging of betaling, wordt een dergelijk tekort onherroepelijk worden gegarandeerd door BNPP.</p> <p>Waar de Zekergestelde Schuldeffecten Notionele Waarde Repack Schuldeffecten zijn, worden de Referentie Zekerheidsactiva en/of de gerealiseerde waarde voor de Referentie Zekerheidsactiva die verkocht worden in verband met de handhaving en aflevering geleverd aan de betrokken houders en wordt een bedrag gelijk aan de opbrengsten ontvangen door de Emittent met betrekking tot de andere Belaste Activa (indien aanwezig) betaalbaar aan de betrokken houders na betaling van alle verschuldigde bedragen in overeenkomst met de betrokken prioriteit van</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>betalingen in volgorde van bedragen verschuldigd aan de houders. Indien na de verwezenlijking of uitoefening van de zekerheid van de Zekerheidspool het bedrag betaald aan de houders van Schuldeffecten met betrekking tot de verwezenlijking van de Belaste Activa met betrekking tot de betrokken reeks van Zekergestelde Schuldeffecten lager is dan het Schuldeffect Beëindigingsbedrag na zulke verwezenlijking of uitoefening, dan zal dat tekort onherroepelijk worden gewaarborgd door BNPP. Waar er geen Referentieonderpandactiva zijn verkregen in verband met een serie Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, is het uit te betalen bedrag aan houders gelijk aan de ingbetaling, indien aanwezig, verkregen van de Ruiltegenpartij en/of waar er een kredietondersteuningsbijlage was, is aangegaan in verband met de serie Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, in bepaalde omstandigheden, de opbrengsten van de verkoop van activa overgedragen aan de emittent daarvan na betaling van alle bedragen volgens de betreffende prioriteit van betalingen in prioriteit van bedragen verschuldigd aan de houders.</p> <p>Zekergestelde Schuldeffecten die Notionele Waarde Repack Schuldeffecten zijn, zijn ook onderhevig aan één of meer Vroegtijdige Aflossingen die van beïnvloed zijn op de Schuldeffecten die tot vroegtijdige aflossing leiden van de Zekergestelde Schuldeffecten door betaling van een vroegtijdig aflossingsbedrag of bij aflevering van de betrokken Referentie Zekerheidsactiva. Dergelijke gebeurtenissen zijn onder andere aanvullende verstoringen of optionele aanvullende verstoringen waar de Berekeningsagent bepaalt dat het niet mogelijk is geschikte aanpassingen aan te brengen in de voorwaarden van deze Schuldeffecten, beëindiging van de betrokken Swapovereenkomst, Terugkoopovereenkomst of Zekerheidsruilovereenkomst, gebeurtenissen die betrekking hebben op de behandeling van betalingen door de belastingdienst onder de betrokken Referentie Zekerheidsactiva, wijzigingen in de wetten zijn van invloed op de Referentie Zekerheidsactiva of de entiteit die de Referentie Entiteit Zekerheidsactiva uitgeven, gebeurtenissen die betrekking hebben op defaults, vroegtijdige aflossing of ontbrekende betalingen of uitstelbeschikkingen met betrekking tot de Referentie Zekerheidsactiva, gebeurtenissen als faillissementen of reorganisaties met betrekking tot één of meer van de emittent van de Referentie Zekerheidsactiva, het moederbedrijf (indien aanwezig) of garantieverstrekker en andere gebeurtenissen die getriggerd kunnen worden door gebeurtenissen die zich voordoen met betrekking tot één of meer emittent van Referentie Zekerheidsactiva, het moederbedrijf (indien aanwezig) of garantieverstrekker van Referentie Zekerheidsactiva of, waar gespecificeerd, een bepaalde andere gespecificeerde entiteit en kan, indien zo gespecificeerd, getriggerd worden door gebeurtenissen die zich voordoen met betrekking tot verplichtingen die voldoen aan bepaalde kenmerken van dergelijke entiteiten die de betrokken Referentie Zekerheidsactiva kunnen omvatten maar daar niet tot worden beperkt.</p> <p>Als een van deze Vroegtijdige Aflossingen plaatsvindt, wordt de Referentie Zekerheidsactiva verkocht of, waar gespecificeerd in de geldende Definitieve</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Voorwaarden, geleverd aan de houders van de betrokken Zekergestelde Schuldeffecten na aftrek van bedragen of verkoop van Referentie Zekerheidsactiva (waar fysieke vereffening van toepassing is) om de verschuldigde bedragen te betalen in volgorde van prioriteit aan de houders, inclusief zonder beperking, waar van toepassing, beëindigingsbetalingen verschuldigd aan de Swaptegenpartij, Repo-tegenpartij of Zekerheidsruiltegenpartij. Waar er geen Referentieonderpandactiva zijn verkregen in verband met een serie Notionale Waarde Repacj Schuldeffecten, is het uit te betalen bedrag aan houders gelijk aan de ingbetaling, indien aanwezig, verkregen van de Reuiltegenpartij en/of waar er een kredietondersteuningsbijlage was, is aangegaan in verband met de serie Notionale Waarde Repack Schuldeffecten, in bepaalde omstandigheden, de verkoop van activa overgedragen aan de emittent daarvan.</p> <p>Belasting</p> <p>De houder dient alle belastingen, lasten en/of kosten te betalen die ontstaan door de aflossing van de Schuldeffecten en/of de levering of overdracht van het Verschuldigde. De Emittent zal van de bedragen of activa verschuldigd aan de Houders bepaalde belastingen en kosten aftrekken die niet eerder zijn afgetrokken van de bedragen of activa verschuldigd door de Houders, zoals de Berekeningsagent bepaalt dat ze toerekenbaar zijn aan de Schuldeffecten.</p> <p>Betalingsen zullen in elk geval onderworpen zijn aan (i) alle fiscale of andere wetten en regelgevingen die hierop van toepassing zijn op de plaats van betaling, (ii) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de US Internal Revenue Code van 1986 (de "Code") of anderszins wordt opgelegd volgens Secties 1471 tot 1474 van de Code, enige regelgevingen of overeenkomsten daaronder, enige officiële interpretatie daarvan, of enige wet die een intergouvernementele aanpak hiervoor implementeert, en (iii) enige inhouding of aftrek vereist volgens Sectie 871 (m) van de code.</p> <p>Daarnaast bij het vaststellen van het in te houden of af te trekken bedrag vereist volgens Sectie 871(m) van de opgelegde Wet ten aanzien van de over de schuldeffecten te betalen bedragen, heeft de emittent het recht "op dividend lijkende" betaling in te houden (zoals gedefinieerd voor het doel van Sectie 871(m) van de Wet) tegen 30 procent.</p> <p>Betalingsen over Schuldeffecten die refereren aan Amerikaanse schuldeffecten of een index waarin Amerikaanse schuldeffecten zijn opgenomen kunnen berekend worden met betrekking tot de betaalbare nettodividend over dergelijke Amerikaanse schuldeffecten of totale nettorendement van de Amerikaanse componenten van dergelijke indexen. Bij het berekenen van het betreffende betalingsbedrag kan de Emittent 30 procent van "dividend equivalente" betalingen inhouden en die de houder geacht wordt te hebben ontvangen (zoals aangegeven in Artikel 871(m) van de Wet) met betrekking tot de betreffende Amerikaanse schuldeffecten of onderdelen van de</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Amerikaanse dividend betaling index, wat het geval ook is. De Emittent zal geen bijkomende bedragen aan de houder betalen op grond van het bedrag dat op grond van artikel 871(m) geacht te zijn ingehouden.</p> <p><i>Negatieve zekerheid (Negative pledge)</i></p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen geen bepaling omtrent negatieve zekerheid bevatten.</p> <p><i>Gevallen van wanprestatie</i></p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten (behalve wat betreft de Zekergestelde Schuldeffecten) zullen geen gevallen van wanprestatie bevatten. De gevallen van wanprestatie die betrekking hebben op Zekergestelde Schuldeffecten worden beschreven in dit Onderdeel C.8 onder de titel "Zekergestelde Schuldeffecten".</p> <p><i>Vergaderingen</i></p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen bepalingen bevatten omtrent het bijeenroepen van vergaderingen van de houders van zulke Schuldeffecten om zaken te bespreken in hun algemeen belang. Deze bepalingen staan gedefinieerde meerderheden toe om alle houders, met inbegrip van houders die niet aanwezig waren en stemden op de betreffende vergadering en houders die tegenovergesteld stemden, te binden.</p> <p>In het geval van Schuldeffecten onder Frans recht, kunnen de toepasselijke Definitieve Voorwaarden aangeven dat, m.b.t. alle Schijven in eender welke Reeks, de Houders automatisch zullen worden gegroepeerd voor de verdediging van hun gemeenschappelijk belang in een massa (de "Massa") of dat de Houders niet zullen worden gegroepeerd in een Massa.</p> <p><i>Toepasselijk recht</i></p> <p><i>Wat betreft Schuldeffecten onder Engels recht:</i></p> <p>De Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de verbonden Garanties met betrekking tot de Schuldeffecten en enige niet-contractuele verplichting die ontstaat uit of in verband met de Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld) en de garantie met betrekking tot de Schuldeffecten zullen onderworpen zijn aan, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht.</p> <p><i>Wat betreft Schuldeffecten onder Frans recht:</i></p> <p>De Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Frans recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld) en de BNPP Garantie onder Frans recht zijn onderworpen aan en zullen gelden in overeenstemming met Frans recht, en enige actie of procedure in verband daarmee zal onderhevig aan de verplichte</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>regelgeving van de Europese Herschikkingsverordening, onderworpen zijn aan de jurisdictie van de bevoegde rechtbanken in Parijs binnen de jurisdictie van het Hof van Beroep van Parijs (Cour d'Appel de Paris). BNPP B.V. doet keuze van woonplaats bij de maatschappelijke zetel van BNP Paribas, momenteel gevestigd te 16 boulevard des Italiens, 75009 Parijs.</p> <p>Terugkoop Bepalingen met betrekking tot de onder het Franse recht beheerde Certificaten</p> <p>Indien aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, verbindt BNP Paribas Arbitrage S.N.C. zich, op grond van een marktmakingovereenkomst van 11 april 2014 gesloten tussen BNPP B.V. en BNP Paribas Arbitrage S.N.C., tot het terugkopen van de onder de Franse recht beheerde Certificaten zoals gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, onder de normale marktomstandigheden op het moment.</p>
C.9	Interest/Terugbetaling	<p>Interest</p> <p>Het is mogelijk dat de Schuldeffecten al dan niet interest of premiebedrag zullen dragen of opbrengen. Interest/Premium Amount paying Securities zullen ofwel inkomsten of premium bedragen genereren ofwel interesten of premium bedragen betalen, bepaald door verwijzing naar een vaste rentevoet, een vlottende rentevoet en/of een rentevoet berekend bij verwijzing naar een of meerdere Onderliggende Referentie(s) (elk een "Onderliggende Referentie").</p> <p>Schuldeffecten die geen interest of premiebedrag dragen of opbrengen, kunnen aangeboden en verkocht worden aan een korting op hun nominaal bedrag.</p> <p>De interest of het Premiebedrag wordt berekend en is betaalbaar zijn op de datum of data zoals bepaald door de Emittent op het moment van de uitgifte van de betrokken Schuldeffecten, aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en samengevat in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>De Interest of het Premium Bedrag kunnen een van de volgende zijn zoals bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Vaste Voet (inclusief SPS Fixed): een vaste rentevoet betalen. - Een vlottende interestvoet (inclusief SPS Vlottend Bedrag): een wisselende interestvoet betalen die berekend kan worden door verwijzing naar een referentie-rentevoet (zoals, maar niet beperkt tot, LIBOR of EURIBOR). - Gebonden interest (inclusief SPS Coupons: Stellar, Cappuccino, Ratchet, Driver, Nova en FI Coupons: FX Vanilla): er wordt een

Onderdeel 1	Titel	
		<p>bedrag betaald gekoppeld aan de prestaties van één of meer Onderliggende Referentie(s).</p> <ul style="list-style-type: none"> - Conditioneel (inclusief SPS Coupons: Digital, Snowball Digital, Accrual Digital en FI Coupons: FI Digital, FX Digital, Range Accrual, FX Range Accrual, FX Memory, PRDC, FI Digital Floor, FI Digital Cap): er wordt een bedrag betaald ofwel gekoppeld of niet-gekoppeld aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s), als er aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. - Combinaties (inclusief SPS Coupons: Sum, Option Max en FI Coupon: Combination Floater): er worden twee of meer coupon types gecombineerd. - FI Target Coupon. - Termijn Aangepaste Coupon. <p>Deze betaalbare rentevoeten en/of interestbedragen of premium bedragen kunnen onderworpen zijn aan een maximum of een minimum.</p> <p>Indien Coupon Switch Election of Automatic Coupon Switch bepaald zijn zoals van toepassing in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, dan kan de rente omgewisseld worden van de ene rentevoet naar een andere.</p> <p>Indien Additional Coupon Switch of is bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, dan zal een Additional Switch Coupon bedrag betaalbaar worden op interestbetalingsdatum (Interest Payment Date) volgende op dergelijke switch. De voorwaarden van toepassing op iedere Reeks van dergelijke Schuldeffecten zullen worden bepaald door de Emittent op het moment van de uitgifte van de betrokken Schuldeffecten, aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en samengevat in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Terugbetaling</p> <p>De voorwaarden waaronder de Schuldeffecten kunnen worden terugbetaald (met inbegrip van de vereffeningsdatum en het terugbetalingsbedrag alsook enige bepaling omtrent de vervroegde terugbetaling) zullen worden bepaald door de Emittent op het moment van de uitgifte van de relevante Schuldeffecten, aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden en samengevat in de relevante samenvatting specifiek aan iedere uitgifte aangehecht aan de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden.</p> <p>Schuldeffecten kunnen vervroegd terugbetaald worden indien de nakoming door de Emittent van zijn verplichtingen onder de Schuldeffecten onwettig is geworden of indien, omwille van overmacht of een handeling van de staat, het voor de Emittent onmogelijk of onpraktisch is geworden om zijn</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>verplichtingen onder de Schuldeffecten en/of enig daarmee gerelateerde hedging overeenkomst na te komen. Indien aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, kunnen Schuldeffecten vervroegd worden afgelost naar keuze van de Emittent of naar keuze van de Houders aan het Optionele Aflossingsbedrag aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Het Optionele Vereffeningsbedrag met betrekking tot elk Schuldeffect kan een van beide zijn. (i) het Notionele Bedrag vermenigvuldigd met het percentage aangegeven in de geldende Definitieve Voorwaarden of (ii) één van de volgende Call Payouts: Call Payout 1300/1, Call Payout 2210, Call Payout 2300 or SPS Call Payout (in het geval van vroegtijdige aflossing op voordracht van de Emittent) of Put Payouts: Put Payout 1300/1, Put Payout 2210, Put Payout 2300 of SPS Put Payout (in het geval van vroegtijdige aflossing op voordracht van de Houders).</p> <p>In het geval van Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie, kunnen de Schuldeffecten eveneens vervroegd worden afgelost ingevolge een bepaalde storing, aanpassing, buitengewone of andere gebeurtenissen, zoals samengevat in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Indien Payout Switch Election of Automatic Payout Switch aangeduid is in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden, dan kan het terugbetalingsbedrag omgewisseld worden van het ene bedrag naar een ander bedrag.</p> <p>Indien Autoroll wordt gespecificeerd in de betrokken Definitieve Voorwaarden, (i) de Finale Uitbetaling en de daaraan gerelateerde bepalingen, (ii) het Knock-in Event or Knock-out Event, voor zover van toepassing, en de daaraan gerelateerde bepalingen, (iii) de Automatische Vroegtijdige Aflossing en de daaraan gerelateerde bepalingen, (iv) het Uitoefeningsdatum en/of (v) het Aflossingsdatum, zal worden gewijzigd in de Rolles Finale Uitbetaling en de daarmee verband houdende bepalingen, Rolled Knock-in Event of Rolled Knock-out Event, voor zover van toepassing, en de daarmee verband houdende bepalingen, Rolled Automatische Vroegtijdige Aflossing en de daarmee verband houdende bepalingen, Rolled Uitoefeningsdatum en/of Rolled Aflossingsdatum, elk zoals gespecificeerd in de betrokken Definitieve Voorwaarden.</p> <p><i>Indicatie van Rendement</i></p> <p>In het geval van Schuldeffecten die interest of premium bedrag genereren of betalen aan een vaste rentevoet, zal het rendement aangeduid worden in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en zal deze berekend worden als de rentevoet of het premium bedrag die, wanneer gebruikt om ieder geplande betaling van interest en kapitaal onder de Schuldeffecten van de Geplande Aflossingsdatum terug tot de Uitgiftedatum te disconteren, bedragen rendeert die in som staan tot de Uitgifteprijs.</p> <p>Het rendement is berekend op de Uitgiftedatum op basis van de Uitgifteprijs en ervan uitgaande dat de Schuldeffecten niet onderworpen zijn aan een</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>vervroegde annulering en, indien van toepassing, er geen Kredietevent ("Credit Event") plaatsvindt. Het is geen indicatie van toekomstig rendement.</p> <p>In het geval van Schuldeffecten die interest of een premium bedrag genereren of betalen die anders is dan aan een vaste rentevoet, is het niet mogelijk om het rendement op de Uitgiftedatum te bepalen omwille van de aard van dergelijke Schuldeffecten.</p> <p>Vertegenwoordiging van Houders</p> <p>Er is geen vertegenwoordiger van de Houders aangeduid door de Emittent, behalve voor wat Schuldeffecten onder Frans recht betreft indien zo aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Gelieve ook onderdeel C.8 hierboven te raadplegen voor rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p>
C.10	Derivatencomponent in de interestbetaling	<p>Interestbetalingen met betrekking tot bepaalde Schijven ("Tranches") van Schuldeffecten kunnen worden bepaald op basis van de prestatie van bepaalde specifieke Onderliggende Referentie(s).</p> <p>Gelieve ook Onderdeel C.9 te raadplegen alsook C.15.</p>
C.11	Aanvraag tot Verhandeling	<p>Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus kunnen genoteerd worden en kunnen worden toegelaten tot de verhandeling op Euronext Parijs, de Luxemburgse beurs, de SeDeX MTF, de EuroTLX, de Euro MTF Markt, Euronext Brussel, NASDAQ OMX Helsinki Ltd., de Nordic Growth Market, de Nordic MT, de Warschau beursF of enig andere gereguleerde markt, georganiseerde markt of ander verhandelingsstelsel aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, of de Schuldeffecten kunnen worden uitgegeven zonder notering.</p>
C.12	Minimum denominatie van uitgifte	<p>Met betrekking tot Notionele Waarde Repack Schuldeffecten wordt de minimum denominatie van uitgifte aangegeven in de geldende Definitieve Voorwaarden.</p>
C.15	Hoe de waarde van de investering in de derivateninstrumenten beïnvloed wordt door de waarde van de onderliggende activa	<p>Het bedrag (indien het bestaat) betaalbaar met betrekking tot de interest of het premium bedrag of het bedrag dat betaalbaar is of de activa die te leveren zijn bij een aflossing van de Schuldeffecten kan berekend worden op basis van bepaalde specifieke Onderliggende Referentie(s) aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>
C.16	Vervaldatum van de derivateninstrumenten	<p>De Aflossingsdatum van de Schuldeffecten zal worden aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden.</p>
C.17	Betalingsprocedure	<p>Schuldeffecten kunnen contant of fysiek worden vereffend.</p> <p>In bepaalde omstandigheden kan de Emittent, de Houder of (indien van</p>

Onderdeel 1	Titel	
		toepassing) de Garantieverstrekker de vereffening van de Schuldeffecten wijzigen.
C.18	Winst op Derivate Schuldeffecten	<p>Zie onderdeel C.8 hierboven voor de rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p> <p>Informatie met betrekking tot de interest of het premium bedrag verbonden aan de Schuldeffecten is uiteengezet in onderdeel C.9 hierboven.</p> <p>Finale Aflossing</p> <p>Behalve als eerder afgelost of gekocht en geannuleerd, geeft elk Schuldeffect de houder ervan recht op de Aflossingsdatum van de Emittent op de Aflossingsdatum te ontvangen:</p> <p>(a) een Contant Aflossingsbedrag, zijnde een bedrag gelijk aan de Finale Uitbetaling aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, in het geval van Contant Afgeloste Certificaten; of</p> <p>(b) het Verschuldigde, zijnde de hoeveelheid Relevante Activa aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden en gelijk aan het Verschuldigde aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, in het geval van Fysiek Afgeloste Certificaten.</p> <p>Niettegenstaande hetgeen hierboven wordt vermeld, indien de Schuldeffecten Credit Securities, zijn, zal terugbetaling gebeuren tegen de hoeveelheid en/of de levering van de activa gespecificeerd in de Credit Security Voorwaarden en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Finale Uitbetalingen (Final Payouts)</p> <p>Finale uitbetalingen van Ruil Verhandelde Schuldeffecten (SPS)</p> <p>(1) Beleggingsproducten</p> <p>(a) Kapitaalbescherming (Payouts 1100, 1120): producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). Kapitaal kan volledig of gedeeltelijk beschermd worden.</p> <p>(b) Opbrengstverbetering (Payouts 1200, 1230/1, 1230/2, 1240/1, 1240/2, 1240/3, 1240/4, 1250/1, 1250/2, 1250/3, 1250/4, 1250/5, 1250/6, 1250/7, 1260/1, 1260/2): producten met een vaste termijn die bij aflossing een vaste opbrengst hebben als er aan bepaalde voorwaarden (inclusief een cap, knock-out en/of automatische vroegtijdige aflossing) met betrekking tot de prestaties van de Onderliggende Referenties. Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(c) Deelname (Payouts 1300, 1320/1, 1320/2, 1320/3, 1340/1, 1340/2, 1399): producten met een vaste termijn of open einde waarbij de opbrengst gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referenties. De opbrengstberekening kan gebaseerd zijn op verschillende mechanismen (inclusief knock-in of knock-out kenmerken). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(2) Leverageproducten</p> <p>(a) Leverage (Payouts 1, 2110/2, 2110/3, 2110/4, 2200/1, 2200/2, 2210, 2230): producten met een vaste termijn of met een open einde waarbij de opbrengst gekoppeld is gekoppeld aan ofwel lineair of niet-lineair, gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie. De opbrengstberekening kan gebaseerd zijn op verschillende mechanismen (inclusief knock-out kenmerken). Er is geen kapitaalbescherming.</p> <p>(b) Constante Leverage (Payout 2300): producten met een vaste termijn of open einde met een opbrengst die berekend wordt door te verwijzen naar een vaste dagelijkse leverage op de positieve en negatieve prestaties van de Onderliggende Referentie. Er is geen kapitaalbescherming.</p> <p>Finale uitbetalingen van Gestructureerde Product Schuldeffecten (SPS)</p> <p>(a) Schuldeffecten met vast percentage: producten met vaste termijn waarvan de opbrengst gelijk is aan een vast percentage.</p> <p>(b) Reverse Convertible Securities (Reverse Convertible, Reverse Convertible Standard): producten met een vaste termijn gekoppeld aan zowel de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en een knock-in level. Er is geen kapitaalbescherming en deze producten betalen coupons uit.</p> <p>(c) Vanilla Securities (Call, Call Spread, Put, Put Spread, Digital, Knock-in Call, Knock-out Call): producten met een vaste termijn hebben een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief knock-in of knock-out kenmerken). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(d) Asian Securities (Asian, Asian Spread, Himalaya, Talisman):</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>producten met een vaste termijn die een opbrengst hebben die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) vastgesteld aan de hand van een middelingsmethode. De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief een cap, een floor of lock-in kenmerken). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(e) Auto-calbare Securities (Autocall, Autocall One Touch, Autocall Standard): producten met een vaste termijn met een automatische vervroegde aflossing. De opbrengst is gekoppeld aan de prestaties van de Onderliggende Referenties. De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief een knock-in kenmerk). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(f) Indexering Schuldeffect (Certi plus: Booster, Certi plus: Bonus, Certi plus: Leveraged, Certi plus: Twin Win, Certi plus: Super Sprinter, Certi plus: Generic, Certi plus: Generic Knock-in, Certi plus: Generic Knock-out): producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief knock-in of knock-out kenmerken). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(g) Ratchet Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst is gelijk aan de som van de opbrengsten die zijn vastgesteld met een bepaalde formule (die gecapt of gefloord kan worden). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(h) Sum Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengstberekening is de gewogen som van opbrengsten bepaald aan de hand van verschillende uitbetaalformules. Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(i) Option Max Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst is de maximale opbrengstberekening van andere uitbetaalformules. Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(j) Stellar Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van een mand van Onderliggende Referentie(s). De opbrengstberekening, die onderhevig is aan een vloer, bestaat uit de gemiddelde opbrengst van elke Onderliggende Referentie in de mand, elk onderhevig aan zowel een cap als een floor.</p> <p>(k) Driver Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van een mand van Onderliggende Referentie(s). De opbrengstberekening, die onderhevig is aan een vloer, wordt bepaald door verwijzing naar de gemiddelde opbrengst van de mand, waar het prestatie van een of meer van de best-presterende Onderliggende Referentie(s) op een vast niveau is vastgesteld.</p> <p>Vaste inkomsten (FI) Einduitbetalingen</p> <p>(a) FIFX Vanilla Securities: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief knock-in of knock-out kenmerken). Er kan totale, gedeeltelijke of geen kapitaalbescherming zijn.</p> <p>(b) Digital Securities (Digital Floor, Digital Cap, Digital Plus): producten met een vaste termijn die een vaste of variabele opbrengst hebben afhankelijk van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief floor- of cap-voorwaarde, knock-in of knock-out kenmerken).</p> <p>(c) Inflatieschuldeffecten: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s).</p> <p>Verschuldigde Bedragen (Entitlement Amounts)</p> <p>Delivery of Worst-Performing Underlying</p> <p>Delivery of Best-Performing Underlying</p> <p>Delivery of the Underlying</p> <p>Indien Delivery of Worst-Performing Underlying, Delivery of Best-Performing Underlying of Delivery of the Underlying aangeduid is in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden, dan zal het Verschuldigd Bedrag</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(Entitlement Amount) afgerond worden tot op de dichtstbijzijnde eenheid van iedere Relevante Activa dat kan geleverde worden en in plaats daarvan zal de Emittent een bedrag gelijk aan het Rounding and Residual Amount betalen.</p> <p><i>Automatische Vervroegde Terugbetaling</i></p> <p>Indien een Geval van Automatische Vervroegde Terugbetaling zoals aangegeven in de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden plaatsvindt, dan zullen de Schuldeffecten vervroegd terugbetaald worden aan het Automatische Vervroegd Terugbetalingsbedrag op de Automatische Vervroegd Terugbetalingsdatum.</p> <p>Het Automatische Vervroegde Aflossingsbedrag gelijk zijn aan het Automatische Vervroegde Verval Uitbetalingsbedrag aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden of, indien dit niet het geval is, een bedrag gelijk aan het product van (i) het Notioneel Bedrag met betrekking tot dergelijke Certificaten en (ii) het totaal van het relevante Automatische Vervroegde Uitbetalingspercentage en de relevante AER Rentevoet aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden verbonden aan de Automatische Vervroegde Aflossingsdatum.</p> <p><i>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling</i></p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 2210/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 2210/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1230/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1230/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1240/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1240/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1240/3</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1250/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1250/3</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1250/5</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1260/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1260/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1320/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1340/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 1340/2</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 2200/1</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 2200/2</p> <p>Automatische Vervroegde Aflossingsuitbetaling 2230</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout</p> <p>SPS Target Automatic Early Redemption Payout</p> <p>Target Automatic Early Redemption</p> <p>FI Underlying Automatic Early Redemption</p> <p>FI Coupon Automatic Early Redemption</p>
C.19	Finale referentieprij van het Onderliggende	<p>Waar het bedrag betaalbaar in het kader van de interest, het premium bedrag of het bedrag dat betaalbaar is of de activa die te leveren zijn bij een aflossing van de Schuldeffecten wordt bepaald op basis van één of meerdere Onderliggende Referenties, zal de finale referentieprij van de Onderliggende Referentie bepaald worden in overeenstemming met de waarderingsmechanismen uiteengezet in Onderdeel C.10 en Onderdeel C.18 hierboven, voor zover die van toepassing zijn.</p>
C.20	Onderliggende Referentie	<p>Een of meerdere indexen, aandelen, wereldwijde bewaargevingsbewijzen (global depositary receipt) ("GDR"), Amerikaanse bewaargevingsbewijzen (American depositary receipt) ("ADR"), een fonds, effect, grondstof of ander product dat op de beurs worden verhandeld (elk een "Instrument Verhandeld op de Beurs" of "ETI"), schuldinstrument, schuld futures (debt futures) of schuld optie contract (debt options contract), grondstof en/of grondstofindex, inflatie-index, munteenheid, valutatermijncontracten, fonds-aandeel of -eenheid, fondsindex, termijncontract, onderliggende interestvoet of CMS, preferent aandeel en/of krediet van een of meerdere referentie instellingen.</p> <p>Met betrekking tot een Onderliggende Referentie welke een index is, kunnen de Definitieve Voorwaarden stellen dat Futures Price Valuation van toepassing is, waarbij de waarde van de index zal worden bepaald met verwijzing naar futures of optiecontracten in verband met dergelijke Index en de Voorwaarden zullen wijzigingsclausules bevatten om rekening te houden met gebeurtenissen met betrekking tot de futures of optiecontracten.</p> <p>De Onderliggende Referentie(s) met betrekking tot een Schijf van Schuldeffecten zal worden aangeduid in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. De toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden zullen aangeven waar informatie over de Onderliggende Referentie(s) kan worden ingewonnen.</p>

Section D - Risico's

Onderdeel I	Titel	
D.2	Voor naamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker	<p>Mogelijke kopers van Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus moeten ervaren worden met betrekking tot opties en optietransacties en moeten de risico's van transacties begrijpen die komen kijken bij Schuldeffecten. Het beleggen in Schuldeffecten leidt tot bepaalde risico's waarmee rekening gehouden moet worden voordat er een beleggingsbeslissing wordt genomen. Bepaalde risico's kunnen van invloed zijn op het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen onder de Schuldeffecten te voldoen of het vermogen van de Garantieverstrekker om aan zijn verplichtingen onder de Garantie (in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V.) te voldoen, waarvan sommige buiten zijn controle liggen. In het bijzonder wordt de Emittent (en de Garantieverstrekker), in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V.), samen met de BNPP Groep, blootgesteld aan de risico's die verband houden met zijn activiteiten, zoals hieronder wordt beschreven:</p> <p><i>Emittenten</i></p> <p>BNPP</p> <p>Er zijn bepaalde factoren die de mogelijkheid kunnen beïnvloeden van de Emittent om zijn verplichtingen onder de Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus na te leven en, indien van toepassing, van de Garantieverstrekker om zijn verplichtingen onder de Garantie na te leven.</p> <p>Zoals aangegeven in het Registratiedocument (in het Engels) en Financieel Jaarverslag van 2017 van BNPP zijn acht hoofdrisicocategorieën inherent aan de activiteiten van BNPP:</p> <p>(1) <i>Kredietrisico</i> – Kredietrisico is het gevolg voortvloeiend uit de waarschijnlijkheid dat een lener of tegenpartij niet aan deze verplichtingen kan voldoen in overeenstemming met de overeengekomen voorwaarden. De waarschijnlijkheid van default en het verwachte herstel van de lening of debiteur in het geval van default zijn belangrijke bestanddelen van de kredietkwaliteitsbeoordeling.</p> <p>(2) Effectisering in het Bankboek – Effectisering betekent een transactie of plan waarbij het kredietrisico dat verband houdt met blootstelling of pool van blootstellingen is verdeeld, hebben de volgende kenmerken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • betalingen gedaan in de transactie of het plan hangen af van de prestaties van de blootstelling of pool van blootstellingen; • de subordinatie van schijven bepaalt de verspreiding van verliezen gedurende de levensduur van de risico-overdracht.

Onderdeel 1	Titel	
		<p>Alle toezeggingen (met inbegrip van derivaten en liquiditeitslijnen) gedaan voor een effectisering moeten behandeld worden als effectiseringsblootstelling. De meeste van die toezeggingen worden genoteerd in het prudentiële bankboek;</p> <p>(3) <i>Tegenpartij kredietrisico</i> – Tegenpartij kredietrisico is de vertaling van het kredietrisico dat opgesloten ligt in financiële transacties, investeringen en/of betalingstransacties tussen tegenpartijen. Die transacties omvatten bilaterale overeenkomsten zoals over-de-toonbank ("OTC") derivatenovereenkomsten alsmede overeenkomsten aangegaan via clearinginstuten. Het bedrag van dit risico kan verschillen in de loop van de tijd in lijn met veranderende marktparameters die dan van invloed is op de vervangingswaarde van de betrokken transacties.</p> <p>Tegenpartijrisico ligt in het geval dat een tegenpartij zijn verplichtingen niet na kan komen om de BNPP de volledige aanwezige waarde van de stromen te betalen met betrekking tot een transactie of een portefeuille waarvoor de BNPP een netto-ontvanger is. Tegenpartijkredietrisico is ook gekoppeld aan de vervangingskosten van een derivaat of portefeuille in het geval de tegenpartij zijn betalingsverplichting niet na kan komen. Dus kan het als marktrisico gezien worden in geval van het niet nakomen van de betalingsverplichting of een onvoorzien risico;</p> <p>(4) <i>Marktrisico</i> – Marktrisico's het risico op verlies van waarde door nadelige trends in marktprijzen of -parameter, ofwel direct observeerbaar of niet.</p> <p>Observeerbare marktparameters omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wisselkoersen, prijzen van schuldeffecten en grondstoffen (ofwel genoteerd of verkregen door referentie naar een vergelijkbare activum), prijzen van derivaten en andere parameters die rechtstreeks hieruit getrokken kunnen worden, zoals interestvoeten, kredietspreidingen, volatiliteiten en geïmpliceerde correlaties en andere vergelijkbare parameters.</p> <p>Niet-observeerbare factoren zijn de factoren die gebaseerd op werkende aannames, zoals parameters in modellen of gebaseerd op statistische of economische analyses, niet-zeker te stellen in de markt.</p> <p>In vaste inkomsten handelsboeken, kredietinstrumenten worden gewaardeerd op basis van de opbrengsten van bonds en kredietspreidingen, die marktparameters op dezelfde manier vertegenwoordigt als interestvoeten of wisselkoersen. Het kredietrisico dat voortvloeit uit het schuldinstrument van de emittent</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>is dus een bestanddeel van marktrisico bekend als emittentrisico.</p> <p>Liquiditeit is een belangrijk bestanddeel van marktrisico. In tijden van beperkte of geen liquiditeit, kunnen instrumenten of goederen niet verhandelbaar zijn tegen hun geschatte waarde. Dit kan bijvoorbeeld voortvloeien uit lage transactievolumes, wettelijke restricties of een sterke disbalans tussen vraag en aanbod voor bepaalde activa.</p> <p>Het marktrisico gekoppeld aan bankactiviteiten omvat de rente- en valutarisico's die voortvloeien uit bancaire bemiddelingsactiviteiten;</p> <p>5) <i>Liquiditeitsrisico</i> - Liquiditeitsrisico is het risico dat BNPP niet in staat is zijn verplichtingen na te komen of om een positie te af te wikkelen of af te handelen vanwege de marktomgeving of idiosyncratische factoren (d.w.z. specifiek voor BNP Paribas) binnen een gegeven tijds kader en tegen redelijke kosten.</p> <p>Liquiditeitsrisico weerspiegelt het risico dat de BNPP Group niet in staat is om aan huidige of toekomstige voorzienbare en onvoorzienbare contante of dekkingsvereisten te voldoen, over alle tijdspannes, van korte tot lange termijn.</p> <p>Dit risico kan voortvloeien uit de vermindering van financieringsmiddelen, verlagen van financieringsafspraken, een verlaging van de liquiditeit van bepaalde middelen of een toename in contante of dekkingsopvragingen. Het kan te maken hebben met de bank zelf (reputatierisico) of met externe factoren (risico's in sommige markten).</p> <p>Het liquiditeitsrisico van de BNPP Group valt onder een wereldwijd liquiditeitsbeleid goedgekeurd door de ALM-commissie van de BNPP Group. Dit beleid is gebaseerd op managementprincipes die erop gericht zijn dat ze zowel bij normale omstandigheden als tijdens een liquiditeitscrisis van toepassing zijn. De liquiditeitspositie van de BNPP Group wordt beoordeeld op basis van interne indicatoren en wetgevende ratio's.</p> <p>(6) <i>Operationeel risico</i> – Operationeel risico is het risico op verlies door ongeschikte of falende interne processen of door externe gebeurtenissen expres, per ongeluk of natuurrampen. Beheer van operationeel risico is gebaseerd op een analyse van de "oorzaak - gebeurtenis - gevolg" keten.</p> <p>Interne processen die leiden tot operationeel risico kan betrekking hebben op werknemers en/of IT-systemen. Externe gebeurtenissen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, overstromingen, brand, aardbevingen en terroristische aanvallen. Krediet of marktgebeurtenis, zoals een default of fluctuaties in waarde vallen</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>niet binnen het bereik van operationeel risico.</p> <p>Operationeel risico omvat fraude, personeelszakenrisico's, juridische risico's, niet-nalevingsrisico's, belastingrisico's, informatiesysteemrisico's, gedragsrisico's (risico's met betrekking tot het verstrekken van onvoldoende financiële dienstverlening), risico met betrekking tot defecten in besturingsprocessen, inclusief leningprocedures of modelrisico's alsmede mogelijke financiële implicaties die voortvloeien uit het beheer van reputatierisico.</p> <p>(7) <i>Nalevings- en reputatierisico</i> – Nalevingsrisico wordt gedefinieerd in Franse richtlijnen als het risico op wettelijke, administratieve of disciplinaire sancties, op groot financieel verlies of reputatieschade waar een bank mee te maken kan krijgen als gevolg van het niet naleven van nationale of Europese wetten en richtlijnen, gedragscodes en normen van goede praktijken die van toepassing zijn op bank- en financiële activiteiten of instructies die gegeven zijn door een bestuursorgaan, vooral ten aanzien van het toepassen van richtlijnen uitgevaardigd door een toezichhoudend orgaan.</p> <p>Per definitie is dit risico een subcategorie van operationeel risico. Aangezien bepaalde implicaties van nalevingsrisico echter meer dan alleen een puur financieel verlies met zich meebrengt en daadwerkelijk de reputatie van een instituut kan schaden, behandelt BNPP nalevingsrisico's afzonderlijk.</p> <p>Reputatierisico is het risico van schade toebrengen aan het vertrouwen dat geplaatst is in een bedrijf door zijn klanten, tegenpartijen, leveranciers, werknemers, aandeelhouders, toezichhouders en andere belanghebbenden wiens vertrouwen in een essentiële voorwaarde is voor het bedrijf om zijn dagelijkse werkzaamheden uit te voeren.</p> <p>Reputatierisico is primair afhankelijk van alle andere risico's die door de BNPP gedragen worden, specifiek de mogelijke materialisatie van een krediet- of marktrisico of een operationeel risico alsmede een schending van de gedragscode van de Groep.</p> <p>(8) Verzekeringsrisico's BNP Paribas Cardif wordt blootgesteld aan de volgende risico's:</p> <ul style="list-style-type: none"> • verzekeringstechnisch risico: verzekeringstechnisch risico is het risico van financieel verlies veroorzaakt door een plotselinge, onverwachte toename in verzekeringsclaims. Afhankelijk van het type verzekeringsbedrijf (leven, niet-leven), kan dit risico statistisch, macroeconomisch of gedrag zijn of kan betrekking hebben op publieke gezondheid of rampen.

Onderdeel 1	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> • marktrisico: marktrisico, risico van financieel verlies voortvloeiend uit ongunstige bewegingen van financiële markten. Deze ongunstige bewegingen worden opmerkelijk zichtbaar in koersfluctuaties (valutawisselkoersen, obligaties, aandelen en grondstoffen, derivaten, onroerend goed...) en wordt afgeleid van fluctuaties in rente, kredietverspreidingen, volatiliteiten en correlaties; • kredietrisico: kredietrisico is het risico op verlies of ongunstige verandering in de financiële situatie voortvloeiend uit fluctuaties in de kredietwaardigheid van uitgevers van aandelen, wederpartijen en schuldenaren waar de BNP Paribas Cardif groep aan wordt blootgesteld. Onder de schuldenaren worden de risico's die verband houden met financiële instrumenten (inclusief de banken waar de BNP Paribas Cardif groep geld heeft ingelegd) en risico's die verband houden met vorderingen gegenereerd door de verzekeringstechnische activiteiten (innen van premies, herstel van herverzekering enz.) onderverdeeld in twee categorieën: activa kredietrisico en passiva kredietrisico; • Liquiditeitsrisico: liquiditeitsrisico is het risico op het niet in staat zijn om aan de huidige of toekomstige voorziene en onvoorziene kasbehoeften te voldoen voortvloeiend uit verzekeringsverplichtingen ten aanzien van polishouders, door het niet op tijd kunnen verkopen van activa en • operationeel risico: operationeel risico is het risico op verlies voortvloeiend uit de ontoereikendheid of het falen van interne processen, IT-storingen of externe gebeurtenissen, zowel per ongeluk als natuurlijk. Deze in deze externe gebeurtenissen omvatten rampen van menselijke of natuurlijke aard. <p><i>Risico's</i></p> <p>Dit gedeelte vat de belangrijkste risico's samen waarvan de BNPP denkt op dit moment mee te maken te hebben. Ze zijn aanwezig in de volgende categorieën: risico's gerelateerd aan de macro-economische en marktomgeving, regelgevende risico's en risico's gerelateerd aan de BNPP, zijn strategie, management en activiteiten.</p> <p>(a) Moeilijke markt- en economische omstandigheden hebben gehad in het verleden en hebben in de toekomst een wezenlijke negatieve impact gehad en kunnen dit in de toekomst blijven hebben op de omgeving waarin financiële instellingen actief zijn en dus ook op de financiële positie, resultaten en risicokosten van BNPP.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(b) Het referendum van het Verenigd Koninkrijk om de Europese Unie te verlaten kan leiden tot veel onzekerheid, volatiliteit en verstoring op de Europese en bredere financiële markten en kan dus een nadelig effect hebben op de omgeving waarin BNPP actief is.</p> <p>(c) Vanwege het geografische bereik van hun activiteiten, kan BNPP kwetsbaar zijn voor landelijke of regionaal specifieke politieke, macroeconomische en financiële omgevingen of omstandigheden.</p> <p>(d) De toegang van BNPP tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van financiële crises, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert, en verdere ratingverlagingen, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>(e) Ratingverlagingen door Frankrijk of door de BNPP kan de leenkosten van de BNPP doen toenemen.</p> <p>(f) Significante wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP.</p> <p>(g) De langere verblijf in een omgeving met lage rente brengt inherente systeemrisico's met zich mee en het verlaten van een dergelijke omgeving brengt ook risico's met zich mee.</p> <p>(h) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPP.</p> <p>(i) BNPP kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>(j) BNPP kan minder inkomsten genereren van haar brokerage-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>(k) Langdurig verminderde dalingen van de markten kunnen liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot significante verliezen kan leiden.</p> <p>(l) Wetten en richtlijnen die in de afgelopen jaren zijn aangenomen, voornamelijk als antwoord op de wereldwijde financiële crisis, alsmede nieuwe wetsvoorstellen, kunnen een significante impact hebben op BNPP en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.</p> <p>(m) BNPP is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de rechtsgebieden waarin zij actief is.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(n) BNPP kan substantiële boetes opgelegd krijgen en andere administratieve en criminele fouten voor niet-naleving van geldende wetten en richtlijnen en kan ook verlies leiden bij gerelateerde (of niet-gerelateerde) rechtszaken met particuliere partijen.</p> <p>(o) Er zijn risico's verbonden aan het invoeren van de strategische plannen en de inspanningen voor milieu verantwoordelijkheid van BNPP.</p> <p>(p) BNPP kan moeilijkheden ondervinden om verworven ondernemingen te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar verwervingen.</p> <p>(q) Intense concurrentie door banken en niet-banken kunnen een nadelig effect hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPP.</p> <p>(r) Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van voorheen aangehouden provisies kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten van BNPP en haar financiële positie.</p> <p>(s) BNPP's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het blootstellen aan ongeïdentificeerde of niet-geanticiperde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden.</p> <p>(t) BNPP's hedging-strategieën kunnen mogelijke verliezen niet voorkomen.</p> <p>(u) Aanpassingen aan de boekwaarde van de aandelen- en derivatenportefeuilles van BNPP en de schulden van BNPP zelf kunnen van invloed zijn op het nettoinkomen en het vermogen van de aandeelhouders.</p> <p>(v) De verwachte wijzigingen in de boekhoudkundige principes met betrekking tot financiële instrumenten kunnen van invloed zijn op de balans, resultatenrekening en de regelgevende kapitaalratio en leidt tot aanvullende kosten.</p> <p>(w) De competitieve positie van BNPP kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>(x) Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPP kunnen resulteren in materieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPP en kan leiden tot financieel verlies.</p> <p>(y) Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPP verstoren en significante verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>BNPP B.V.</p> <p>De grootste risico's die hierboven beschreven worden met betrekking tot BNPP vormen ook de belangrijkste risico's voor BNPP, B.V., zowel als een individuele entiteit of een bedrijf in de BNPP Groep.</p> <p><i>Afhankelijkheidsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. is een werkzaam bedrijf. De activa van BNPP B.V. bestaat uit de obligaties van andere BNPP Groep-entiteiten. Het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn eigen verplichtingen te voldoen hangt af van het vermogen van andere BNPP Groep-entiteiten om aan hun verplichtingen te voldoen. Met betrekking tot schuldeffecten die worden uitgegeven, hangt het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn verplichtingen te voldoen volgens dergelijke schuldeffecten af van de ontvangst van hen onder bepaalde hedgingovereenkomsten die zijn aangegaan met andere BNPP Groep-entiteiten en, in het geval van Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, Referentie Zekerheidsactiva en/of andere overeenkomsten, zoals terugkoopovereenkomsten, voor zover van toepassing. Als gevolg hiervan zullen Houders van BNPP B.V., onderhevig aan de bepalingen van de Garantie afgegeven door BNPP, blootgesteld worden aan het vermogen van BNP Groep-entiteiten om hun verplichtingen uit te voeren volgens dergelijke hedgingovereenkomsten en, in het geval van Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, het vermogen van de emittent(en) van, of verplichters ten aanzien van, de Referentie Zekerheidsactiva om bedragen te betalen die verschuldigd zijn volgens dergelijke Referentie Zekerheidsactiva en/of zijn tegenpartijen volgens andere overeenkomsten om hun verplichtingen uit te voeren volgens dergelijke overeenkomsten.</p> <p><i>Marktrisico</i></p> <p>BNPP B.V. stelt zich bloot aan marktrisico's die voortvloeien uit posities in interestvoeten, wisselkoersen, grondstoffen en aandelenproducten, die allemaal blootgesteld worden aan algemene en specifieke marktbevingen. Deze risico's worden echter gehedged door optie- en swapovereenkomsten en worden deze risico's in principe gemigreerd.</p> <p><i>Kredietrisico</i></p> <p>BNPP B.V. concentreert zich voor een groot deel op kredietrisico's aangezien alle OTC-overeenkomsten van het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten worden overgenomen. Het doel en de activiteiten van BNPP B.V. in overweging genomen alsmede het feit dat het moederbedrijf onder supervisie staat van de Europese Centrale Bank en de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution vindt het management dat deze risico's aanvaardbaar zijn. De lange termijn senior schuld van BNP Paribas is beoordeeld als A door Standard & Poor's en Aa3 door Moody's.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p><i>Liquiditeitsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. wordt in grote mate blootgesteld aan liquiditeitsrisico's. Om dit risico af te dekken, is BNPP B.V. netting-overeenkomsten aangegaan met het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten.</p> <p>Garantieverstrekker</p> <p>BNPP</p> <p>Zie hierboven voor wat BNPP betreft.</p>
D.3	De belangrijkste risico's met betrekking tot de Schuldeffecten	<p>Naast de risico's (inclusief het risico op default) kan van invloed zijn van het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen te voldoen onder de Schuldeffecten of het vermogen van de Garantieverstrekker om zijn verplichtingen na te komen volgens de Garantie, zijn er bepaalde factoren die materiaal vormen voor het doel van het beoordelen van het risico gekoppeld aan Schuldeffecten afgegeven volgens dit Basisprospectus inclusief:</p> <p><i>Marktrisico's</i></p> <ul style="list-style-type: none"> (i) de Schuldeffecten (anders dan Zekergestelde Schuldeffecten) zijn niet-zekergestelde obligaties; (ii) Schuldeffecten inclusief hefboomeffect hebben betrekking op een hoger risiconiveau en als er verlies is op dergelijke Schuldeffecten, kunnen die verliezen hoger zijn dan die van een vergelijkbaar schuldeffect die niet is geleveraged; (iii) Bull and Bear Certificates (ETS Payout 2300) zijn ontwikkeld voor alleen kortetermijnhandel omdat zij gewaardeerd worden op basis van hun samengestelde, dagelijkse prestaties; (iv) (de handelsprijs van Schuldeffecten wordt beïnvloed door een aantal factoren, inclusief, maar niet beperkt tot, (met betrekking van Schuldeffecten gekoppeld aan een Onderliggende Referentie) de prijs van de betreffende Onderliggende Referentie(s), tijd tot aflossing en volatiliteit en dergelijke factoren betekent dat de handelsprijs van Schuldeffecten kunnen onder het Contango Vereffeningsbedrag of waarde van het Verschuldigde; (v) (blootstelling aan de Onderliggende referentie wordt in veel gevallen bereikt door de betreffende Emittent die hedgingafspraken aangaat en, met betrekking tot Schuldeffecten gekoppeld tot een Onderliggende Referentie, mogelijke beleggers worden blootgesteld aan de prestaties van deze hedgingafspraken en gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op hedgingafspraken en als gevolg het voordoen van deze gebeurtenissen kan van invloed zijn op de waarde van de Schuldeffecten;

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(vi) de zekerheid gekoppeld met één of meer reeksen van Zekergestelde Schuldeffecten kan onvoldoende zijn om het kredietrisico van een Houder te verwijderen van de Emittent;</p> <p>(vii) met betrekking tot Notionele Waarde Repack Schuldeffecten worden Houders blootgesteld aan het kredietrisico voor, onder andere, de Swaptegenpartij en de emittent van de betrokken Referentie Zekerheidsactiva en mogelijke beleggers worden blootgesteld aan de prestaties van deze entiteiten en verband houdende hedgingafspraken en als gevolg de aanwezigheid van deze gebeurtenissen kan van invloed zijn op de waarde van de Schuldeffecten;</p> <p>(viii) er zijn specifieke risico's verbonden aan Schuldeffecten verbonden aan een Onderliggende Referentie uit een groei- of ontwikkelende markt (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, risico's geassocieerd met politieke en economische onzekerheid, negatief overheidsbeleid, beperkingen op buitenlandse investeringen en de converteerbaarheid van munten, fluctuaties van wisselkoersen, mogelijke lagere niveaus van openbaarheid en regelgeving en onzekerheden met betrekking tot de status, interpretatie en toepasselijkheid van wetgeving, toegenomen kosten inzake bewaargeving en administratieve moeilijkheden en een hogere kans op het voorvallen van een geval van storing of aanpassing). Schuldeffecten die verhandeld worden in groei- of ontwikkelende landen hebben de neiging minder liquide en de prijs van dergelijke instrumenten minder volatiel te zijn. Er zijn ook specifieke risico's verbonden aan dynamische schuldeffecten die intrinsiek meer complex zijn, wat hun beoordeling des te moeilijker maakt in het kader van hun risico-inschatting op het tijdstip van de aankoop alsook daarna.</p> <p><i>Risico's voor houders</i></p> <p>(ix) de Schuldeffecten hebben een minimaal handelsbedrag en als, na de overdracht van Schuldeffecten, een Houder minder Schuldeffecten heeft dan het gespecificeerde minimale handelsbedrag, is het deze Houder niet toegestaan om de resterende Schuldeffecten van de hand te doen voorafgaand aan aflossing zonder eerst voldoende aanvullende Schuldeffecten om in het bezit te zijn van het minimale handelsbedrag;</p> <p>(x) veranderingen in het Contante Vereffendingsbedrag tijdens de tijdsspanne vanaf het moment dat een Houder instructies geeft om het Contante Vereffendingsbedrag uit te oefenen en te bepalen kan het Contante Vereffendingsbedrag verlagen.</p> <p>(xi) de bepalingen van de vergaderingen van Houders staan gedefinieerde meerderheden toe om alle Houders te binden;</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(xii) in bepaalde omstandigheden kunnen Houders de volledige waarde op hun investering verliezen.</p> <p><i>Risico van Emittent/Garantieverstrekker</i></p> <p>(xiii) als zo aangegeven in de Definitieve Voorwaarden kan de Emittent ervoor kiezen de betaling van de Schuldeffecten te variëren;</p> <p>(xiv) Open End Certificaten en OET Certificaten hebben geen van tevoren vastgestelde vervaldatum en kunnen op elk moment vastgesteld door de betreffende Emittent worden afgelost en het beleggen in dergelijke Open End Certificaten en OET Certificaten bevatten aanvullende risico's vergeleken met andere Certificaten vanwege het feit dat de aflossingsdatum niet bepaald kan worden door de belegger.</p> <p>(xv) een daling in de beoordeling, indien aanwezig, vanwege uitstaande schuldeffecten van de Emittent of Garantieverstrekker (indien van toepassing) door een kredietbeoordelaar kan leiden tot een reductie in de handelswaarde van de Schuldeffecten;</p> <p>(xvi) bepaalde renteconflicten kunnen zich voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder);</p> <p>(xvii) in bepaalde omstandigheden (inclusief, zonder beperking, als gevolg van restricties op omrekening van valuta en overdrachtsbeperkingen) kan het niet mogelijk zijn dat de Emittent betalingen kan uitvoeren met betrekking tot de Schuldeffecten in de Betalingsvaluta aangegeven in de geldende Uiteindelijke Voorwaarden.. In deze omstandigheden kan de betaling van het hoofdbedrag en/of rente plaatsvinden op een ander tijdstip dan verwacht en/of kan plaatsvinden in USD en kan de marktprijs van dergelijke Schuldeffecten volatiel zijn.</p> <p><i>Juridische risico's</i></p> <p>(xviii) de vereffening uitgesteld kan worden ingevolge een Geval van de Verstoring van een Afwikkeling (Settlement Disruption Event) en, in deze omstandigheden, de Emittent een Cash Prijs voor de Verstoring van de Afwikkeling (Disruption Cash Settlement) kan betalen (die minder kan zijn dan de eerlijke marktwaarde van het Verschuldigde) in plaats van het leveren van het Verschuldigde;</p> <p>(xix) de aanwezigheid van een aanvullende verstoring of optionele aanvullende verstoring kunnen leiden tot een aanpassing van de Schuldeffecten, vroegtijdige aflossing of kan leiden tot het bedrag verschuldigd op moment van geplande aflossing anders dan het bedrag waarvan verwacht wordt dat het wordt betaald bij</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>geplande aflossing en als gevolg de aanwezigheid van een aanvullende disruptie en/of optionele aanvullende disruptie kan een nadelig gevolg hebben op de waarde of liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>(xx) in bepaalde omstandigheden kan betaling worden uitgesteld of betalingen die plaatsvinden in USD als de Betaalvaluta aangegeven in de geldende Definitieve Voorwaarden niet vrij overdraagbaar, converteerbaar of leverbaar is;</p> <p>(xxi) onkosten en belastingen moeten betaald worden met betrekking tot de Schuldeffecten;</p> <p>(xxii) de Schuldeffecten kunnen worden geïnd in het geval van illegaliteit of onuitvoerbaarheid en dergelijke aflossing kan ertoe leiden dat een belegger geen opbrengst realiseert op een belegging in de Schuldeffecten;</p> <p>(xxiii) een juridische beslissing of verandering in een administratieve praktijk of verandering in de Engelse of Franse wetgeving, voor zover van toepassing, na de datum van het Basisprospectus kan materieel gezien nadelig van invloed zijn op de waarde van Schuldeffecten die erdoor beïnvloed worden;</p> <p>(xxiv) in bepaalde omstandigheden kan bij het begin van een Aanbod Periode met betrekking tot Effecten doch voor de Uitgiftedatum, bepaalde specifieke informatie nog niet bekend zijn (in het bijzonder de uitgifteprijs, betaalbare vaste Interestvoet, Minimum Interestvoet en/of Maximum Interestvoet, Minimum Percentage van Premiebedrag en/of Maximum percentage van Premiebedrag de Marge die wordt toegepast op de vlottende interestvoet, de Gearing die wordt toegepast op de interest of de finale uitbetaling, de Gearing Up die wordt toegepast op de finale uitbetaling, (in geval van Autocall Securities, Autocall One Touch Securities or Autocall Standard Securities) de FR Rate component van de finale uitbetaling (die betaalbaar zal zijn als aan de voorwaarden zoals voorzien in de Uitbetaling Voorwaarden is voldaan) (in het geval van Schuldeffecten waaronder een Snowball Digital Coupon, Digital Coupon, Accrual Digital Coupon, SPS Variable Amount Coupon of SPS Fixed Coupon) de Rate component van de couponrente, de waarde van de barrièrecomponent van een finale uitbetaling of couponrente, de AER Exit Rate als zich een Automatische Vroegtijdige Aflossing plaatsvindt; het Bonus Coupon component van de laatste uitbetaling (in het geval van Vanilla Digital Securities), het Up Cap Percentage component van de laatste uitbetaling (in het geval van Certi Plus: Generic Securities, Certi-Plus Generic Knock-in Securities and Certi-Plus: Generic Knock-out Securities), elk constant percentage (zijnde elk constant percentage,</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>constant percentage 1, constant percentage 2, constant percentage 3 of constant percentage 4) component van de finale uitbetaling of couponrentevoet (die betaalbaar is als er aan bepaalde omstandigheden wordt voldaan, zoals aangegeven in de Uitbetaalomstandigheden) en/of Knock-in Level en/of Knock-out Level dat gebruikt wordt om te bepalen of een Knock-in Event of Knock-out Event, zoals van toepassing, zich heeft voorgedaan) is misschien niet bekend maar de Uiteindelijke Voorwaarden zullen een minimum- en/of maximumprijs, rente, niveau of percentage, voor zover van toepassing, of een indicatief bereik tonen. In deze omstandigheden zullen potentiële beleggers worden gevraagd om hun beslissing om Securities aan te kopen, te nemen op basis van een minimum- en/of een maximumprijs, -rente, -niveau of -percentage, voor zover van toepassing, of het bereik aangegeven in de geldende Definitieve Voorwaarden voordat de werkelijke uitgifteprijs, Interestvoet, Minimum Interestvoet, Maximum Interestvoet, Minimum percentage van premiebedrag, Maximum percentage van premiebedrag, Marge, Gearing, Gearing Up, FR Rate, Rate, barrièrewaarde, AER Exit Rate, Bounuscoupon, Up Cap percentage, een constant percentage, Knock-in Level en/of Knock-out Level, voor zover van toepassing, die van toepassing zullen zijn op de Securities, aan hen zal worden bekendgemaakt. De mededeling van de werkelijke prijs, interestvoet, level of percentage, zoals van toepassing, zal worden gepubliceerd op dezelfde wijze als de publicatie van de Definitieve Voorwaarden.</p> <p><i>Secundaire Marktrisico's</i></p> <p>(xxv) het enige middel waarmee een Houder waarde kan realiseren uit het Schuldeffect voorafgaand aan de Aflossingsdatum is om hem te verkopen tegen da dan marktprijs in een beschikbare secundaire markt en dat er geen secundaire markt voor de Schuldeffecten hoeft te zijn (wat kan betekenen dat een belegger moet wachten tot aflossing van de Schuldeffecten om een hogere waarde kunnen realiseren dan zijn handelswaarde);</p> <p>(xxvi) een actieve secundaire markt kan nooit worden gevestigd of kan niet liquide zijn en dit kan nadelig zijn voor de waarde waarop de belegger zijn Schuldeffecten kan verkopen (beleggers kunnen het bedrag van hun belegging gedeeltelijk of helemaal verliezen en</p> <p>(xxvii) voor bepaalde uitgaven van aandelen dient BNP Paribas Arbitrage S.N.C. op te treden als marktmaker. In die gevallen zal BNP Paribas Arbitrage S.N.C. proberen een secundaire markt te behouden voor de levensduur van de Schuldeffecten, onderhevig aan normale marktomstandigheden en zal een bied- en aanbiedingsprijzen aangeven voor de markt. De spreiding tussen bied- en</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>aanbiedingsprijzen kan gedurende de leversduur van de Schuldeffecten veranderen. Gedurende bepaalde periodes kan het echter moeilijk, onpraktisch of onmogelijk zijn voor BNP Paribas Arbitrage S.N.C. om bied- en aanbiedingsprijzen aan te geven en gedurende dergelijke periodes kan het moeilijk, onpraktisch of onmogelijk zijn om de Schuldeffecten te kopen of verkopen. Dit kan bijvoorbeeld komen door nadelige marktomstandigheden, volatiele prijzen of grote prijsschommelingen, een grote marktplaats die gesloten of beperkt is of door technische problemen, zoals een IT-systeem dat defect is of netwerkverstoring.</p> <p><i>Risico's met betrekking tot Onderliggende Referentieactiva</i></p> <p>Daarbovenop, zijn er specifieke risico's verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie (waaronder Hybride Schuldeffecten) en een investering in dergelijke Schuldeffecten zal enkele aanzienlijke risico's omvatten die niet geassocieerd worden met een investering in een conventioneel schuldinstrument. Risicofactoren verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan de Onderliggende Referentie omvatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) in het geval van Index Schuldeffecten, blootstelling aan een of meerdere indexen, gevallen van aanpassingen en marktverstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten, (ii) in het geval van Aandeel Schuldeffecten (Share Securities), blootstelling aan een of meerdere aandelen, marktrisico's gelijkaardig aan een directe aandeleninvestering, wereldwijd bewaargevingsbewijs (global depositary receipt) ("GDR"), Amerikaans bewaargevingsbewijs (American depositary receipt) ("ADR"), mogelijke gevallen van aanpassing of buitengewone gebeurtenissen die de aandelen kunnen beïnvloeden en marktverstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten; (iii) in het geval van Grondstof Schuldeffecten (Commodity Securities), blootstelling aan een of meerdere grondstoffen en/of grondstof-indexen, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in grondstoffen, marktverstoring en mogelijke gevallen van aanpassing die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten, vertragingen bij het bepalen van het finale niveau van een grondstof-index wat kan resulteren in vertragingen bij de betaling van het Contant Vereffeningsbedrag; (iv) in het geval van ETI Schuldeffecten, blootstelling aan een of meerdere belangen in een fonds, effect, grondstof of ander product

Onderdeel 1	Titel	
		<p>verhandeld op een beurs (elk een "instrument verhandeld op een beurs" of "ETI"), marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een instrument verhandeld op een beurs, dat het bedrag betaalbaar op ETI Schuldeffecten minder kan zijn en in bepaalde omstandigheden aanzienlijk minder kan zijn dan de winst op een directe investering in de relevante ETI(s), mogelijke gevallen van aanpassing of buitengewone gebeurtenissen die de instrumenten verhandeld op een beurs kunnen beïnvloeden en marktverstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>(v) in het geval van Inflatie Index Schuldeffecten, blootstelling aan een inflatie-index en aanpassingen;</p> <p>(vi) in geval van Munteenheid Schuldeffecten; blootstelling aan een munteenheid, marktrisico's vergelijkbaar met een rechtstreekse munteenheid investering- en marktverstoring;</p> <p>(vii) in geval van Fonds Schuldeffecten, blootstelling aan een aandeel of fondsindex in een fonds, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een fonds, dat het bedrag betaalbaar op Fonds Schuldeffecten minder kan zijn dan het bedrag betaalbaar op een directe investering in de relevante Fonds(en of Fondsindexen), buitengewone gebeurtenissen in verband met de fondsen die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>(viii) in het geval van Termijn Schuldeffecten, blootstelling aan termijncontracten, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in termijncontracten, marktverstoring of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>(ix) in het geval van Krediet Schuldeffecten; blootstelling aan een of meerdere referentie-entiteiten;</p> <p>(x) in het geval van Onderliggende Interestvoet Schuldeffecten, blootstelling aan een onderliggende interestvoet of CMS;</p> <p>(xi) in het geval van een Preferent Aandeel Certificaat (Preference Share Certificates), blootstelling aan een preferent aandeel en aan een uitgever van preferente aandelen, dat beleggers riskeren om hun gehele of een deel van hun investering te verliezen als de waarde van de preferente aandelen niet in de geanticiperde richting beweegt, dat het Preferent Aandeel Certificaat in bepaalde omstandigheden vervroegd kan worden afgelost;</p> <p>(xii) in het geval van Schuldeffecten (Debt Securities), blootstelling aan een schuldinstrument, marktrisico's die gelijkaardig zijn aan de</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>rechtstreekse investering in schuldinstrumenten en marktverstoring,</p> <p>(xiii) in het geval van Schuldeffecten (Debt Securities), Index Securities of Valutaschuldeffecten waarop Futures Price Valuation van toepassing is, blootstelling aan een termijn- of optiecontract verbonden aan een synthetisch schuldinstrument (in het geval van Schuldeffecten (Debt Securities), een index (in geval van Indexschuldeffecten) of aan een index (in het geval van Index Securities), met risico's die gelijkaardig zijn aan een rechtstreekse investering in dergelijke termijn- of optiecontracten en marktverstoring en</p> <p>(xiv) dat, tenzij anders bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, de Emittent na een uitgifte geen informatie met betrekking tot de Onderliggende Referentie ter beschikking zal stellen.</p> <p><i>Risico's met betrekking tot specifieke soorten producten</i></p> <p>(b) De volgende risico's hebben betrekking op ETS-producten</p> <p>(i) Producten voor kapitaalbescherming</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-out en/of automatische vroegtijdige aflossing functies van toepassing zijn.</p> <p>(ii) Producten voor opbrengstverbetering</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een cap, knock-out en/of automatische vroegtijdige aflossing functies van toepassing zijn.</p> <p>(iii) Deelnameproducten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-in, knock-out en/of automatische vroegtijdige aflossing functies van toepassing zijn.</p> <p>(iv) Leverageproducten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-in, knock-out en/of automatische vroegtijdige aflossing</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>functies van toepassing zijn. Daarnaast kan de opbrengst afhangen van andere marktfactoren, zoals rente, de geïmpliceerde volatiteit van de Onderliggende Referentie(s) en de resterende tijd tot aflossing. Het gevolg van leverage op de Schuldeffecten kan ofwel positief of negatief zijn.</p> <p>(v) Constante leverageproducten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de dagelijkse prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en de uitvoering van een automatische vroegtijdige aflossing functie. Constante leverageproducten zijn over het algemeen geschikt voor kortetermijnbeleggingen intraday of van een paar dagen. Beleggingen voor een langere periode kan beïnvloed worden door volatiele marktomstandigheden die een negatieve impact kunnen hebben op de prestaties van de Onderliggende Referentie(s).</p> <p>(c) De volgende risico's hebben betrekking op SPS-producten</p> <p>(i) Producten met een vast percentage</p> <p>Beleggers ontvangen een vaste opbrengst voor de Schuldeffecten. Deze uitbetaling kan gebruikt worden samen met minstens een andere uitbetaling om beleggers gedeeltelijke of volledige kapitaalbescherming te bieden.</p> <p>(ii) Reverse Convertible Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-in gebeurtenis heeft voorgedaan.</p> <p>(iii) Vanilla Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-out functies van toepassing zijn.</p> <p>(iv) Aziatische producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) die wordt vastgesteld aan de hand van een middelingsmethode.. De opbrengst hangt ook af of specifieke functies, zoals een cap, een floor of lock-in, van toepassing zijn.</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>(v) Auto-callable Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-out functies van toepassing zijn. Auto-callable Producten omvatten automatische vroegtijdige aflossing. Afhankelijk van de toepasselijke formule, kunnen beleggers als zich een automatische vroegtijdige aflossing voordoet, te maken krijgen met een gedeeltelijk verlies van hun belegging.</p> <p>(vi) Indexeringsproducten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-in, knock-out en/of automatische vroegtijdige aflossing functies van toepassing zijn. Afhankelijk van de toepasselijke formule, kunnen beleggers als zich een automatische vroegtijdige aflossing voordoet, te maken krijgen met een gedeeltelijk verlies van hun belegging.</p> <p>(vii) Ratchet-producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en wordt berekend op basis van de som van de opbrengsten vastgesteld met een bepaalde formule (die gecapt en/of gefloord kunnen worden)</p> <p>(viii) Sum-producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en wordt berekend op basis van de gewogen som van de opbrengsten vastgesteld aan de hand van verschillende uitbetaalformules.</p> <p>(ix) Option Max Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en wordt berekend op basis van de maximale opbrengst vastgesteld aan de hand van verschillende uitbetaalformules.</p> <p>(x) Stellar Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk verlies van</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten hangt af van de prestaties van een mandje van de Onderliggende Referentie(s) en wordt berekend op basis van het gemiddelde van de opbrengsten van elke Onderliggende Referentie in het mandje (die gecapt en/of gefloord kunnen worden)</p> <p>(xi) Driver Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk verlies van hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten hangen af van de prestaties van een mandje van Onderliggende Referenties. De opbrengst wordt bepaald door verwijzing naar de gemiddelde opbrengst van de mand, waar de prestaties van een of meer van de best-presterende Onderliggende Referentie(s) op een vast niveau is vastgesteld.</p> <p>(d) De volgende risico's hebben betrekking op FI-producten</p> <p>(i) Vanilla Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s) en of zich een knock-out functies van toepassing zijn.</p> <p>(ii) Digitale Producten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van de Schuldeffecten is vast of variabel en afhankelijk is van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen (inclusief floor- of cap-voorwaarde, knock-in of knock-out kenmerken).</p> <p>(iii) Inflatieproducten</p> <p>Inflatieproducten zijn kapitaal beschermd. De opbrengst van de Schuldeffecten hangen af van de prestaties van de Onderliggende Referenties.</p> <p>Met betrekking tot een uitgifte van Schuldeffecten, kunnen verdere risico's die relevant zijn voor dergelijke Schuldeffecten en beschreven in de sectie "Risico's" van het Basisprospectus samengevat zijn in de betrokken samenvatting van de uitgifte in bijlage bij de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p>
D.6	Risicowaarschuwing	<p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of indien het voor het overige niet meer in staat is of niet meer bereid is de Schuldeffecten terug te betalen</p>

Onderdeel 1	Titel	
		wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, dan kan een belegger een deel van of geheel zijn investering in de Schuldeffecten verliezen. Indien de Schuldeffecten gegarandeerd zijn en de Garantieverstrekker niet is staat of niet bereid is om zijn verplichtingen onder de Garantie na te komen wanneer de verplichtingen opeisbaar worden, dan kan de belegger een deel van of geheel zijn investering verliezen. Bovendien, in het geval van Schuldeffecten Gebonden aan een Onderliggende Referentie, kunnen beleggers een deel van of geheel hun investering in de Schuldeffecten verliezen als gevolg van de voorwaarden van dergelijke Schuldeffecten.

Section E - Aanbod

Onderdeel 1	Titel	
E.2b	Redenen voor de aanbieding en aanwending van de opbrengst	<p><i>In het geval van Schuldeffecten (anders dan de Notionele Waarde Repack Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V.):</i></p> <p>De netto-opbrengst van de uitgifte van de Schuldeffecten zal deel uitmaken van de algemene fondsen van de Emittent. De opbrengst kan gebruikt worden om posities in optie- of termijncontracten of andere hedging-instrumenten aan te houden.</p> <p><i>In het geval van de Notionele Waarde Repack Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V.:</i></p> <p>De netto-opbrengsten van de uitgifte van de Schuldeffecten wordt door BNPP B.V. gebruikt voor het aangaan en/of doen van betalingen onder de Swapovereenkomst of andere hedginginstrumenten.</p>
E.3	Voorwaarden van het aanbod	<p>Onder dit Basisprospectus, kunnen de Schuldeffecten aan het publiek worden aangeboden in een Niet-vrijgesteld Aanbod in België, Denemarken, Finland, Duitsland, Hongarije, Ierland, Italië, Luxemburg, Noorwegen, Polen, Portugal, Roemenië, Spanje, Zweden, de Tsjechische republiek en het Verenigd Koninkrijk.</p> <p>De voorwaarden van elk aanbod van de Schuldeffecten zullen worden vastgesteld bij overeenkomst tussen de Emittent en de betrokken Managers op het tijdstip van de uitgifte en bepaald worden in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Een belegger die van plan is Schuldeffecten te verwerven of die Schuldeffecten verwerft naar aanleiding van een Niet-vrijgesteld Aanbod van een Gemachtigde Aanbieder, zal dit doen, en de aanbiedingen en de verkopen van deze Schuldeffecten aan een Belegger door een dergelijke Gemachtigde Aanbieder zullen worden gedaan, in overeenstemming met alle voorwaarden en andere afspraken tussen dergelijke Gemachtigde Aanbieder en dergelijke Belegger ook wat betreft de prijs, de toewijzingen en de vereffeningssystemen.</p>
E.4	Belang van natuurlijke	De betrokken Managers kunnen vergoedingen krijgen in verband met enige

Onderdeel 1	Titel	
	<p>personen en rechtspersonen die betrokken zijn bij de uitgifte/aanbieding</p>	<p>uitgifte van Schuldeffecten onder dit Basisprospectus.. Elke Manager en diens verbonden ondernemingen kunnen betrokken zijn geweest, en in de toekomst betrokken worden, bij investeringsbankieren en/of commerciële bancaire transacties met, en mogelijks andere diensten uitvoeren voor, de Emittent en de garantieverstrekker (indien die bestaat) en hun verbonden ondernemingen in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening.</p> <p>Verscheidene entiteiten binnen de BNPP Groep (met inbegrip van de Emittenten en de garantieverstrekkers) en Verbonden Ondernemingen kunnen verschillende functies vervullen in verband met de Schuldeffecten, met inbegrip van de Emittent van de Schuldeffecten, de Berekeningsagent van de Schuldeffecten, Referentierentevoet Bepalingsagent of Onderliggende Referentierentevoet Bepalingsagent, emittent, sponsor of berekeningsagent van de Onderliggende Referentie(s) en kunnen ook betrokken worden in handelsactiviteiten (met inbegrip van hedging-activiteiten) met betrekking tot de Onderliggende Referentie en andere instrumenten of derivatie producten die gebaseerd zijn op of gerelateerd zijn aan de Onderliggende Referentie, wat aanleiding kan geven tot mogelijke belangenconflicten.</p> <p>De Berekeningsagent of Zekerheid Berekeningsagent, Referentierentevoet Bepalingsagent of Onderliggende Referentierentevoet Bepalingsagent kan een Verbonden Onderneming van de betrokken Emittent of Garantieverstrekker (indien aanwezig) (of de betreffende emittent zelf of de betreffende Garantieverstrekker (indien aanwezig) zelf) zijn en mogelijke belangenconflicten kunnen bestaan tussen de Berekeningsagent, Zekerheid Berekeningsagent, Referentierentevoet Bepalingsagent of Onderliggende Referentierentevoet Bepalingsagent en de houders van de Schuldeffecten.</p> <p>De Emittenten, Garantieverstrekker en hun Verbonden Ondernemingen kunnen ook andere derivatie instrumenten met betrekking tot de Onderliggende Referentie uitgeven en kunnen optreden als onderschrijver in verband met toekomstige aanbiedingen van aandelen of andere effecten gerelateerd aan een uitgifte van Schuldeffecten, of zij kunnen optreden als financieel adviseur voor bepaalde vennootschappen of vennootschappen wiens aandelen of andere effecten begrepen zijn in een mand of zij kunnen optreden als commercieel bankier voor dergelijke vennootschappen.</p> <p>Met betrekking tot de ETI Effecten en Fondseffecten kan de betrokken Emittent of een of meer van zijn dochterondernemingen, van tijd tot tijd en in voorkomend geval, bedrijfsactiviteiten uitoefenen met de relevante ETI of het relevante Fonds, of bedrijven met een ETI of Fonds kunnen, in voorkomend geval, investeren en worden betaald voor de levering van dergelijke diensten. Deze activiteiten kunnen resulteren in bepaalde belangenconflicten.</p> <p>Met betrekking tot Preferent Aandeel Verbonden Schuldeffecten (Preference Share Linked Securities), kan BNP Paribas Arbitrage S.N.C. of een van haar verbonden ondernemingen, bovenop het voorzien van diensten als berekeningsagent aan de Preferent Aandeel Emittent, verdere of alternatieve</p>

Onderdeel 1	Titel	
		<p>functies uitvoeren die verband houden met de Preferent Aandeel Emittent of een andere reeks van preferente aandelen en kan zij contracteren met de Preferente Aandelen Emittent en/of transacties aangaan die verband houden met de Preferente Aandelen Emittent, de preferente aandelen of een van de onderliggende referentie activa en bijgevolg kan BNP Paribas Arbitrage S.N.C. geconfronteerd worden met een conflict tussen haar verplichtingen als Preferent Aandeel Berekeningsagent en het belang in andere hoedanigheden van haar en/of van haar verbonden ondernemingen.</p>
E.7	<p>Kosten ten laste van de belegger door de Emittent</p>	<p>Het wordt niet verwacht dat de Emittent enige kosten zal aanrekenen aan de belegger in verband met enige uitgifte van de Schuldeffecten onder dit Basisprospectus ten laste van de beleggers zou leggen.</p>