

SAMENVATTING - REEKS N198 – XS2089951110

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 Garantieverstrekters. 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.

Sectie 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 BP2F van 3 juni 2019, zoals van tijd tot tijd aangevuld volgens de Note, Warrant en Certificaatprogramma van BNPP B.V., BNPP en BP2F. De eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BP2F van 3 juni 2019 volgens de Note, Warrant en Certificaatprogramma van BNPP B.V., BNPP en BP2F. • 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 of de Garantieverstrekker (als die er is) zijn burgerrechtelijk aansprakelijk in een Lidstaat op de loutere basis dat deze samenvatting, inclusief enige vertaling daarvan, maar alleen als 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 wanneer zij, overeenkomstig de omzetting van de betrokken bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de betrokken Lidstaat, niet de kerngegevens (zoals gedefinieerd in

Onderdeel	Titel	
		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.
A.2	Toestemming voor het gebruik van het Basisprospectus, geldigheidsperiode en andere voorwaarden	<p><i>Toestemming:</i> Onder voorbehoud van de voorwaarden die hieronder worden uiteengezet, stemt de Emittent in met het gebruik van dit Basis Prospectus m.b.t. een Niet-vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door BNP Paribas Fortis.</p> <p><i>Aanbiedingsperiode:</i> De toestemming is gegeven door de Emittent voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Schuldeffecten gedurende de inschrijvingsperiode van 28 december 2019 (9u) tot 31 januari 2020 (de "Aanbiedingsperiode").</p> <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>

Sectie B – Emittent en Garantieverstrekker

Onderdeel	Titel	
B.1	Juridische en commerciële naam van de Emittent	BNP Paribas Fortis Funding ("BP2F" of de "Emittent").
B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	BP2F is opgericht als een naamloze vennootschap ("société anonyme") onder het recht van het Groothertogdom Luxemburg en heeft haar maatschappelijke zetel te 19, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg.
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	Macro-economische omgeving

Onderdeel	Titel	
		BP2F is afhankelijk van BNPPF. BP2F is voor 99,99% eigendom van BNPPF en is specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals Notes, of andere verplichtingen die via tussenpersonen (met inbegrip van BNPPF) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. BP2F gaat hedgingtransacties aan met BNPPF en met andere entiteiten van de BNP Paribas Groep. Bijgevolg is de informatie m.b.t. tendensen van BNPPF ook van toepassing op BP2F. BP2F kan ook hedgingtransacties aangaan met derden die niet bij de BNP Paribas Groep horen.
B.5	Beschrijving van de Groep	BP2F is een dochteronderneming van BNP Paribas Fortis SA/NV en dient als een financieringsvehikel voor BNP Paribas Fortis SA/NV en de ondernemingen gecontroleerd door BNP Paribas Fortis SA/NV. BNP Paribas Fortis SA/NV is op haar beurt een dochteronderneming van BNP Paribas dat de ultieme holdingmaatschappij is van een groep van vennootschappen en regelt financiële transacties voor dergelijke dochterondernemingen (samen de " BNPP Groep ").
B.9	Winstprognose of-raming	Niet van toepassing, er is geen voorspelling of raming van de winst 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	Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:	
	Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens:	
	31-12-2018 (geauditeerd)	31-12-2017 (geauditeerd)
	EUR	EUR
	Geselecteerde posten van de Balans	
	Activa	
	Financiële vaste activa	3.118.539.413,47
	Vlottende activa (Bedragen eigendom van verbonden ondernemingen die opeisbaar worden binnen 1 jaar)	23.312.334,31
	Totale activa	3.235.180.718,17
	Passiva	
	Kapitaal en reserves	4.764.652,04
		4.494.998,60

Onderdeel	Titel		
	Niet-converteerbare leningen		
	- opeisbaar binnen 1 jaar	347.825.124,49	572.204.465,24
	- opeisbaar na meer dan 1 jaar	2.795.737.607,40	3.255.727.220,40
	Kosten & opbrengsten: geselecteerde posten		
	Inkomsten uit andere beleggingen en leningen die een onderdeel vormen van de vaste activa	48.387.952,49	63.937.668,66
	Andere te ontvangen renten en vergelijkbare inkomsten	289.995.307,83	256.115.719,57
	Te betalen rente en vergelijkbare onkosten	-309.133.146,22	-294.491.611,18
	Winst van het boekjaar	819.653,45	470.996,77
	<p><i>Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</i></p> <p>Er is geen opmerkelijke verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep sinds 30 juni 2019 (het einde van het laatste boekjaar waarvoor de halfjaarlijkse cijfers zijn gepubliceerd) en, er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van de BNPP Groep sinds 31 december 2018 (het einde van het laatste boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p> <p>Er is geen opmerkelijke verandering geweest in de financiële of handelspositie van BP2F sinds 31 december 2018 (het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd) en, is er geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BP2F sinds 31 december 2018 (het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p>		
B.13	Gebeurtenissen met impact op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing, 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 2018.	
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	BP2F is afhankelijk van BNPP en van de andere leden van de BNPP Groep. Zie ook Onderdeel B.5 hieronder.	
B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	BP2F's hoofddoel is het optreden als financieringsvehikel van BNPPF en haar verbonden ondernemingen. Om haar hoofddoel te kunnen verwezenlijken, kan BP2F obligaties of gelijkaardige schuldeffecten uitgeven, leningen	

Onderdeel	Titel	
		verhogen, met of zonder een zekerheid, en mag zij in het algemeen gebruik maken van gelijk welke financieringsbron. BP2F kan elke handeling stellen die zij noodzakelijk acht voor het uitvoeren en ontwikkelen van haar activiteiten, binnen de grenzen van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen (zoals gewijzigd).
B.16	Controlerende aandeelhouders	BNPPF bezit 99,99 per cent van het aandeelhouderskapitaal van BP2F.
B.17	Gevraagde kredietratings	BP2F's senior niet-zekergestelde kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited), A2 met een stabiel vooruitzicht (Moody's France SAS) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch Ratings Limited) en BP2F's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's France SAS) en F1 (Fitch Ratings Limited). De schuldeffecten hebben geen rating.
B.18	Beschrijving van de Waarborg	Schuldeffecten uitgegeven door BP2F worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNP Paribas Fortis SA/NV ("BNPPF" of de " Garantieverstrekker "), in overeenkomst met een Engelse wet akte van garantie uitgevoerd door BNPPF op of omstreeks 3 juni 2019 (de " Garantie "). De verplichtingen volgens de garantie vormen niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPPF en zullen <i>pari passu</i> rang innemen met alle andere huidige en toekomstige uitstaande niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Belgische wetgeving.
B.19	Informatie over de Garantieverstrekkers	Zie hieronder
B.19/B.1	Officiële en handelsnaam van Garantieverstrekker	BNP Paribas Fortis SA/NV, handelend onder de commerciële naam BNP Paribas Fortis ("BNPPF").
B.19/B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	BNPPF is opgericht als een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ("société anonyme/ naamloze vennootschap") onder Belgisch recht met haar maatschappelijke zetel te Warandeborg 3, 1000 Brussel, België en is een kredietinstelling volgens de Belgische wet van 25 april 2014 volgens de status en onder supervisie van kredietinstellingen (de " Belgische Bankenwet ").
B.19/B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	Macroeconomische omgeving. De bedrijfsresultaten van BNPPF worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van de BNPPF is zij bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa.

Onderdeel	Titel	
		<p>In 2018 bleef de wereldwijde groei gezond rond 3,7% (volgens de IMF), wat een gestabiliseerd groeipercentage weergeeft in geavanceerde economieën (+2,4% na +2,3% in 2017) en in opkomende economieën (+4,6% na +4,7% in 2017). Aangezien de economie in ontwikkelde landen aan de piek zat van zijn cyclus, bleven de centrale banken het flexibele monetair beleid aantrekken of hebben zij plannen om het geleidelijk af te bouwen. Centrale banken waren echter, vanwege de gematigde inflatie, in staat deze transitie geleidelijk in te voeren waarbij de risico's van een opvallende daling van economische activiteit werden beperkt. Dus verwacht de IMF dat de wereldwijde groei zoals die er de afgelopen twee jaar was, zich in 2019 (+3,5%) zal voortzetten ondanks de geringe vertraging die in geavanceerde economieën wordt verwacht.</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, de aanhoudende restrictief monetaire beleid in de Verenigde Staten (die begon in 2015) en het minder soepele monetaire beleid in de eurozone (vermindering van de aankopen van activa gestart in januari 2018, met een einde in december 2018), leiden tot risico's van financiële turbulentie en economische vertraging die meer uitgesproken zijn dan verwacht. Het risico van een ontoereikend beheerste stijging van de lange rente kan in het bijzonder worden benadrukt in het scenario van een onverwachte stijging van de inflatie of een onverwachte restrictie van het monetaire beleid. Als dit risico zich manifesteert, kan dit negatieve gevolgen hebben voor de activamarkten, met name die waarvoor de risicopremies extreem laag zijn in vergelijking met hun historische gemiddelde, na een decennium van accommoderend monetair beleid (kredietverlening aan 'non-investment grade' ondernemingen of landen, bepaalde sectoren van de aandelen- en obligatiemarkten, enz.) alsook op bepaalde rentegevoelige sectoren</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>

Onderdeel	Titel	
		<p>Macro-economisch gezien kan de impact van een rentestijging enorm zijn voor landen met hoge publieke en/of particuliere schuld t.o.v. bbp. Dit is vooral het geval voor 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 2018 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 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.</p> <p>Hoewel de blootstelling van de BNP Paribas Group in opkomende landen beperkt is, kan de kwetsbaarheid van deze economieën leiden tot verstoringen in het wereldwijde financiële systeem die van invloed kunnen zijn op BNP Paribas Group (inclusief BNPPF) 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 BNPPF. Maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of de toepassingsmaatregelen ervan) nog een ruwe versie zijn, die invloed hebben of mogelijk hebben op BNPPF kunnen zijn:</p>
		<ul style="list-style-type: none"> 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;
		<ul style="list-style-type: none"> structurele hervormingen die bestaan uit de Franse bankierswet van vrijdag 25 april 2014 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

Onderdeel	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> het Europees Enkel Toezichhoudend Mechanisme en de verordening van 6 november 2014;
		<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;
		<ul style="list-style-type: none"> 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;
		<ul style="list-style-type: none"> de nieuwe regels voor de regulering van over-the-counter 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 effecten die verhandeld worden door swapdealers en belangrijke op effecten gebaseerde swapdeelnemers en de regels van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission waarvoor de registratie van banken en grote swapdeelnemers die actief zijn op derivatenmarkten en de transparantie en rapportage van derivatentransacties verplicht is;
		<ul style="list-style-type: none"> de nieuwe Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFIDII") en Vordering betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFIR") en Europese regels met betrekking tot het vrijmaken van sommige over-the-counter derivatenproducten door gecentraliseerde tegenpartijen en het onthullen van effecten gefinancierde transacties aan gecentraliseerde organen. de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG") trad 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
		<ul style="list-style-type: none"> 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

Onderdeel	Titel	
		risicogewogen activa. De verwachting is dat deze maatregelen in januari 2022 in werking zullen treden en onderhevig zullen zijn aan een outputvloer (gebaseerd op gestandaardiseerde benaderingen) die vanaf 2022 geleidelijk ingevoerd zal worden en het eindniveau in 2027 zal bereiken.
		Daarbij komt dat in deze 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 en persoonlijke data, een groot risico vormt voor de bankensector, mogelijk leidend tot grote verliezen en boetes. Naast dit nalevingssysteem, dat specifiek dit soort risico dekt, plaatst de BNP Paribas Group het belang van zijn klanten, en breder gezien dat van zijn belanghebbenden, in de kern van zijn waarden. De Gedragscode die in 2016 door de BNP Paribas Group is ingesteld bevat dus gedetailleerde waarden en gedragsregels op dit gebied.
		<i>Cyberveiligheid en technologierisico</i>
		Het vermogen van de BNPPF om zaken te doen is intrinsiek verbonden aan de doorstroming van elektronische transacties alsmede de bescherming en beveiliging van informatie en technologieactiva.
		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
		De voortgang en versnelling van technologische verandering bieden cybercriminelen 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.
		Het uitbesteden van een groeiend aantal processen stelde de BNP Paribas Groep ook bloot aan structurele cyberbeveiligings- en technologierisico's die tot het verschijnen van potentiële aanvalvectoren leiden die cybercriminelen kunnen uitbuiten.
		Dienovereenkomstig heeft de BNP Paribas Groep een tweede verdedigingslinie binnen de risicofunctie gewijd aan het managen van technologische en cyberveiligheidsrisico's. Dus worden de operationele normen regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPPF terwijl de bestaande en opkomende bedreigingen (zoals cybercriminaliteit, spionage enz.) beheerd worden
		<i>Wat BP2F betreft:</i>
		BP2F is afhankelijk van BNPPF. BP2F is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPPF 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 BNPPF)

Onderdeel	Titel			
		worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden afgedekt door afdekkingstransacties aan te gaan met BNPPF, BNP Paribas en/of aan BNP Paribas gelieerde partijen. Bijgevolg is de informatie m.b.t. tendensen van BNPPF ook van toepassing op BP2F.		
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	De Garantievertrekker bezit 99,99 per cent van het aandeelhouderskapitaal van de Emittent en maakt deel uit van de BNPP Group. Zie onderdeel B.5 hierboven.		
B.19/B.9	Winstprognose of-raming	Niet van toepassing, er is geen voorspelling of raming van de winst van de Garantieverstreker in het Basisprospectus waar deze samenvatting betrekking op heeft.		
B.19/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.19/B.12	Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:			
	Geconsolideerde vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR			
		31/12/2018 (geauditeerd) (gebaseerd op IFRS 9 en IFRS 15)	01/01/2018 (geauditeerd) (gebaseerd op IFRS 9 en IFRS 15)	31/12/2017 (geauditeerd) (gebaseerd op IAS 39, niet herzien)
	Inkomsten	8.057	Niet van toepassing	8.119
	Risicokosten	(395)	Niet van toepassing	(338)
	Netto inkomsten	2.345	Niet van toepassing	2.373
	Netto inkomsten toerekenbaar aan de aandeelhouders	1.932	Niet van toepassing	1.897
	Geconsolideerd balanstotaal	291.320	277.384	277.646
	Aandeelhouderskapitaal	22.274	22.732	22.764
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	179.267	174.101	175.425
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	174.389	166,965	166.927
	Tier 1 Kapitaal	19.685	Niet van toepassing	21.818
	Tier 1 Ratio	14,2%	Niet van toepassing	15,6%

Onderdeel	Titel		
Totaal Kapitaal	22.472	Niet van toepassing	23.658
Totale Kapitaal Ratio	16,3%	Niet van toepassing	16,9%
<p>IFRS 9 en IFRS 15 zijn met terugwerkende kracht van toepassing vanaf 1 januari 2018 en introduceren de optie om de vergelijkende getallen voor voorgaande periodes niet te herzien. Aangezien BNPPF zich op deze optie heeft verlaten, zijn de getallen voor 2017 niet herzien voor deze veranderingen in methode. Prestatieveranderingen zijn echter uitgevoerd op deze vergelijkende getallen om de titels van items te harmoniseren met die vastgesteld door IFRS 9. De bovenstaande selectie van getallen met betrekking tot de balans omvatten een vergelijkende referentie per 1 januari 2018 die rekening houdt met de impact van de invoering van IFRS 9 en IFRS 15.</p>			
<p>Vergelijkende Geconsolideerde Interim Financiële Gegevens voor de zesmaandelijke periode eindigend op 30 juni 2019 – In miljoen EUR</p>			
	30/06/2019* (niet geauditeerd)	30/06/2018 (niet geauditeerd)	
Inkomsten	4.014	4.111	
Bruto bedrijfsresultaat	1.497	1.523	
Risicokosten	(229)	(141)	
Netto inkomsten	1.252	1.161	
Netto inkomsten toe te wijzen aan aandeelhouders	1.050	934	
	30/06/2019* (niet geauditeerd)	31/12/2018 (geauditeerd)	
Geconsolideerd balanstotaal	319.808	291.320	
Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	183.090	179.267	
Aandeelhouderskapitaal	21.904	22.274	
Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	181.774	174.389	
Schuldbewijzen	14.231	13.229	
Achtergestelde schulden	2.840	2.947	
Common Equity Tier 1 Ratio	13,3%	14,2%	

Onderdeel	Titel	
		<p>*De cijfers per 30 juni 2019 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 16 boekhoudregels. De impact op 1 januari 2019 bij de eerste toepassing van de nieuwe IFRS 16 boekhoudregels (“Leasing”) was EUR -22 miljoen op het eigen vermogen en -1.6 bp op de Basel 3 tier 1-kernkapitaalratio.</p> <p><i>Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</i></p> <p>Er heeft zich geen grote verandering voorgedaan in de Financiële of handelspositie van BNPPF sinds 30 juni 2019 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor de interim financiële verslagen zijn gepubliceerd) en ook geen materiële ongunstige veranderingen in de vooruitzichten van BNPPF vanaf 31 december 2018 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor geauditeerde financiële overzichten zijn gepubliceerd).</p>
B.19/B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Garantie-verstrekker	Niet van toepassing, voor zover de garantieverstrekker weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de garantieverstrekker sinds 30 juni 2019.
B.19/B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	BNPPF is afhankelijk van BNPP en andere leden van de BNPP Group. Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.
B.19/B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	BNPPF's doel is het uitvoeren van de activiteiten van een kredietinstelling, inclusief brokerage en transacties waarbij derivaten betrokken zijn. Het staat BNPPF vrij om alle activiteiten en werkzaamheden uit te voeren die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar doel of die van die aard zijn dat ze het verwezenlijken van het doel bevorderen. Het staat BNPPF vrij om aandelen en belangen met betrekking tot aandelen te bezitten binnen de grenzen vervat in het wettelijk kader voor kredietinstellingen (inclusief de Belgische bankwet).
B.19/B.16	Controlerende aandeelhouders	BNP Paribas bezit 99,94 per cent van het aandeelhouderskapitaal van BNPPF.
B.19/B.17	Gevraagde kredietratings	<p>BNPPF's lange termijn kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited), A2 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S.) en BNPPF's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's France SAS) en F1 (Fitch Ratings Limited).</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>

Sectie C - Schuldeffecten

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse van de Schuldeffecten / ISIN	<p>De schuldeffecten zijn notes ("Notes" of "Schuldeffecten") en zijn uitgeven op 12 februari 2020. Het Reeksnummer is N198 en het Tranchenummer is 1.</p> <p>Commerciële naam van de uitgifte: BNP Paribas Fortis Funding (LU) Climate Care Note 2026.</p> <p>De ISIN is: XS2089951110</p> <p>De Common Code is: 208995111</p> <p>De Mnemonische Code is: niet van toepassing</p> <p>De CFI is: niet van toepassing</p> <p>De FISN is: niet van toepassing</p> <p>Deze Schuldeffecten worden uitgegeven onder Engels recht.</p> <p>De Schuldeffecten zijn in contanten af te lossen Schuldeffecten.</p>
C.2	Munteenheid	<p>De munteenheid van deze Reeks van Schuldeffecten is Euros ("EUR"), met gespecificeerde Munteenheid van EUR 1.000.</p> <p>De Notes worden uitgegeven in EUR (de "Gespecificeerde Munteenheid"), en de bedragen die uitbetaald moeten worden op deze Notes met betrekking tot interesten en kapitaal zijn te betalen in de EUR (de "Betaaleenheid").</p>
C.5	Beperkingen op vrije overdraagbaarheid	<p>De Schuldeffecten zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbieder- en verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, België, Frankrijk, Ierland, Italië, Luxemburg, Polen, Portugal, Roemenië, Spanje, Het Verenigd Koninkrijk, Japan en Australië en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Schuldeffecten worden aangeboden of verkocht.</p>
C.8	Rechten verbonden aan de Schuldeffecten	<p>Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:</p> <p>Status</p> <p>De Schuldeffecten en (indien toepasselijk) de relatieve Coupons zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet zekergestelde en niet-achtergestelde en algemene verplichtingen van de Emittent en zullen pari passu (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) en zonder enig voorrecht onderling rang innemen en de Schuldeffecten zullen minstens equally and rateably rang innemen met alle andere huidige of toekomstige openstaande, niet zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen, inclusief waarborgen en andere gelijkaardige verplichtingen van de Emittent.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p><i>Belasting</i></p> <p>Met inachtneming van Voorwaarde 6.3 die wordt aangeduid als van toepassing in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, zullen alle betalingen met betrekking tot de Notes worden gedaan zonder vermindering voor of met toepassing van roerende voorheffing opgelegd door Luxemburg of enige politieke onderafdeling of autoriteit of agent daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen, of, desgevallend, (in het geval van de Garantieverstrekker) opgelegd door België of enige politieke onderafdeling of autoriteit of agent daarvan of daarbinnen die de bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen, tenzij zulke vermindering of voorheffing wettelijk vereist is. In het geval dat een dergelijke vermindering is gebeurd, dan zal de Emittent of desgevallend de Garantieverstrekker verplicht zijn om de bijkomende bedragen te betalen om de bedragen die in mindering zijn gebracht, te dekken, behalve in bepaalde beperkte omstandigheden.</p> <p>Betalingen 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, maar zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Voorwaarde 6, (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 (zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Voorwaarde 6) 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, als de Schuldeffecten geacht worden "gespecificeerde schuldeffecten" te zijn volgens Sectie 871(m) van de Wet, 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 de "op dividend lijkende" betaling in te houden (zoals gedefinieerd volgens Sectie 871(m) van de Wet) tegen 30 procent.</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 Notes bevatten gebeurtenissen van default, inclusief niet-betaling, niet-presteren of niet-nakoming van de verplichtingen van de Emittent of de Garantieverstrekker met betrekking tot de Schuldeffecten; het faillissement of de liquidatie van de Emittent of Garantieverstrekker; of (in het geval van BP2F) default per Emittent of Garantieverstrekker bij betaling van andere leenschulden van of aangenomen of gegarandeerd door de</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Emittent of Garantieverstrekker van minstens EUR 50.000.000 of het vergelijkbare bedrag in een andere valuta.</p> <p>Vergaderingen</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 tegen stemden, te binden.</p> <p>Toepasselijk recht</p> <p>De Note Agency Agreement (zoals van tijd tot tijd aangepast, aangevuld en/of opnieuw gesteld), de Akte van overeenkomst tot betaling van een periodieke uitkering (zoals aangepast), aangevuld en/of opnieuw opgesteld van tijd tot tijd), de Engelse wet Garanties met betrekking tot de Notes, de Notes, de Receipts en de Coupons en alle niet-contractuele verplichtingen die voortvloeien uit of verband houden met de Note Agency Agreement (zoals van tijd tot tijd aangepast, aangevuld en/of opnieuw opgesteld), de Akte van overeenkomst tot betaling van een periodieke uitkering (zoals van tijd tot tijd aangepast, aangevuld en/of opnieuw opgesteld), de Engelse wet Garanties, de Notes (behalve hierboven gemeld), de Receipts en de Coupons vallen onder en zullen worden uitgevoerd in overeenkomst met Engelse wetgeving.</p>
C.9	Interest/Terugbetaling	<p>Interest</p> <p>De Schuldeffecten genereren noch betalen interest.</p> <p>Terugbetaling</p> <p>Tenzij voorheen afgelost of geannuleerd, zal elk Schuldeffect afgelost worden op 12 februari 2026 zoals uiteengezet in Onderdeel C.18.</p> <p>Vertegenwoordiging van Houders</p> <p>Geen vertegenwoordiger van de Houders werd door de Emittent aangesteld.</p> <p>Gelieve ook onderdeel C.8 hierboven te raadplegen voor rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p>
C.10	Derivatocomponent in de interestbetaling	<p>Niet van toepassing</p> <p>Gelieve ook Onderdeel C.9 te raadplegen alsook C.15.</p>
C.11	Aanvraag tot Verhandeling	De Schuldeffecten zijn niet bedoeld om toegelaten te worden tot verhandeling op enige markt.
C.15	Hoe de waarde van de investering in de	Het bedrag betaalbaar bij de terugbetaling van de Schuldeffecten is op basis van Onderliggende Referentie(s).

Onderdeel	Titel	
	derivate instrumenten beïnvloed worden door de waarde van de onderliggende activa	Zie Onderdeel C.9 hierboven en C.18 hieronder.
C.16	Vervaldatum van de derivate instrumenten	De Vervaldatum van de Schuldeffecten is 12 februari 2026.
C.17	Betalingsprocedure	Deze Reeks van Schuldeffecten zijn contant te vereffenen. De Emittent heeft geen keuze om de vereffening te 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 verbonden aan de Schuldeffecten is uiteengezet in Onderdeel C.9.</p> <p>Finale Aflossing</p> <p>Elk Schuldeffect zal afgelost worden door de Emittent op de vervaldatum, tenzij de Schuldeffecten eerder zijn afgelost, afgekocht of geannuleerd aan het Finale Aflossingsbedrag gelijk aan: Het Berekeningsbedrag vermenigvuldigd met</p> <p>SPS Payouts: Certi Plus: Generic Securities</p> <p>Constant Percentage 1 + Gearing Up x Option Up + Gearing Down x Option Down</p> <p>Constant Percentage 1: 100% Gearing Up: 130% Option Up: Up Call Up Call: Max(Up Final Redemption Value - Up Strike Percentage; Up Floor Percentage) Up Strike Percentage (Bovengrens Percentage van de uitoefenwaarde) : 100% Up Floor Percentage (Bovengrens laagste Percentage): 0% Up Final Redemption Value: Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie Strike Price Closing Value (Slotkoerswaarde van de uitoefenprijs): Toepasselijk</p> <p>Waar:</p> <p>Average Underlying Reference Value (Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie) betekent, voor een Onderliggende Referentie en in een SPS waarderingsperiode, het rekenkundig gemiddelde van de waarde van deze Onderliggende Referentie op alle SPS waarderingsdatums in deze SPS waarderingsperiode.</p>

Onderdeel	Titel														
		<p>Underlying Reference Value (Waarde van de Onderliggende Referentie):</p> <ul style="list-style-type: none"> - Underlying Reference (Onderliggende Referentie): Solactive Ethical Europe Climate Care Low Carbon Index PR (Bloomberg: SOLCARLC Index) - Strike Date (Uitoefendatum): 3 feburari 2020 <p>Underlying Reference Value (Waarde van de Onderliggende Referentie) betekent, voor een Onderliggende Referentie en op een SPS waarderingsdatum, (i) de slotkoerswaarde van deze Onderliggende Referentie op deze SPS waarderingsdatum (ii) gedeeld door het percentage van de uitoefenprijs van deze Onderliggende Referentie</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value (Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie) betekent, voor een gegeven SPS waarderingsdatum, de Slotkoerswaarde op deze dag .</p> <p>Underlying Reference Strike Price (Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie) betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie, de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie voor die Onderliggende Referentie op de Uitoefendatum.</p> <p>SPS Valuation Period (SPS Waarderingsperiode) betekent SPS Redemption Valuation Period (SPS Waarderingsperiode voor de terugbetaling)</p> <p>SPS Redemption Valuation Period (SPS Waarderingsperiode voor de terugbetaling) betekent de periode van 29 juli 2024 (inbegrepen) tot en met 29 januari 2026 (inbegrepen).</p> <p>SPS Valuation Dates (SPS Waarderingsdatums) betekent SPS Redemption Valuation Dates (SPS Waarderingsdatums voor de terugbetaling).</p> <p>SPS Redemption Valuation Dates (SPS Waarderingsdatums voor de terugbetaling) betekent de Averaging Dates (Datums voor het berekenen van het gemiddelde) zijnde:</p> <table border="1" data-bbox="603 1527 912 2049"> <tbody> <tr><td>29 juli 2024</td></tr> <tr><td>29 augustus 2024</td></tr> <tr><td>30 september 2024</td></tr> <tr><td>29 oktober 2024</td></tr> <tr><td>29 november 2024</td></tr> <tr><td>30 december 2024</td></tr> <tr><td>29 januari 2025</td></tr> <tr><td>28 februari 2025</td></tr> <tr><td>31 maart 2025</td></tr> <tr><td>29 april 2025</td></tr> <tr><td>30 mei 2025</td></tr> <tr><td>30 juni 2025</td></tr> <tr><td>29 juli 2025</td></tr> </tbody> </table>	29 juli 2024	29 augustus 2024	30 september 2024	29 oktober 2024	29 november 2024	30 december 2024	29 januari 2025	28 februari 2025	31 maart 2025	29 april 2025	30 mei 2025	30 juni 2025	29 juli 2025
29 juli 2024															
29 augustus 2024															
30 september 2024															
29 oktober 2024															
29 november 2024															
30 december 2024															
29 januari 2025															
28 februari 2025															
31 maart 2025															
29 april 2025															
30 mei 2025															
30 juni 2025															
29 juli 2025															

Onderdeel	Titel							
		<table border="1"> <tr><td>29 augustus 2025</td></tr> <tr><td>29 september 2025</td></tr> <tr><td>29 oktober 2025</td></tr> <tr><td>1 december 2025</td></tr> <tr><td>29 december 2025</td></tr> <tr><td>29 januari 2026</td></tr> </table> <p>Gearing Down: -100%</p> <p>Option Down: Down Put Spread</p> <p>Down Put Spread: Min (Max (Down Strike Percentage- Down Final Redemption Value; Down Floor Percentage); Down Cap Percentage)</p> <p>Down Strike Percentage (Ondergrens Percentage van de Uitoefenprijs):100%</p> <p>Down Cap Percentage (Ondergrens hoogste percentage): 10%</p> <p>Down Floor Percentage (Ondergrens laagste Percentage) : 0%</p> <p>Down Final Redemption Value: Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie</p> <p>Strike Price Closing Value (Slotkoerswaarde van de uitoefenprijs): Toepasselijk</p> <p>Waar:</p> <p>Average Underlying Reference Value (Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie) betekent, voor een Onderliggende Referentie en in een SPS waarderingsperiode, het rekenkundig gemiddelde van de waarde van deze Onderliggende Referentie op alle SPS waarderingsdatums in deze SPS waarderingsperiode.</p> <p>Underlying Reference Value (Waarde van de Onderliggende Referentie):</p> <ul style="list-style-type: none"> - Underlying Reference (Onderliggende Referentie): Solactive Ethical Europe Climate Care Low Carbon Index PR (Bloomberg: SOLCARLC Index) - Strike Date (Uitoefendatum): 3 feburari 2020 <p>Underlying Reference Value (Waarde van de Onderliggende Referentie) betekent, voor een Onderliggende Referentie en op een SPS waarderingsdatum, (i) de slotkoerswaarde van deze Onderliggende Referentie op deze SPS waarderingsdatum (ii) gedeeld door het percentage van de uitoefenprijs van deze Onderliggende Referentie.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value (Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie) betekent, voor een gegeven SPS waarderingsdatum, de Slotkoerswaarde op deze dag.</p> <p>Underlying Reference Strike Price (Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie) betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie, de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie voor die Onderliggende Referentie op de Uitoefendatum.</p>	29 augustus 2025	29 september 2025	29 oktober 2025	1 december 2025	29 december 2025	29 januari 2026
29 augustus 2025								
29 september 2025								
29 oktober 2025								
1 december 2025								
29 december 2025								
29 januari 2026								

Onderdeel	Titel																				
		<p>Waar:</p> <p>SPS Valuation Period (SPS Waarderingsperiode) betekent SPS Redemption Valuation Period (SPS Waarderingsperiode voor de terugbetaling).</p> <p>SPS Redemption Valuation Period (SPS Waarderingsperiode voor de terugbetaling) betekent de periode van 29 juli 2024 (inbegrepen) tot en met 29 januari 2026 (inbegrepen).</p> <p>SPS Valuation Dates (SPS Waarderingsdatums) betekent SPS Redemption Valuation Dates (Waarderingsdatums van de terugbetaling).</p> <p>SPS Redemption Valuation Dates (SPS Waarderingsdatums voor de terugbetaling) betekent de Averaging Dates (Datums voor het berekenen van het gemiddelde) zijnde:</p> <table border="1"> <tr><td>29 juli 2024</td></tr> <tr><td>29 augustus 2024</td></tr> <tr><td>30 september 2024</td></tr> <tr><td>29 oktober 2024</td></tr> <tr><td>29 november 2024</td></tr> <tr><td>30 december 2024</td></tr> <tr><td>29 januari 2025</td></tr> <tr><td>28 februari 2025</td></tr> <tr><td>31 maart 2025</td></tr> <tr><td>29 april 2025</td></tr> <tr><td>30 mei 2025</td></tr> <tr><td>30 juni 2025</td></tr> <tr><td>29 juli 2025</td></tr> <tr><td>29 augustus 2025</td></tr> <tr><td>29 september 2025</td></tr> <tr><td>29 oktober 2025</td></tr> <tr><td>1 december 2025</td></tr> <tr><td>29 december 2025</td></tr> <tr><td>29 januari 2026</td></tr> </table> <p>Issuer Call Option (Call Optie voor de Emittent): Niet toepasselijk</p>	29 juli 2024	29 augustus 2024	30 september 2024	29 oktober 2024	29 november 2024	30 december 2024	29 januari 2025	28 februari 2025	31 maart 2025	29 april 2025	30 mei 2025	30 juni 2025	29 juli 2025	29 augustus 2025	29 september 2025	29 oktober 2025	1 december 2025	29 december 2025	29 januari 2026
29 juli 2024																					
29 augustus 2024																					
30 september 2024																					
29 oktober 2024																					
29 november 2024																					
30 december 2024																					
29 januari 2025																					
28 februari 2025																					
31 maart 2025																					
29 april 2025																					
30 mei 2025																					
30 juni 2025																					
29 juli 2025																					
29 augustus 2025																					
29 september 2025																					
29 oktober 2025																					
1 december 2025																					
29 december 2025																					
29 januari 2026																					
C.19	Finale referentieprijis van het Onderliggende	De finale referentieprijis van de Onderliggende Referentie zal bepaald worden in overeenstemming met de waarderingsmechanismen uiteengezet in Onderdeel C.9 en Onderdeel C.18 hierboven.																			

Onderdeel	Titel	
C.20	Onderliggende Referentie	<p>De Onderliggende Referentie is de Solactive Ethical Europe Climate Care Low Carbon Index PR (Bloomberg: SOLCARLC Index). De Onderliggende Referentie is uiteengezet in Onderdeel C.18 hierboven.</p> <p>Informatie over de Onderliggende Referentie kan verkregen worden op: https://www.solactive.com/indices/?se=1&index=DE000SLA8MR5</p>

Sectie D - Risico's

Onderdeel	Titel	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker	<p>Mogelijke kopers van Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus moeten ervaren zijn 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 te voldoen, waarvan sommige buiten zijn controle liggen. In het bijzonder wordt de Emittent (en de Garantieverstrekker), samen met de BNPP Groep, blootgesteld aan de risico's die verband houden met zijn activiteiten, zoals hieronder wordt beschreven:</p> <p>Emittent</p> <p>Het volgende is een samenvatting van enkele van de bijkomende investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van BP2F:</p> <p>(1) <i>Operationeel risico</i> - operationeel risico betreft het risico van verlies als gevolg van ongeschikte of falende interne processen of systemen, menselijke fout, externe gebeurtenissen of veranderingen in de concurrentie die schade toebrengen aan de franchise of bedrijfsvoering van een bedrijf.</p> <p>Om operationele risico's af te dekken heeft BP2F in 2013 twee parttime werknemers van BNP Paribas Fortis SA/NV aangetrokken.</p> <p>(2) <i>Juridisch risico en belastingrisico</i> – BP2F kan te maken krijgen met juridische en belastingrisico's.</p> <p>In het geval van mogelijk juridisch risico zal BP2F advies vragen aan de juridische afdeling van BNPPF en externe juridisch adviseurs, indien vereist door een executive manager van BP2F of een lid van de raad van bestuur.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>In geval van mogelijk belastingrisico, vraagt BP2F advies aan de belastingsspecialisten van het moederbedrijf en zal advies inwinnen bij externe belastingadviseurs indien vereist door een lid van de raad van bestuur.</p> <p>(3) <i>Liquiditeitsrisico</i> – liquiditeitsrisico betreft het risico dat BP2F, hoewel solvabel, of niet over voldoende financiële middelen beschikt om aan zijn verplichtingen te voldoen als zij vervallen of alleen zijn activa kan zekerstellen of verkopen tegen extreem hoge kosten.</p> <p>(4) <i>Financieel risico</i> - financieel risico omvat twee soorten risico:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het kredietrisico - het risico dat een lener of tegenpartij niet langer in staat is zijn schulden terug te betalen en • het marktrisico - het mogelijke verlies dat voortvloeit uit ongunstige marktbevingen, die kunnen voortvloeien uit het verhandelen of vasthouden van posities in financiële instrumenten. <p>(5) <i>Betalingsrisico</i> – betalingsrisico is het risico dat BP2F neemt door op dagelijkse basis verantwoordelijk te zijn voor kasbeheer door de kassaldi van BP2F te controleren.</p> <p>BP2F heeft een betaalprocedure geïmplementeerd goedgekeurd door de raad van bestuur en met de instemming van BGL BNP Paribas S.A. om dit risico te beperken.</p> <p>(a) De primaire kredietbescherming voor Schuldeffecten uitgegeven door BP2F zal voortvloeien uit garanties verschaft door BNPPF.</p> <p>(b) BP2F's vermogen om haar verplichtingen na te leven met betrekking tot de gestructureerde opbrengst van gestructureerde effecten kan afhangen van het vermogen van haar hedging tegenpartijen om hun verplichtingen na te komen onder een hedge.</p> <p>(c) BP2F's vermogen om betalingen te verrichten onder de Schuldeffecten kan afhangen van de bedrijfsresultaten van die bedrijven waaraan de opbrengsten van de Schuldeffecten zijn geleend.</p> <p>(d) De financiële omstandigheden van de operationele bedrijven waaraan de opbrengsten van de Schuldeffecten zijn geleend kunnen verslechteren en dit kan een impact hebben op het vermogen van BP2F om betalingen te verrichten onder de Schuldeffecten die ze uitgeeft.</p> <p>(e) Tijdens verslechterde of uitdagende economische omstandigheden kan het voor BP2F moeilijk zijn om verder kapitaal op te halen.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(f) Nieuw opgelegde rentebepenkingsregels kunnen negatieve fiscale gevolgen hebben op het niveau van BP2F</p> <p>(g) Fiscale regels in Luxemburg op de "Transfer pricing" creëren bijkomende kosten die van tijd tot tijd kunnen variëren.</p> <p>Garantieverstrekker</p> <p>Tien voornaamste categorieën van risico's zijn inherent aan de activiteiten van BNPPF:</p> <p>(1) <i>Kredietrisico</i> – Kredietrisico is de mogelijkheid dat een banklener 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) <i>Tegenpartij kredietrisico</i> – Tegenpartij kredietrisico is het kredietrisico dat ingesloten ligt in betaling of transacties tussen tegenpartijen. Die transacties omvatten bilaterale overeenkomsten zoals over-the-counter (OTC) derivatenovereenkomsten die BNPPF mogelijk blootstellen aan het risico van tegenpartijdefault, alsmede overeenkomsten aangegaan via clearinginstututen. 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 of portefeuille;</p> <p>(3) <i>Effectisering</i> – Effectisering betekent een transactie of plan waarbij het kredietrisico dat verband houdt met blootstelling of pool van blootstellingen is verdeeld, met 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. <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>(4) <i>Marktrisico</i> – Marktrisico's het risico op verlies van waarde door nadelige trends in marktprijzen of -parameters, ofwel direct observeerbaar of niet.</p> <p>Observeerbare marktparameters omvatten, maar zijn niet beperkt</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>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, worden kredietinstrumenten gewaardeerd op basis van de opbrengsten van bonds en kredietspreidingen, die marktparameters op dezelfde manier vertegenwoordigen als interestvoeten of wisselkoersen. Het kredietrisico dat voortvloeit uit het schuldinstrument van de emittent 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 met betrekking tot bankactiviteiten omvat het risico van verlies op aandelen aan de ene kant en de risico's van rente en wisselkoersen die voortvloeien uit intermediactieactiviteiten van banken aan de andere kant;</p> <p>(5) <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 kunnen betrekking hebben op werknemers en/of IT-systemen. Externe gebeurtenissen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, overstromingen, brand, aardbevingen en terroristische aanvallen. Krediet- of marktgebeurtenissen, zoals een default of fluctuaties in waarde vallen 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</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>leningprocedures of modelrisico's alsmede mogelijke financiële implicaties die voortvloeien uit het beheer van reputatierisico's.</p> <p>(6) <i>Nalevings- en reputatierisico</i> – Nalevingsrisico is 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>Dit risico is een subcategorie van operationeel risico. Aangezien bepaalde implicaties van nalevingsrisico echter meer dan alleen een puur financieel verlies met zich meebrengen en daadwerkelijk de reputatie van een instituut kunnen schaden, behandelt BNPPF nalevingsrisico's afzonderlijk.</p> <p>Reputatierisico is het risico van schade toe te brengen 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 gekoppeld aan alle andere risico's die door BNPPF gedragen worden;</p> <p>(7) <i>Concentratierisico</i> – Concentratierisico en wat eruit voortvloeit, diversificatiegevolgen, maken deel uit van elk risico, vooral voor krediet-, markt- en operationele risico's met behulp van de correlatieparameters rekening houdend met de overeenkomende risicomodellen.</p> <p>Hij wordt op geconsolideerd Groepsniveau en financieel conglomeraatniveau beoordeeld.</p> <p>(8) <i>Bankboek Renterisico</i> – Bankboek renterisico is het risico van verlies opgelopen als gevolg van verkeerde overeenstemming in rente, vervaldatum en aard tussen activa en passiva. Voor bankactiviteiten vloeit dit risico voort uit niet-handelende portefeuilles en zijn hoofdzakelijk verbonden aan renterisico;</p> <p>(9) <i>Strategische en Zakelijke risico's</i> – Strategisch risico is het risico dat de aandelprijs van BNPPF daalt vanwege strategische beslissingen.</p> <p>Zakelijk risico is het risico op operationeel verlies door een verandering in de economische omgeving die leidt tot een daling in</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>omzet gekoppeld aan onvoldoende kostelastiteit.</p> <p>Deze twee types risico zijn, gecontroleerd door de Raad van Bestuur en</p> <p>(10) <i>Liquiditeitsrisico</i> – In overeenkomst met richtlijnen, wordt het liquiditeitsrisico gedefinieerd als het risico dat een bank niet in staat zal zijn zijn beloftes na te komen of een positie te ontbinden of te voldoen door de situatie op de markt of idiosyncratische factoren, binnen een bepaalde tijdsperiode en tegen een redelijke prijs of kosten,</p> <p>Het volgende is een samenvatting van enkele van de bijkomende investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van BNPPF:</p> <p>(a) Ongunstige economische en financiële omstandigheden hebben het verleden impact gehad op BNPPF en de markten waarin hij opereerde en kan dat in de toekomst ook hebben.</p> <p>(b) Gezien het wereldwijd bereik van haar activiteiten, kan BNPPF kwetsbaar zijn voor bepaalde politieke, macro-economische of financiële risico's in landen en regio's waar zij opereert.</p> <p>(c) De toegang van BNPPF tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van de financiële crisis, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert en een ratingverlaging, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>(d) Het 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 met zich mee.</p> <p>(e) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPPF.</p> <p>(f) BNPPF kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>(g) BNPPF kan minder inkomsten genereren van haar brokerage-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>(h) 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>(i) BNPPF dient ervoor te zorgen dat haar activa en passiva correct met elkaar overeenstemmen om blootstelling aan verliezen te vermijden</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(j) 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 BNPPF en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.</p> <p>(k) BNPPF is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de landen en regio's waarin het actief is.</p> <p>(l) BNPPF kan substantiële boetes opgelegd krijgen en andere administratieve en criminele boetes voor niet-naleving van geldende wetten en richtlijnen en kan ook verlies lijden bij gerelateerde (of niet-gerelateerde) rechtszaken met particuliere partijen.</p> <p>(m) BNPPF heeft een aanzienlijk blootstelling aan tegenpartijrisico en systeemrisico's.</p> <p>(n) BNPPF wordt blootgesteld aan kredietrisico en tegenpartijrisico</p> <p>(o) 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 BNPPF en haar financiële positie.</p> <p>(p) BNPPF's hedging-strategieën kunnen mogelijke verliezen niet voorkomen.</p> <p>(q) Aanpassingen aan de boekwaarde van de effecten- en derivatenportefeuilles van BNPPF en de schulden van BNPPF zelf kunnen van invloed zijn op het netto-inkomen en het vermogen van de aandeelhouders.</p> <p>(r) De kredietbeoordeling van BNPPF kan naar beneden worden bijgesteld, wat van invloed kan zijn op de winstgevendheid.</p> <p>(s) Een verslechtering van de kredietwaardigheid van BNP Paribas of van diens kwaliteit van schuld kan een negatieve impact hebben op BNPPF.</p> <p>(t) Intense concurrentie door banken en niet-banken kunnen een nadelig effect hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPPF...</p> <p>(u) Ook al worden de operationele risico's beheerd in alle BNPPF activiteiten, deze risico's blijven inherent deel uitmaken van alle activiteiten van BNPPF.</p> <p>(v) Ondanks BNPPF's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het nog steeds blootgesteld worden aan</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>ongeïdentificeerde of niet-geanticipeerde risico's die tot aanzienlijke verliezen kunnen leiden.</p> <p>(w) Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPPF kan substantieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPPF veroorzaken en kan leiden tot financieel verlies.</p> <p>(x) De competitieve positie van BNPPF kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>(y) Geschillen of andere procedures of acties kunnen een negatieve impact hebben op de activiteiten, de financiële situatie en de bedrijfsresultaten van BNPPF.</p> <p>(z) Onzekerheid verbonden aan reële boekhoudkundige waarde en het gebruik van ramingen</p> <p>(aa) Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPPF verstoren en significante verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.</p>
D.3	De belangrijkste risico's met betrekking tot de Schuldeffecten	<p>Naast de risico's (inclusief het risico op default) die van invloed kunnen zijn op 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 beoordelen van het risico gekoppeld aan Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus inclusief:</p> <p><i>Marktrisico's</i></p> <p>De Schuldeffecten zijn niet-zekergestelde obligaties;</p> <p>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;</p> <p>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 betekenen dat de handelsprijs van Schuldeffecten onder het Definitief Aflossingsbedrag of waarde van het Verschuldigde kan zijn;</p> <p>blootstelling aan de Onderliggende referentie wordt in veel gevallen bereikt door de betreffende Emittent die hedgingafspraken aangaat en, met betrekking tot Schuldeffecten gekoppeld aan een Onderliggende Referentie, mogelijke beleggers worden blootgesteld aan de prestaties van deze hedgingafspraken en gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op hedgingafspraken en bijgevolg kan het voordoen van deze gebeurtenissen</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>van invloed zijn op de waarde van de Schuldeffecten;</p> <p>de zekerheid gekoppeld met één of meer reeksen van Zekergestelde Schuldeffecten kan onvoldoende zijn om het kredietrisico van een Houder volledig af te wentelen op de Emittent;</p> <p>met betrekking tot Nominale 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 kan de aanwezigheid van deze gebeurtenissen van invloed zijn op de waarde van de Schuldeffecten;</p> <p>er zijn specifieke risico's in verband met 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 kennisgeving 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>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 de aflossing zonder eerst voldoende aanvullende Schuldeffecten aan te kopen om zo in het bezit te zijn van het minimale handelsbedrag;</p> <p>de bepalingen van de vergaderingen van Houders staan gedefinieerde meerderheden toe om alle Houders te binden;</p> <p>in bepaalde omstandigheden kunnen Houders de volledige waarde op hun investering verliezen.</p> <p><i>Risico van Emittent/Garantieverstrekker</i></p> <p>een daling in de rating, indien aanwezig, vanwege uitstaande schuldeffecten</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>van de Emittent of Garantieverstrekker (indien van toepassing) door een ratingbureau kan leiden tot een reductie in de handelswaarde van de Schuldeffecten;</p> <p>bepaalde belangenconflicten kunnen zich voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder);</p> <p>in bepaalde omstandigheden (inclusief, zonder beperking, als gevolg van restricties op omrekening van valuta en/of overdrachtsbeperkingen) kan het mogelijk zijn dat de Emittent betalingen niet 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>de aanwezigheid van een aanvullende versturende gebeurtenis of optionele aanvullende disruptie kan leiden tot een aanpassing van de Schuldeffecten, een vroegtijdige aflossing of kan ertoe leiden dat het bedrag verschuldigd op het moment van geplande aflossing anders is dan het bedrag waarvan verwacht wordt dat het wordt betaald bij geplande aflossing en bijgevolg kan de aanwezigheid van een aanvullende disruptie en/of optionele aanvullende disruptie een nadelig gevolg hebben op de waarde of liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>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>onkosten en belastingen moeten betaald worden met betrekking tot de Schuldeffecten;</p> <p>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>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><i>Secundaire Marktrisico's</i></p> <p>het enige middel waarmee een Houder waarde kan realiseren uit het Schuldeffect voorafgaand aan de Vervaldatum is om hem te verkopen tegen de dan geldende marktprijs in een beschikbare secundaire markt en dat er geen secundaire markt voor de Schuldeffecten is (wat kan betekenen dat een belegger moet wachten tot aflossing van de Schuldeffecten om een hogere</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>waarde te kunnen realiseren dan zijn handelswaarde);</p> <p>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).</p> <p>voor bepaalde uitgaven van effecten 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 ze bied- en aanbiedingsprijzen aangeven voor de markt. De spreiding tussen bied- en aanbiedingsprijzen kan gedurende de levensduur 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 deze Schuldeffecten te kopen of verkopen. Dit kan bijvoorbeeld komen door nadelige marktomstandigheden, volatiele prijzen of grote prijschommelingen, 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> <p>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,</p> <p><i>Risico's met betrekking tot specifieke soorten producten</i></p> <p>De volgende risico's hebben betrekking op SPS-producten</p> <p>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).</p>
D.6	Risicowaarschuwing	<p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of indien deze voor het overige niet meer in staat is of niet meer bereid is de Schuldeffecten terug te</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, dan kan een belegger een deel van of geheel zijn investering in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>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.</p>

Sectie E - Aanbod

Onderdeel	Titel	
E.2b	Redenen voor de aanbieding en aanwending van de opbrengst	De netto-opbrengst van elke uitgifte van Schuldeffecten door BP2F zal worden aangewend door BP2F voor haar algemene bedrijfsdoeleinden.
E.3	Voorwaarden van het aanbod	<p>De Notes worden aangeboden aan het publiek in een Niet-Vrijgesteld Aanbod in België.</p> <p>De Uitgifteprijs van de Notes is 100 procent per Gespecificeerde Munteenheid.</p>
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen die betrokken zijn bij de uitgifte/aanbieding	<p>De Uitgifteprijs omvat de structureringsvergoeding gedragen door de investeerders. De verdeler zal Niet-Gekwalificeerde Beleggers een inschrijfkost aanrekenen ten belope van 2,00 procent van het aangekochte nominaal bedrag van de Notes en andere servicekosten kunnen aangerekend worden aan de beleggers, afhankelijk van de dienstverlening die ze ontvangen van BNPPF of/en een andere tussenpersoon.</p> <p>Anders dan uiteengezet hierboven, en voor zover de Emittent weet, heeft geen persoon die betrokken is in de uitgifte van de Schuldeffecten een aanzienlijk belang in het aanbod, inclusief belangenconflicten.</p>
E.7	Kosten ten laste van de belegger door de Emittent	De Emittent zal geen kosten aanrekenen aan de belegger.