

Communication à caractère promotionnel

PRIVALTO RENDEMENT FRANCE MARS 2020

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

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

- **Émetteur** : BNP Paribas Issuance B.V.⁽¹⁾, véhicule d'émission dédié de droit néerlandais.
Garant de la formule : BNP Paribas S.A.⁽¹⁾.
L'investisseur supporte le risque de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur ainsi que le risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule.
- **Durée d'investissement conseillée pour bénéficier de la formule de remboursement** : 10 ans (en l'absence de remboursement anticipé automatique).
L'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori en cas de sortie en cours de vie alors que les conditions de remboursement anticipé automatique ne sont pas réunies.
- **Éligibilité** : Compte titres (montant minimum de souscription : 100 000 €), contrats d'assurance-vie ou de capitalisation.
Dans le cas d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation, l'entreprise d'assurance ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais pas sur leur valeur. La valeur de ces unités de compte, qui reflète la valeur d'actifs sous-jacents, n'est pas garantie, mais sujette à des fluctuations à la hausse ou à la baisse, dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. **Il est précisé que l'entreprise d'assurance d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.**
- **Cotation** : Marché Officiel de la Bourse de Luxembourg (marché réglementé)
- **ISIN** : FR0013463619



PÉRIODE DE SOUSCRIPTION :
DU 3 DÉCEMBRE 2019 AU 16 MARS 2020
(pouvant être clôturée sans préavis)



BNP PARIBAS | PRIVALTO

La banque
d'un monde
qui change

Ce document à caractère promotionnel n'a pas été rédigé par l'assureur.

(1) Notations de crédit au 20 novembre 2019 :

BNP Paribas Issuance B.V. : Standard & Poor's A+ / BNP Paribas S.A. : Standard & Poor's A+, Moody's Aa3 et Fitch Ratings AA-
Ces notations peuvent être révisées à tout moment et ne sont pas une garantie de solvabilité de l'Émetteur et du Garant de la formule. Elles ne sauraient constituer un argument de souscription au produit. Les agences de notation peuvent les modifier à tout moment.

Privalto Rendement France Mars 2020, titre de créance présentant un risque de perte en capital totale ou partielle en cours de vie et à l'échéance, présente les caractéristiques suivantes :

- Une exposition à l'indice Solactive France 20 Equal Weight NTR 5% AR Index (ci-après l'« Indice ») qui est calculé en réinvestissant les dividendes nets détachés des indices qui le composent et en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 5 % par an ;
- En cours de vie :
 - Chaque année, à partir de l'année 1⁽¹⁾, le versement potentiel d'un coupon conditionnel de 5 %⁽²⁾ dès lors que l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial à une Date de Constatation des Coupons Conditionnels⁽¹⁾ ;
 - Chaque année, à partir de l'année 1⁽¹⁾, un remboursement anticipé automatique possible du capital si l'Indice est stable ou clôture en hausse par rapport à son niveau initial à une Date de Constatation de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾ (soit un taux de rendement annuel net maximum de 3,92 %⁽³⁾) ;
- À l'échéance des 10 ans :
 - Un coupon conditionnel de 5 %⁽²⁾ est versé, dès lors qu'à la Date de Constatation Finale⁽¹⁾, l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial ;
 - Le remboursement de l'intégralité du capital⁽²⁾, dès lors qu'à la Date de Constatation Finale⁽¹⁾, l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 40 % par rapport à son niveau initial (soit un taux de rendement annuel net maximum de 3,93 %⁽³⁾) ;
 - Une perte en capital partielle ou totale égale à la baisse finale de l'Indice si celle-ci est supérieure à 40 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽¹⁾ (soit un taux de rendement annuel net inférieur à -0,25 %⁽³⁾). L'investisseur subit dans ce cas une perte en capital à hauteur de l'intégralité de la baisse de l'Indice.

Privalto Rendement France Mars 2020 est un instrument de diversification, ne pouvant constituer l'intégralité d'un portefeuille d'investissement.

NB :

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

- Le terme « capital » désigne la valeur nominale du produit (soit 1 000 €). Les montants de remboursement présentés sont exprimés en proportion de cette valeur nominale (et pas nécessairement des sommes versées par l'investisseur) hors frais, commissions et/ou prélèvements sociaux et fiscaux applicables au cadre d'investissement.
- Les montants présentés ne sont dus que lors du remboursement automatique prévu par la formule (par anticipation⁽¹⁾ ou à l'échéance le 1^{er} avril 2030). En cas de sortie en cours de vie, la formule ne s'applique pas et le prix de revente dépend des conditions de marché en vigueur.
- Les taux de rendement annuel présentés sont nets des frais de gestion dans le cas d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation ou nets de droits de garde dans le cas d'un investissement en compte-titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc.), hors prélèvements sociaux et fiscaux. Ils sont calculés à partir de la Date de Constatation Initiale (le 16 mars 2020) jusqu'à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾ ou d'Échéance⁽²⁾ selon les scénarios. **Il est précisé que l'entreprise d'assurance d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.**
- Les remboursements présentés sont conditionnés par l'absence de faillite ou de défaut de paiement de l'Émetteur et de faillite, défaut de paiement et mise en résolution du Garant de la formule.

AVANTAGES

- **Objectif de versement d'un coupon conditionnel de 5 %⁽²⁾ chaque année, à partir de l'année 1⁽¹⁾** : dès lors qu'à l'une des Dates de Constatation des Coupons Conditionnels⁽¹⁾, l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial.
- **Possible remboursement rapide** : potentiel remboursement anticipé automatique chaque année, à partir de l'année 1⁽¹⁾, dès lors qu'à l'une des Dates de Constatation de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾, l'Indice est stable ou clôture en hausse par rapport à son niveau initial (soit un taux de rendement annuel net maximum de 3,92 %⁽³⁾).
- **Remboursement conditionnel de l'intégralité du capital⁽²⁾ à l'échéance⁽¹⁾** : dès lors que l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 40 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽¹⁾ (soit un taux de rendement annuel net maximum de 3,93 %⁽³⁾).

INCONVÉNIENTS

- **Risque de perte partielle ou totale en capital** :
 - **En cours de vie** : en cas de sortie alors que les conditions de remboursement anticipé automatique ne sont pas réunies – dans ce cas, la formule de remboursement présentée ici ne s'applique pas et le prix de vente dépend des conditions de marché en vigueur au moment de la sortie.
 - **À l'échéance des 10 ans** : en cas de baisse de l'Indice de plus de 40 % par rapport à son niveau initial à la Date de Constatation Finale⁽¹⁾.
 - Le produit est proposé comme actif représentatif d'une unité de compte dans le cadre de contrats d'assurance-vie ou de capitalisation. L'investisseur est alors soumis à un risque de perte de valeur du capital investi en cas de rachat, d'arbitrage ou de dénouement par décès avant l'échéance.
- **Plafonnement des coupons** : le coupon conditionnel est fixé à 5 %⁽²⁾ chaque année même en cas de hausse de l'Indice supérieure à ce montant.
- **L'Indice est équipondéré et calculé, dividendes nets réinvestis, diminué d'un montant forfaitaire de 5 % par an. Le montant des dividendes nets réinvestis dans l'Indice peut être inférieur ou supérieur au montant forfaitaire prélevé de 5 % par an.**
- **Durée exacte de l'investissement non connue à l'avance** : elle peut varier de 1 an à 10 ans.
- **Risque de crédit** : l'investisseur est exposé à l'éventualité d'une faillite ou d'un défaut de paiement de l'Émetteur ainsi qu'au risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule, qui induit un risque sur le remboursement. La capacité de l'Émetteur et du Garant de la formule à rembourser les créanciers de l'Émetteur en cas de faillite ou de défaut de paiement de ce dernier peut être appréciée par les notations attribuées par les agences de notation financière. Ces notations qui peuvent être modifiées à tout moment ne sauraient constituer un argument à la souscription du produit.
- **Forte variabilité du montant remboursé à l'échéance** : il est très sensible à une faible variation de l'Indice autour du seuil de perte en capital, soit 40 % de baisse par rapport à son niveau initial.

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

(2) Hors frais, commissions, prélèvements sociaux et fiscaux liés au cadre d'investissement.

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

MÉCANISME DU PRODUIT

À la Date de Constatation Initiale, le 16 mars 2020, on observe le niveau de clôture de l'indice Solactive France 20 Equal Weight NTR 5% AR Index et on le retient comme son niveau initial.

MÉCANISME DE VERSEMENT DES COUPONS CONDITIONNELS (ANNÉES 1 À 10)

Aux 10 Dates de Constatation des Coupons Conditionnels⁽¹⁾, on observe le niveau de clôture de l'indice et on le compare à son niveau initial :

- Si, à l'une de ces dates, **l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial**, un coupon conditionnel est versé à la Date de Paiement des Coupons Conditionnels⁽¹⁾ correspondante :

Un coupon conditionnel de 5 %⁽²⁾ au titre de l'année écoulée

- Si, à l'une de ces dates, **l'Indice clôture en baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial** :

Aucun coupon n'est versé au titre de l'année écoulée

Il est plus favorable pour un investisseur de recevoir un coupon au titre de l'année écoulée que de ne recevoir aucun coupon. Il est à noter qu'aucun coupon ne sera versé après le remboursement anticipé automatique du produit.

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ AUTOMATIQUE (ANNÉES 1 À 9)

Aux 9 Dates de Constatation de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾, on observe le niveau de clôture de l'Indice et on le compare à son niveau initial :

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

L'intégralité du capital⁽²⁾

en plus du coupon conditionnel versé au titre de l'année écoulée
soit un taux de rendement annuel net maximum de 3,92 %⁽³⁾

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

MÉCANISME DE REMBOURSEMENT À L'ÉCHÉANCE (ANNÉE 10)

Dans le cas où le produit n'a pas été remboursé par anticipation, on observe une dernière fois, à la Date de Constatation Finale, le 18 mars 2030, le niveau de clôture de l'Indice et on le compare à son niveau initial :

- Si, à cette date, **l'Indice ne clôture pas en baisse de plus de 40 % par rapport à son niveau initial**, l'investisseur récupère, à la Date d'Échéance, le 1^{er} avril 2030 :

L'intégralité du capital⁽²⁾

en plus du coupon conditionnel éventuellement versé au titre de l'année écoulée
soit un taux de rendement annuel net maximum de 3,93 %⁽³⁾

- Si, à cette date, **l'Indice clôture en baisse de plus de 40 % par rapport à son niveau initial**, l'investisseur récupère, à la Date d'Échéance, le 1^{er} avril 2030 :

Le capital⁽²⁾ diminué de la baisse de l'Indice

L'investisseur subit donc une perte correspondant à la baisse finale de l'Indice.
soit un taux de rendement annuel net inférieur à -0,25 %⁽³⁾

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

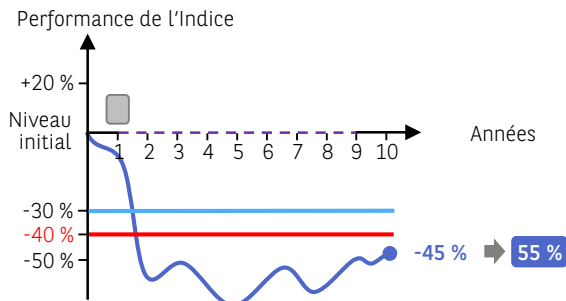
(2) Hors frais, commissions, prélèvements sociaux et fiscaux liés au cadre d'investissement.

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

ILLUSTRATIONS

- Performance de l'Indice par rapport à son niveau initial
- Seuil de versement des coupons conditionnels
- Pourcentage du capital remboursé
- - - Seuil de déclenchement du mécanisme de remboursement anticipé automatique
- Seuil de perte en capital à l'échéance
- Versement d'un coupon conditionnel annuel de 5 %⁽¹⁾

SCÉNARIO DÉFAVORABLE : BAISSÉ DE L'INDICE À LA DATE DE CONSTATATION FINALE⁽²⁾, EN DESSOUS DU SEUIL DE PERTE EN CAPITAL À L'ÉCHÉANCE

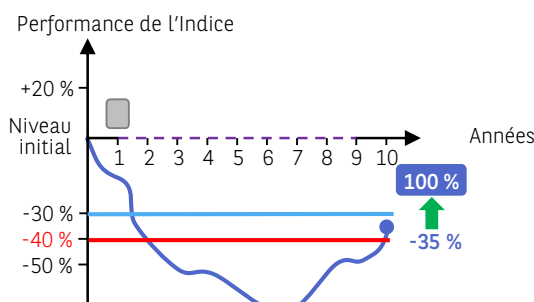


- **Année 1 :** À la 1^{ère} Date de Constatation des Coupons Conditionnels⁽²⁾ et de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾, l'Indice clôture en baisse mais cette baisse n'excède pas 30 % par rapport à son niveau initial, en dessous du seuil de déclenchement du mécanisme de remboursement anticipé automatique mais au-dessus du seuil de versement des coupons conditionnels. Un coupon de 5 %⁽¹⁾ est versé au titre de l'année écoulée et le produit continue.
- **Années 2 à 9 :** À chaque Date de Constatation des Coupons Conditionnels⁽²⁾ et de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾, l'Indice clôture en baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial, en dessous des seuils de versement des coupons conditionnels et de déclenchement du mécanisme de remboursement anticipé automatique. Aucun coupon n'est versé au titre de ces années. Le mécanisme de remboursement anticipé automatique n'est pas activé et le produit continue.
- **Année 10 :** À la Date de Constatation Finale⁽²⁾, l'Indice clôture en baisse de 45 % par rapport à son niveau initial, en dessous du seuil de versement des coupons conditionnels et de perte en capital à l'échéance. Aucun coupon n'est versé au titre de cette année et le produit est remboursé à l'échéance avec perte en capital.

Montant remboursé : intégralité du capital⁽¹⁾ - 45 % = 55 % du capital⁽¹⁾, soit un taux de rendement annuel net de -6,10 %⁽³⁾ (inférieur à celui de l'Indice égal à -5,78 %).

Dans le cas le plus défavorable où l'Indice clôturerait en baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial à toutes les Dates de Constatation des Coupons Conditionnels⁽²⁾ et de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾ et céderait l'intégralité de sa valeur à la Date de Constatation Finale⁽²⁾, la somme restituée à l'échéance serait nulle et la perte en capital totale.

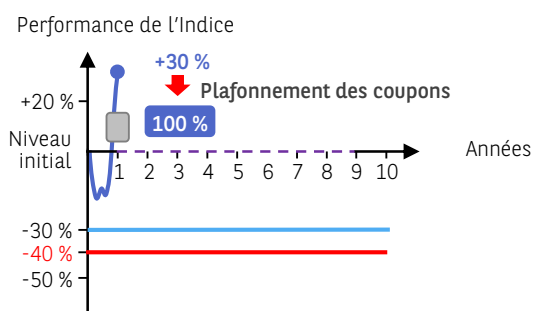
SCÉNARIO INTERMÉDIAIRE : BAISSÉ DE L'INDICE À LA DATE DE CONSTATATION FINALE⁽²⁾, AU-DESSUS DU SEUIL DE PERTE EN CAPITAL À L'ÉCHÉANCE



- **Année 1 :** À la 1^{ère} Date de Constatation des Coupons Conditionnels⁽²⁾ et de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾, l'Indice clôture en baisse mais cette baisse n'excède pas 30 % par rapport à son niveau initial, en dessous du seuil de déclenchement du mécanisme de remboursement anticipé automatique mais au-dessus du seuil de versement des coupons conditionnels. Un coupon de 5 %⁽¹⁾ est versé au titre de l'année écoulée et le produit continue.
- **Années 2 à 9 :** Aux Dates de Constatation des Coupons Conditionnels⁽²⁾ et de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾, l'Indice clôture en baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial, en dessous des seuils de versement des coupons conditionnels et de déclenchement du mécanisme de remboursement anticipé automatique. Aucun coupon n'est versé au titre de ces années. Le mécanisme de remboursement anticipé automatique n'est pas activé et le produit continue.
- **Année 10 :** À la Date de Constatation Finale⁽²⁾, l'Indice clôture en baisse de 35 % par rapport à son niveau initial, en dessous du seuil de versement des coupons conditionnels mais au-dessus du seuil de perte en capital à l'échéance. Aucun coupon n'est versé au titre de l'année écoulée et l'intégralité du capital⁽¹⁾ est remboursée.

Montant remboursé : intégralité du capital⁽¹⁾, soit un taux de rendement annuel net de 0,25 %⁽³⁾ (supérieur à celui de l'Indice, égal à -3,49 % du fait du remboursement de l'intégralité du capital et du versement des coupons les années 1 et 2).

SCÉNARIO FAVORABLE AVEC MISE EN ÉVIDENCE DU PLAFONNEMENT DES COUPONS : FORTE HAUSSE DE L'INDICE, À LA DATE DE CONSTATATION DES COUPONS CONDITIONNELS⁽²⁾ ET DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ AUTOMATIQUE⁽²⁾ À L'ANNÉE 1



- **Année 1 :** À la 1^{ère} Date de Constatation des Coupons Conditionnels⁽²⁾ et de Remboursement Anticipé Automatique⁽²⁾, l'Indice clôture en hausse de 30 % par rapport à son niveau initial, au-dessus des seuils de versement des coupons conditionnels et de déclenchement du mécanisme de remboursement anticipé automatique. Le produit est remboursé automatiquement par anticipation avec le versement d'un coupon de 5 %⁽¹⁾ au titre de l'année écoulée.

Montant remboursé : intégralité du capital⁽²⁾ + un coupon de 5 %⁽²⁾ = 105 %⁽²⁾ du capital, soit un taux de rendement annuel net de 3,79 %⁽³⁾ (inférieur à celui de l'Indice, égal à 28,66 %, du fait du plafonnement des coupons).

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

- (1) Hors frais, commissions, prélèvements sociaux et fiscaux liés au cadre d'investissement.
- (2) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 7 pour le détail des dates.
- (3) Les taux de rendement annuel présentés sont nets des frais de gestion dans le cas d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation ou nets de droits de garde dans le cas d'un investissement en compte-titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droits de garde de 1 % annuel). Ils sont calculés hors frais (par exemple frais d'entrée/d'arbitrage, etc.), hors prélèvements sociaux et fiscaux. **Il est précisé que l'entreprise d'assurance, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes.**

ZOOM SUR L'INDICE SOLACTIVE FRANCE 20 EQUAL WEIGHT NTR 5 % AR INDEX

L'indice Solactive France 20 Equal Weight NTR 5% AR Index est composé des 20 principales entreprises françaises (selon le critère de capitalisation de marché flottante). Il a été lancé le 31 août 2018.

Les caractéristiques de l'indice Solactive France 20 Equal Weight NTR 5% AR Index sont les suivantes :

- L'Indice est calculé par Solactive, l'un des principaux fournisseurs d'indices de marché.
- **Les dividendes nets sont réinvestis et un prélèvement forfaitaire de 5% est soustrait de la performance nette de l'Indice.**
- L'Indice est rebalancé chaque trimestre.
- La méthode de calcul utilisée est l'équipondération, ce qui signifie que chaque Indice qui compose l'indice Solactive France 20 Equal Weight NTR 5% AR Index représente 5 % du poids global de l'Indice à chaque date de rebalancement.

L'Indice est calculé **en réinvestissant les dividendes nets détachés des Indices qui le composent et en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 5 % par an**. Ce prélèvement forfaitaire, fixé lors de la conception de l'Indice a un impact négatif sur son niveau par rapport au même indice dividendes nets réinvestis, sans prélèvement forfaitaire. Si les dividendes nets distribués sont inférieurs (respectivement supérieurs) au niveau de prélèvement forfaitaire, la performance de l'Indice en sera pénalisée (respectivement améliorée) par rapport à un indice dividendes non réinvestis classique. Pour information, le niveau de dividendes nets distribués par l'indice CAC 40® est en moyenne de 2,94% par an sur les douze dernières années contre un prélèvement forfaitaire de 5% pour l'indice Solactive France 20 Equal Weight NTR 5% AR Index (source : Bloomberg).

Pour plus d'informations sur l'Indice, veuillez consulter le site :

<https://www.solactive.com/Indices/?index=DE000SLA6ER6>

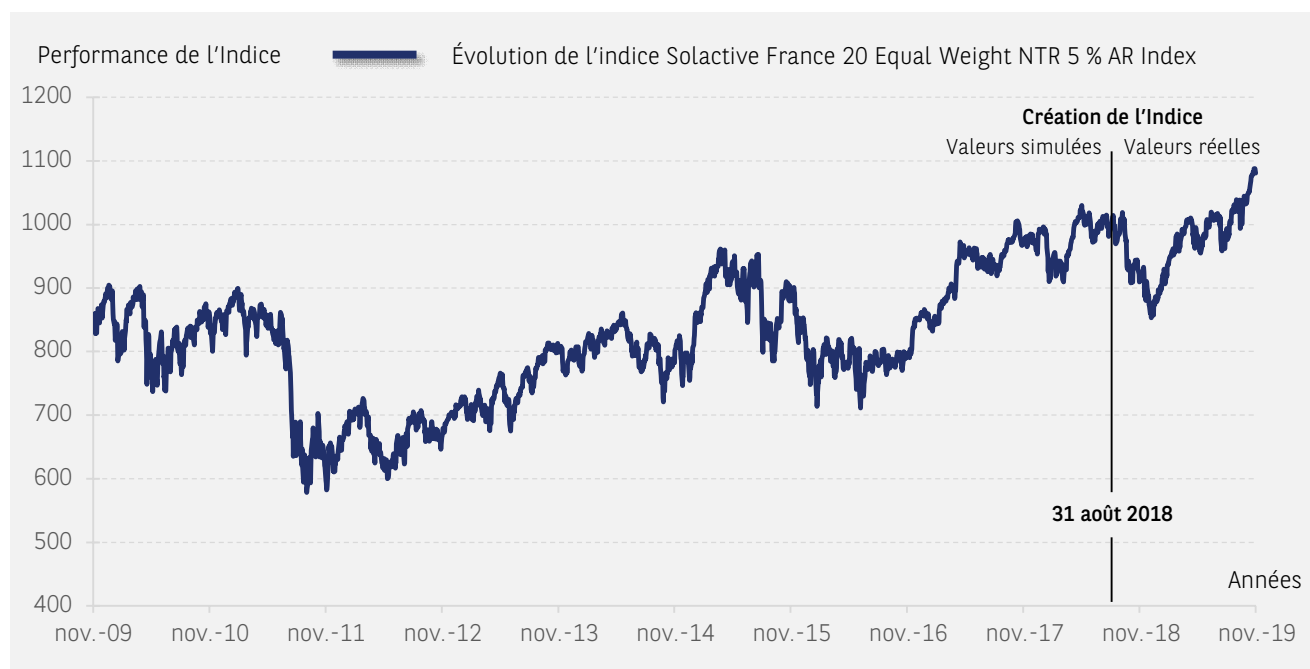
Pour une information en français, il est également possible de consulter à titre informatif uniquement le site :

<https://www.zonebourse.com/SO-FR-20-EQ-WG-5-AR-NR-EO-52518249/>

PERFORMANCE DE L'INDICE SOLACTIVE FRANCE 20 EQUAL WEIGHT NTR 5 % AR INDEX DU 20 NOVEMBRE 2009 AU 20 NOVEMBRE 2019

Les performances historiques de l'indice Solactive France 20 Equal Weight NTR 5 % AR Index sont fondées sur des valeurs simulées du 20 novembre 2009 au 30 août 2018, puis sur des valeurs réelles du 31 août 2018 (date de création de l'Indice) au 20 novembre 2019.

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



Performances cumulées de l'indice Solactive France 20 Equal Weight NTR 5% AR Index				
1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
18,77 %	35,57 %	38,12 %	28,58 %	

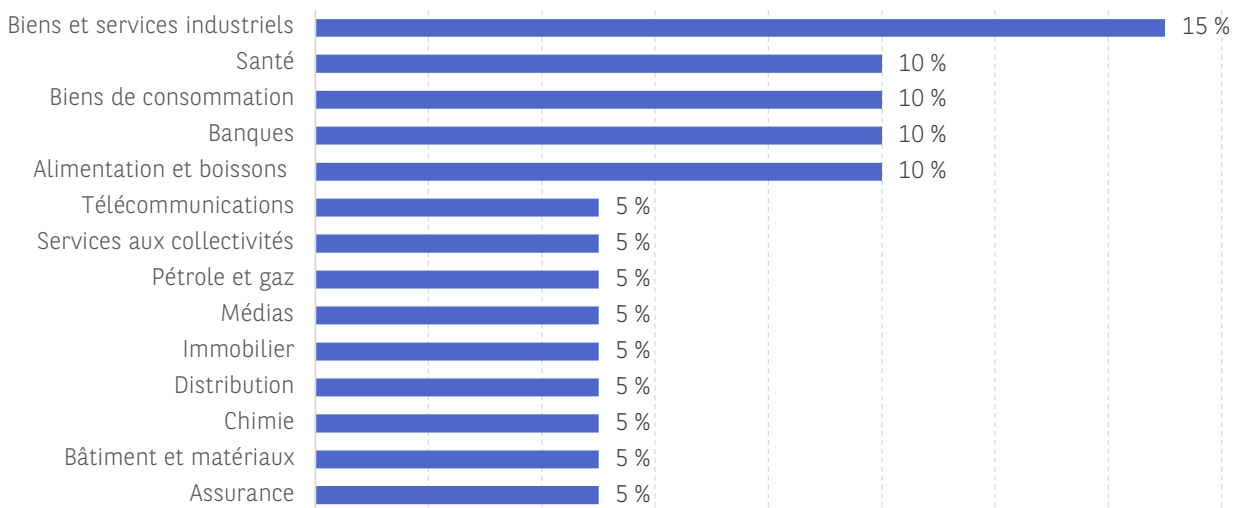
Source : Bloomberg, le 20 novembre 2019

COMPOSITION DE L'INDICE

Entreprises	Secteurs	Entreprises	Secteurs
Air Liquide SA	Chimie	Orange SA	Télécommunications
Airbus SE	Biens et services industriels	Pernod Ricard SA	Alimentation et boissons
AXA SA	Assurance	Safran SA	Biens et services industriels
BNP Paribas SA	Banques	Sanofi	Santé
Danone SA	Alimentation et boissons	Schneider Electric SE	Biens et services industriels
Engie SA	Services aux collectivités	Société Générale SA	Banques
EssilorLuxottica SA	Santé	TOTAL SA	Pétrole et gaz
Kering SA	Distribution	UnibailRodamcoWestfield	Immobilier
L'Oréal SA	Biens de consommation	Vinci SA	Bâtiment et matériaux
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Biens de consommation	Vivendi SA	Médias

Source : Bloomberg le 20 novembre 2019

RÉPARTITION SECTORIELLE DE L'INDICE



Source : Bloomberg le 20 novembre 2019

PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUE

Les investisseurs doivent prendre connaissance de la Documentation Juridique des titres de créance et plus particulièrement de la rubrique « Facteurs de Risque » du Prospectus de Base pour en voir le détail complet. Les risques présentés ci-dessous ne sont pas exhaustifs.

- Risque lié au sous-jacent** : Le mécanisme de remboursement est lié à l'évolution du niveau de l'indice Solactive France 20 Equal Weight NTR 5 % AR Index et donc de l'évolution du marché indice français.
- Risque découlant de la nature du produit** : En cas de revente du produit avant l'échéance ou, selon le cas, à la Date de Remboursement Anticipé Automatique⁽¹⁾, alors que les conditions de remboursement anticipé automatique ne sont pas remplies, il est impossible de mesurer a priori le gain ou la perte possibles, le prix pratiqué dépendant alors des conditions de marché en vigueur. Le cadre d'investissement du produit étant un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation, le dénouement (notamment par rachat ou décès de l'assuré), l'arbitrage ou le rachat partiel de celui-ci peuvent entraîner le désinvestissement des unités de compte adossées aux titres avant leur Dates d'Échéance. Ainsi, le montant remboursé pourra être très différent (inférieur ou supérieur) du montant résultant de l'application de la formule annoncée. **Il existe donc un risque de perte en capital partielle ou totale. Il est précisé que l'entreprise d'assurance d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule d'autre part sont des entités juridiques indépendantes.**
- Risques de marché** : Le prix du produit en cours de vie évolue non seulement en fonction de la performance de l'indice Solactive France 20 Equal Weight NTR 5 % AR Index, mais aussi en fonction d'autres paramètres, notamment de sa volatilité, des taux d'intérêt et de la qualité de crédit de l'Émetteur et du Garant de la formule. Il peut connaître de fortes fluctuations, en particulier à l'approche de la Date de Constatation Finale⁽¹⁾, si l'Indice clôture aux alentours de 40 % de baisse par rapport à son niveau initial.
- Risque de liquidité** : Certaines conditions exceptionnelles de marché peuvent rendre difficile, voire impossible, la revente du produit en cours de vie.
- Risque de crédit** : L'investisseur supporte le risque de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur ainsi que le risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule. Conformément à la réglementation relative au mécanisme de renflouement interne des institutions financières (bail-in), en cas de défaillance probable ou certaine du Garant de la formule, l'investisseur est susceptible de ne pas recouvrer, le cas échéant, la totalité ou partie du montant qui est dû par le Garant de la formule au titre de la garantie ou l'investisseur peut être susceptible de recevoir, le cas échéant, tout autre instrument financier émis par le Garant de la formule (ou toute autre entité) en remplacement du montant qui est dû au titre des titres de créance émis par l'Émetteur.

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

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0013463619
Forme juridique	Titres de créance de droit français présentant un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance dans le cadre du (i) Prospectus de Base de dénommé « Base Prospectus for the issue of unsubordinated Notes », daté du 3 juin 2019 et approuvé par des Marchés Financiers (AMF) sous le visa n° 19-239 ainsi que (ii) des Conditions Définitives en date du 3 décembre 2019.
Émetteur	BNP Paribas Issuance B.V. ⁽¹⁾ , véhicule d'émission dédié de droit néerlandais
Garant de la formule	BNP Paribas S.A. ⁽¹⁾ . Bien que la formule de remboursement du produit soit garantie par BNP Paribas S.A., le produit présente un risque de perte en capital à hauteur de l'intégralité de la baisse enregistrée par l'Indice.
Montant de l'émission	30 000 000 €
Valeur nominale	1 000 €
Prix d'émission	100 %
Éligibilité	Compte titres (montant minimum de souscription : 100 000 €), contrats d'assurance-vie ou de capitalisation
Cotation	Marché Officiel de la Bourse de Luxembourg (marché réglementé)
Période de commercialisation	Du 3 décembre 2019 au 16 mars 2020
Garantie en capital	Pas de garantie en capital, ni en cours de vie ni à l'échéance
Commissions de distribution	Des commissions relatives à cette transaction ont été payées par BNP Paribas Arbitrage S.N.C. aux distributeurs. Elles couvrent les coûts de la distribution et sont d'un montant annuel maximum équivalent à 1 % TTC du montant placé par le distributeur. Ces commissions sont incluses dans le prix d'achat. Leur détail est disponible sur demande auprès des distributeurs.
Sous-jacent	Indice Solactive France 20 Equal Weight NTR 5 % AR Index – Code Bloomberg: SOFRAN20 Index (dividendes réinvestis et retranchement d'un prélèvement forfaitaire constant de 5 % par an).
Date d'Émission	3 décembre 2019
Date de Constatation Initiale	16 mars 2020
Dates de Constatation des Coupons Conditionnels	16 mars 2021 (année 1) ; 16 mars 2022 (année 2) ; 16 mars 2023 (année 3) ; 18 mars 2024 (année 4) ; 17 mars 2025 (année 5) ; 16 mars 2026 (année 6) ; 16 mars 2027 (année 7) ; 16 mars 2028 (année 8) ; 16 mars 2029 (année 9) ; 18 mars 2030 (année 10)
Dates de Constatation de Remboursement Anticipé Automatique	16 mars 2021 (année 1) ; 16 mars 2022 (année 2) ; 16 mars 2023 (année 3) ; 18 mars 2024 (année 4) ; 17 mars 2025 (année 5) ; 16 mars 2026 (année 6) ; 16 mars 2027 (année 7) ; 16 mars 2028 (année 8) ; 16 mars 2029 (année 9)
Dates de Paiement des Coupons Conditionnels	30 mars 2021 (année 1) ; 30 mars 2022 (année 2) ; 30 mars 2023 (année 3) ; 2 avril 2024 (année 4) ; 31 mars 2025 (année 5) ; 30 mars 2026 (année 6) ; 30 mars 2027 (année 7) ; 30 mars 2028 (année 8) ; 3 avril 2029 (année 9) ; 1 ^{er} avril 2030 (année 10)
Dates de Remboursement Anticipé Automatique	30 mars 2021 (année 1) ; 30 mars 2022 (année 2) ; 30 mars 2023 (année 3) ; 2 avril 2024 (année 4) ; 31 mars 2025 (année 5) ; 30 mars 2026 (année 6) ; 30 mars 2027 (année 7) ; 30 mars 2028 (année 8) ; 3 avril 2029 (année 9)
Date de Constatation Finale	18 mars 2030 (année 10)
Date d'Échéance	1 ^{er} avril 2030 (année 10)
Publication de la Valorisation	Valorisation quotidienne dans des conditions normales de marché publiée sur la page Reuters [FR0013463619=BNPP], Telekurs et sur Bloomberg. Elle est par ailleurs tenue à disposition du public en permanence sur demande.
Agent de calcul	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (entité du groupe BNP Paribas, potentiellement source de conflit d'intérêts)
Double valorisation	Une double valorisation sera assurée, tous les quinze (15) jours, par Refinitiv, société indépendante financièrement de BNP Paribas.
Marché secondaire	Liquidité quotidienne : dans des conditions normales de marché, sortie et entrée (dans la limite de l'enveloppe disponible) possibles quotidiennement en cours de vie, au prix de marché et avec une fourchette achat/vente maximale de 1 %.

(1) Notations de crédit au 20 novembre 2019 :

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

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

AVERTISSEMENT

Privalto Rendement France Mars 2020 (ci-après les « Titres de créance ») sont des titres de créance présentant un risque de perte partielle ou totale en capital en cours de vie et à l'échéance, émis par BNP Paribas Issuance B.V. (véhicule d'émission dédié de droit néerlandais) ayant fait l'objet d'une demande d'admission à la cotation sur le Marché Officiel de la Bourse de Luxembourg (marché réglementé) et pouvant être utilisés comme valeurs de référence de contrats d'assurance-vie ou de capitalisation libellés en unités de compte. Les principales caractéristiques des titres de créance exposées dans ce document à caractère promotionnel n'en sont qu'un résumé. Il appartient aux investisseurs de comprendre les risques, les avantages et inconvénients liés à un investissement dans les titres de créance et de prendre une décision d'investissement seulement après avoir examiné sérieusement, avec leurs conseillers, la compatibilité d'un investissement dans les titres de créance au regard de leur situation financière, après avoir lu le présent document à caractère promotionnel et la documentation juridique des titres de créance et ne s'en remettent pas pour cela à une entité du Groupe BNP Paribas. Ces dernières ne sauraient être considérées comme fournissant un conseil en investissement ou un conseil d'ordre juridique, fiscal ou comptable. Le Groupe BNP Paribas ne peut être tenu responsable des conséquences financières ou de quelque autre nature que ce soit résultant de l'affectation de versements sur les titres de créance. Les investisseurs devront procéder à leur propre analyse des risques et devront, si nécessaire, consulter préalablement leurs propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. En particulier, lors de l'affectation de versements effectués dans le cadre du contrat d'assurance-vie ou de capitalisation sur les titres de créance en tant qu'actif représentatif d'une unité de compte, les souscripteurs audit contrat doivent être conscients d'encourir, en certaines circonstances, le risque de recevoir une valeur de remboursement de leurs versements ainsi effectués inférieure à celle de leurs montants initiaux, voire nulle. **La documentation juridique des titres de créance est composée : (a) du Prospectus de Base de l'Émetteur dénommé « Base Prospectus for the issue of unsecured Notes », daté du 3 juin 2019 visé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro de visa 19- 239, (b) de ses Suppléments, (c) des Conditions Définitives de l'émission (« Final Terms ») datées du 3 décembre 2019, ainsi que (d) du Résumé Spécifique lié à l'Émission (« Issue-Specific Summary »).** L'approbation du prospectus par l'AMF ne doit pas être considérée comme un avis favorable de la part de l'AMF sur la qualité des titres de créance faisant l'objet de cette communication à caractère promotionnel. Les investisseurs sont invités à lire attentivement la rubrique « Facteurs de risque » du Prospectus de Base. Les investisseurs sont également invités à prendre connaissance du Document d'Informations Clés disponible à l'adresse <http://kid.bnpparibas.com/EI752JES-9B3D7-FR.pdf>. L'attention des investisseurs est notamment attirée sur le fait qu'en acquérant les titres de créance, ils prennent un risque de crédit sur l'Émetteur et sur le Garant de la formule, un risque de marché ainsi qu'un risque lié à la liquidité du titre de créance. En cas d'incohérence entre ce document à caractère promotionnel et la documentation juridique des titres de créance, cette dernière prévaut. La documentation juridique est disponible sur le site de l'Émetteur <https://ratesglobalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx> à l'exception des Conditions Définitives et du Résumé spécifique de l'émission disponibles sur demande auprès du distributeur.

L'instrument financier n'est en aucun cas sponsorisé, promu, vendu ou soutenu d'une quelconque autre manière par Solactive AG, Solactive n'offrant par ailleurs aucune garantie ni assurance, expresse ou implicite, concernant les résultats de l'utilisation de l'indice et/ou de la marque de l'indice ou de la valeur de l'indice à un moment quelconque ou en quelque autre circonstance. Solactive AG met tout en œuvre pour garantir l'exactitude du calcul de l'indice. Solactive AG n'est pas tenue, quelles que soient ses obligations vis-à-vis de l'Émetteur, d'informer les tiers, y compris et sans s'y limiter les investisseurs et/ou les intermédiaires financiers de l'instrument financier, de toute erreur dans l'indice. Aucune publication de l'indice par Solactive AG, ni son utilisation au titre de l'instrument financier dans le cadre d'une licence de l'indice ou de la marque de l'indice, ne constitue une recommandation de Solactive AG d'investir dans le dit instrument financier ou ne représente d'une quelconque manière une assurance ou une opinion de Solactive AG à l'égard de tout investissement dans cet instrument financier. La présente décharge de responsabilité est fournie à titre exclusivement informatif et constitue une traduction libre de la décharge de responsabilité originale prévue par Solactive AG. Elle ne saurait en aucun cas engager Solactive AG. Seule la version originale en anglais fait foi. Pour toute information sur les indices Solactive, merci de consulter le site internet <http://www.solactive.com>.

PRIVALTO



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change