



BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD SWITCH TO BOND NOTE 2021



BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Document promotionnel | Novembre 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 3 novembre à 9 h au 28 novembre 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.

Dans une optique de diversification...

Fortement ébranlés par la fin programmée de la politique monétaire expansive américaine, les marchés émergents semblent aujourd'hui avoir digéré la nouvelle. C'est du moins ce qu'indiquent le retour des capitaux étrangers et la stabilisation, voire le redressement, des devises locales.

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...

Libellée en dollar américain (USD), la BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 2021 vous permet d'associer votre rendement final

- au **potentiel des marchés d'actions émergents** d'une manière très originale, avec le confort rassurant de savoir qu'une chute de ces marchés hautement volatils n'impactera pas votre capital investi (hors frais) en USD;
- à 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 USD SWITCH TO BOND NOTE 2021** (en abrégé BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 2021) est un instrument de dette 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 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 7 ans.
- ✓ 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.
- ✓ Prime de remboursement éventuelle associée à l'évolution du fonds indicatif coté iShares MSCI Emerging Markets, reflétant l'évolution des actions de sociétés des marchés émergents. Elle sera égale à 100% de l'évolution positive du fonds indicatif, à l'échéance.
- ✓ Toutefois l'émetteur se réserve, chaque année, le droit de "switcher" vers une Note distribuant d'office 7 coupons fixes de 6% (brut). La probabilité que l'émetteur exerce ce droit est faible. Si l'émetteur décidait de switcher, il le ferait plus probablement en fin de période et en cas de forte progression du fonds indicatif. Les dates de distribution effective des coupons variant en fonction de l'année du switch (voir tableau et explications en page 3), le rendement actuariel brut sera compris entre un minimum de 5,03% (switch opéré la 6^{ème} année) et un maximum de 5,64% (switch opéré la 1^{ère} année).

100% de la performance positive du fonds iShares MSCI Emerging Markets à l'échéance...

À l'échéance, soit le 13 décembre 2021, la BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 2021 donne droit¹:

- **au remboursement à 100% du capital investi (hors frais) en USD**, et
- à une **prime de remboursement** éventuelle associée à la performance du fonds indiciel coté iShares MSCI Emerging Markets.

La performance du fonds iShares MSCI Emerging Markets correspondra à l'évolution observée entre sa valeur initiale et sa valeur finale. Si cette performance est nulle ou négative, aucune prime de remboursement ne sera versée.

Valeurs du fonds iShares MSCI Emerging Markets

Valeur initiale: valeur nette d'inventaire (VNI) du 1^{er} décembre 2014.

Valeur finale: moyenne de 13 VNI relevées à 13 dates d'observation, mensuellement réparties entre le 30 novembre 2020 et le 29 novembre 2021.

Le fonds indiciel coté iShares MSCI Emerging Markets

iShares MSCI Emerging Markets est un fonds indiciel (ETF dans le jargon financier), coté sur la bourse NYSE Arca.

Sa politique d'investissement consiste à répliquer fidèlement la performance de l'indice MSCI Emerging Markets. Lancé en 1988, cet indice est composé de moyennes et grosses capitalisations boursières de 23 pays émergents.

Bon à savoir

Un *tracker* ou ETF (*Exchange Traded Fund*) est un instrument financier coté en bourse permettant de reproduire en temps réel l'évolution d'un indice boursier. Il offre la possibilité d'investir sur toutes les actions composant un indice en achetant un seul titre.

Vous pourrez suivre les performances du fonds iShares MSCI Emerging Markets sur le site <http://www.bloomberg.com/quote/EEM:US>

Évolution du fonds iShares MSCI Emerging Markets sur les 5 dernières années



Source: Bloomberg. Chiffres arrêtés au 8 octobre 2014.

Le 8 octobre 2014, la valeur nette d'inventaire du fonds iShares MSCI Emerging Markets était de 42,07 USD.

Sur la période du 8 octobre 2009 au 8 octobre 2014, il a affiché un rendement actuariel de 1,13%.

Les données du passé ne constituent en aucun cas une garantie pour l'avenir.

... ou 7 coupons fixes de 6% (brut)

La BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 2021 ne donne cependant pas droit à cette prime de remboursement dans tous les cas. En effet, l'émetteur dispose chaque année du droit de convertir l'instrument en une Note qui distribuera d'office sept coupons fixes de 6% (brut). La probabilité que l'émetteur décide de switcher augmente entre autres avec la hausse du fonds iShares MSCI Emerging Markets.

Si l'émetteur décide d'exercer ce droit, la BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 2021 donnera alors droit¹:

- **au remboursement à 100% du capital investi (hors frais) en USD**, et
- au versement de **sept coupons de 6% (brut)**.

Chaque année, l'émetteur peut décider de procéder au switch à une date prédéfinie (voir tableau ci-contre).

Le coupon de 6% (brut) correspondant et les coupons antérieurs éventuels seront alors versés à la date de paiement correspondante.

Exemple

Supposons que l'émetteur décide de procéder à un switch au cours de la troisième année, soit le 28 novembre 2017. Dans ce cas, le coupon de cette année et les deux coupons antérieurs (2015 et 2016) seront versés le 12 décembre 2017. Les coupons restants seront ensuite versés annuellement aux dates de paiement prévues.

¹ Sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.

	Date de switch facultatif	Date de paiement correspondante
1	30 novembre 2015	14 décembre 2015
2	28 novembre 2016	12 décembre 2016
3	28 novembre 2017	12 décembre 2017
4	28 novembre 2018	12 décembre 2018
5	27 novembre 2019	12 décembre 2019
6	30 novembre 2020	14 décembre 2020
7	Pas d'application	13 décembre 2021

En cas de switch, les détenteurs de la BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 2021 seront avertis par l'émetteur au plus tard 3 jours avant la date de paiement de coupon correspondante.

Scénarios

Donnés à titre illustratif, les scénarios suivants ne préjugent pas de l'évolution future du fonds iShares MSCI Emerging Markets ni de la décision de l'émetteur de procéder ou non à un switch. Ils ne constituent en aucun cas une indication quant au rendement final, exprimé en USD. Soulignons que le rendement final en EUR sera également influencé par l'évolution du dollar américain vis-à-vis de l'euro (voir ci-dessous).

	Scénario défavorable	Scénario neutre	Scénario favorable
VNI initiale du fonds iShares MSCI Emerging Markets	42,00	42,00	42,00
VNI finale du fonds iShares MSCI Emerging Markets	33,60	50,40	63,00
Performance du fonds iShares MSCI Emerging Markets	-20%	20%	50%
Switch: décision de l'émetteur¹	Pas de switch	Pas de switch	Switch décidé la 6 ^{ème} année (30.11.2020)
Prime de remboursement	0%	20%	-
Coupons de 6% (brut)	-	-	6 x 6% Les 6 premiers coupons sont tous distribués le 14.12.2020
Remboursement² à l'échéance, soit le 13.12.2021	100%	120%	106% (100% du capital + coupon brut de 6%)
Rendement actuariel brut³ sur base du prix d'émission de 102%	-0,28%	2,35%	5,03%

- La probabilité d'un switch est faible.** Si l'émetteur décidait de switcher, il le ferait plus probablement en fin de période et en cas de forte progression du fonds iShares MSCI Emerging Markets.
- Sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
- Avant déduction du précompte mobilier.

Un investissement libellé en USD

Émise en USD, la BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 2021 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 et ses coupons en euro. En effet, le rendement final en euro sera influencé par l'évolution du billet vert vis-à-vis de l'euro.

Au 8 octobre 2014, 1 EUR valait 1,2734 USD

Pour acquérir une coupure de 5.000 USD à ce cours, vous devriez payer 3.926,50 EUR (hors frais).

Si à l'échéance, le dollar s'est affaibli de 10% contre l'euro, à 1,4149 USD pour 1 EUR, vous ne recevrez plus que 3.533,82 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 1,1576 USD pour 1 EUR, vous recevrez 4.319,28 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 08.10.2014)

Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'évolution future du dollar américain.

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 > 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", disponible auprès de son private banker et sur notre site web www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Investissements > Informations importantes > Mentions légales.

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'investissement sans risque en cas d'évolution adverse du fonds iShares MSCI Emerging Markets.
- ✓ **Risque de contre-performance en cas de switch:** si l'émetteur décide de switcher et de distribuer 7 coupons fixes de 6% (brut), aucune prime de remboursement équivalant à la performance finale du fonds iShares MSCI Emerging Markets ne sera versée à l'échéance. L'émetteur aura probablement intérêt à switcher si le fonds enregistre une forte progression.
- ✓ **Risque lié au fonds indiciel:** si un événement exceptionnel affecte le fonds indiciel sous-jacent (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 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 & 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, l'évolution du fonds sous-jacent 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 **suppléments** respectivement datés du 11 juillet 2014, du 7 août 2014, du 5 septembre 2014, du 22 septembre 2014 et du 10 octobre 2014,
- du **résumé spécifique à l'émission**, rédigé en français, et
- des **Final Terms** datées du 31 octobre 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 (perspective): 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: XS1120083735 – Série N059.• 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	12 décembre 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 & commissions" ci-dessous).
Date d'échéance	13 décembre 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	<ul style="list-style-type: none">• Sous-jacent: fonds indiciel coté iShares MSCI Emerging Markets.• La prime de remboursement sera égale à 100% de l'éventuelle évolution positive enregistrée par le fonds iShares Emerging Markets entre sa valeur initiale et sa valeur finale. En cas d'évolution nulle ou négative, aucune prime de remboursement ne sera versée.• Chaque année, l'émetteur se réserve néanmoins le droit de procéder à un switch, impliquant la distribution de sept coupons fixes de 6% (brut). Dans ce cas, la prime de remboursement liée à l'évolution de l'indice ne sera pas versée à l'échéance.• Valeur initiale du fonds: valeur nette d'inventaire (VNI) du 1^{er} décembre 2014.• Valeur finale du fonds: moyenne des 13 VNI relevées à 13 dates d'observation, mensuellement réparties entre le 30 novembre 2020 et le 29 novembre 2021.
Frais et 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/privatebanking > Investissements > Informations importantes > MiFID. 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 rétrocèdera 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 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 l'obligation structurée BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 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.