



BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD BULLISH NOTE EMERGING BOND FUNDS 2022



BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Document promotionnel | Septembre 2014

Obligation structurée émise par BNP Paribas Fortis Funding, filiale de BNP Paribas Fortis SA (A2 / A+ / A+)

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 30 août 2014 à 9 h au 30 septembre 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, adressez-vous à votre private banker.

Le potentiel de la dette émergente

La reprise de l'économie mondiale, aussi timide soit-elle, a favorisé un retour de la confiance envers les marchés des pays émergents. Malgré un joli rétablissement entamé en 2014, le marché de la dette émergente présente toujours un meilleur potentiel de rendement que les marchés obligataires matures.

Bien sûr, de nouvelles zones de turbulences périodiques semblent inévitables, mais elles ne devraient pas remettre en cause les **perspectives de croissance favorables à long terme**. Ces perspectives sont en effet soutenues par de solides fondamentaux comme la démographie dynamique, l'essor de la classe moyenne, l'industrialisation croissante, les réformes économiques...

La dette émergente constitue aujourd'hui une **classe d'actifs à part entière**, qui trouve sa place dans un portefeuille bien diversifié. Les marchés émergents n'en restent pas moins instables et leurs devises, très volatiles. Une grande **sélectivité** et une bonne **diversification** sont donc plus que nécessaires pour viser leur potentiel.

Grâce à la BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING BOND FUNDS 2022, vous visez le potentiel des marchés de la dette des pays émergents au travers de **4 fonds de placement investissant dans la dette émergente**. Vous bénéficiez ainsi d'une très large diversification et d'un suivi professionnel. Avec le confort rassurant de savoir qu'une évolution adverse de ces quatre fonds ne sera pas prise en compte, à l'échéance.

Libellée en dollar américain (USD), la BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING BOND FUNDS 2022 vous permet en outre de profiter d'une éventuelle appréciation du billet vert ou, plus simplement, de diversifier les investissements en USD de votre portefeuille de placements.

La **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD BULLISH NOTE EMERGING BOND FUNDS 2022** (en abrégé BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING BOND FUNDS 2022) 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 rembourser au moins 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 donc 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 8 ans.
- ✓ Obligation structurée émise en dollar américain (USD), ce qui implique un risque de change lors de la conversion des montants en USD vers l'EUR.
- ✓ Droit au remboursement à 100% du capital investi en USD (hors frais) à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
- ✓ La prime de remboursement potentielle sera égale à 100% de toute évolution positive enregistrée, à l'échéance, par un panier constitué, à parts égales, de 4 fonds investis en obligations des marchés émergents.



100% de toute performance positive du panier à l'échéance

À l'échéance, soit le 13 octobre 2022, la BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING BOND FUNDS 2022 donne droit¹:

- au **remboursement du capital initial à 100%** de la valeur nominale (en USD);
- à une **prime de remboursement égale à 100% de toute performance positive du panier** de 4 fonds par rapport à sa valeur initiale. En cas d'évolution nulle ou négative du panier, aucune prime de remboursement ne sera distribuée.

La **performance du panier** correspondra à la moyenne des performances de chaque fonds entre sa valeur initiale et sa valeur finale. La **valeur initiale de chaque fonds** est déterminée à l'émission, sur base de sa valeur nette d'inventaire (VNI) du 1^{er} octobre 2014. Pour déterminer sa valeur finale, la VNI sera relevée à 31 dates prédéterminées, mensuellement réparties entre le 30 mars 2020 et le 29 septembre 2022. La **valeur finale de chaque fonds** correspondra à la moyenne des 31 VNI ainsi relevées.

Scénarios d'évolution du panier et calcul du rendement

Donnés à titre purement illustratif du mode de calcul du rendement, les scénarios suivants ne constituent en aucune manière une garantie quant au rendement final.

Evolution du panier entre sa valeur finale et sa valeur initiale	Montant total de remboursement ¹ à l'échéance	Rendement actuariel (sur base du prix d'émission de 102%)
-50%	100%	-0,25%
-25%	100%	-0,25%
0%	100%	-0,25%
+25%	125%	+2,57% ²
+50%	150%	+4,94% ²

1. Dans l'hypothèse d'une faillite ou d'un défaut de paiement de l'émetteur et du garant, l'investisseur ne touchera pas de prime de remboursement et pourra se voir rembourser un montant inférieur à son capital initial, ce montant pouvant être nul.
2. Avant déduction du précompte mobilier.

Sélection des fonds constituant le panier

Le panier est constitué, à parts égales, de quatre fonds de placement investis sur les marchés de la dette émergents (voir brève description des 4 fonds en page 4). Ces 4 fonds sont issus de l'univers de fonds proposés par la Banque privée de BNP Paribas Fortis pour concrétiser un investissement en obligations émergentes.

La BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING BOND FUNDS 2022 étant libellée en dollar US, les classes d'actions **libellées en USD** ont été privilégiées, de même que les **classes de capitalisation**.

Un investissement libellé en USD

Émise en USD, la BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING BOND FUNDS 2022 peut répondre aux besoins de l'investisseur qui souhaite 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 12 août 2014, 1 EUR valait 1,3363 USD

Pour acquérir une coupure de 5.000 USD à ce cours, vous devriez payer 3.741,67 EUR (hors frais).

Si à l'échéance, le dollar s'est affaibli de 10% contre l'euro, à 1,4848 USD pour 1 EUR, vous ne recevrez plus que 3.367,46 EUR pour votre coupure de 5.000 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 1,2148 USD pour 1 EUR, vous recevrez 4.115,90 EUR pour votre coupure de 5.000 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 12.08.2014)
Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'évolution future du dollar américain.

Quatre fonds au service de votre rendement

Templeton Emerging Markets Bond A Acc USD

Politique d'investissement

Le fonds vise à maximiser le rendement total en investissant principalement dans des obligations émises par des entreprises et des gouvernements de pays émergents.

- Actifs sous gestion au 11.08.2014: 6,98 milliards USD
- Obligations marchés émergents
- Morningstar: *** Silver
- Performance annualisée sur 3 ans (au 11.08.2014)¹: 6,43%
- Code ISIN: LU0478345209
- Capitalisation, en USD
- Date de lancement: 29.01.2010
- Plus d'informations:

<http://www.morningstar.be/be/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000005PCH>

Évolution depuis le lancement¹



JPM Emerging Markets Corporate Bond A Acc USD

Politique d'investissement

Le fonds investit au moins 67% du total de ses actifs, directement ou par le biais d'instruments financiers dérivés, dans de la dette à taux fixe et variable, émise par des sociétés constituées et ayant leur siège social dans un pays émergent ou qui y exercent la majeure partie de leur activité économique, même si ces sociétés sont cotées ailleurs.

- Actifs sous gestion au 11.08.2014: 2,19 milliards USD
- Obligations marchés émergents (Emprunts privés)
- Morningstar: ****
- Performance annualisée sur 3 ans (au 11.08.2014)¹: 9,07%
- Code ISIN: LU0512127548
- Capitalisation, en USD
- Date de lancement: 14.07.2010
- Plus d'informations:

<http://www.morningstar.be/be/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000J5I2>

Évolution depuis le lancement¹



HSBC Global Investment Fund GEM Debt Total Return M1 (C)

Politique d'investissement

Le fonds investit principalement dans un portefeuille concentré de titres à revenu fixe et autres instruments apparentés de catégorie *Investment Grade* et *Non Investment Grade*, en devises locales ou dans une devise d'un pays membre de l'OCDE, émis ou garantis par des gouvernements, des agences gouvernementales ou des organismes supranationaux établis dans des marchés émergents, ou par des sociétés qui y ont leur siège.

- Actifs sous gestion au 11.08.2014: 2,96 milliards USD
- Obligations marchés émergents
- Morningstar: **
- Performance annualisée sur 5 ans (au 11.08.2014)¹: 6,80%
- Code ISIN: LU0283739885
- Capitalisation, en USD
- Date de lancement: 18.07.2006
- Plus d'informations:

<http://www.morningstar.be/be/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000204F>

Évolution sur les 5 dernières années¹



Parvest Bond Asia ex-Japan Classic-Capitalisation

Politique d'investissement

Le fonds investit essentiellement ses actifs en obligations ou autres titres de créance, libellés en différentes devises, émis par des sociétés asiatiques ou exerçant la majeure partie de leurs activités en Asie (hors Japon).

- Actifs sous gestion au 11.08.2014: 465 millions USD
- Obligations Asie
- Morningstar²: ****
- Performance annualisée sur 5 ans (au 11.08.2014)^{1&2}: 8,15%
- Code ISIN: LU0823379622
- Capitalisation, en USD
- Date de lancement: 08.12.2008²
- Plus d'informations:

<http://www.morningstar.be/be/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000PXAB>

Évolution sur les 5 dernières années¹⁺²



1. Source des performances annualisées: Morningstar. Source des graphiques: Bloomberg (chiffres arrêtés au 11 août 2014).

2. Fonds initialement lancé, le 8 décembre 2008, au sein de la sicav luxembourgeoise Fortis L Fund.

Les données du passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir.

BNP Paribas Fortis ne peut être tenu pour responsable de l'information fournie sur le site www.morningstar.be ni de son actualisation. Votre personal banker se tient à votre disposition pour toute question relative à ces fonds.

Pour quel investisseur?

Cet instrument complexe s'adresse plus particulièrement à des investisseurs expérimentés présentant un **profil de risque conservateur (Conservative) à dynamique (Dynamic)**. Nous vous recommandons de n'investir dans ce produit que 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 www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Investissements > Informations importantes > Votre 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 auprès de son private banker et sur notre site web www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Investissements > Informations importantes.

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. Ce risque est même accru pour les investisseurs ne disposant pas d'un compte libellé en USD et pour lesquels le remboursement du capital investi et de la prime de remboursement éventuelle est donc automatiquement converti 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:** l'investisseur risque d'obtenir un rendement inférieur à celui d'un investissement sans risque en cas d'évolution adverse des fonds de placement constituant le panier.
- ✓ **Risque lié au panier de fonds:** si un événement exceptionnel affecte un des fonds du panier (comme une liquidation, une modification matérielle...), l'émetteur peut décider, à sa discrétion, soit de ne rien faire, soit d'ajuster les conditions de l'obligation structurée afin de tenir compte de cet événement, soit de remplacer le fonds par un autre fonds présentant des caractéristiques similaires, soit de procéder à un remboursement anticipé, à un montant s'élevant au minimum au pair (100%). Plus de détails sur ces événements exceptionnels et sur leurs conséquences pour l'investisseur en pages 715 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 (5.000 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 commissions" 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 des fonds du panier et celle des taux d'intérêt.

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,
- de ses trois **suppléments** respectivement datés du 11 juillet 2014, 7 août 2014 et du 5 septembre 2014,
- du **résumé spécifique à l'émission**, rédigé en français, et
- des **Final Terms** datées du 29 août 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

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 (<i>negative outlook</i>) chez Moody's, A+ (<i>negative outlook</i>) chez Standard & Poor's et A+ (<i>stable outlook</i>) 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	<ul style="list-style-type: none">• Valeur nominale par coupure: 5.000 USD.• Montant de l'émission: minimum 1 million USD et maximum 50 millions USD.• Code ISIN: XS1092649463 - Série N053.• 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).
Risques	Les principaux risques que présente cette obligation structurée sont décrits en page 5.
Date d'émission et de paiement	14 octobre 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 et commissions" ci-dessous).
Date d'échéance & remboursement	13 octobre 2022, soit une durée de 8 ans. Prix de remboursement: droit au remboursement à 100% du capital investi en USD (hors frais) à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
Rendement	<ul style="list-style-type: none">• Sous-jacent: panier constitué de 4 fonds investissant sur les marchés de la dette des pays émergents.• La prime de remboursement potentielle, versée à l'échéance, sera égale à 100% de toute hausse enregistrée par le panier entre sa valeur finale et sa valeur initiale. En cas de baisse ou de stagnation du panier, aucune prime de remboursement ne sera octroyée.• Valeur initiale des fonds: valeur nette d'inventaire du 1^{er} octobre 2014.• Valeur finale des fonds: moyenne des 31 valeurs nettes d'inventaire relevées mensuellement entre le 30 mars 2020 et le 29 septembre 2022.
Frais & commissions	Frais <ul style="list-style-type: none">• 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 auprès de votre private banker 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% <ul style="list-style-type: none">• 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 <p>Selon la législation fiscale 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.</p> <p>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.</p> Taxe sur opérations de bourse (TOB) <ul style="list-style-type: none">• 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 BULLISH NOTE EMERGING BOND FUNDS 2022 sur le site www.bnpparibasfortis.be/emissions