

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD COUPON NOTE BEST GLOBAL BRANDS 2021

FLASH
INVEST
Juillet 2014

Document promotionnel



**BNP PARIBAS
FORTIS**

La banque et l'assurance d'un monde qui change

Obligation structurée



7 ans



Dollar américain (USD)
Risque de change



Droit au remboursement à 100% du capital investi (hors frais) en USD à l'échéance



7 coupons annuels compris entre 1,50% et 8% (brut, en USD)



Profil neutre à dynamique



Coupons soumis au précompte mobilier

La **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD COUPON NOTE BEST GLOBAL BRANDS 2021** (en abrégé BP2F USD COUPON NOTE BEST GLOBAL BRANDS 2021) est un titre d'emprunt émis en dollar américain (USD) par BNP Paribas Fortis Funding (LU) et garanti par BNP Paribas Fortis SA. En y souscrivant, vous prêtez de l'argent à l'émetteur qui s'engage à vous verser annuellement un coupon et à vous rembourser le capital investi (hors frais) en USD, à l'échéance. En cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant, vous risquez cependant de ne pas récupérer les sommes auxquelles vous avez droit et de ne pas retrouver le montant investi, à l'échéance.

Principales caractéristiques

- ✓ Maturité de 7 ans.
- ✓ Émission en dollar américain (USD), ce qui implique un risque de change lors de la conversion des montants USD vers l'EUR.
- ✓ Droit au remboursement à 100% du capital investi (hors frais) en USD à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
- ✓ Droit à 7 coupons annuels variables, dont le montant, compris entre un minimum de 1,50% et un maximum de 8% (taux bruts, en USD), est déterminé par l'évolution d'un panier constitué, à parts égales, de 20 actions d'entreprises internationales possédant une marque forte.
- ✓ L'évolution du panier correspondra à la moyenne des performances des 20 actions déterminées comme suit:
 - si l'action est restée stable ou a progressé par rapport à son niveau initial, fixé à l'émission, elle se verra automatiquement créditée d'une hausse de 8%, quelle que soit son évolution réelle;
 - si l'action a reculé, son recul sera pris en compte jusqu'à un maximum de -25%. L'évolution du panier sera donc limitée à 8% dans le meilleur des cas (c.-à-d. si aucune action n'a enregistré une évolution négative). Cette même limite est applicable au coupon. La méthode de calcul du coupon est détaillée en page 3.



Comment souscrire?

Le présent document est rédigé dans le cadre d'une offre publique en Belgique. Les restrictions de vente sont reprises dans le Prospectus.

La période de souscription court du 1^{er} juillet à 9 h au 31 juillet 2014 à 16 h.

Une clôture anticipée est toutefois possible dans certaines circonstances telles que décrites dans le Prospectus (voir partie B des Final Terms).

Pour en savoir plus ou pour souscrire:



dans toute **agence BNP Paribas Fortis**



sur simple appel au **n° 02 433 41 31**



via **PC banking** sur le site www.bnpparibasfortis.be/emissions

La puissance des marques fortes

Les entreprises qui possèdent une marque forte bénéficient d'atouts qui leur permettent de protéger leurs marges bénéficiaires et soutiennent leurs cours boursiers, même en temps de crise.

- ➔ **Clientèle nombreuse et fidèle:** généralement associée à une garantie de qualité, une marque forte parvient à conquérir et à fidéliser un grand nombre de clients, et particulièrement quand les temps sont difficiles.
- ➔ **Innovations facilitées:** une marque forte facilite l'extension de l'entreprise à de nouveaux produits/services, clients ou marchés.
- ➔ **Implantation mondiale:** précédées par la réputation de leur marque, ces entreprises se sont implantées très tôt dans les économies en croissance et sont aujourd'hui bien positionnées pour profiter de l'essor d'une classe moyenne particulièrement friande des marques occidentales.
- ➔ **Pouvoir sur les prix:** les entreprises à marque forte disposent d'un solide pouvoir de négociation quand il s'agit de fixer les prix de leurs produits ou services. Elles sont donc moins sensibles à la guerre des prix, dans un contexte de forte concurrence.

Grâce à la BP2F USD COUPON NOTE BEST GLOBAL BRANDS 2021, vous associez le montant de vos coupons annuels aux performances boursières de **20 entreprises se caractérisant par une marque forte**. Sans investir directement en actions et en sachant qu'une éventuelle évolution adverse de ces actions n'impactera pas votre capital, à l'échéance. En contrepartie de la protection du capital (hors frais) en USD à l'échéance, le montant des coupons est plafonné.



Un investissement libellé en USD

Emise en USD, la BP2F USD COUPON NOTE BEST GLOBAL BRANDS 2021 peut répondre aux besoins de l'investisseur qui souhaite profiter d'une éventuelle appréciation du billet vert ou, plus simplement, diversifier les placements en USD au sein de son portefeuille. Mais cela implique aussi un risque de change s'il décide de convertir son capital en euro (voir "Risque de change" en page 5).

Au 17 juin 2014, 1 EUR valait 1,3575 USD

Pour acquérir une coupure de 2.000 USD à ce cours, vous devriez payer 1.473,30 EUR (hors frais).

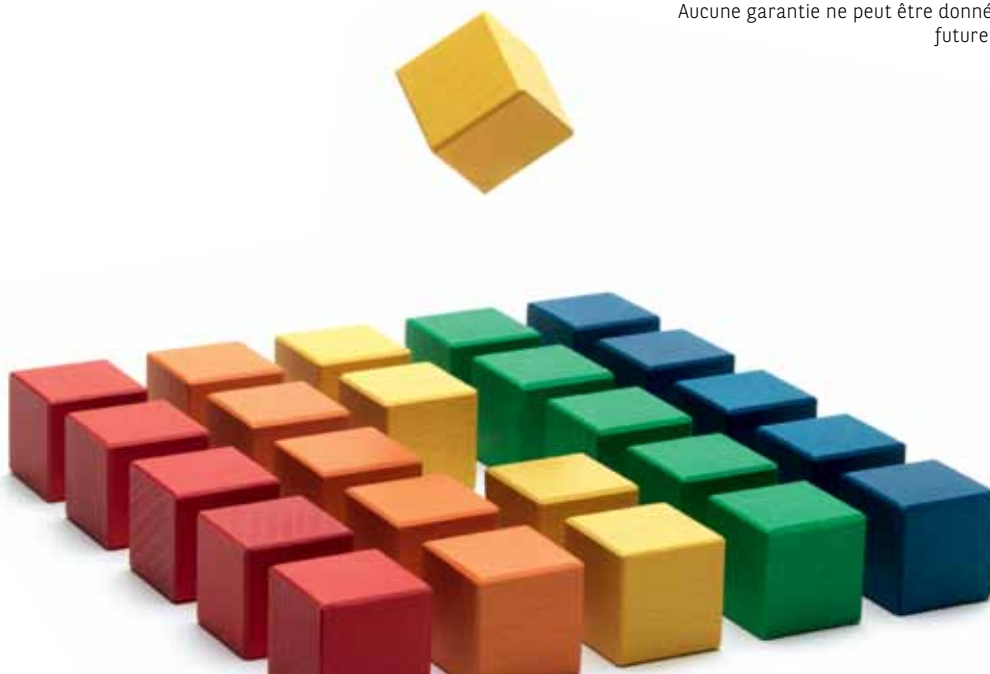
Si à l'échéance, le dollar s'est affaibli de 10% contre l'euro, à 1,5083 USD pour 1 EUR, vous ne recevrez plus que 1.326,00 EUR pour votre coupure de 2.000 USD. La valeur de votre capital aura donc baissé de 10%.

À l'inverse, si le dollar s'est apprécié de 10% contre l'euro, à 1,2341 USD pour 1 EUR, vous recevrez 1.620,61 EUR pour votre coupure de 2.000 USD. Vous aurez ainsi réalisé une plus-value de 10% sur la devise.

Évolution de l'euro vis-à-vis de dollar US sur les 5 dernières années



Source: Bloomberg (données arrêtées au 17.06.2014)
Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'évolution future du dollar américain.





7 coupons variables, de minimum 1,50% (brut, en USD)

La **BP2F USD COUPON NOTE BEST GLOBAL BRANDS 2021** permet à l'investisseur d'associer le rendement de son placement aux performances boursières – même très modestes – de 20 sociétés internationales possédant une marque forte. Et ce, sans avoir à investir en actions et donc sans exposer son capital au risque élevé d'un investissement dans cette classe d'actifs.

	Date d'observation des performances des actions	Date de distribution potentielle
1	30 juillet 2015	13 août 2015
2	29 juillet 2016	15 août 2016
3	31 juillet 2017	14 août 2017
4	30 juillet 2018	13 août 2018
5	30 juillet 2019	13 août 2019
6	30 juillet 2020	13 août 2020
7	30 juillet 2021	13 août 2021



Calcul des coupons

La BP2F USD COUPON NOTE BEST GLOBAL BRANDS 2021 donne droit à 7 coupons annuels compris entre un minimum de 1,50% et un maximum de 8% (taux bruts, en USD). Le montant de chaque coupon sera déterminé par la performance du panier constitué de 20 actions de sociétés internationales possédant une marque forte.

À la date d'observation, l'**évolution de chaque action** du panier sera calculée par rapport à son niveau de départ, fixé une fois pour toutes à l'émission.

- Si l'action est restée stable ou a progressé, on lui attribue **d'office une hausse de 8%**.
- Si l'action a reculé, sa baisse effective n'est prise en considération **que jusqu'à -25%**.

L'**évolution du panier** sera égale à la moyenne des 20 performances ainsi calculées et déterminera le taux brut du coupon distribué, avec un minimum de 1,50% (brut, en USD).

Performance réelle d'une action	Performance retenue pour cette action
-50%	-25%
-18%	-18%
-3%	-3%
0%	8%
4%	8%
20%	8%

Illustration du mécanisme

Donnés à titre illustratif, les trois scénarios suivants sont purement théoriques et ne préjugent pas de la performance future du panier d'actions. Exprimés en USD, ils ne tiennent pas compte du risque de change.

Scénario défavorable

	Niveau de départ	Cours à la date d'observation	Performance réelle	Performance retenue
Action 1	100	102	2%	8%
Action 2	100	100	0%	8%
Action 3	100	90	-10%	-10%
Action 4	100	65	-35%	-25%
Somme des performances				-19%
Coupon brut distribué (en USD) = coupon minimal				1,50%
Dans l'hypothèse de 7 coupons identiques, le rendement actuariel à l'échéance serait de 1,20%. (avant déduction du précompte mobilier de 25%).				

Ces scénarios constituent des **illustrations simplifiées** du mécanisme de calcul du coupon:

- ils sont basés sur un panier de 4 actions (au lieu de 20 actions), dont la valeur initiale est arbitrairement fixée à 100;
- ils supposent 7 coupons annuels identiques, hypothèse dont la réalisation est extrêmement improbable.

Scénario neutre

	Niveau de départ	Cours à la date d'observation	Performance réelle	Performance retenue
Action 1	100	100	0%	8%
Action 2	100	106	6%	8%
Action 3	100	99	-1%	-1%
Action 4	100	97	-3%	-3%
Somme des performances				12%
Coupon brut distribué (en USD)				12/4 = 3%
Dans l'hypothèse de 7 coupons identiques, le rendement actuariel à l'échéance serait de 2,68% (avant déduction du précompte mobilier de 25%).				

Scénario favorable

	Niveau de départ	Cours à la date d'observation	Performance réelle	Performance retenue
Action 1	100	130	30%	8%
Action 2	100	107,5	7,5%	8%
Action 3	100	103,5	3,5%	8%
Action 4	100	98	-2%	-2%
Somme des performances				22%
Coupon brut distribué (en USD)				22/4 = 5,50%
Dans l'hypothèse de 7 coupons identiques, le rendement actuariel à l'échéance serait de 5,15% (avant déduction du précompte mobilier de 25%).				



Sélection des actions du panier

100 entreprises

L'**univers d'investissement** est constitué des entreprises reprises dans le classement "Best Global Brands 2013", établi par le cabinet américain Interbrand. Réévalué chaque année, ce classement répertorie les **100 marques les plus puissantes de la planète**.

59 actions

Pour être prises en considération, les actions doivent être suivies par les analystes de la Banque privée de BNP Paribas Fortis et bénéficier d'une **recommandation "Acheter" ou "Conserver"**.

20 actions

Le dernier filtre de la sélection vise à ne retenir que les 20 actions présentant les **rendements du dividende les plus élevés** (mesurés par la somme des rendements du dividende enregistrés en 2012 et en 2013).

Interbrand figure parmi les leaders mondiaux du conseil sur les marques. Vous trouverez plus d'infos sur la composition du classement et sur sa méthodologie sur le site www.interbrand.com/fr

Bien qu'un des critères de sélection des actions composant le panier porte sur les dividendes qu'elles distribuent, il convient de noter que l'investisseur ne bénéficie pas de ces dividendes.

Panier des 20 actions

Entreprise	Marque	Classement "Best Global Brands 2013"	Pays	Secteur
Allianz SE	Allianz	63	Allemagne	Services financiers
Avon Products Inc.	Avon	87	États-Unis	Consommation
Axa SA	AXA	59	France	Assurances
Bayerische Motoren Werke AG	BMW	12	Allemagne	Automobile
Canon Inc.	Canon	35	Japon	Électronique
Coca Cola Co	Coca-Cola	3	États-Unis	Boissons
General Electric Co	GE	6	États-Unis	Industrie
HSBC Holdings plc	HSBC	32	Royaume-Uni	Services financiers
JPMorgan Chase & Co	J.P. Morgan	33	États-Unis	Finance
Johnson & Johnson	Johnson & Johnson	81	États-Unis	Soins de santé
Koninklijke Philips NV	Philips	40	Pays-Bas	Électronique
McDonald's Corporation	McDonald's	7	États-Unis	Restauration
Microsoft Corporation	Microsoft	5	États-Unis	Technologie
Nestlé SA	Nescafé	37	Suisse	Boissons
PepsiCo Inc.	Pepsi	22	États-Unis	Boissons
Procter & Gamble Co	Gillette	16	États-Unis	Consommation
Santander SA	Santander	84	Espagne	Finance
Royal Dutch Shell plc	Shell	73	Pays-Bas	Énergie
Siemens AG	Siemens	45	Allemagne	Industrie
Thomson Reuters Corporation	Thomson Reuters	47	États-Unis	Médias

Vous trouverez dans les Final Terms plus d'informations sur les actions du panier (entre autres leurs codes ISIN et les places de cotation).

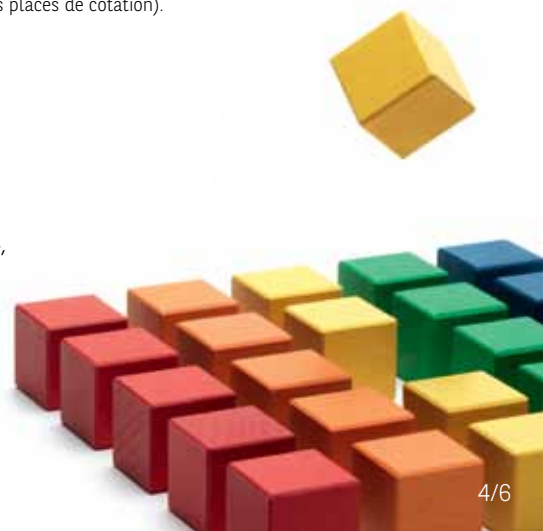


Prospectus

Le **Prospectus** est constitué

- du **Prospectus de base** du programme "Note, Warrant and Certificate" daté du 5 juin 2014, rédigé en anglais et approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF), à Paris,
- du **résumé spécifique à l'émission**, rédigé en français, et
- des **Final Terms** datées du 30 juin 2014.

Ces documents ainsi qu'un résumé en français du Prospectus de base sont disponibles gratuitement sur le site www.bnpparibasfortis.be/emissions





Principaux risques

- ✓ **Risque de change:** cette obligation structurée est émise en dollar américain. Ceci implique qu'à l'échéance, les investisseurs pourraient recevoir un montant en USD qui, converti en euro, pourrait être inférieur au montant en euro initialement investi. Le risque de change joue également au niveau des coupons au moment de leur conversion en euro. Il est même accru pour les investisseurs ne disposant pas d'un compte libellé en USD et pour lesquels le paiement des coupons et le remboursement du capital sont automatiquement convertis en EUR.
- ✓ **Risque de crédit:** en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant, l'investisseur supporte le risque de ne pas retrouver son capital investi (hors frais), à l'échéance.
- ✓ **Risque de contre-performance:** la performance de chaque action du panier est plafonnée à 8%, même en cas de forte hausse des marchés d'actions. Par contre, en cas de recul, la performance négative est prise en compte jusqu'à -25%. Par ailleurs, le niveau initial de chaque action n'est pas réajusté chaque année, ce qui peut jouer tant en faveur qu'en défaveur de l'investisseur. En cas d'évolution adverse des actions constituant le panier, l'investisseur risque de ne percevoir aucun coupon.
- ✓ **Risque lié au panier d'actions:** un événement affectant une action du panier, avec un possible effet de dilution ou de concentration sur la valeur de cette action (comme une division de l'action ou le paiement d'un dividende extraordinaire), peut entraîner un ajustement des conditions de l'obligation structurée. En outre, si une action du panier était affectée par un événement exceptionnel (fusion, manque de liquidité, insolvabilité, changement ou une suspension de la cotation, etc...), l'émetteur peut décider, à sa discrétion, soit d'ajuster les conditions de l'obligation structurée afin de tenir compte de cet événement, soit de remplacer l'action par une autre et d'ajuster les conditions en conséquence, soit de procéder à un remboursement anticipé de toutes les obligations à un montant au moins égal à la valeur nominale des obligations structurées. Plus de détails sur ces événements et leurs conséquences pour l'investisseur en pages 657 et suivantes du Prospectus de base.
- ✓ **Risque de liquidité:** cette obligation structurée n'est pas cotée sur un marché réglementé. BNP Paribas Fortis en assurera la liquidité en se portant acquéreur ou le cas échéant vendeur, sauf circonstances exceptionnelles. L'investisseur qui voudrait revendre ses titres avant l'échéance ou acheter ces titres une fois la période de souscription terminée devra les vendre/acheter au prix déterminé par BNP Paribas Fortis en fonction des paramètres de marché du moment (voir ci-dessous) qui pourraient amener à un prix inférieur à la valeur nominale par coupure (2.000 USD). Ce prix sera fixé avec une fourchette achat/vente de maximum 1% dans des conditions normales de marché (hors frais de courtage et taxe sur opérations de bourse; voir rubriques "Frais" et "Fiscalité", en page 6).
- ✓ **Risque de fluctuation du prix du titre (risque de marché):** le droit au remboursement à 100% de la valeur nominale ne vaut qu'à l'échéance. Dans l'intervalle, le prix de cette obligation structurée fluctuera, à la hausse comme à la baisse, en fonction de paramètres tels que la santé financière de l'émetteur, l'évolution des actions du panier et celle des taux d'intérêt.



Pour quel investisseur?

Cet instrument complexe s'adresse plus particulièrement à des investisseurs expérimentés présentant un **profil de risque neutre à dynamique**. Nous vous recommandons d'investir dans ce produit seulement si vous avez une bonne compréhension de ses caractéristiques et notamment si vous comprenez quels risques y sont liés. BNP Paribas Fortis devra établir si vous disposez des connaissances et de l'expérience suffisantes de ce produit. Dans le cas où celui-ci ne serait pas approprié pour vous, la banque doit vous en avertir. Si la banque vous recommande un produit dans le cadre d'un conseil en investissement, elle devra évaluer si ce produit est adéquat en tenant compte de vos connaissances et expérience de ce produit, de vos objectifs d'investissement et de votre situation financière.

Vous trouverez plus d'informations sur les différents profils de risque sur le site www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer > Profil d'investisseur.

Avant de prendre une décision d'investissement de sa propre initiative, il est recommandé à tout investisseur de prendre connaissance du contenu du Prospectus et plus particulièrement de la section "Facteurs de risque" ainsi que de notre "Brochure d'information - Instruments financiers. Ces documents sont disponibles dans toute agence BNP Paribas Fortis et sur le site www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer > MiFID > Plus d'infos sur MiFID.



Principales caractéristiques de cette émission



Description

Émetteur: BNP Paribas Fortis Funding (en abrégé "BP2F"), filiale luxembourgeoise de BNP Paribas Fortis SA.
Garant: BNP Paribas Fortis SA. La garantie ne s'applique qu'en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur.
Rating du garant: A2 (*negative outlook*) chez Moody's, A+ (*negative creditwatch*) chez Standard & Poor's et A+ (*stable outlook*) chez Fitch. Un rating est donné à titre purement indicatif et ne constitue pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver les titres de l'émetteur. Il peut être suspendu, modifié ou retiré à tout moment par l'agence de notation.

Titres

- Valeur nominale par coupure: 2.000 USD.
- Montant de l'émission: minimum 1 million USD et maximum 50 millions USD.
- Code ISIN: XS1075889656 - Série N046.
- Titres au porteur non subordonnés, représentés par un titre collectif et régis par le droit anglais.
- Cette obligation structurée ne sera pas cotée sur un marché réglementé (voir "Risque de liquidité" en page 5).



Risque

Les principaux risques que présente cette obligation structurée sont décrits en page 5.



Durée

Date d'émission et de paiement: 13 août 2014.

Prix d'émission: 102% de la valeur nominale. Le prix d'émission inclut une commission de placement de 2% et une commission annuelle de 1% maximum pour la distribution de l'obligation structurée (voir rubrique "Frais" ci-dessous).

Date d'échéance: 13 août 2021, soit une durée de 7 ans.

Prix de remboursement: droit au remboursement à 100% du capital investi (hors frais) en USD à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.



Rendement

- **Sous-jacent:** panier de 20 actions d'entreprises possédant une marque forte (voir liste et explications de la sélection en page 4).
- **Droit à 7 coupons annuels variables**, dont le montant, compris entre un minimum de 1,5% et un maximum de 8% (brut, en USD), sera déterminé par l'évolution du panier (voir explications du mode de calcul en page 3).
- Dates de distribution des coupons: voir tableau en page 3.
- Valeur initiale des actions: cours de clôture du 4 août 2014 (et du 5 août 2014 pour Thomson Reuters vu la fermeture de la Bourse canadienne).
- Dates d'observation intermédiaires et finale: voir tableau en page 3.



Frais

Frais

- **Service financier:** gratuit auprès de BNP Paribas Fortis en Belgique.
- **Conservation en compte-titres:** gratuite en Compte-titres BNP Paribas Fortis.
- **Frais de courtage:** pour une information détaillée sur les frais relatifs à la vente et au rachat des titres après la période de souscription, veuillez vous référer à la brochure "Tarification des principales opérations sur titres" disponible gratuitement en agence ou sur www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer > Infos utiles > Frais et taxes.

Commissions supportées par l'investisseur particulier et comprises dans le prix d'émission de 102%

- Commission de placement unique de 2%. À la date d'émission, l'émetteur rétrocédera cette commission à BNP Paribas Fortis en sa qualité de distributeur.
- Commission annuelle pour la distribution et la promotion de l'obligation structurée et à titre d'apporteur d'affaire de 1% maximum de la valeur nominale des titres, perçue par le distributeur.

L'investisseur potentiel est invité à consulter le Prospectus pour plus d'informations sur ces commissions.



Fiscalité

Régime fiscal applicable aux investisseurs privés en Belgique

Selon la législation actuellement en vigueur, les revenus de titres de créances encaissés auprès d'un intermédiaire financier établi en Belgique sont soumis à la retenue du précompte mobilier (PM) de 25%. Le prélèvement du PM a un caractère libératoire dans le chef des investisseurs privés.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Les autres catégories d'investisseurs sont invitées à se renseigner quant au régime fiscal qui leur est applicable.

Taxe sur opérations de bourse (TOB)

- Pas de TOB sur le marché primaire (c'est-à-dire lors de la période de souscription).
- TOB de 0,09% à la vente et à l'achat sur le marché secondaire (maximum 650 EUR par opération).



Documentation

La documentation relative à cette obligation structurée est décrite en page 5.

L'investisseur qui aura déposé ses titres en Compte-titres BNP Paribas Fortis pourra en suivre l'évolution de la valeur au jour le jour via PC banking. BNP Paribas Fortis communiquera aux investisseurs toute modification importante au sujet du profil de risque et/ou de la valeur de la BP2F USD COUPON NOTE BEST GLOBAL BRANDS 2021 sur le site www.bnpparibasfortis.be/emissions

Ce document est une communication à caractère promotionnel, produite et distribuée par BNP Paribas Fortis SA. Il ne constitue ni du conseil en investissements ni de la recherche en investissements. Il n'a dès lors pas été élaboré conformément aux dispositions relatives à la promotion de l'indépendance de la recherche en investissements et n'est pas soumis aux règles prohibant l'exécution de transactions avant la diffusion de la recherche en investissements.