

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) SRI COUPON NOTE 2022

FLASH
INVEST

Avril 2014

Document promotionnel



**BNP PARIBAS
FORTIS**

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

Obligation structurée



8 ans



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



8 coupons annuels potentiels variables



Investissement socialement responsable (ISR) certifié par Forum Ethibel



Profil conservateur à neutre



Coupons soumis au précompte mobilier

La **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING SRI COUPON NOTE 2022** (en abrégé BP2F SRI COUPON NOTE 2022) est un titre d'emprunt émis 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 le rembourser à l'échéance. En cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant, vous risquez donc de ne pas récupérer les sommes auxquelles vous avez droit et de ne pas retrouver le montant investi, à l'échéance.

La **BP2F SRI COUPON NOTE 2022** est destinée aux investisseurs à même d'évaluer, au regard de leurs connaissances, expérience et situation financières, les avantages et les risques d'investir dans cet instrument complexe, notamment via une familiarisation avec l'indice Ethical Europe Equity et les taux d'intérêt.

Principales caractéristiques

- ✓ Maturité de 8 ans.
- ✓ Droit au remboursement à 100% du capital investi (hors frais) à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
- ✓ Droit à 8 coupons annuels potentiels. Variable, leur montant est égal à 75% de la performance annualisée de l'indice Ethical Europe Equity, composé de 30 actions européennes, sélectionnées sur base d'une combinaison de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et de critères financiers.

Imprimé sur
du papier 100% recyclé



Investissement SRI certifié par Forum Ethibel

Si vous attachez une grande importance à l'aspect éthique, durable et socialement responsable de vos choix d'investissement, la **certification par Forum Ethibel** vous offre une **double garantie**.

1. Vous avez la **certitude que l'argent prêté à l'émetteur est investi de manière éthique**, sous forme de crédits ou de participations dans des sociétés, instances ou projets à forts accents environnementaux et sociaux (les critères utilisés sont détaillés dans le certificat de Forum Ethibel). Ce remploi est en outre reconstruit chaque année.
2. La prime de remboursement est liée à l'évolution de l'indice Ethical Europe Equity dont la composition est soumise à des critères ESG et éthiques. **Tous les 3 mois, le respect de la méthodologie de sélection des actions est contrôlé et certifié par Forum Ethibel.**

Vous trouverez plus d'informations sur la certification de la BP2F SRI COUPON NOTE 2022 et de l'indice Ethical Europe Equity sur le site www.bnpparibasfortis.be/emissions



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} avril à 9 h au 30 avril 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



Huit coupons annuels variables

La **BP2F SRI COUPON NOTE 2022** permet à l'investisseur prudent de viser des **coupons annuels potentiellement élevés**, tout en sachant son capital investi (hors frais) 100% protégé à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.

Le montant de chaque coupon est variable et correspond à 75% de la performance annualisée de l'indice Ethical Europe Equity. Si la performance annualisée de l'indice est négative, le coupon est nul pour cette année.

Calcul des coupons

Chaque année, à la date d'observation, la **performance de l'indice** est calculée par rapport à son niveau initial, fixé une fois pour toutes à l'émission.

On divise ensuite cette performance par le nombre d'années écoulées depuis l'émission, pour obtenir la **performance annualisée**. Le **coupon annuel** (brut) est égal à **75% de la performance annualisée**.

Exemples du calcul des coupons

Donnés à titre purement illustratif, ces exemples de coupons ne préjugent pas de l'évolution de l'indice Ethical Europe Equity et ne donnent aucune indication quant au rendement futur.

Ils supposent un niveau initial de l'indice arbitrairement fixé à 100.

Coupon distribué après	Niveau de l'indice à la date d'observation	Performance de l'indice	Performance annualisée de l'indice	75% de la performance annualisée	Coupon (brut)
2 ans	92	-8%	$-8/2 = -4\%$	$-4 \times 75\% = -3\%$	0%
5 ans	124	24%	$24/5 = 4,8\%$	$4,8 \times 75\% = 3,6\%$	3,6%
8 ans	156	56%	$56/8 = 7\%$	$7 \times 75\% = 5,25\%$	5,25%

L'indice Ethical Europe Equity

L'indice Ethical Europe Equity est un nouvel indice développé par Solactive AG, à la demande de BNP Paribas, en étroite collaboration avec VIGEO et Forum Ethibel. Créé en 2007, Solactive est un fournisseur allemand d'indices des marchés financiers, spécialisé dans la création d'indices personnalisés (plus d'infos sur www.solactive.com).

- **VIGEO** est le premier expert européen de la performance responsable. Fondé en 2002, par Nicole Notat, VIGEO mesure les performances et les risques des entreprises au regard de six domaines de responsabilité sociale: environnement, droits humains, ressources humaines, engagement sociétal, comportement sur les marchés et gouvernance d'entreprise.
- **Forum Ethibel** est une association indépendante belge, créée en 1992 et reconnue en tant qu'expert de la notation, du contrôle indépendant et de la certification de produits répondant à des standards éthiques.

L'indice Ethical Europe Equity est composé de 30 actions européennes, sélectionnées selon une méthodologie rigoureuse parmi **l'ensemble des sociétés notées par VIGEO**. Sa composition est déterminée sur base d'une combinaison de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ainsi qu'éthiques, d'une part, et de critères financiers, d'autre part.

Pour coller à la réalité du marché, la composition de l'indice est revue tous les 3 mois et déterminée selon la méthodologie de sélection décrite en page 3.

Bon à savoir

La performance annualisée d'un investissement est la conversion de sa performance en base annuelle. Par exemple, si un investissement affiche une performance de 12% sur 2 ans, sa performance annualisée est de 6%.

Le niveau initial de l'indice correspond au cours de clôture du 2 mai 2014.

	Date d'observation de la performance de l'indice	Date de distribution potentielle
1	6 mai 2015	13 mai 2015
2	6 mai 2016	13 mai 2016
3	8 mai 2017	15 mai 2017
4	4 mai 2018	14 mai 2018
5	3 mai 2019	13 mai 2019
6	6 mai 2020	13 mai 2020
7	6 mai 2021	13 mai 2021
8	6 mai 2022	13 mai 2022

Vous trouverez plus d'informations sur ces deux partenaires sur www.vigeo.com et www.forumethibel.org et plus de détails sur la méthodologie de notation appliquée par VIGEO sur <http://www.vigeo.com/csr-rating-agency/fr/methodologie>

Bon à savoir

Vous trouverez la composition de l'indice Ethical Europe Equity et pourrez en suivre les performances sur le site www.structured-solutions.de/en/?s=ethical+europe+equity

Indice de type "Price"

L'indice Ethical Europe Equity est un indice de type "Price". Ceci implique que, par opposition à un indice de type "Total Return", les dividendes distribués par les actions qui le composent ne sont pas réinvestis dans l'indice et n'influent donc pas directement sur sa performance.

Méthodologie de la sélection des 30 actions composant l'indice

Univers d'investissement: sociétés notées par VIGEO

La base de notation Equitics® rassemble les analyses et opinions de VIGEO sur plus de 2.000 entreprises cotées, émetteurs obligataires et monétaires (sociétés non cotées, collectivités locales, institutions publiques) dans 6 domaines d'évaluation et sur 38 critères (plus de détails à ce propos sur https://www.bnpparibasfortis.be/analyse_Vigeo).

Première étape: sélection sur base d'un filtre ESG

Le premier filtre de la sélection consiste à ne retenir que les entreprises européennes affichant un score supérieur 1/ à la moyenne de leur secteur d'activité ET 2/ à la moyenne globale de l'univers d'investissement.

→ L'investisseur a la certitude que l'indice est composé d'entreprises comptant parmi les meilleures en termes de pratiques et de performances ESG.

Deuxième étape: sélection sur base de critères financiers

Liquidité

Un premier filtre vise à privilégier les **sociétés les plus liquides** (sur base du volume moyen d'échange quotidien sur 20 jours).

Dividendes

Un deuxième filtre permet d'identifier les **sociétés distribuant des dividendes élevés**, en ne retenant que les actions présentant un rendement du dividende supérieur à 115% du rendement du dividende moyen des 50 plus grosses capitalisations boursières de la zone euro.

→ Les entreprises ainsi retenues se distinguent par leur liquidité boursière et leur solidité financière.

Volatilité

Un dernier filtre permet d'identifier **les 30 actions les moins risquées**, en ne retenant que celles qui présentent les plus faibles volatilités historiques sur 6 mois.

La **pondération** de chacune de ces 30 actions est ensuite déterminée **en fonction de sa volatilité**. L'action la moins volatile aura ainsi le poids le plus important dans l'indice.

→ Cette sélection et la pondération qui en découle permettent de réduire au maximum la volatilité et donc le risque de l'indice.

Troisième étape: contrôle sur base de critères éthiques

Un dernier filtre éthique, appliqué aux 30 actions retenues, vise à exclure et à remplacer les entreprises

- réalisant plus de 50% de leur chiffre d'affaires dans le nucléaire,
- impliquées de façon majeure dans la production ou la distribution de produits et services liés aux jeux de hasard, au tabac et à l'armement,
- faisant l'objet de controverses majeures en matière de Droits de l'Homme ou du droit du travail au sens de l'Organisation Internationale du Travail,
- faisant l'objet de controverses environnementales majeures.

Contrôle indépendant

Chaque trimestre, la conformité de l'indice aux critères éthiques est contrôlée par Forum Ethibel, qui rend publiques ses déclarations de certification.

→ L'investisseur a la certitude que l'indice est composé d'entreprises répondant également aux critères éthiques spécifiquement établis pour l'indice.

Volatilité (ou risque)

Les actions sont soumises à des mouvements de cours à la hausse et à la baisse. Ces variations peuvent être encadrées dans une fourchette de fluctuation qui mesure, en pourcentage, les écarts positifs et négatifs par rapport à une performance moyenne. En termes financiers, cet intervalle est exprimé par la notion de volatilité ou de risque. Ainsi, dire qu'une action a une volatilité de 5% (ou un risque de 5%) signifie que dans la majorité des cas observés, l'action évolue entre +5% et -5% autour de sa performance moyenne.

Conclusion

Cette méthodologie rigoureuse permet d'identifier les actions

- les plus éthiques, socialement responsables et durables,
- liquides, financièrement saines et solides puisque capables de distribuer des dividendes élevés, et
- relativement moins risquées puisque présentant une faible volatilité.

Pas de distribution de coupons périodiques

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

Composition de l'indice au 01.03.2014

#	Société	Pays	Secteur
1	National Grid plc	Royaume-Uni	Énergie
2	Swisscom AG	Suisse	Télécoms
3	Skanska AB	Suède	Immobilier
4	Statoil ASA	Norvège	Énergie
5	AstraZeneca plc	Royaume-Uni	Soins de santé
6	GlaxoSmithKline plc	Royaume-Uni	Soins de santé
7	Swiss Re AG	Suisse	Assurance
8	TeliaSonera AB	Suède	Télécoms
9	J Sainsbury plc	Royaume-Uni	Distribution
10	Fortum Oyj	Finlande	Énergie
11	TDC A/S	Danemark	Télécoms
12	Tesco plc	Royaume-Uni	Distribution
13	Snam SpA	Italie	Services
14	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Italie	Énergie
15	United Utilities Group plc	Royaume-Uni	Services
16	Telenor ASA	Norvège	Télécoms
17	Allianz SE	Allemagne	Services financiers
18	Muenchener Rueckversicherungs AG	Allemagne	Assurance
19	British Land Co plc	Royaume-Uni	Immobilier
20	EDP Energias de Portugal SA	Portugal	Énergie
21	Centrica plc	Royaume-Uni	Services
22	Iberdrola SA	Espagne	Énergie
23	Telefonica SA	Espagne	Télécoms
24	Legal General Group plc	Royaume-Uni	Services financiers
25	Vivendi SA	France	Médias
26	Nordea Bank AB	Suède	Finance
27	Unibail-Rodamco SA	France	Immobilier
28	Enagas SA	Espagne	Énergie
29	Atlantia SpA	Italie	Holding
30	Delta Lloyd NV	Pays-Bas	Services financiers

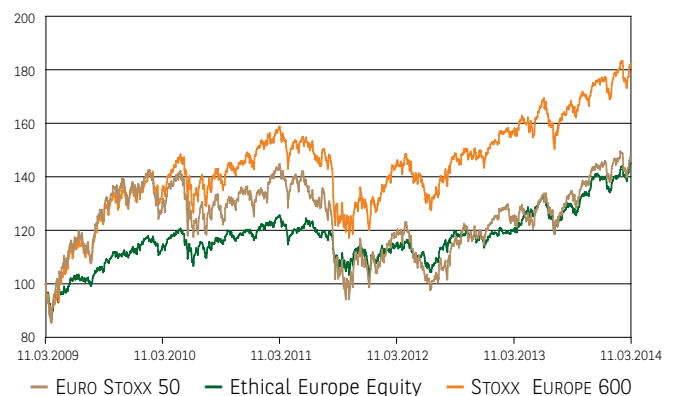
Source: Solactive AG

Simulation d'évolution sur 5 ans**Avertissement**

L'indice Ethical Europe Equity est un tout nouvel indice. Il ne dispose donc d'aucun historique. Composé de 30 actions, il est en outre moins diversifié que des indices boursiers tels que l'EURO STOXX 50 ou le STOXX EUROPE 600.

Le graphique et le tableau ci-contre sont fondés sur une **évolution simulée de l'indice Ethical Europe Equity**. Cette simulation est basée sur l'univers global actuel figé de VIGEO sur lequel seuls les filtres financiers (seules données historiques disponibles) ont été appliqués pour redéfinir, tous les 3 mois, la composition historique de l'indice.

Cette simulation de performance est fondée sur des données du passé et ne reflète que partiellement la méthodologie de sélection. Purement indicative, elle ne constitue en aucun cas une garantie pour l'avenir.

Évolution comparée de l'indice Ethical Europe Equity (simulation), de l'indice EURO STOXX 50 et de l'indice STOXX EUROPE 600 sur 5 ans (données rebasées à 100 le 11.03.2009)

	STOXX 600	EURO STOXX 50	Ethical Europe Equity
Performance annualisée	14,80%	9,86%	10,37%
Volatilité annualisée	17,60%	22,65%	12,55%

Source: Bloomberg



Pour quel investisseur?

En tant qu'investisseur, vous ne devez envisager un investissement dans ce type d'instrument financier que s'il est approprié au regard de vos connaissances, expérience et situation financières ainsi que de vos objectifs d'investissement.

Sur la base des critères établis par BNP Paribas Fortis, cette obligation structurée est prioritairement destinée, dans certaines limites, aux investisseurs présentant un **profil conservateur à neutre**. Elle peut également convenir, dans des limites encore plus strictes, à des investisseurs présentant un autre profil.

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

Tout investisseur est invité à faire vérifier par BNP Paribas Fortis si un tel investissement peut lui être recommandé personnellement. 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" disponible dans toute agence BNP Paribas Fortis et sur www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer > MiFID > Plus d'infos sur MiFID.



Principaux risques

- ✓ **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 annualisée de l'indice Ethical Europe Equity n'est prise en compte qu'à hauteur de 75% pour déterminer le coupon annuel. L'investisseur risque donc d'obtenir un rendement inférieur à celui d'un investissement sans risque en cas d'évolution modeste ou adverse de l'indice.
- ✓ **Risque sur le sous-jacent:** l'indice Ethical Europe Equity est un tout nouvel indice. Il ne dispose donc d'aucun historique. Composé de 30 actions, il est en outre moins diversifié que des indices boursiers tels que l'EURO STOXX 50 ou le STOXX EUROPE 600.
- ✓ **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 (1.000 EUR). 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 et du garant, l'évolution de l'indice Ethical Europe Equity et celle des taux d'intérêt.



Prospectus

Le **Prospectus** est constitué

- du **Prospectus de base** "Note, Warrant and Certificate Programme" daté du 3 juin 2013, rédigé en anglais et approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF), à Paris,
- de ses **suppléments**, respectivement datés du 24 juillet 2013, 12 août 2013, 12 septembre 2013, 6 novembre 2013, 12 novembre 2013, 22 novembre 2013, 6 décembre 2013, 20 décembre 2013, 10 janvier 2014 et 21 février 2014,
- du **résumé spécifique à l'émission**, rédigé en français, et
- des **Final Terms** datées du 31 mars 2014.

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

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 (*stable outlook*) chez Moody's, A+ (*negative outlook*) 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: 1.000 EUR.
- Montant de l'émission: minimum 1 million EUR et maximum 50 millions EUR.
- Code ISIN: XS1045269690 - Série N033.
- 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 mai 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 mai 2022, soit une durée de 8 ans.

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



Rendement

- **Sous-jacent:** indice Ethical Europe Equity.
- **Droit à 8 coupons annuels variables**, dont le montant sera égal à **75% de la performance annualisée de l'indice Ethical Europe Equity** par rapport à sa valeur initiale (voir explications du mode de calcul en page 2).
- Dates de distribution des coupons: voir tableau en page 2.
- Valeur initiale de l'indice: cours de clôture du 2 mai 2014.
- Dates d'observation intermédiaire et finale de l'indice: voir tableau en page 2.



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 suivre l'évolution de leur 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 SRI COUPON NOTE 2022 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.