



**BNP PARIBAS**

Bonitätsrating S&P AA+ · Moody's Aa1



**Alpha Express  
Europa/USA  
Anleihe II**





## Erhöhte Chance auf vorzeitige Rückzahlung mit Bonus

Am Feststellungstag (28. Dezember 2007) werden die Schlusskurse der beiden Basiswerte als Startkurse festgelegt. Ist im darauffolgenden Jahr die relative Performance des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index in Bezug auf den Feststellungstag nicht schwächer als die des S&P 500 Total Return Index wird die Anleihe vorzeitig fällig gestellt (Rückzahlungsschwelle: 0 Prozentpunkte Differenz). Der Rückzahlungsbetrag setzt sich aus 100% des Nennwertes zusätzlich einer Bonuszahlung von EUR 100 zusammen.

Wird die Anleihe nicht vorzeitig fällig gestellt läuft sie 12 Monate weiter und der Beobachtungsmechanismus wiederholt sich. Die Rückzahlungsschwelle (Prozentuale Wertentwicklung des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index abzüglich der prozentualen Wertentwicklung des S&P 500 Total Return Index) sinkt dabei um einen Prozentpunkt pro Jahr und die Bonuszahlung bei vorzeitiger Rückzahlung steigt um EUR 100 pro Jahr.

### Ausstattungsmerkmale im Überblick

- 100% Kapitalschutz\* am Laufzeitende
- Hohe Renditechancen von 10% pro Laufzeitjahr mit marktneutraler Strategie
- Jährliche Möglichkeit zur vorzeitigen Rückzahlung

Das bedeutet, dass zum Erreichen der vorzeitigen Rückzahlung die prozentuale Wertentwicklung des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 abzüglich der prozentualen Wertentwicklung des S&P 500 Total Return Index im 2. Jahr nicht geringer als -1 Prozentpunkt sein darf, im 3. Jahr nicht geringer als -2 Prozentpunkte und so fort.

Die jeweiligen Rückzahlungsbeträge setzen sich dabei aus 100% des Nennwertes und einer Bonuszahlung zusammen, sodass sie sich dann auf EUR 1.100, EUR 1.200, EUR 1.300, EUR 1.400 bzw. EUR 1.500 belaufen.

\*Kapitalschutz bezieht sich auf 100% des Nennwertes zum Laufzeitende.



## Beispiele für Ihren Anlageerfolg

### ■ Szenario 1:

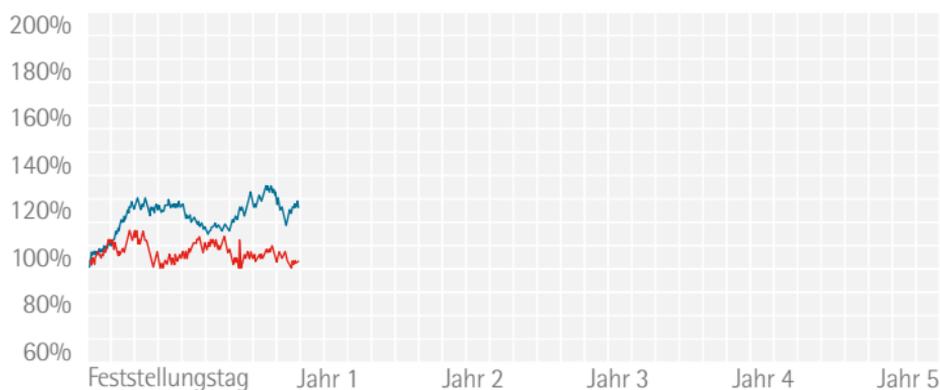
#### Positive bzw. seitwärts tendierende Wertentwicklung des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index

Der DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index weist von Anfang an eine positive Performance auf und notiert schon am ersten Beobachtungstag bei 120% seines Startniveaus. Der S&P 500 Total Return Index hingegen erreicht zu diesem Beobachtungstag nur 102% seines Startniveaus. Die relative Performance des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index ist somit um 18 Prozentpunkte höher als die des S&P 500 Total Return Index.

#### Ihr Anlageerfolg:

Aufgrund dieser positiven Entwicklung wird die Anleihe nach nur einjähriger Laufzeit vorzeitig fällig gestellt und Sie erhalten den Nennwert von EUR 1.000 und einen Bonus von EUR 100 zurück.

**Rückzahlungsbetrag nach einem Jahr: EUR 1.000 + EUR 100 = EUR 1.100**



Quelle: Hypothetische Zahlen

■ Beispielhafter Kursverlauf des S&P 500 Total Return Index

■ Beispielhafter Kursverlauf des DJ Euro Stoxx Select Dividend Index

## ■ Szenario 2:

### Leicht schwächere Wertentwicklung des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index gegenüber dem S&P 500 Total Return Index

Der DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index schafft es während der 5 jährigen Laufzeit nicht die Performance des S&P 500 Total Return Index zu übertreffen. Am Fälligkeitstag notiert der S&P 500 Total Return Index bei 126% seines Startniveaus und der DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index 4 Prozentpunkte darunter, bei 122% seines Startniveaus.

### Ihr Anlageerfolg:

Trotz der leicht geringeren Performance des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index wird die Rückzahlungsschwelle von -4 Prozentpunkten nicht unterschritten sodass Sie eine volle Rückzahlung des Nennwertes in Höhe von EUR 1.000 und einen zusätzlichen Bonus in Höhe von EUR 500 erhalten.

**Rückzahlungsbetrag nach fünf Jahren: EUR 1.000 + EUR 500 = EUR 1.500**



Quelle: Hypothetische Zahlen

■ Beispielhafter Kursverlauf des S&P 500 Total Return Index

■ Beispielhafter Kursverlauf des DJ Euro Stoxx Select Dividend Index

### ■ Szenario 3:

#### Schlechtere Wertentwicklung des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index gegenüber dem S&P 500 Total Return Index

Bis zum letzten Beobachtungstag (Endfälligkeitstag) hat es der DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index nicht geschafft die Performance des S&P 500 Total Return Index zu übertreffen bzw. auf/über der jeweiligen Rückzahlungsschwelle zu notieren. Der S&P 500 Total Return Index notiert nach 5 Jahren bei 161% seines Startwertes und der DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index bei 106% seines Startwertes was einen Unterschied von 55 Prozentpunkten ausmacht.

#### Ihr Anlageerfolg bei Fälligkeit:

Unabhängig von der weit geringeren prozentualen Performance des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 erhalten Sie bei Fälligkeit EUR 1.000 pro Anleihe zurück.

#### Rückzahlungsbetrag nach fünf Jahren: EUR 1.000



Quelle: Hypothetische Zahlen

■ Beispielhafter Kursverlauf des S&P 500 Total Return Index

■ Beispielhafter Kursverlauf des DJ Euro Stoxx Select Dividend Index

## Rückzahlungsprofil

### Indexperformance

(relativ in Bezug auf die festgelegten Startkurse vom 28. Dezember 2007)

### Rückzahlung

#### Festlegung des Startniveaus: 28.12.2007

##### 1. Beobachtungstag: 09.01.2009

Der DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index hat sich mindestens genauso gut entwickelt wie der S&P 500 Total Return Index



ja

vorzeitige Rückzahlung:  
Nennbetrag EUR 1.000,- +  
Bonus EUR 100,- = EUR 1.100,-



nein

##### 2. Beobachtungstag: 08.01.2010

Die Wertentwicklung des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index abzüglich der Wertentwicklung des S&P 500 Total Return Index beträgt nicht weniger als -1 Prozentpunkt



ja

vorzeitige Rückzahlung:  
Nennbetrag EUR 1.000,- +  
Bonus EUR 200,- = EUR 1.200,-



nein

##### 3. Beobachtungstag: 07.01.2011

Die Wertentwicklung des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index abzüglich der Wertentwicklung des S&P 500 Total Return Index beträgt nicht weniger als -2 Prozentpunkte



ja

vorzeitige Rückzahlung:  
Nennbetrag EUR 1.000,- +  
Bonus EUR 300,- = EUR 1.300,-



nein

##### 4. Beobachtungstag: 06.01.2012

Die Wertentwicklung des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index abzüglich der Wertentwicklung des S&P 500 Total Return Index beträgt nicht weniger als -3 Prozentpunkte



ja

vorzeitige Rückzahlung:  
Nennbetrag EUR 1.000,- +  
Bonus EUR 400,- = EUR 1.400,-



nein

#### Endfälligkeitstag: 04.01.2013

Die Wertentwicklung des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index abzüglich der Wertentwicklung des S&P 500 Total Return Index beträgt nicht weniger als -4 Prozentpunkte



ja

Rückzahlung:  
Nennbetrag EUR 1.000,- +  
Bonus EUR 500,- = EUR 1.500,-

Die angesprochene Differenz liegt unter -4 Prozentpunkten



ja

Rückzahlung:  
Nennbetrag EUR 1.000,-

## Die zugrundeliegenden Indizes

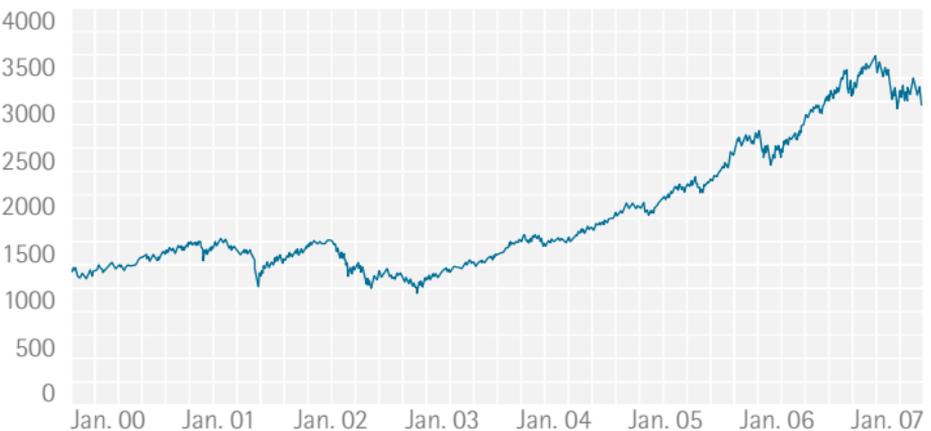
### ■ Der DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index

Der DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index (Bloomberg: SD3E) ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Aktienindex welcher 30 Werte des DJ Euro Stoxx 600 Index umfasst. Diese Aktien wurden nach der Höhe ihrer Dividendenzahlungen - verglichen mit dem jeweiligen Heimatmarkt - ausgewählt, so dass der Index 30 dividendenstarke Unternehmen des Euroraums umfasst, welche jeweils eine Gewichtung von bis zu 15% aufweisen können. Dividendenzahlungen fließen nicht in die Berechnung des Index mit ein (Kursindex)

### Historische Entwicklung:

Während der DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index am Anfang des Jahres 2000 noch unter 1.400 Punkten notiert, verzeichnet er in den darauf folgenden Jahren ein extremes Wachstum und notiert Anfang November 2007 bei über 3.200 Punkte, was eine Wertsteigerung von ca. 130% bedeutet.

in EUR



Quelle: Bloomberg / Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung



## ■ Vergleich der Indexentwicklungen

Gemessen am Startkurs vom 03. Januar 2000 hat sich der DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index bis zum heutigen Zeitpunkt weit besser als der S&P 500 Total Return Index entwickelt. Während der S&P 500 Total Return Index in diesem Zeitraum einen Wertzuwachs von lediglich +10,5% verzeichnet, weist der DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 eine Performancesteigerung von ca. +130% auf. Dies repräsentiert einen Unterschied von 120 Prozentpunkten.



Quelle: Bloomberg / Historische Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung



### ■ Kein Verlustrisiko

Im Gegensatz zu einem direkten Investment in den DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index ist die Anleihe mit einem Kapitalschutzmechanismus\* ausgestattet, welcher Ihnen am Laufzeitende eine 100%ige Absicherung gegenüber Kursverlusten bietet.

### ■ Volle Flexibilität

Um die vollständigen Chancen der Alpha Express Europa/USA Anleihe nutzen zu können, sollte Ihr Anlagehorizont bis zum Fälligkeitstag am 11. Januar 2013 reichen. Sie können Ihre Anleihe aber grundsätzlich jederzeit börslich sowie außerbörslich zu aktuellen Marktpreisen verkaufen. BNP Paribas stellt börsentäglich handelbare Kauf- und Verkaufskurse.

\*Kapitalschutz bezieht sich auf 100% des Nennwertes zum Laufzeitende.





## Die Ausstattungsmerkmale im Überblick

<b>Emittentin</b>	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV
<b>Garantin</b>	BNP Paribas S.A. (S&P Rating AA+)
<b>WKN/ISIN</b>	BNOKYO / NL0000796423
<b>Basiswerte</b>	1. Dow Jones Euro Stoxx Select Dividend 30 (Kurs-) Index 2. S&P Total Return Index (Performanceindex)
<b>Zeichnungsfrist</b>	03. Dezember 2007 bis 28. Dezember 2007 (12:00 Uhr) (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)
<b>Währung</b>	EUR
<b>Ausgabepreis</b>	EUR 1.000,- je Anleihe zzgl. EUR 30,- Ausgabeaufschlag*
<b>Vertriebsprovision</b>	1,65% (Rabatt, bezogen auf den Nominalwert)*
<b>Feststellungstag</b>	28. Dezember 2007
<b>Emissionstag</b>	03. Januar 2008
<b>Erste Valuta</b>	03. Januar 2008
<b>Endfälligkeitstag</b>	11. Januar 2013
<b>Referenzkurs</b>	Schlusskurs der Basiswerte am Feststellungstag
<b>Beobachtungstage und Bewertungstage</b>	(1) 09. Januar 2009 (2) 08. Januar 2010 (3) 07. Januar 2011 (4) 06. Januar 2012 (5) 04. Januar 2013
<b>Bonuszahlungen bei Überschreiten der Rückzahlungsschwelle</b>	(1) EUR 100,- (2) EUR 200,- (3) EUR 300,- (4) EUR 400,- (5) EUR 500,-
<b>Rückzahlungsschwelle</b>	Damit es zu einer vorzeitigen Rückzahlung bzw. Bonuszahlung kommt, muss die Performance des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index abzüglich der Performance des S&P 500 Total Return Index auf oder über der Kündigungsschwelle liegen. Die jeweiligen Kündigungsschwellen betragen: (1) 0 Prozentpunkte (2) -1 Prozentpunkt (3) -2 Prozentpunkte (4) -3 Prozentpunkte (5) -4 Prozentpunkte
<b>Rückzahlung</b>	(A) Wenn die Performance des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index bezogen auf den festgelegten Referenzkurs an einem der Beobachtungstage die jeweilige Rückzahlungsschwelle erreicht oder überschreitet, wird die Anleihe automatisch fällig gestellt und der Anleger erhält einen Abrechnungsbetrag in Euro, welcher dem Nennwert zzgl. Bonusbetrag entspricht. Andernfalls verlängert sich die Laufzeit um ein weiteres Jahr.  (B) Wenn am Bewertungstag die Performance des DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index bezogen auf den festgelegten Referenzkurs die Rückzahlungsschwelle unterschreitet, erhält der Anleger einen Abrechnungsbetrag in Euro, der dem Nennwert entspricht.
<b>Laufende Verzinsung</b>	keine
<b>Börsenhandel</b>	Freiverkehr Frankfurt und Stuttgarter Wertpapierbörse, ab 03. Januar 2008

\* Verbleibt in voller Höhe bei der Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA.

### Haftungshinweis

Diese Produktinformation ist weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für Anleihen oder andere Wertpapiere. Ein Wertpapierprospekt mit den vollständigen Anleihebedingungen wird bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegt. Der Erwerb der Anleihe kann und sollte ausschließlich auf Basis der im oben genannten Wertpapierprospekt enthaltenen Informationen erfolgen. Den allein verbindlichen Wertpapierprospekt erhalten Sie bei der Emittentin und bei der BNP Paribas S.A. Niederlassung Frankfurt (Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt/Main). Die in dieser Broschüre enthaltenen Informationen dienen lediglich Informationszwecken und stellen keine Anlageempfehlungen dar. Das vorliegende Dokument wurde von BNP Paribas Arbitrage S.N.C, 20 boulevard des Italiens, 75009 Paris erstellt. BNP Paribas Arbitrage S.N.C wird von den französischen Aufsichtsbehörden A.M.F.-Autorité des Marchés Financiers und der C.E.C.E.I - Comité des Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement überwacht.

Nach allgemeiner Auffassung ist die Anleihe wegen der Zusage der Rückzahlung des eingesetzten Kapitals als Finanzinnovation im Sinne des § 20 Abs. 1 Nr. 7 in Verbindung mit Abs. 2 Satz 1 Nr. 4c EStG anzusehen, wenn der Anleger in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig ist und die Anleihe im Privatvermögen hält. Ausführliche Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Wertpapierprospekt. Hinweis: Diese Angaben ersetzen keine steuerliche Beratung. Die steuerlichen Regelungen können sich jederzeit ändern.

### Information der Citibank

Anlagen in dieses Produkt sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch Citibank/Citigroup, deren Töchter oder die Einlagensicherung garantiert. Die Performance der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Der Wert der Anlage unterliegt den Schwankungen des Marktes, welche zum ganzen oder teilweisen Verlust des Investments führen können. Der Erwerb dieses Produktes ist mit Kosten/Gebühren verbunden, über die Höhe dieser Provisionen und Entgelte erteilt die Anbieterin auf Anfrage Auskunft. Darüber hinaus erhält Citibank einen Bonus für den Abschluss von der Emittentin. Alle Angaben dienen ausschließlich der Information und stellen keine Kaufempfehlung dar. Dieses Produkt steht beispielhaft für seine Produktgattung. Vor dem Erwerb sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Dieses Produkt kann nicht von US-Personen erworben werden.

Artikel-Nr. AE1262WB



**BNP PARIBAS**

[www.derivate.bnpparibas.de](http://www.derivate.bnpparibas.de)