

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD BULLISH NOTE EMERGING CONSUMER 2021/3



Promotioneel document



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Gestructureerde obligatie



7 jaar



Recht op volledige terugbetaling van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag



Amerikaanse dollar (USD)
Wisselrisico



Neutraal tot dynamisch profiel



Mogelijke terugbetalingspremie onderworpen aan roerende voorheffing

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD BULLISH NOTE EMERGING CONSUMER 2021/3** (afgekort **BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING CONSUMER 2021/3**) is een obligatie uitgegeven in Amerikaanse dollar (USD) door BNP Paribas Fortis Funding (LU) en gewaarborgd door BNP Paribas Fortis nv. Door erop in te tekenen, leent u geld aan de emittent, die zich verbindt tot de terugbetaling van minstens het belegde kapitaal (exclusief kosten, in USD) op de eindvervaldag. Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant loopt u dus het risico om de sommen waarop u recht hebt niet terug te krijgen en het belegde kapitaal te verliezen op de eindvervaldag.

De **BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING CONSUMER 2021/3** is bestemd voor beleggers die zelf in staat zijn de voordelen en risico's in te schatten van een belegging in dit complexe instrument. Ze doen dat op basis van hun kennis, ervaring en financiële situatie en zijn meer specifiek vertrouwd met de aandelen van de korf, het wisselrisico en de rentevoeten.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 7 jaar.
- ✓ Gestructureerde obligatie uitgegeven in Amerikaanse dollar (USD), wat een wisselrisico inhoudt bij het omzetten naar EUR van bedragen in USD.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.
- ✓ Hefboomeffect: de mogelijke terugbetalingspremie zal gelijk zijn aan 125% van de positieve evolutie die op de eindvervaldag wordt opgetekend door een korf aandelen. Deze korf is samengesteld uit gelijke delen van 20 aandelen van bedrijven die minstens 30% van hun omzet boeken in de groei landen.



Hoe inschrijven?

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

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

Een vervroegde afsluiting is mogelijk in bepaalde gevallen, zoals beschreven in het Prospectus (zie deel B van de Final Terms).

Voor meer info of om in te schrijven:



in elk **BNP Paribas Fortis-kantoor**



telefonisch op het nummer **02 433 41 34**



via **PC banking** en op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies



De nieuwe consumenten

Terwijl de **middenklasse** in de industrielanden uitdunt, **breidt ze in de groeielanden snel uit**. Voor alle groeielanden samen zal deze middenklasse naar verwachting met zowat 100 miljoen mensen per jaar toenemen, om volgens de prognoses van de OESO uit te komen op 3,2 miljard mensen in 2020 en op 4,9 miljard in 2030. Die stijging is grotendeels toe te schrijven aan Azië, dat in 2030 vermoedelijk goed zal zijn voor 66% van de wereldwijde middenklasse en 59% van de consumptie van de middenklasse.

Dat is niet alleen goed nieuws voor de lokale ondernemingen, maar ook voor heel wat westerse multinationals. De behoeften van deze opkomende middenklasse worden namelijk complexer naarmate ze rijker wordt. De voorliefde van deze nieuwe consumenten voor grote merken, dure wagens en luxehorloges is alom bekend, maar hun aankoopgedrag gaat veel verder dan alleen de luxesector. Ze beïnvloeden heel wat sectoren rechtstreeks of onrechtstreeks. De nood aan nieuwe woningen bijvoorbeeld heeft niet alleen een impact op de bouwsector, maar ook op de vraag naar grondstoffen, water, gas en elektriciteit ...

De opkomst van de middenklasse in de groeielanden is een krachtige structurele tendens waar de belegger baat bij kan hebben, zonder in de groeiemarkten te moeten investeren. Op voorwaarde westerse ondernemingen te selecteren die voldoende blootgesteld zijn aan dit legertje nieuwe consumenten. En dat is nu net wat de BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING CONSUMER 2021/3 doet, met enkele extra troeven ...



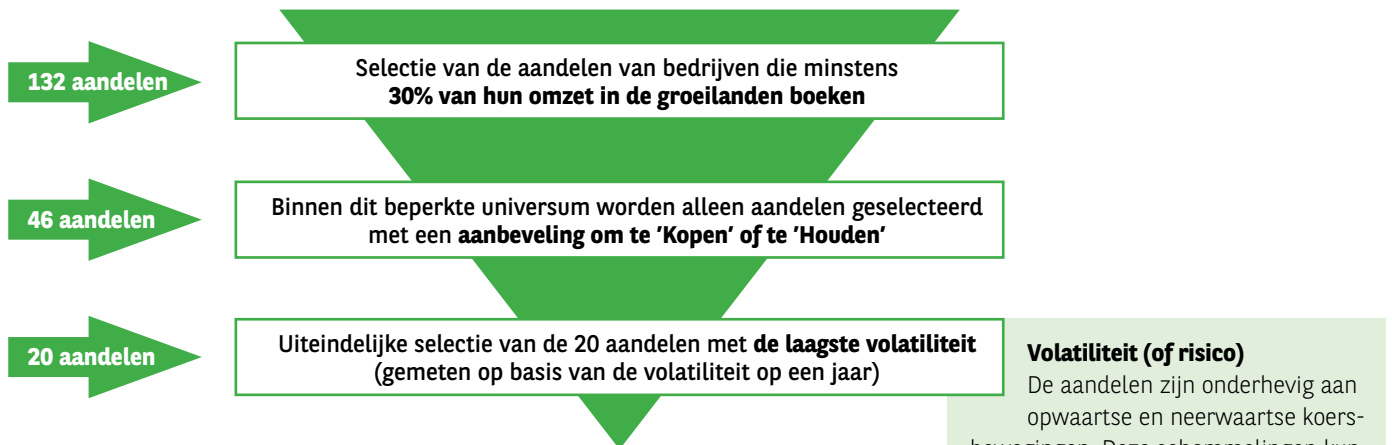


20 aandelen blootgesteld aan de consumptie in de groei landen

Om in te spelen op het thema van de 'Nieuwe Consumenten', is de potentiële meerwaarde van de BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING CONSUMER 2021/3 gekoppeld aan het verloop van een korf van **20 aandelen van bedrijven die een deel van hun omzet boeken in de groei landen**.

Selectieproces van de aandelen van de korf*

Het globale beleggingsuniversum bestaat uit alle aandelen die door de analisten van Private Banking worden gevolgd. De selectie van de 20 aandelen van de korf wordt verricht op het ogenblik van de uitgifte en verloopt in drie stappen.



Met de 20 aandelen die op deze manier worden geselecteerd, is het mogelijk om met voldoende diversificatie te mikken op het thema van de 'Nieuwe Consumenten' van Private Banking.

Samenstelling van de korf (bepaald* op 09.01.2014)

	Bedrijf	Land	Sector
1	ABB Ltd	Zwitserland	Industrie
2	Adidas AG	Duitsland	Sportuitrusting
3	Atlas Copco AB	Zweden	Industriële Holding
4	BASF SE	Duitsland	Chemie
5	Bayer AG	Duitsland	Chemie/Farma
6	Casino Guichard Perrachon SA	Frankrijk	Distributie
7	Eni SpA	Italië	Energie
8	Heineken NV	Nederland	Dranken
9	Koninklijke DSM NV	Nederland	Chemie
10	Legrand SA	Frankrijk	Electronica
11	Linde AG	Duitsland	Industriële Holding
12	Nestlé SA	Zwitserland	Consumptie
13	Qualcomm Inc	Verenigde Staten	Technologie
14	Royal Dutch Shell plc	Nederland	Energie
15	Siemens AG	Duitsland	Industrie
16	SKF AB	Zweden	Industrie
17	Syngenta AG	Zwitserland	Chemie/Farma
18	Telefonica SA	Spanje	Telecommunicatie
19	Telenor ASA	Noorwegen	Telecommunicatie
20	Unilever NV	Nederland	Consumptie

* Selectie uitgevoerd op basis van de financiële gegevens beschikbaar op 09.01.2014.

Goed om te weten: de BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING CONSUMER 2021/3 keert geen periodieke coupons uit. Bovendien ontvangt de belegger geen dividenden, ook al is het rendement gekoppeld aan een korf aandelen die dividenden kunnen uitkeren.



125% van elke positieve prestatie van de korf op de eindvervaldag

Op de eindvervaldag, dit is 15 maart 2021, geeft de BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING CONSUMER 2021/3 recht op:

- **terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (in USD en exclusief kosten);**
- een **terugbetalingspremie gelijk aan 125% van elke positieve prestatie van de korf** met 20 aandelen ten opzichte van zijn startwaarde. Bij een negatief of nulverloop van de korf wordt geen terugbetalingspremie toegekend.

De **prestatie van de korf** stemt overeen met de opgetekende evolutie tussen de start- en eindwaarde ervan. De **startwaarde** wordt vastgelegd bij de uitgifte, op basis van de slotkoersen van de 20 aandelen op 3 maart 2014. Om de **eindwaarde** vast te leggen, worden de slotkoersen van de 20 aandelen genoteerd op 25 vooraf bepaalde data. Deze data zijn maandelijks gespreid tussen 8 maart 2019 en 8 maart 2021. De eindwaarde van elk aandeel stemt overeen met het gemiddelde van de 25 koersen die op deze manier worden bepaald.

Evolutiescenario's van de korf en berekening van het rendement

De volgende scenario's zijn louter bedoeld als illustratie voor de berekening van het rendement. Ze betekenen op geen enkele manier een garantie wat betreft het eindrendement, uitgedrukt in USD. Het eindrendement in EUR zal ook beïnvloed worden door de evolutie van de Amerikaanse dollar tegenover de euro op de eindvervaldag (zie hieronder).

Evolutie van de korf tussen de eindwaarde en startwaarde	Totaalbedrag van de terugbetaling* op de eindvervaldag	Actuarieel rendement in USD voor aftrek van roerende voorheffing (op basis van de uitgifteprijs van 102%)
-40%	100%	-0,28%
-20%	100%	-0,28%
0%	100%	-0,28%
+20%	100% + (20 x 125%) = 125%	+2,95%
+40%	100% + (40 x 125%) = 150%	+5,66%

* **Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant** zal de belegger geen terugbetalingspremie ontvangen en kan hij een lager bedrag terugbetaald krijgen dan zijn oorspronkelijk belegde kapitaal. Dat bedrag kan zelfs gelijk zijn aan nul.



Een belegging uitgedrukt in USD

De BP2F USD BULLISH NOTE EMERGING CONSUMER 2021/3 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 in euro om te zetten. Het eindrendement in euro zal namelijk niet alleen bepaald worden door het verloop van de aandelenkorf, 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.

Op 10 januari 2014, was 1 EUR 1,3611 USD waard

Om een coupure van 2.000 USD te verkrijgen aan deze koers, zou u 1.469,40 EUR moeten betalen (voor aftrek van kosten). Als de USD op de eindvervaldag 10% in waarde daalt ten opzichte van de euro (naar 1,5123 USD voor 1 EUR), krijgt u slechts 1.322,49 EUR voor uw coupure van 2.000 USD. De waarde van uw kapitaal zal dus gedaald zijn met 10%.

Omgekeerd zult u 1.616,29 EUR ontvangen voor uw coupure van 2.000 USD als de waarde van de dollar met 10% stijgt ten opzichte van de euro (naar 1,2374 USD voor 1 EUR). Op die manier zult u een meerwaarde van 10% op de munt behaald hebben.

Verloop van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar tijdens de laatste 5 jaar



Bron: Bloomberg (gegevens bepaald op 10.01.2014)
Er kan geen enkele garantie gegeven worden wat betreft de toekomstige evolutie van de Amerikaanse dollar.



Voor welke belegger?

Als belegger dient u een belegging in dit type van financieel instrument enkel te overwegen indien dit aangewezen is rekening houdend met uw kennis, ervaring en financiële situatie (in het bijzonder in het licht van de samenstelling van uw beleggingsportefeuille), alsook van 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 tot dynamisch 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/sparenenbeleggen > Beleggersprofiel.

Elke belegger wordt verzocht om door BNP Paribas Fortis te laten nagaan of een dergelijke belegging voor 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 in alle kantoren van BNP Paribas Fortis en op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > MiFID > Meer weten over MiFID.



Belangrijkste risico's

- ✓ **Wisselrisico:** deze gestructureerde obligatie is uitgegeven in Amerikaanse dollar. Dit betekent dat de belegger op de eindvervaldag een bedrag in USD zou kunnen ontvangen dat, omgezet in euro, lager zou kunnen uitvallen dan het oorspronkelijk in euro belegde bedrag. Dit risico is zelfs groter voor de beleggers die geen rekening hebben die uitgedrukt is in USD en waarvoor de terugbetaling van het kapitaal en de uitkering van de eventuele terugbetalingspremie dus automatisch worden omgezet in EUR.
- ✓ **Kredietrisico:** bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant loopt de belegger het risico zijn belegde kapitaal in USD (exclusief kosten) niet terug te krijgen op de eindvervaldag.
- ✓ **Risico op een slechte prestatie:** bij een ongunstige evolutie van de aandelen die deel uitmaken van de korf loopt de belegger het risico een lager rendement te krijgen dan dit van een risicoloze belegging.
- ✓ **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 wil verkopen vóór de eindvervaldag of die deze effecten wil kopen wanneer de inschrijvingsperiode al is afgesloten, moet ze verkopen/kopen tegen de prijs die BNP Paribas Fortis bepaalt. Dit zal afhankelijk van de marktparameters van het moment gebeuren (zie hieronder), die een prijs met zich mee zouden kunnen brengen die lager is dan de nominale waarde per coupure (2.000 USD). Deze prijs zal bepaald worden binnen een aankoop- en verkoopvork van maximaal 1% bij normale marktomstandigheden (exclusief makelaarsloon en taks op beursverrichtingen; zie rubriek 'Kosten' en 'Fiscaliteit' op pagina 6).
- ✓ **Risico op prijschommelingen 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 van parameters zoals de financiële gezondheid van de emittent en de garant, de evolutie van de aandelen in de korf en de rentetarieven.



Prospectus

Het **Prospectus** bestaat uit:

- het **Basisprospectus** van het programma 'Note, Warrant and Certificate' van 3 juni 2013, opgesteld in het Engels en goedgekeurd door de Autorité des marchés financiers (AMF) in Parijs;
- de **supplementen** bij het Basisprospectus, respectievelijk gedateerd op 24 juli 2013, 12 augustus 2013, 12 september 2013, 6 november 2013, 12 november 2013, 22 november 2013, 6 december 2013, 20 december 2013 en 10 januari 2014;
- 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



Beschrijving

Emittent: BNP Paribas Fortis Funding (afgekort 'BP2F'), Luxemburgs filiaal van BNP Paribas Fortis nv.

Garant: BNP Paribas Fortis nv. De waarborg is enkel van toepassing bij faillissement of wanbetaling van de emittent.

Rating van de garant: A2 (*stable outlook*) bij Moody's, A+ (*negative outlook*) bij Standard & Poor's en A+ (*stable outlook*) bij Fitch.

Een rating wordt louter indicatief toegekend en vormt geen aanbeveling tot kopen, verkopen of bewaren van de effecten van de emittent. De rating kan op elk ogenblik door het ratingagentschap worden geschorst, gewijzigd of opgeheven.

Effecten

- Nominale waarde: 2.000 USD.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen USD en maximaal 50 miljoen USD.
- ISIN-code: XS1013612178 - Serie N027.
- Niet-achtergestelde effecten aan toonder, vertegenwoordigd door een globaal certificaat en onderworpen aan het Engelse recht.
- Deze gestructureerde obligatie zal niet worden genoteerd op een gereglementeerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 5).



Risico

De belangrijkste risico's van deze gestructureerde obligatie worden beschreven op pagina 5.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 13 maart 2014.

Uitgifteprijs: 102% van de nominale waarde. De uitgifteprijs is inclusief een plaatsingscommissie van 2% en een jaarlijkse commissie van maximaal 1% voor de distributie van het financiële instrument (zie rubriek 'Kosten' hieronder).

Vervaldag: 15 maart 2021, dit betekent een looptijd van 7 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

• **Onderliggend:** korf van 20 internationale aandelen.

• **Hefboomeffect:** de potentiële terugbetalingspremie op de eindvervaldag zal gelijk zijn aan **125% van de opgetekende stijging** tussen de begin- en eindwaarde van de korf. Bij een daling of nulverloop van de korf wordt geen terugbetalingspremie toegekend.

• **Startwaarde van de aandelen:** slotkoersen op 3 maart 2014.

• **Eindwaarde van de aandelen:** gemiddelde van de 25 slotkoersen die maandelijks worden genoteerd tussen 8 maart 2019 en 8 maart 2021.



Kosten

Kosten

• **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 in elk kantoor of via www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > Kosten en taksen.

Commissies ten laste van de particuliere belegger en begrepen in de uitgifteprijs van 102%

• Eenmalige plaatsingscommissie van 2%. 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 voor het promoten van de gestructureerde obligatie en in de hoedanigheid van zakenpartner, ontvangen door de verdeler.

De potentiële belegger wordt verzocht het Prospectus te raadplegen voor meer informatie over de commissies.



Fiscaliteit

Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België

Op grond van de fiscale wetgeving die momenteel van kracht is, zijn de inkomsten uit schuldtitels die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële tussenpersoon, onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 25%.

De inhouding van de RV is bevrijdend in hoofde van de particuliere beleggers.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke latere wijzigingen.

Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het fiscale regime dat op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen (TOB)

• Geen TOB verschuldigd op de primaire markt (d.w.z. tijdens de inschrijvingsperiode).

• TOB van 0,09% bij de verkoop en aankoop op de secundaire markt (maximaal 650 EUR per verrichting).



Documentatie

De documentatie bij deze gestructureerde obligatie staat beschreven op pagina 5.

De belegger die zijn effecten in bewaring geeft op een Effectenrekening van BNP Paribas Fortis kan de evolutie 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 BULLISH NOTE EMERGING CONSUMER 2021/3 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.