

OPEN END TRACKER AUF HEDGE FUND (Open End Tracker on Hedge Fund)

Ausgestaltung/Details

Emittent/Issuer	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main
Berechnungsstelle/Calculation Agent	BNP Paribas Arbitrage S.N.C, Paris
Produkt/Product	Open End Tracker auf Hedge Fund/Open End Tracker on Hedge Fund
öffentliches Angebot/Public Offering	BRD und Österreich
Zeichnungsfrist/Subscription Period	04. April 2007 bis 25. Mai 2007
Zeichnungsfristende/ End of Subscription Period	25. Mai 2007 um 17:00 Uhr
Festlegungstag/Strike Day	31. Mai 2007
Anfänglicher Verkaufspreis/ Initial Selling Price	100,- Euro
Emissionstag/Issue Date	1. Juni 2007
Valuta/Value Date	5. Juni 2007
Stil/Style	amerikanisch/american
Handelsgröße/Trading Size	1 Zertifikat oder ganzzahliges Vielfaches/1 Warrant or multiple
Referenzkurs/Exercise Price	Nettoinventarwert am Einlösungstermin / NAV at Valuation Day
Notierung/Listing	Freiverkehr Börse Stuttgart (fortlaufende Notierung)/Stuttgart stock exchange (continuous trading) Freiverkehr Börse Frankfurt (fortlaufende Notierung)/Frankfurt stock exchange (continuous trading)
Volumen/Volume	250000 Stück /250000 warrants

Produktliste/Product List

ISIN	WKN	Basiswert/Underlying	Bezugsverhältnis*/ Ratio*	ISIN Basiswert/ ISIN Underlying
DE000BN7HER7	BN7HER	HERALD USA (EURO CLASS)	100/NAV	KYG441091090

Zertifikatsrecht/Entitlement

Nach dem Einlösungstermin bzw. Kündigungstermin erhält der Zertifikateinhaber einen Abrechnungsbetrag, der dem Ausübungskurs multipliziert mit dem Maßgeblichen Beteiligungsfaktor und dem Bezugsverhältnis entspricht.

After the Day of Cancellation the certificate holder receives a payment amount, which equals the Exercise price multiplied with the relevant participation rate and the the ratio.

Der Maßgebliche Beteiligungsfaktor wird monatlich am letzten Geschäftstag veröffentlicht und wird wie folgt ermittelt und auf mindestens 6 Dezimalstellen gerundet:

Maßgeblicher Beteiligungsfaktor (jeweils neu) = (Maßgeblicher Beteiligungsfaktor (jeweils vorangehend) * (1 - A*T)

"T" ist die Anzahl der Kalendertage von vorhergehender Anpassung bis zur aktuellen Anpassung dividiert durch 360

"A" ist 0.5%

The relevant participation rate will be calculated monthly on the last business day and rounded on minimum 6 decimal figures:

relevant participation rate (actual) = relevant participation rate (old) * (1-A*T)

"T" is: actual days between the adjustment days divided by 360

"A" is 0.5%

Kontakt/Contact

Hotline	0800 / 0 BNP BNP [0800 / 0 267 267]	Internet	derivate.bnpparibas.de
Telefon	+49 (69) 71 93 - 23 10	Reuters	BNPWTS
Fax	+49 (69) 71 93 - 34 99	Bloomberg	ID <WKN> [GO]
E-mail	derivate@bnpparibas.com	Videotext	N-TV ab Seite 615

OPEN END TRACKER AUF HEDGE FUND

(Open End Tracker on Hedge Fund)

Verkaufsbeschränkung/Selling Restrictions

Die Optionsscheine dürfen in anderen Ländern und an fremde Staatsangehörige nur in Übereinstimmung mit den entsprechenden Gesetzen und Beschränkungen verkauft werden.

A trading of these products in foreign countries or jurisdiction must be done according to the relevant laws and/or restrictions in these countries.

Wichtiger Hinweis/Important Notice

Dieser Ausarbeitung liegen Informationen zugrunde, die wir für verlässlich halten. Eine Garantie für deren Richtigkeit können wir allerdings nicht übernehmen. Die Ausstattungsmerkmale sind dem allein maßgeblichem Wertpapierprospekt zu entnehmen, der bei der BNP Paribas Niederlassung Frankfurt am Main, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main, angefordert werden kann. 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 der französischen A.M.F.-Autorité des Marchés Financiers und von der C.E.C.E.I.-Comité des Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement- beaufsichtigt.

There is no guarantee, that the information above is correct. The binding conditions and details of the issue are to be taken from the corresponding incomplete prospectus and from the add-ons, which are available at BNP Paribas (Frankfurt Branch), Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt am Main. This document was made by BNP Paribas Arbitrage S.N.C, 20 boulevard des Italiens, 75009 Paris. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is supervised by the french A.M.F.-Autorité des Marchés Financiers and by C.E.C.E.I.-Comité des Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement.