

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD FIX TO SPREAD NOTE 2022/2



BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Promotioneel document | Februari 2014

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD FIX TO SPREAD NOTE 2022/2** (afgekort **BP2F USD FIX TO SPREAD NOTE 2022/2**) is een obligatie uitgegeven in Amerikaanse dollar (USD) door BNP Paribas Fortis Funding (LU) en gewaarborgd door BNP Paribas Fortis NV. Door in te tekenen leent u geld aan de emittent die zich ertoe verbindt u jaarlijks een coupon uit te keren en u op de eindvervaldag het belegde kapitaal (exclusief kosten, in USD) terug te betalen. Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant loopt u wel het risico dat u de bedragen waarop u recht hebt, niet recupereert en het belegde kapitaal verliest op de eindvervaldag.

De **BP2F USD FIX TO SPREAD NOTE 2022/2** is bestemd voor beleggers die op grond van hun financiële kennis, ervaring en positie in staat zijn om de voordelen en risico's in te schatten van een belegging in dit complexe instrument. Zo zijn ze met name vertrouwd met het wisselrisico en de rentevoeten, en meer bepaald de USD CMS (*Constant Maturity Swap*)-rentevoeten op 2 jaar en op 10 jaar (afgekort USD CMS 2Y en USD CMS 10Y).

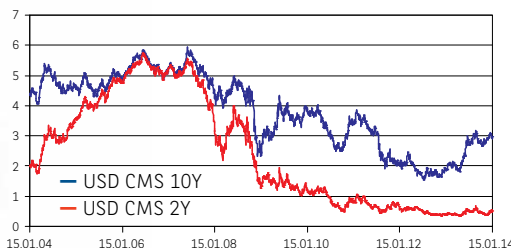
Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van acht jaar.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal in USD (exclusief kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en garant.
- ✓ Recht op eerst 4 vaste jaarlijkse coupons van 3,25% (bruto), gevolgd door 4 variabele jaarlijkse coupons tussen 1% en 4,50%.
- ✓ Het bedrag van de variabele coupons zal gelijk zijn aan 3 keer het positieve verschil tussen de USD CMS 10Y-rente en de USD CMS 2Y-rente, met een minimum van 1% en een maximum van 4,50%.
- ✓ Op de eindvervaldag zal het actuariael brutorendement dus minimaal 1,96% bedragen en maximaal 3,61% (vóór aftrek van de roerende voorheffing).

De USD CMS-rentevoeten

De USD CMS-rentevoeten – *Constant Maturity Swap* in Amerikaanse dollar – komen overeen met de referentierentevoten die de banken gebruiken voor interbancaire leningen in USD met verschillende looptijden.

Renteverloop van USD CMS 2Y en USD CMS 10Y op 10 jaar



Bron: Bloomberg.

Gegevens bepaald op 15 januari 2014.

Gegevens uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

BNP Paribas Fortis publiceert dagelijks de USD CMS-rentevoeten op

http://cib.bnpparibasfortis.com/Markets/Legal/ISDAFIX_CMS_Ratings.pdf

Informatie & inschrijving

Dit document werd opgesteld in het kader van een openbaar aanbod in België. De verkoopbeperkingen zijn opgenomen in het Prospectus.

De inschrijvingsperiode loopt van 1 februari (9 u.) tot en met 28 februari 2014 (16 u.)

In bepaalde omstandigheden is er wel een vervroegde afsluiting mogelijk, zoals beschreven in het Prospectus (zie deel B van de Final Terms).

Neem contact op met uw private banker voor meer informatie of om in te schrijven.



4 vaste jaarlijkse coupons gevolgd door 4 variabele jaarlijkse coupons

Door te beleggen in deze gestructureerde obligatie geniet u 4 vaste jaarlijkse coupons in USD. Bovendien koppelt u vervolgens het bedrag van uw 4 laatste jaarlijkse coupons aan de *spread* (het verschil) tussen de langetermijn- en kortetermijnrente. Als de rentecurve een normaal verloop kent, is dit verschil positief want de lange rentes zijn in het algemeen hoger dan de korte rentes. Het is mogelijk dat de curve omkeert (korte rentes > lange rentes). Maar zelfs in dat (eerder zeldzame) geval geniet u een coupon.

- De 4 eerste coupons worden vastgesteld op 3,25% (bruto).
- De 4 laatste coupons zijn variabel en schommelen tussen minimaal 1% (bruto) en maximaal 4,50% (bruto).

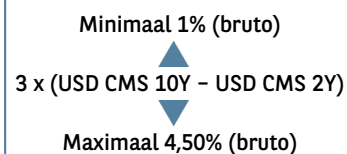
Berekening van de 4 variabele coupons

Het bedrag van elke variabele coupon wordt bepaald door het verschil tussen de USD CMS 10Y-rente en de USD CMS 2Y-rente en wordt als volgt berekend: $3 \times (\text{USD CMS 10Y} - \text{USD CMS 2Y})$. Het zo verkregen resultaat wordt in aanmerking genomen met een minimum van 1% en een maximum van 4,50%.

Voorbeeld

Op 15 januari 2014 bedroegen de USD CMS 2Y-rente en de USD CMS 10Y-rente respectievelijk 1,9845% en 4,345%. Als een coupon op deze basis zou zijn berekend, bedroeg hij:

$$3 \times (4,345\% - 1,9845\%) = 7,0815\% \rightarrow \text{Maximale coupon van 4,50\% (bruto)}$$



Evolutie van het verschil tussen de rentevoeten USD CMS 10Y en USD CMS 2Y in de afgelopen tien jaar



Gegevens bepaald op 15 januari 2014.

Bron: Bloomberg. Gegevens uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Samenvattende tabel

	Observatiedatum van de USD CMS 2Y en 10Y	Jaarlijkse brutocoupon (in USD)	Uitkeringsdatum
1	/	3,25%	13.03.2015
2	/	3,25%	14.03.2016
3	/	3,25%	13.03.2017
4	/	3,25%	13.03.2018
5	11.03.2019	3 x (USD CMS 10Y - USD CMS 2Y), met een minimum van 1% en een maximum van 4,50%	13.03.2019
6	11.03.2020		13.03.2020
7	11.03.2021		15.03.2021
8	10.03.2022		14.03.2022

Rendementsscenario's

De volgende scenario's zijn louter bedoeld als illustratie van de berekeningswijze van het rendement en vormen in geen geval een garantie voor het uiteindelijke rendement, uitgedrukt in USD. Het eindrendement in EUR zal ook worden beïnvloed door de evolutie van de USD tegenover de EUR (zie hieronder).

Ongunstig scenario	Neutraal scenario	Gunstig scenario
De 4 variabele coupons bedragen allemaal 1% (bruto)	Coupon nr. 5 = 1% Coupon nr. 6 = 2,50% Coupon nr. 7 = 3,75% Coupon nr. 8 = 4,50%	De 4 variabele coupons bedragen allemaal 4,50% (bruto)
Het actuariële brutorendement* op eindvervaldag bedraagt 1,96%	Het actuariële brutorendement* op eindvervaldag bedraagt 2,87%	Het actuariële brutorendement* op eindvervaldag bedraagt 3,61%

* Op basis van de uitgifteprijs van 101,50% en vóór aftrek van de roerende voorheffing.

Een belegging uitgedrukt in USD

De BP2F USD FIX TO SPREAD NOTE 2022/2 is uitgegeven in USD en kan geschikt zijn voor de belegger die in zijn portefeuille de beleggingen in USD wil diversifiëren. Maar dat houdt ook een valutarisico in als hij beslist om zijn kapitaal en zijn coupons in euro om te zetten. Het eindrendement in euro zal namelijk niet alleen worden bepaald door de effectief uitgekeerde coupons, maar ook door de evolutie van de dollar tegenover de euro. Als de dollar op de vervaldag in waarde is gestegen ten opzichte van de euro, dan zal het eindrendement in euro toenemen. Een waardedaling van de dollar heeft dan weer het tegenovergestelde effect.

Evolutie van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar in de afgelopen vijf jaar



Bron: Bloomberg (gegevens tot en met 15 januari 2014)

Geen enkele garantie kan worden gegeven over de toekomstige evolutie van de Amerikaanse dollar.

Op 15 januari 2014 was 1 EUR 1,3621 USD waard.

Om een coupure van 2.000 USD te verkrijgen tegen deze koers, zou u 1.468,32 EUR moeten betalen (exclusief kosten).

Als de USD op de eindvervaldag 10% in waarde daalt ten opzichte van de EUR, naar 1,5134 USD voor 1 EUR, krijgt u slechts 1.321,52 EUR voor uw coupure van 2.000 USD. De waarde van uw kapitaal zal dus gedaald zijn met 10%.

Omgekeerd zult u 1.615,12 EUR ontvangen voor uw coupure van 2.000 USD als de waarde van de USD met 10% stijgt ten opzichte van de EUR, naar 1,2383 USD voor 1 EUR. U boekt dan een meerwaarde van 10% op de munt.

Grootste risico's

- ✓ **Wisselrisico:** deze gestructureerde obligatie is uitgegeven in Amerikaanse dollar. Dit betekent dat de belegger op de eindvervaldag een bedrag in Amerikaanse dollar kan ontvangen dat omgezet in euro lager kan uitvallen dan het oorspronkelijk belegde bedrag in euro. Het wisselrisico bestaat eveneens op het moment dat de coupons worden geconverteerd in euro. Het is zelfs groter voor beleggers die geen rekening in USD hebben en voor wie de coupons en de terugbetaling van het kapitaal automatisch in EUR worden omgezet.
- ✓ **Risico op een slechte prestatie:** in geval van inversie van de rentecurve (langetermijnrentes lager dan kortetermijnrentes) zal de variabele coupon 1% (bruto) bedragen.
- ✓ **Kredietrisico:** bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant loopt de belegger het risico zijn belegde kapitaal niet terug te krijgen op de eindvervaldag.
- ✓ **Liquiditeitsrisico:** deze gestructureerde obligatie is niet genoteerd op een gereguleerde markt. BNP Paribas Fortis garandeert de liquiditeit ervan door op te treden als koper of zo nodig als verkoper, behalve in uitzonderlijke omstandigheden. De belegger die zijn effecten zou willen doorverkopen voor de eindvervaldag of die deze effecten zou willen kopen nadat de inschrijvingsperiode is beëindigd, zal ze moeten verkopen/kopen tegen de prijs die door BNP Paribas Fortis wordt bepaald. Dit zal afhankelijk van de marktparameters van het moment gebeuren (zie hieronder), waardoor de prijs lager zou kunnen uitvallen dan de nominale waarde per coupure (2.000 USD). Deze prijs zal bepaald worden binnen een aankoop-verkoopvork van maximaal 1% bij normale marktomstandigheden (exclusief makelaarskosten en taks op beursverrichtingen; zie de rubrieken 'Kosten & commissies' en 'Fiscaliteit' op pagina 4).
- ✓ **Risico op prijsschommelingen van het effect (marktrisico):** het recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde geldt alleen op de eindvervaldag. In de tussentijd kan de prijs van deze gestructureerde obligatie zowel stijgen als dalen, naargelang parameters zoals de financiële gezondheid van de emittent en de garant en het verloop van de rentevoeten.

Voor welke belegger?

Als belegger dient u een belegging in dit type van financieel instrument enkel te overwegen indien dit aangewezen is in het licht van uw financiële situatie, kennis en ervaring, evenals uw beleggingsdoelstellingen.

Op basis van de door BNP Paribas Fortis vastgelegde criteria is deze gestructureerde obligatie in de eerste plaats en binnen bepaalde grenzen bestemd voor beleggers met een **neutraal (Balanced) tot dynamisch (Dynamic) profiel**. Binnen nog strengere beperkingen kan ze ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel.

Meer informatie over de verschillende risicoprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Uw beleggersprofiel.

Elke belegger wordt verzocht om door BNP Paribas Fortis te laten nagaan of een dergelijke belegging hem persoonlijk kan worden aanbevolen.

Vooraleer op eigen initiatief een beleggingsbeslissing te nemen, wordt elke belegger aanbevolen om kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus en meer bepaald van het onderdeel 'Risicofactoren', evenals van onze 'Informatiebrochure financiële instrumenten'.

Deze documenten zijn beschikbaar bij zijn private banker of op www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Belangrijke informatie > Wettelijke vermeldingen.

Prospectus

Het **Prospectus** bestaat uit:

- het **Basisprospectus** van het programma 'Euro Medium Term Note (EMTN) van EUR 30.000.000.000' van 14 juni 2013, opgesteld in het Engels en goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg;
- de **supplementen** bij het Basisprospectus, respectievelijk gedateerd op 25 september 2013, 22 november 2013 en 9 december 2013;
- de **specifieke samenvatting bij de uitgifte**, opgesteld in het Nederlands; en
- de **Final Terms** van 31 januari 2014.

Deze documenten en de samenvatting van het Basisprospectus in het Nederlands zijn gratis beschikbaar op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies



Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte

Emittent	BNP Paribas Fortis Funding (afgekort 'BP2F'), Luxemburgse dochteronderneming van BNP Paribas Fortis Bank nv.
Garant	BNP Paribas Fortis nv. De waarborg is enkel van toepassing bij faillissement of wanbetaling van de emittent. Rating van de garant: A2 (<i>stable outlook</i>) bij Moody's, A+ (<i>negative outlook</i>) bij Standard & Poor's en A+ (<i>stable outlook</i>) bij Fitch. Een rating wordt louter ter informatie meegedeeld en vormt geen aanbeveling tot het kopen, verkopen of aanhouden van de effecten van de emittent. Een rating kan door het ratingagentschap op elk moment worden geschorst, gewijzigd of opgeheven.
Effecten	<ul style="list-style-type: none">• Nominale waarde per coupure: 2.000 USD.• Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen USD en maximaal 50 miljoen USD• ISIN-code: XS1014984840 – Serie 827.• Niet-achtergestelde effecten aan toonder, vertegenwoordigd door een collectieve schuldtitle en onderworpen aan het Engelse recht.• Deze gestructureerde obligatie zal niet worden genoteerd op een gereglementeerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 3).
Risico's	De belangrijkste risico's verbonden aan deze gestructureerde obligatie staan beschreven op pagina 3.
Uitgifte- en betaaldatum	13 maart 2014.
Uitgifteprijs	101,50% van de nominale waarde. De uitgifteprijs is inclusief een plaatsingscommissie van 1,50% en een jaarlijkse commissie van maximaal 1% voor de distributie van de gestructureerde obligatie (zie de rubriek 'Kosten & commissies' hieronder).
Eindvervaldag	13 maart 2022, hetzij een looptijd van 8 jaar.
Terugbetalingsprijs	Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal in USD (exclusief kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent of garant.
Rendement	<ul style="list-style-type: none">• Onderliggend: verschil tussen de USD CMS 10Y-rente en de USD CMS 2Y-rente.• Recht op 8 jaarlijkse coupons waarvan de 4 eerste 3,25% (bruto) bedragen en de 4 volgende variabel zijn en tussen minimaal 1% (bruto) en maximaal 4,50% (bruto) liggen. De wijze waarop deze 4 coupons worden bepaald, staat beschreven op pagina 2.• Uitkeringsdata van de coupons: zie tabel op pagina 2.• Observatiedata voor de 4 variabele coupons: zie tabel op pagina 2.
Kosten & commissies	Kosten <ul style="list-style-type: none">• Financiële dienst: gratis bij BNP Paribas Fortis in België.• Bewaring op effectenrekening: gratis op een Effectenrekening van BNP Paribas Fortis.• Makelaarsloon: voor uitgebreide informatie over de kosten betreffende de verkoop of terugkoop van de effecten na de inschrijvingsperiode, kunt u de brochure 'Tarifiering van de voornaamste effectenverrichtingen' raadplegen. Die is gratis beschikbaar bij uw private banker of op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > Kosten en taksen. Commissies ten laste van de particuliere belegger en inbegrepen in de uitgifteprijs van 101,50% <ul style="list-style-type: none">• Eenmalige plaatsingscommissie van 1,50%. Op de uitgiftedatum zal de emittent deze commissie weer afstaan aan BNP Paribas Fortis in diens hoedanigheid van verdeler.• Jaarlijkse commissie van maximaal 1% van de nominale waarde van de effecten voor de verdeling en het promoten van de gestructureerde obligatie in de hoedanigheid van zakenpartner, te ontvangen door de verdeler. De potentiële belegger wordt verzocht het Prospectus te raadplegen voor meer informatie over deze commissies.
Fiscaliteit	Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België <p>Op grond van de fiscale wetgeving die momenteel van kracht is, zijn de inkomsten uit schuldeffecten die worden geïnd bij een in België gevestigde financiële tussenpersoon onderworpen aan 25% roerende voorheffing (RV). De roerende voorheffing is bevrijdend in hoofde van de particuliere beleggers.</p> <p>De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van iedere belegger en is vatbaar voor mogelijke wijzigingen naderhand. Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het fiscale regime dat op hen van toepassing is.</p> Taks op beursverrichtingen (TOB) <ul style="list-style-type: none">• Geen TOB verschuldigd op de primaire markt (dit is gedurende de inschrijvingsperiode).• TOB van 0,09% bij de verkoop en aankoop op de secundaire markt (maximaal 650 EUR per verrichting).
Documentatie	De documentatie die bij deze gestructureerde obligatie hoort, staat beschreven op pagina 3. De belegger die zijn effecten in bewaring geeft op een Effectenrekening van BNP Paribas Fortis kan het verloop van de waarde elke dag volgen via PC banking. BNP Paribas Fortis zal aan de beleggers alle belangrijke wijzigingen meedelen met betrekking tot het risicoprofiel en/of de waarde van de BP2F USD FIX TO SPREAD NOTE 2022/2 via www.bnpparibasfortis.be/emissies

Dit is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door BNP Paribas Fortis nv. Het bevat geen beleggingsadvies en geen beleggingsonderzoek. Dit document is dus niet opgesteld conform de bepalingen met betrekking tot de bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en is niet onderworpen aan het verbod tot handelen voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied.