

SUPER TERCET II



3-LETNIE CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE

oparte na notowaniach akcji trzech Spółek (łącznie):

- ABN AMRO Bank NV
- AXA SA
- HUGO BOSS AG

NAJWAŻNIEJSZE CECHY SUBSKRYPCJI CERTYFIKATÓW:



3-LETNI OKRES INWESTYCJI Z MOŻLIWOŚCIĄ JEJ ZAKOŃCZENIA Z INICJATYWY INWESTORA (SPRZEDAŻ NA GPW)



100% OCHRONA WARTOŚCI NOMINALNEJ W DNIU WYKUPU, PRZY CZYM OCHRONA NIE DOTYCZY OPŁATY DYSTRYBUCYJNEJ ZA NABYCIE CERTYFIKATÓW



SZANSA NA ZYSK W WYSOKOŚCI 5% ZA KAŻDY ROK (15% ZA 3 LATA INWESTYCJI)



W PRZYPADKU ZAKOŃCZENIA INWESTYCJI Z INICJATYWY INWESTORA PRZED DNIEM WYKUPU ISTNIEJE RYZYKO NIEOSIĄGNIĘCIA ZYSKU LUB NAWET PONIESIENIA STRATY

WYNIK INWESTYCJI W CERTYFIKATY IBV „SUPER TERCET II”

zależny jest od notowań akcji trzech Spółek (łącznie zwanych „Spółkami”):

- ABN AMRO Bank NV (Bloomberg: ABN NA Equity), (“Spółka 1”),
- AXA SA (Bloomberg: CS FP Equity), (“Spółka 2”),
- HUGO BOSS AG (Bloomberg: BOSS GY Equity), (“Spółka 3”).





DLA KOGO?

3-letnie Certyfikaty strukturyzowane IBV „Super Tercet II” („Certyfikaty”), oferowane są Klientom BNP Paribas Bank Polska S.A. („Inwestorzy”):

- oczekującym stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych przy jednoczesnej akceptacji ryzyka inwestycyjnego,
- oczekującym pełnej ochrony kapitału (ochrona w Dniu Wykupu – dacie zapadalności),
- akceptującym ryzyko nieosiągnięcia zysku,
- dysponującym doświadczeniem i posiadającym wiedzę w zakresie instrumentów finansowych o charakterze inwestycyjnym (weryfikowanym na podstawie ankiety MiFID),
- posiadającym rachunek maklerski prowadzony przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

Nabywcami Certyfikatów mogą być zarówno osoby fizyczne, jak i osoby prawne, z wyłączeniem osób amerykańskich („US-Persons”) w rozumieniu amerykańskiej ustawy Securities Act 1933.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

| | |
|---|--|
| Emiten | BNP Paribas Issuance B.V. |
| Gwarant | BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu |
| Dystrybutor | Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. |
| Okres subskrypcji | od 3 września 2019 r. do 27 września 2019 r. (złożony zapis jest nieodwołalny) |
| Wartość/kwota emisji | do 100 000 000 PLN |
| Liczba oferowanych Certyfikatów | do 100 000 szt. |
| Wartość nominalna 1 Certyfikatu | 1 000 PLN |
| Cena emisyjna 1 Certyfikatu | 1 000 PLN |
| Minimalna kwota i waluta inwestycji | 10 000 PLN |
| Opłata dystrybucyjna | z tytułu przyjmowania zapisów na Certyfikaty, Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., pobiera opłatę dystrybucyjną, zgodnie z Taryfą prowizji i opłat , w wysokości uzależnionej od liczby Certyfikatów objętych zapisem, stanowiącą iloczyn łącznej wartości nominalnej subskrybowanych Certyfikatów i odpowiedniej stawki |
| Okres inwestycji | 3 lata |
| Dzień Obserwacji Początkowej | 1 października 2019 r. |
| Dzień Emisji | 8 października 2019 r. |
| Kupon/ Zysk | 5% po każdym roku |
| Poziom Bariery Wypłaty Kuponu (względem Poziomu Początkowego) | ≥ 105% |
| Dni Wyceny Kuponu („Dni Obserwacji”) | <ul style="list-style-type: none">■ Pierwszy Dzień Obserwacji: 1 października 2020 r.■ Drugi Dzień Obserwacji: 1 października 2021 r.■ Trzeci Dzień Obserwacji: 30 września 2022 r. |
| Dni Wypłaty Kuponu | <ul style="list-style-type: none">■ 8 października 2020 r., albo■ 8 października 2021 r., albo■ 7 października 2022 r. |
| Dzień Wyceny Wykupu | 30 września 2022 r. |
| Dzień Wykupu (data zapadalności) | 7 października 2022 r. |
| Poziom Początkowy | Wartość notowań akcji Spółki 1, Spółki 2 i Spółki 3 na zamknięcie w Dniu Obserwacji Początkowej |
| Poziom Zamknięcia | Wartość notowań akcji Spółki 1, Spółki 2 i Spółki 3 na zamknięcie w Dniu Wyceny Wykupu |
| Notowanie: | Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) |
| Kod ISIN | XS1996450133 |



ZASADY FUNKCJONOWANIA PRODUKTU

W Dniu Obserwacji Początkowej (na zamknięcie notowań) wyznaczany jest Poziom Początkowy notowań akcji każdej Spółki (notowanie każdej ze Spółek będzie miało swoją wartość Poziomu Początkowego).

Jeżeli w danym Dniu Obserwacji, wartość notowań akcji każdej ze Spółek będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu:

→ Inwestorom zostanie wypłacony Kupon w wysokości 5%, przy czym kupon niewypłacony w danej obserwacji, nie będzie wypłacony w kolejnych obserwacjach. Maksymalny zysk, jaki może osiągnąć Inwestor w całym okresie trwania inwestycji wynosi 15%.

W Dniu Wykupu Inwestor otrzymuje zwrot wartości nominalnej.

Uzyskanie zysku innego niż Kupon, możliwe jest także w sytuacji, gdy wcześniejsze zakończenie inwestycji nastąpi z inicjatywy Inwestora, a cena sprzedaży Certyfikatów, przewyższy wartość nominalną Certyfikatów powiększoną o wartość prowizji wnoszonej na rzecz biura maklerskiego realizującego zlecenie.

Wypłata wartości nominalnej oraz ewentualnego kuponu nastąpi na rachunek maklerski Inwestora posiadającego Certyfikaty w Dniu Wykupu.

OCHRONA KAPITAŁU

- Wartość nominalna chroniona jest w Dniu Wykupu w całości, tj. w 100%, przy czym ochrona nie dotyczy opłaty dystrybucyjnej za nabycie Certyfikatów.
- Ochrona kapitału nie dotyczy sytuacji wycofania się Inwestora z inwestycji z jego inicjatywy przed Dniem Wykupu.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI IBV „SUPER TERCET II”

- brak ochrony kapitału w przypadku zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora przed Dniem Wykupu (3 lata)
- nieotrzymanie ani jednego Kuponu w przypadku, gdy w Dniu Obserwacji oraz w Dniu Wyceny Wykupu, notowanie akcji którejkolwiek ze Spółek będzie poniżej 105% wartości Poziomu Początkowego
- w przypadku sprzedaży Certyfikatów, dokonywanej na giełdzie po cenie rynkowej z inicjatywy Inwestora przed Dniem Wykupu, pobierana jest opłata (zgodnie z [Taryfą prowizji i opłat](#))



Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że Inwestor będzie utrzymywać produkt do Dnia Wykupu. W przypadku wcześniejszego zakończenia inwestycji, faktyczne ryzyko może wzrosnąć.

Inne czynniki ryzyka związane z certyfikatami strukturyzowanymi

Ryzyko rynkowe – inwestycja w produkty strukturyzowane wiąże się z ryzykiem, które może dotyczyć: notowań akcji, stóp procentowych, kursów wymiany walut, inflacji, zmiany wartości pieniądza w czasie, ryzyk politycznych, itp.

Ryzyko braku płynności – Emitent nie gwarantuje, że podjęte przez niego próby stworzenia rynku wtórnego powiodą się, ani też jaka będzie cena obrotu na tym rynku, zatem produkty strukturyzowane powinny być kupowane z zamiarem zatrzymania ich do dnia wykupu przez Emitenta.

ZAKOŃCZENIE INWESTYCJI Z INICJATYWY INWESTORA

Certyfikaty powinny być kupowane przez Inwestorów, którzy mają zamiar zatrzymać je do Dnia Wykupu (maksymalny okres inwestycji wynosi 3 lata).

Wcześniejsze zakończenie inwestycji w Certyfikaty możliwe będzie po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego, poprzez złożenie zlecenia sprzedaży na GPW, za pośrednictwem biura maklerskiego prowadzącego rachunek maklerski, na którym zapisane są Certyfikaty.

Płynność obrotu Certyfikatami, zapewnia sam emitent, który pełni funkcję animatora. Animator ma obowiązek wyceny certyfikatu wg kursów rynkowych oraz wystawiania oferty kupna przez większość czasu trwania sesji giełdowej.

Realizacja wcześniejszego zakończenia inwestycji, dokonywana z inicjatywy Inwestora:

- jest związana z pobraniem przez podmiot realizujący zlecenia sprzedaży prowizji za realizację tego zlecenia;
- może się wiązać ze stratą, ponieważ realizacja zlecenia sprzedaży dokonywana jest po cenie rynkowej, a 100% ochrona kapitału obowiązuje wyłącznie w terminie zapadalności (w Dniu Wykupu);
- może być utrudniona ze względu na niską płynność, a wycena rynkowa Certyfikatów może okazać się w danym czasie niemożliwa oraz może ulegać częstym wahaniom.



INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTU BAZOWEGO

Wynik inwestycji w Certyfikaty „Super Tercet II” zależy jest od notowań akcji trzech Spółek (łącznie):

– ABN AMRO Bank NV (Bloomberg: ABN NA Equity) – aktualne notowania Spółki 1 publikowane są na stronie internetowej:

↗ <https://www.bloomberg.com/quote/ABN:NA>

– AXA SA (Bloomberg: CS FP Equity) – aktualne notowania Spółki 2 publikowane są na stronie internetowej:

↗ <https://www.bloomberg.com/quote/CS:FP>

– HUGO BOSS AG (Bloomberg: BOSS GY Equity) – aktualne notowania Spółki 3 publikowane są na stronie internetowej:

↗ <https://www.bloomberg.com/quote/BOSS:GR>

OTOCZENIE RYNKOWE

Nastawienie Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska do globalnego rynku akcyjnego jest w krótkim terminie umiarkowanie negatywne oraz neutralne w średnim terminie. W krótkim terminie strategzy Grupy BNP Paribas zwracają uwagę na ryzyka, których źródłem może być Brexit, eskalacja wojen handlowych, napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie, przedłużający się okres słabszych odczytów makroekonomicznych czy rosnąca zmienność na rynkach. Powyższe skłania strategów Grupy BNP Paribas do bycia bardziej zachowawczymi w prognozach niż rynkowy konsensus.

Strategzy Grupy BNP Paribas wśród rozwiniętych rynków akcyjnych w długim terminie pozytywnie oceniają perspektywy spółek europejskich oraz japońskich. Na postrzeganie rynku wpływa polityka monetarna największych banków centralnych (m.in. Fed, EBC oraz Bank Japonii) wspierająca światową gospodarkę oraz oczekiwana stymulacja gospodarki Państwa Środka. W horyzoncie kolejnych kwartałów wsparciem dla wycen spółek będą czynniki fundamentalne, czyli odbicie tempa wzrostu zysków na akcje europejskich spółek oraz ich relatywnie niższe wyceny względem pozostałych rynków rozwiniętych.

Ekonomiści Grupy BNP Paribas prognozują, iż tempo wzrostu światowej gospodarki, po osiągnięciu cyklicznego maksimum w 2017 r. (+3,8% r/r) i dobrych wyników w 2018 r. (+3,6% r/r), w kolejnych latach będzie ulegać stabilizacji (+3,3% i +3,3% odpowiednio w 2019 i 2020 r.) za co odpowiada wygasanie pozytywnych efektów reformy podatkowej w USA, spowolnienie tempa wzrostu w Europie i Japonii oraz jego stabilizacja w krajach rozwijających się.

W strefie euro po bardzo dobrym 2017 r. można zaobserwować obecnie spowolnienie koniunktury, a analitycy Grupy BNP Paribas prognozują zmniejszenie dynamiki PKB z 1,8% w 2018 r. do 1,1% w 2019 r. i 1,0% w 2020 r. Negatywnie na europejską gospodarkę wpływa niepewność odnośnie konfliktów handlowych na świecie, co obniża tempo rozwoju eksportu. Z kolei czynniki ryzyka politycznego, jak Brexit, sytuacja fiskalna Włoch czy spowolnienie koniunktury w globalnym przemyśle, przekładają się na mniejszą od oczekiwań wartość inwestycji przedsiębiorstw. Gospodarka Wspólnoty w ostatnich kwartałach była także pod wpływem licznych, negatywnych, ale i jednorazowych zdarzeń jak zaburzające sektor przemysłowy zmiany regulacji branży motoryzacyjnej albo problemy logistyczne związane z niskim poziomem wód w rzekach, w szczególności w Renie. Scenariusz bazowy ekonomistów Grupy BNP Paribas zakłada jednak, że gospodarka UE uniknie recesji. Tempo wzrostu PKB wspierane będzie przez dobrą sytuację na rynku pracy i wydatki konsumentów oraz ciągle niskie stopy procentowe utrzymywane przez Europejski Bank Centralny (EBC).

Chociaż ekonomiści Grupy BNP Paribas spodziewają się stopniowego wzrostu inflacji bazowej z uwagi na zaawansowany etap cyklu gospodarczego, w którym obecnie znajduje się gospodarka w strefie euro, przedłużający się okres słabszych danych makroekonomicznych oraz utrzymujące się obawy natury geopolitycznej, w szczególności co do ryzyka globalnej wojny handlowej, mogą skłonić Europejski Bank Centralny do utrzymania ekspansywnej polityki monetarnej w najbliższych kwartałach. Ekonomiści Grupy BNP Paribas spodziewają się, że EBC będzie skłonny obniżyć stopę depozytową z (-0,40% do -0,50%) w 4Q'19. Z drugiej strony, strategzy Grupy BNP Paribas oczekują również, iż Europejski Bank Centralny wprowadzi różnicowanie stóp procentowych (ang. tiering), które zakłada obowiązywanie innej stawki stopy depozytywnej dla różnych podmiotów, co w założeniu ma pozwolić na obniżkę stopy depozytywnej, przy jednoczesnym braku negatywnego wpływu na sektor bankowy. Dodatkowym wsparciem dla europejskiej gospodarki, a w szczególności dla sektora bankowego będzie oczekiwany program TLTRO polegający na udzieleniu bankom komercyjnym długoterminowych pożyczek, stanowiących zachętę do nasilenia akcji kredytowej.

Spadki notowań na europejskich rynkach akcji w ostatnich miesiącach zdyskontowały w znacznej mierze obecne czynniki ryzyka, jakimi są m.in. spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego na świecie, eskalacja wojny handlowej, finalny kształt Brexitu, czy ryzyko polityczne we Włoszech. Obecnie największym ryzykiem dla globalnej koniunktury pozostaje jednak potencjalna otwarta wojna handlowa pomiędzy USA a Chinami. Niemniej, strategzy Grupy BNP Paribas spodziewają się, iż mimo eskalacji sporu handlowego, strony w ostatecznym rezultacie wynegocjują porozumienie w perspektywie przyszłego roku. Brak kompromisu miałby silny negatywny wpływ na cykl gospodarczy. Po drugie, w przypadku obydwu stron istnieją istotne poboczne czynniki zachęcające do pozytywnego rozstrzygnięcia. W przypadku strony amerykańskiej są to zbliżające się wybory prezydenckie, tym samym wolą prezydenta Trumpa zapewne jest ogłoszenie sukcesu w rozmowach na linii USA-Chiny. Z kolei strona chińska bierze pod uwagę obecnie relatywnie wysoki poziom zadłużenia – w negatywnym scenariuszu rząd w Państwie Środka miałby ograniczone pole manewru w stymulowaniu gospodarki za pomocą działań fiskalnych.

Wymienione wyżej czynniki (niższy od oczekiwań wzrost zysków oraz ryzyka geopolityczne) przełożyły się na niską wycenę europejskiego rynku akcyjnego. Oczekiwana poprawa otoczenia makroekonomicznego, rosnąca stopa dywidendy oraz prognozowany wzrost wyników przedsiębiorstw, a także niska wycena są argumentami za przeważaniem akcji europejskich względem pozostałych rynków rozwiniętych, w szczególności Stanów Zjednoczonych.



INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI 1 (ABN AMRO Bank)

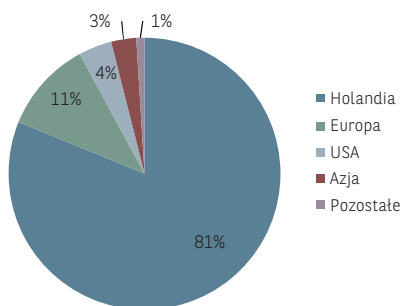
ABN AMRO Bank jest holenderskim bankiem, który oferuje różne produkty i usługi bankowe w Holandii i na całym świecie. Działa poprzez bankowość detaliczną, bankowość komercyjną, bankowość prywatną oraz segmenty bankowości korporacyjnej i instytucjonalnej.

Zdaniem strategów Grupy BNP Paribas, ABN AMRO Bank oferuje zarówno umiarkowany profil ryzyka, jak i wyższą od średniej w europejskim sektorze rentowność. Uważają oni, że restrukturyzacja działalności segmentu bankowości korporacyjnej i instytucjonalnej (CIB) zasadniczo zmieni działalność ABN na lepsze, a obecnie oczekiwane jest przyspieszenie i podwyższenie zwrotu z kapitału (ROE). Na wyniki w najbliższych kwartałach jednorazowy pozytywny wpływ powinny mieć transakcje sprzedaży spółek zależnych (Stater, Channel Islands Private Banking).

Biorąc pod uwagę zapowiedzi EBC odnośnie łagodzenia negatywnego wpływu stóp procentowych na wyniki banków oraz prognozy ekonomistów Grupy BNP dotyczące stabilizacji tempa wzrostu gospodarczego i odbicia dynamiki inflacji w strefie euro w kolejnych latach, stratedzy Grupy BNP Paribas pozytywnie oceniają perspektywy europejskiego sektora bankowego. Dodatkowo notowania banków mogą wspierać stabilne wskaźniki ROE (rentowność kapitału własnego) albo EPS (zysk na akcję) przy równoczesnych, atrakcyjnych wycenach C/Z (cena/zysk) oraz C/WK (cena/wartość księgową), które znajdują się na wieloletnich minimach.

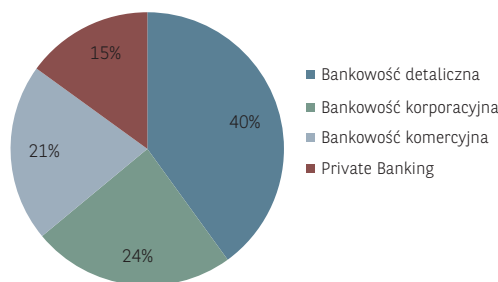
Najnowsza rekomendacja Wealth Management BNP Paribas z siedzibą w Paryżu zaleca kupno akcji ABN AMRO Bank wyznaczając tym samym cenę docelową na poziomie 22,40 EUR. Powyższe oznacza 34,2% potencjał do wzrostu kursu względem wartości bieżącej (na dzień 05.08.2019 r.). Równocześnie konsensus Bloomberg również wskazuje na niedowartościowanie akcji Spółki – potencjał wzrostu wg konsensusu rynkowego wynosi obecnie ponad 43,4% (na dzień 05.08.2019 r.).

PODZIAŁ PRZYCHODÓW ZE WZGLĘDU NA REGION GEOGRAFICZNY



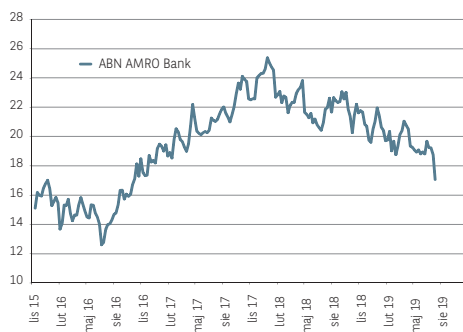
Źródło: BNP Paribas, Spółka 1

PODZIAŁ PRZYCHODÓW ZE WZGLĘDU NA SEGMENTY



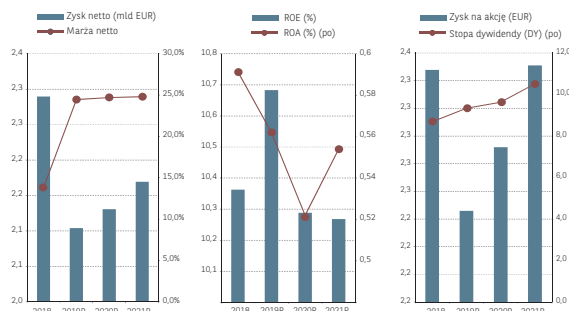
Źródło: BNP Paribas, Spółka 1

WYKRES NOTOWAŃ DLA SPÓŁKI 1



Źródło: Bloomberg

PROGNOZY RYNKOWE



Źródło: Konsensus z Bloomberg



INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI 2 (AXA SA)

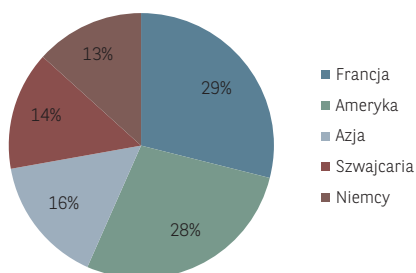
AXA SA jest globalną firmą ubezpieczeniową wywodzącą się z Francji. Grupa oferuje szeroką gamę produktów ubezpieczeniowych, w tym ubezpieczenia na życie, ubezpieczenia nieruchomości oraz zdrowotne. Ponadto zajmuje się świadczeniem usług zarządzania aktywami za pośrednictwem zarządzanych rachunków, funduszy hedgingowych, funduszy inwestycyjnych i innych instrumentów inwestycyjnych dla klientów prywatnych oraz instytucjonalnych. Firma została założona w 1852 roku i ma siedzibę w Paryżu we Francji.

Zdaniem analityków Grupy BNP Paribas obecna atrakcyjna wycena na tle spółek konkurencyjnych jest wystarczającym argumentem, który wynagradza akcjonariuszom ryzyko (polityczne, regulacyjne, rynkowe). Dodatkowo, AXA prowadzi obecnie proces wzmacniania kapitałów własnych, między innymi poprzez sprzedaż mniej rentownych aktywów (np. segment ubezpieczeń na życie w USA).

Wsparcie dla notowań powinny być rosnące wyniki finansowe w kolejnych latach, co przekłada się na utrzymanie ROE na wysokim poziomie (ponad 10%) oraz przełoży się na wzrost dywidendy (6-7% DY). Stabsze rezultaty roku 2019 zostały już zdyskontowane przez ostatni spadek kursu.

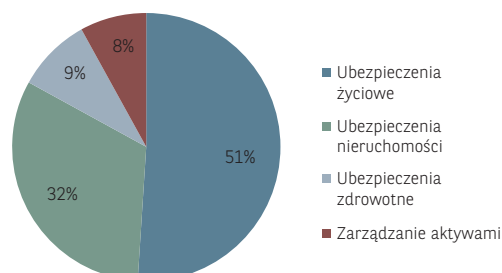
Najnowsza rekomendacja Wealth Management BNP Paribas z siedzibą w Paryżu zaleca kupno akcji AXA, wyznaczając tym samym cenę docelową na poziomie 26,50 EUR. Powyższe oznacza 21,9% potencjał do wzrostu kursu względem wartości bieżącej (na dzień 05.08.2019 r.). Równocześnie konsensus Bloomberg również wskazuje na niedowartościowanie akcji Spółki – potencjał wzrostu wg konsensusu rynkowego wynosi obecnie ponad 26,0% (na dzień 05.08.2019 r.).

PODZIAŁ PRZYCHODÓW ZE WZGLĘDU NA REGION GEOGRAFICZNY



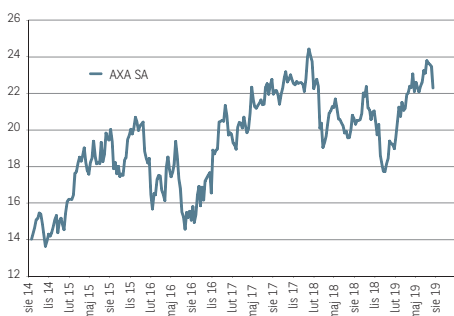
Źródło: BNP Paribas, Spółka 2

PODZIAŁ PRZYCHODÓW ZE WZGLĘDU NA SEGMENTY



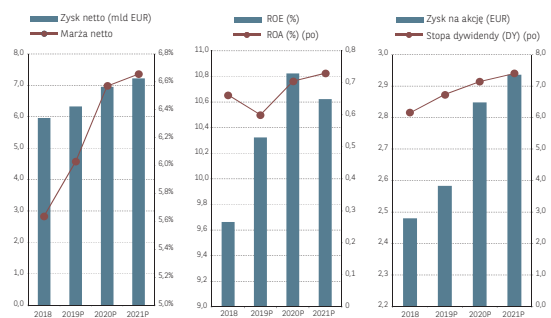
Źródło: BNP Paribas, Spółka 2

WYKRES NOTOWAŃ DLA SPÓŁKI 2



Źródło: Bloomberg

PROGNOZY RYNKOWE



Źródło: Konsensus z Bloomberg

Powyższe informacje opierają się na uzasadnionych założeniach wynikających z obiektywnych danych lub stanowią wyniki osiągnięte w przeszłości. Dane, które odnoszą się do przeszłości i wyniki w przeszłości nie stanowią pewnego wskaźnika na przyszłość. Przedstawiane prognozy nie stanowią pewnego wskaźnika przyszłych wyników.



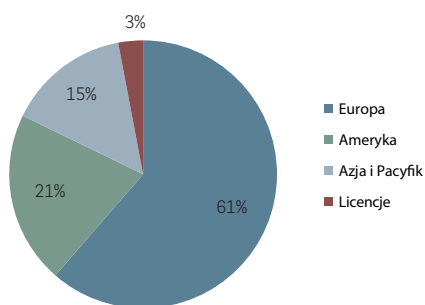
INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI 3 (Hugo Boss)

Hugo Boss wraz ze swoimi spółkami zależnymi projektuje, sprzedaje i dystrybuje modę i akcesoria dla mężczyzn oraz kobiet na całym świecie. Firma oferuje odzież biznesową, stroje casual, odzież sportową i odzież wieczorową, buty i akcesoria, a także licencjonowane produkty, w tym zapachy, okulary i zegarki. Koncern sprzedaje swoje produkty pod markami BOSS, BOSS Orange, BOSS Green i HUGO poprzez sklepy stacjonarne oraz kanały e-commerce. Firma prowadzi działalność w Europie, na Bliskim Wschodzie, w Afryce, obu Amerykach i w regionie Azji i Pacyfiku.

Zdaniem strategów Grupy BNP Paribas bilans zysku do ryzyka dla inwestycji w walory Spółki jest atrakcyjny. Spadek notowań w ostatnim roku zdyskontował słabsze wyniki, natomiast rynek wkrótce powinien wycenić poprawę rezultatów na bazie sprzyjającego otoczenia makroekonomicznego oraz pozytywnych efektów przeprowadzanej restrukturyzacji. Motorem napędowym wyników koncernu w najbliższych latach będą nadal rynki emerging markets, w szczególności z rejonu Azji, gdzie popyt na dobra luksusowe rośnie dynamicznie. Sektor towarów i usług luksusowych uważany jest w dużej mierze za sektor, który zachowuje się bardzo dobrze w okresie koniunktury oraz relatywnie lepiej w czasach spowolnienia makroekonomicznego.

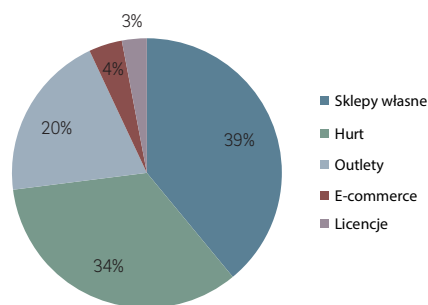
Najnowsza rekomendacja Wealth Management BNP Paribas z siedzibą w Paryżu trzymanie akcji Hugo Boss, wyznaczając tym samym cenę docelową na poziomie 70,00 EUR. Powyższe oznacza 31,5% potencjał do wzrostu kursu względem wartości bieżącej (na dzień 05.08.2019 r.). Równocześnie konsensus Bloomberg również wskazuje na niedowartościowanie akcji Spółki – potencjał wzrostu wg konsensusu rynkowego wynosi obecnie ponad 33,7% (na dzień 05.08.2019 r.).

PODZIAŁ PRZYCHODÓW ZE WZGLĘDU NA REGION GEOGRAFICZNY



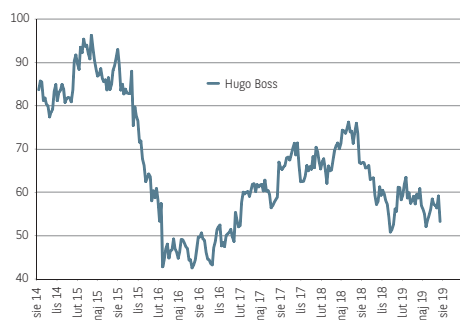
Źródło: BNP Paribas, Spółka 3

PODZIAŁ PRZYCHODÓW ZE WZGLĘDU NA SEGMENTY



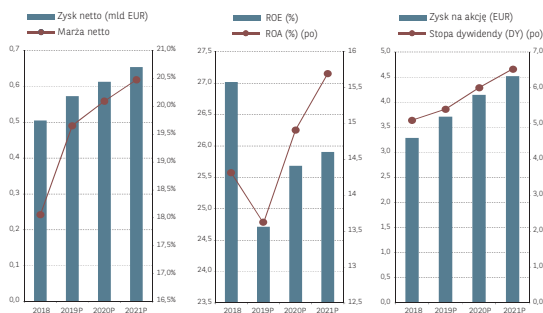
Źródło: BNP Paribas, Spółka 3

WYKRES NOTOWAŃ DLA SPÓŁKI 3



Źródło: Bloomberg

PROGNOZY RYNKOWE



Źródło: Konsensus z Bloomberg



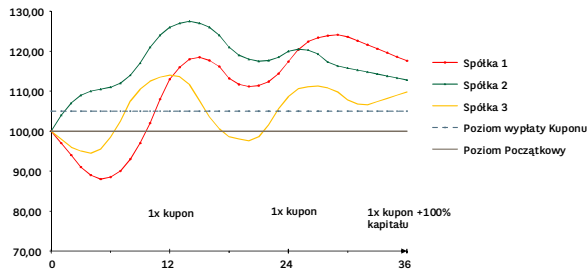
PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE

Wszystkie poniższe wykresy prezentowane w tym dziale przygotowane zostały na podstawie obliczeń własnych Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

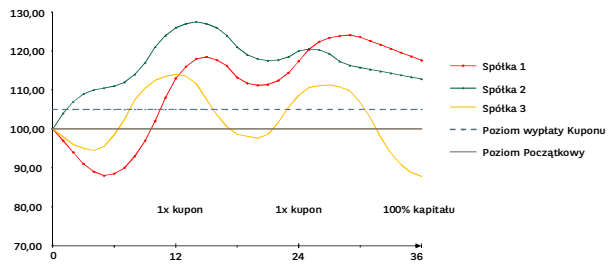
SCENARIUSZ OPTYMISTYCZNY / UMIARKOWANY

W Dniu Obserwacji wartość notowań akcji każdej Spółki będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu – Inwestorom zostanie wypłacony kupon w wysokości 5%. W Dniu Wykupu Inwestor otrzyma zwrot wartości nominalnej.

Scenariusz optymistyczny



Scenariusz optymistyczny/ umiarkowany

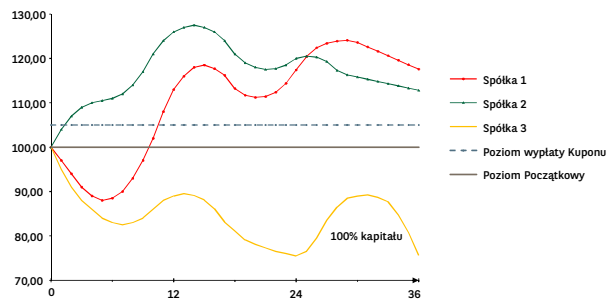


Przykład: Jeśli w Dniu Obserwacji, wartość notowań akcji każdej ze Spółek będzie równa lub wyższa od 105% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom wypłacona zostanie kupon w wysokości 5%. Jeśli jednak w Pierwszym Dniu Obserwacji Kupon nie zostanie wypłacony, ale w Drugim Dniu Obserwacji zostanie spełniony warunek wypłaty Kuponu – Inwestor otrzyma Kupon w wysokości 5%. W Dniu Wykupu Inwestor otrzyma zwrot wartości nominalnej.

SCENARIUSZ UMIARKOWANY / PESYMISTYCZNY

Jeżeli w Dniach Obserwacji, poziom notowania akcji przynajmniej jednej ze Spółek będzie poniżej Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu – Inwestorom nie zostanie wypłacony ani jeden Kupon. W Dniu Wykupu Inwestor otrzyma zwrot wartości nominalnej. Niniejszy scenariusz może zostać uznany za pesymistyczny, mimo 100% ochrony wartości nominalnej w Dniu Wykupu, ze względu na utraconą możliwość uzyskania zysku w przypadku zainwestowania środków w alternatywny produkt.

Scenariusz umiarkowany/ pesymistyczny



Przykład: Jeśli w poszczególnych Dniach Obserwacji notowania chociażby jednej ze Spółek znajdą się poniżej 105% Poziomu Początkowego (tj. spadnie np. o 5%, 10%, czy też wzrośnie o mniej niż 5%), Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 100% wartości nominalnej.

Przedstawione powyżej dane są prezentowane tylko dla celów ilustracyjnych – dlatego też nie obrazują one rzeczywistego zachowania instrumentów finansowych, nie są oparte na symulacji wyników z przeszłości, przedstawiają jedynie możliwy sposób zakończenia inwestycji. W żadnym wypadku powyższe informacje nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.



KWESTIE FORMALNO-PRAWNE

Kwestie podatkowe

BNP Paribas Issuance B.V. (emitent certyfikatów IBV „Super Tercet II”) jest podmiotem zagranicznym i zgodnie z prawem nie ma obowiązku naliczania i odprowadzania podatku od wypłaconych kuponów.

W związku z tym, iż ww. certyfikaty będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy z dnia 16 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych z późniejszymi zmianami oraz z art. 26 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami, jest płatnikiem ryczałtowego podatku dochodowego. Dlatego w przypadku, gdy zostanie spełniony warunek wypłaty kuponu i na rachunki maklerskie Inwestorów zostaną przelane środki wynikające z wypłaty kuponu, Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. pobierze z rachunków maklerskich Inwestorów należyty podatek.

Natomiast podatek od sprzedaży certyfikatów dokonanej przez Inwestora (nie dotyczy odkupienia certyfikatów w terminie zapadalności), jest rozliczany/płacony w taki sam sposób i w takiej samej wysokości jak podatek od zysków uzyskanych ze sprzedaży innych papierów wartościowych / instrumentów finansowych, notowanych na GPW. W związku z tym, w przypadku osiągnięcia przychodu z tytułu sprzedaży certyfikatów / papierów wartościowych, biuro maklerskie prowadzące rachunek maklerski, z którego dokonano sprzedaży, przesyła Inwestorom oraz właściwemu urzędowi skarbowemu, do końca miesiąca lutego następującego po roku podatkowym, formularz PIT-8C (informacja podatkowa o przychodach z innych źródeł oraz o niektórych dochodach z kapitałów pieniężnych). Informacje zawarte w formularzu PIT-8C powinny służyć do wypełnienia zeznania podatkowego (np. PIT 38).

Powyższa informacja nie stanowi usługi doradztwa podatkowego, a Inwestor powinien samodzielnie lub z pomocą wykwalifikowanego doradcy ocenić własną sytuację podatkową.

MIFID

Dyrektywa MiFID to Dyrektywa 2014/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych (Markets in Financial Instruments Directive), uzupełniona Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. oraz innymi regulacjami. Rolą MiFID jest zwiększenie wiedzy Inwestorów na temat rynku kapitałowego oraz ryzyka związanego z inwestowaniem. Przepisy wydane na podstawie Dyrektywy MiFID mają również na celu zwiększenie ochrony inwestorów i transparentności działania firm inwestycyjnych oferujących produkty inwestycyjne oraz standaryzację usług inwestycyjnych świadczonych przez instytucje finansowe, nakładając na nie obowiązek działania w najlepszym interesie Inwestora. Dowiedz się więcej:

<https://www.bnpparibas.pl/repozytorium/dyrektywa-mifid>

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter informacyjny i został opracowany i opublikowany wyłącznie na potrzeby klientów Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 r., poz. 1768, ze zmianami), ani porady inwestycyjnej, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej. Inwestor powinien podjąć decyzję inwestycyjną samodzielnie. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Inwestor musi liczyć się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanego kapitału.

Szczegółowe i wiążące informacje dotyczące produktów strukturyzowanych dystrybuowanych w Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. zamieszczone są w Prospekcie emisyjnym, Warunkach Końcowych oraz Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (ang. Key Information Document, KID) dotyczących poszczególnych emisji dostępnych na stronie internetowej:

<https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/produkty-strukturyzowane>

DANE IDENTYFIKACYJNE

Emitentem Certyfikatów jest BNP Paribas Issuance B.V. z siedzibą w Holandii pod adresem Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam. Emitent jest spółką w 100% zależną od BNP Paribas SA z siedzibą we Francji.

Oferującym i Dystrybutorem produktów strukturyzowanych w Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. jest Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., prowadzące działalność maklerską na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Biuro podlega regulacjom ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Nadzór nad działalnością Biura sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, adres do korespondencji: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, Bank BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 10/16; 01-211 Warszawa zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000011571, posiadający NIP: 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 418 918 zł w całości wpłacony.

Więcej informacji

W celu uzyskania dalszych informacji dotyczących Certyfikatów, zapraszamy do:

- wybranych Oddziałów Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.;
- bezpośredniego kontaktu z Doradcą Bankowości Prywatnej lub do Centrów Bankowości Prywatnej;
- Centrum Inwestycyjnego BGZOptima;
- oraz na stronie internetowej:

<https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/produkty-strukturyzowane/certyfikaty-super-tercet-ii>

Klienci posiadający dostęp internetowy do rachunku maklerskiego prowadzonego przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., poprzez system Sidoma, mogą także składać zapisy na Certyfikaty on-line:

<https://www.webmakler.pl/>