

**Produktname / Wertpapierkennnummer (WKN) / ISIN / Emittent**

**Name:** 3,20% p. a. kreditereignisabhängige Schuldverschreibung **WKN:** BP73PF **ISIN:** DE000BP73PF5 **Emittent:** BNP Paribas Emissions- und Handels GmbH

**I. Produktbeschreibung / Funktionsweise**

**Produkteignung in Abhängigkeit vom Anlageziel**

Anlageziele:	Eignung:			
	gut geeignet	nicht geeignet		
	Grün	Gelb	Orange	Rot
<b>Eiserne Reserve</b> Täglich verfügbar				●
<b>Zielgerichtete Geldanlage</b> Bis 7 Jahre			●	
<b>Vermögensaufbau</b> Mehr als 10 Jahre			●	
<b>Altersvorsorge</b> Mindestens 15 Jahre bis Ruhestand			●	
<b>Spekulatives Investment</b> Bis 5 Jahre, max. Verlust-, Gewinnchancen		●		

Berechnungsquelle: Institut für Vermögensaufbau

**Rating** Emittent: BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH  
Ratings können jederzeit seitens der Ratingagenturen angepasst werden. Die nachfolgenden Ratings der BNP Paribas bilden den Stand dieser Produktinformation ab. (Stand: 18.03.2013)

**S&P - und Scope-Rating**

	AA+	<b>A+</b>	BBB+	BB+	B+		
AAA	AA	A	BBB	BB	B		C
	AA-	A-	BBB-	BB-	B-		D

**Produktgattung/Funktionsweise**

Dieses Finanzprodukt ist eine Schuldverschreibung, bei der die Höhe der jährlichen Zinszahlungen und der Rückzahlung am Laufzeitende von der Zahlungsfähigkeit von 10 DAX®-Unternehmen bis zum 30.12.2018 abhängt. Sofern in dieser Zeit keines der 10 Unternehmen zahlungsunfähig wird, findet eine jährliche Zinszahlung in Höhe von 3,20% statt, sowie eine volle Rückzahlung des investierten Betrages am Laufzeitende. Zielsetzung des Zertifikats ist es, an diesem Szenario zu partizipieren. Tritt es nicht ein, so reduzieren sich Zinszahlungen und die Rückzahlung um jeweils mind. 10% pro ausfallendem Unternehmen.

Quelle: Institut für Vermögensaufbau

**Anlageziele und -strategie des Produktes**

Mit der Anleihe der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH erhalten Kunden bei Fälligkeit eine Rückzahlung in Höhe von 100% des Nominalwertes, sofern während der Laufzeit kein Kreditereignis bei einem oder mehreren der zugrunde liegenden Gesellschaften festgestellt wird. Ein Kreditereignis ist definiert als Insolvenz, Nichtzahlung oder Restrukturierung von Verbindlichkeiten. Jährlich zahlt die Anleihe einen fixen Kupon in Höhe von 3,20% p.a. jeweils bezogen auf den Nominalwert der Anleihe. Der Nominalwert kann sich bei den vorab definierten Kreditereignissen reduzieren.

**Moody's Rating Überblick**

	Aa1	A1	Baa1	Ba1	Caa	
	Aa2	<b>A2</b>	Baa2	Ba2	Ca	
Aaa	Aa3	A3	Baa3	Ba3	C	NR

**II. Produktdaten**

**Produktgattung:** kreditereignisabhängige Schuldverschreibung  
**Nominalwert pro Anteil:** 1.000,- EUR, abzüglich von jeweils mind. 10% für jedes festgestellte Kreditereignis  
**Emissionstag:** 24.04.2013  
**Fälligkeitstag:** 30.12.2018  
**Basiswert:** Korb aus 10 Referenzschuldern gem. Produktbedingungen  
**Währung:** Euro

**Handelbarkeit:** in der Regel börsentäglich



**Ausschüttungsart:** Rückzahlung in Höhe von 100% des Nominalwertes abzüglich von jeweils mind. 10% pro festgestelltem Kreditereignis. Zusätzlich erhalten Kunden einen festgelegten Kupon in Höhe von 3,20% p.a. jeweils bezogen auf den gültigen Nominalwert der Anleihe.

**III. Risiken (Für eine vollständige Auflistung aller Risiken beachten Sie bitte den Verkaufsprospekt sowie den Produktflyer.)**

**Bonitäts-/Emittentenrisiko**

Bitte beachten Sie, dass das Insolvenzrisiko nicht das einzige Risiko einer Wertpapier-Anlage ist. Die folgende Ampeldarstellung stellt keine Aussage über die Bonität des Produktgebers dar, sondern informiert Sie lediglich über die Auswirkung einer möglichen Insolvenz des Produktgebers auf Ihre Kapitalanlage.



**Insolvenz bei Emittenten (Zertifikate, Anleihen)**

Bei Zertifikaten oder Anleihen handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen des Emittenten. Eventuell können Zahlungsverpflichtungen der Produkte durch Garantiegeber abgesichert sein. Investoren unterliegen somit einem Bonitätsrisiko des Emittenten bzw. des Garanten. Bonitätsrisiko meint das Risiko des Geldverlusts wegen Zahlungsverzug oder Zahlungsunfähigkeit des Emittenten. Eine Insolvenz der o.g. Parteien würde sich direkt in der Werthaltigkeit des Produktes niederschlagen und zu einem Verlust des Nominalwertes (bis hin zum Totalverlust) und eventueller Zins- oder Performancezahlungen führen. Sonstige, über die Bonität hinausgehende Sicherungseinrichtungen, wie z. B. eine Einlagensicherung, greifen nicht.

**exemplarisch aufgeführte Risiken\***

- Der Kurs wird sich während der Laufzeit nur selten auf dem Rückzahlungsprofil per Laufzeitende bewegen und kann auch deutlich darunter liegen.
- Jedes Kreditereignis bei einem im Korb befindlichen Referenzschuldner führt zu einer entsprechenden anteiligen Reduzierung der Rückzahlung um 10% (oder, falls anwendbar, in Höhe eines anderen Prozentsatzes, falls ein Rechtsnachfolgeereignis eingetreten ist und die Referenzschuldner-Gewichtung daher anders ist). Dies kann bei Eintritt eines Kreditereignisses bei allen Referenzschuldern den Totalverlust des eingesetzten Kapitals zur Folge haben. Tritt während der Laufzeit bei mind. einem der Referenzschuldner ein Kreditereignis ein, entfallen ab dem Feststellungstag des letzten Kreditereignisses alle weiteren Zinszahlungen bezogen auf dieses Ereignis.
- Es kann nicht gewährleistet werden, dass ein Sekundärmarkt in den Zertifikaten jederzeit und selbst unter gewöhnlichen Marktbedingungen stattfindet und damit eine Veräußerung zum Marktwert jederzeit möglich ist.
- Anleger sind dem Risiko einer Insolvenz und somit einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin bzw. der BNP Paribas ausgesetzt. Dies kann im ungünstigsten Fall den

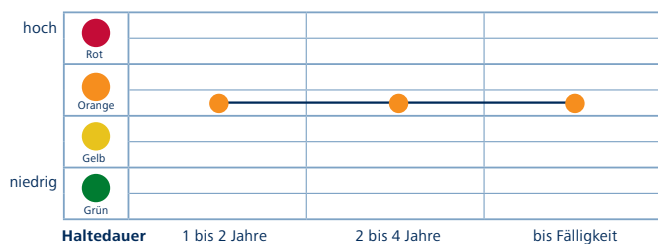
\* Eine Übersicht der gesamten Risiken ist im Verkaufsprospekt dargestellt.

Totalverlust des eingesetzten Kapitals zur Folge haben. Die Emittentin ist eine 100-prozentige Tochter der BNP Paribas S.A.. Zwischen der Emittentin und der BNP Paribas S.A. besteht ein deutschrechtlicher Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag. Angaben zum maßgeblichen Rating der BNP Paribas S.A. finden Sie unter [www.derivate.bnpparibas.de](http://www.derivate.bnpparibas.de). Die Anleihe unterliegt als Inhaberschuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

**Wertentwicklungsanalyse**

Die Wertentwicklung der Anleihe hängt hauptsächlich von der Bonitätssituation der 10 darauf bezogenen DAX®-Unternehmen ab, und ist somit stark von der konjunkturellen Situation in den globalen Märkten abhängig, in denen diese Unternehmen aktiv sind. Sofern in den nächsten 5 Jahren und 8 Monaten die wirtschaftliche Entwicklung in diesen Märkten stabil verläuft, so ist wahrscheinlich, dass Zinszahlungen in voller Höhe stattfinden und am Ende der Laufzeit der Nominalbetrag voll zurückgezahlt wird. Sollte während der Laufzeit die globale Konjunktur heftig und nachhaltig einbrechen, oder starke negative Sondereffekte bei mindestens einem der 10 Unternehmen auftreten, so wächst die Gefahr von Verlusten infolge geringer Zinszahlungen und einer reduzierten Rückzahlung des Nominalbetrags. Zinsanstiege im Euroraum während der Laufzeit werden sich negativ auf den Kurs der Anleihe auswirken. Ein Totalverlust droht im unwahrscheinlichen Fall der Insolvenz aller 10 Unternehmen oder der BNP Paribas mbH. Insgesamt besteht somit über die gesamte Laufzeit ein konstantes, erhöhtes Verlustrisiko.

**Risiko für den Wertverlust des eingesetzten Kapitals**



Quelle: Institut für Vermögensaufbau

Die Ampel-Graphik stellt in Abhängigkeit von der Anlagedauer dar, inwieweit eine Investition in die jeweilige Anleihe einen realen Kapitalerhalt gewährleistet, d.h. unter Berücksichtigung der Inflation. Im grünen Bereich ist das Risiko gering, im roten Bereich ist das Risiko für den Verlust des eingesetzten Kapitals hoch.

**IV. Verfügbarkeit**

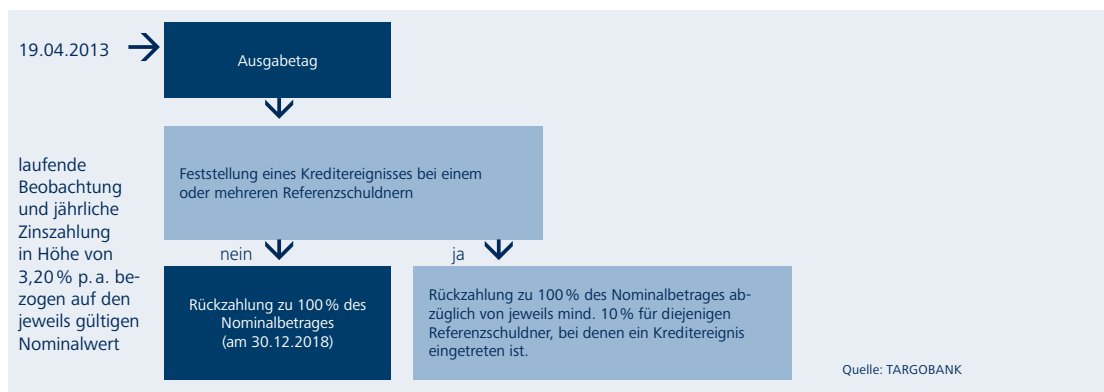
Das Zertifikat kann bis zum 19. April 2013 (12:00 Uhr MESZ) gekauft werden (unter Vorbehalt einer vorzeitigen Schließung). Nach dem Emissionstag kann das Produkt außerbörslich gekauft oder verkauft werden, ab dem Zeitpunkt der Börseneinführung (20. April 2013) wird die Anleihe auch im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt. Die Emittentin sorgt unter normalen

Marktbedingungen für die Bereitstellung eines börsentäglichen Sekundärmarktes. Es kann jedoch nicht gewährleistet werden, dass ein Sekundärmarkt in den Anleihen jederzeit stattfindet und damit eine Veräußerung zum Marktwert möglich ist.

**V. Chancen und beispielhafte Szenarienbetrachtungen**

**Auszahlungsprofil:**

**Kupon- und Rückzahlung auf einen Blick**



Hinweis: Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.

**VI. Kosten und Vertriebsvergütung**

**Erwerb**

Ausgabeaufschlag (verbleibt in voller Höhe bei der TARGOBANK): 1,50 % pro Anteil bezogen auf den Nominalwert, d. h. 15,00 EUR pro Anteil.  
 Rabatt bezogen auf den Nominalwert  
 (Erhält die TARGOBANK für den Abschluss von der Emittentin): 1,50 % je Anteil bezogen auf den Nominalwert, d. h. 15,00 EUR pro Anteil.

**Im Bestand**

keine

**Bei Veräußerung vor Fälligkeit**

Kosten gem. dem Preis- und Leistungsverzeichnis

**VII. Besteuerung**

Produkerträge (Ausschüttungen/Thesaurierungen/Zins- und Kuponzahlungen) und Erträge aus Kursgewinnen unterliegen der Kapitalertragssteuer (Abgeltungsteuer) sowie dem Solidaritätszuschlag und ggf. der Kirchensteuer. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann zukünftigen Änderungen unterworfen sein. Informationen zu der allgemeinen steuerlichen Behandlung bei einem in Deutschland steuerpflichtigen Anleger finden sich im Verkaufsprospekt. Anlegern wird empfohlen, sich zusätzlich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung oder Ausübung bzw. Rückzahlung der Wertpapiere unter besonderer Beachtung der persönlichen Verhältnisse des Anlegers individuell beraten zu lassen.

**VIII. Sonstige Hinweise: Wesen des Produktinformationsblatt, Verweis auf Verkaufsprospekt / Disclaimer der TARGOBANK**

Dieses Dokument informiert über die wesentlichen Eigenschaften des angebotenen Produktes wie die Funktionsweise, die Risiken, die Chancen und die Kosten der Anlage. Es handelt sich um Informationen, die jeder Anleger vor der Anlageentscheidung aufmerksam lesen sollte, sie können aber ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen. Den Verkaufsprospekt als maßgebliche Grundlage für den Kauf von Zertifikaten erhalten Sie in Ihrer TARGOBANK Zweigstelle sowie direkt bei der TARGOBANK AG & Co. KGaA, Kasernenstr. 10, 40213 Düsseldorf. Anlagen in dieses Wertpapier sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch die TARGOBANK, die Crédit Mutuel Gruppe oder die Einlagensicherung garantiert. Die hier enthaltenen Informationen stellen keine Anlageempfehlung und kein Kaufangebot dar. Vor dem Erwerb einer Kapitalanlage sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Die Performance dieses oder vergleichbarer Produkte oder des, dem Produkt zugrunde liegenden Basiswertes, lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Dieses Produkt kann weder von US-Bürgern noch von in den USA ansässigen Personen erworben werden. Die TARGOBANK bezieht die dargestellten Produkt-, Kurs- und Marktinformationen von der Interactive Data Managed Solutions AG.