

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

FLASH
INVEST

Juni 2014

Promotioneel document



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Gestructureerde obligatie



7 jaar



Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag



Defensief tot dynamisch profiel



Potentiële terugbetalingspremie of potentiële coupons met roerende voorheffing

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING SWITCH TO BOND NOTE 2021** (afgekort **BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2021**) is een schuldinstrument uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding (LU) en gewaarborgd door Fortis Bank nv. Door in te tekenen, leent u geld aan de emittent die zich verbindt tot de terugbetaling van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag. Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant, loopt u het risico om de bedragen waarop u recht hebt, niet terug te krijgen en het belegde kapitaal te verliezen op de eindvervaldag.

De **BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2021** is bestemd voor beleggers die op grond van hun financiële situatie, kennis en ervaring in staat zijn om de voordelen en risico's in te schatten van een belegging in dit complexe instrument, in het bijzonder door hun vertrouwde met de EURO STOXX Select Dividend 30-index en de rentevoeten.

Belangrijkste eigenschappen

- ✓ Looptijd van zeven jaar.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (excl. kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en garant.
- ✓ Eventuele terugbetalingspremie gekoppeld aan de evolutie van de EURO STOXX Select Dividend 30, samengesteld uit de 30 aandelen die de hoogste dividenden in de eurozone uitkeren, en gelijk aan 100% van de positieve evolutie van de index op de eindvervaldag.
- ✓ De emittent behoudt zich evenwel elk jaar het recht voor om een switch door te voeren naar een Note die automatisch 7 vaste coupons uitkeert van 7% (bruto). Als de emittent zou beslissen om over te gaan tot de switch, is het waarschijnlijker dat hij dit zou doen op het einde van de periode en ingeval de EURO STOXX Select Dividend 30 sterk zou stijgen. Aangezien de effectieve betaaldaten van de coupons variëren naargelang van het jaar waarin de switch plaatsvindt (zie tabel en uitleg op pagina 2), zal het actuariael brutorendement tussen minimaal 5,81% (switch uitgevoerd in het 6^{de} jaar) en maximaal 6,63% (switch uitgevoerd in het 1^{ste} jaar) liggen.

Ook al is het herstel in 2012 ingezet, **Europese aandelen met een hoogrentend dividend** hebben nog een interessant groeipotentieel. Enerzijds blijven de hoge dividenden in een context van historisch late rentevoeten beleggers op zoek naar rendement aantrekken. Anderzijds begint de economie in de eurozone tekenen van herstel te tonen, wat de Europese beurzen zou moeten ondersteunen.

Op een erg originele manier biedt de **BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2021** de voorzichtige belegger uitzicht op het potentieel van Europese aandelen met een hoogrentend dividend, zonder er rechtstreeks in te beleggen of de dividenden te ontvangen.



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 11 juni (9 u.) tot en met 30 juni 2014 (16u.)

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 **kantoor van BNP Paribas Fortis**
- telefonisch via het nummer **02 433 41 34**
- via **PC banking** en op de site www.bnpparibasfortis.be/emissies



100% van de positieve prestatie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index op de eindvervaldag...

Op de eindvervaldag, 12 juli 2021, geeft de BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2021 recht op¹:

- **terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten)**, en
- een eventuele **terugbetalingspremie** gekoppeld aan de evolutie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index.

De prestatie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index zal overeenstemmen met de waargenomen evolutie tussen zijn start- en eindwaarde. Indien de index een nul- of negatieve prestatie neerzet, zal er geen terugbetalingspremie worden uitgekeerd.

Waarden van de EURO STOXX Select Dividend 30

Startwaarde: slotkoers op 1 juli 2014

Eindwaarde: gemiddelde van de slotkoersen van de index op 13 observatiedata, maandelijks gespreid tussen 29 juni 2020 en 28 juni 2021.

De EURO STOXX Select Dividend 30

Deze thematische index biedt een blootstelling aan de beursprestaties van 30 bedrijven in de eurozone die de hoogste dividenden in hun land toekennen, zonder deze echter uit keren.

Om in de index opgenomen te worden, moeten de aandelen beantwoorden aan verschillende selectiecriteria, waarvan de twee belangrijkste zijn:

- het groepercentage van het dividend was de laatste 5 jaar niet negatief, en
- de distributie van minstens 4 jaarlijkse dividenden de laatste 5 jaar.

Elke weging binnen de index is gebaseerd op het netto-dividendrendement en geplafonneerd op 15% per aandeel.

Goed om weten

De dividenden die uitgekeerd worden door de aandelen die deel uitmaken van de EURO STOXX Select Dividend 30-index – die tot het type 'Price' behoort – worden niet opnieuw belegd in de index en hebben dus geen invloed op zijn evolutie.

Voor de samenstelling en het opvolgen van de prestaties van de EURO STOXX Select Dividend 30-index kunt u terecht op de website www.stoxx.com/indices > Select Dividend indices.

Evolutie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index tijdens de laatste 5 jaar.



Bron: Bloomberg. Cijfers bepaald op 23 mei 2014.

Op 23 mei 2014 sloot de EURO STOXX Select Dividend 30-index af op een niveau van 1812,62.

Voor de periode van 23 mei 2009 tot 23 mei 2014 behaalde de index een actuariel rendement van 6,03%.

Gegevens uit het verleden betekenen in geen geval een garantie voor de toekomst.

... of 7 vaste coupons van 7% (bruto)

De BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2021 geeft evenwel niet in alle omstandigheden recht op deze terugbetalingspremie. De emittent heeft immers het recht om over te schakelen naar een Note die automatisch zeven vaste coupons uitkeert van 7% (bruto). De waarschijnlijkheid dat de emittent beslist om over te gaan tot een dergelijke switch neemt onder andere toe met de stijging van de EURO STOXX Select Dividend 30-index.

Als de emittent beslist dit recht uit te oefenen, geeft de BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2021 recht op¹:

- **terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (excl. kosten) op de eindvervaldag, en**
- de uitkering van **zeven coupons van 7% (bruto)**.

De emittent kan jaarlijks op een vooraf bepaalde datum beslissen tot deze switch (zie tabel hiernaast). De overeenstemmende coupon van 7% (bruto) en de eventuele voorafgaande coupons zullen dan worden uitgekeerd op de overeenstemmende betaaldatum.

Bijvoorbeeld

Stel dat de emittent in het derde jaar op 27 juni 2017 beslist tot een switch. Op 11 juli 2017 zal in dat geval de coupon van dat jaar worden uitbetaald, samen met de twee voorgaande coupons (2015 en 2016). Op de volgende drie jaarlijkse betaaldatum zullen de overige coupons worden uitgekeerd.

¹ Behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant

	Optionele switchdatum	Overeenstemmende couponbetaaldatum
1	29 juni 2015	13 juli 2015
2	27 juni 2016	11 juli 2016
3	27 juni 2017	11 juli 2017
4	27 juni 2018	11 juli 2018
5	27 juni 2019	11 juli 2019
6	29 juni 2020	13 juli 2020
7	Niet van toepassing	12 juli 2021

De houders van de BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2021 zullen door de emittent op de hoogte worden gebracht als die beslist tot de switch. Dit zal ten laatste 3 dagen voor de overeenstemmende betaaldatum van de coupon(s) gebeuren.

De volgende scenario's zijn louter bedoeld als illustratie van de berekeningswijze van het rendement. Ze geven geenszins de mogelijke toekomstige evolutie weer van de EURO STOXX Select Dividend 30-index noch een mogelijke beslissing van de emittent om al dan niet over te gaan tot een switch. Ze betekenen in geen enkel geval een aanwijzing van het eindrendement.

	Ongunstig scenario	Neutraal scenario	Gunstig scenario
Startwaarde EURO STOXX Select Dividend 30-index	1.820,00	1.820,00	1.820,00
Eindwaarde EURO STOXX Select Dividend 30-index	1.456,00	2.275,00	2.730,00
Evolutie tussen start-en eindwaarde	-20%	25%	50%
Switch: beslissing van de emittent¹	Geen switch	Geen switch	Switch beslist in het 6 ^e jaar (29.06.2020)
Terugbetalingspremie	0%	25%	-
Coupons van 7% (bruto)	-	-	6 x 7% De eerste 6 coupons worden allemaal uitgekeerd op 13.07.2020
Terugbetaling² op de eindvervaldag, dit is 12.07.2021	100%	125%	107% (100% van het kapitaal + brutocoupon van 7%)
Actuariel brutorendement³ op basis van de uitgifteprijs van 102%	-0,28%	2,95%	5,81%

1. Als de emittent zou beslissen om over te gaan tot de switch, is het waarschijnlijker dat hij dit zou doen op het einde van de periode en in het geval de EURO STOXX Select Dividend 30-index sterk zou stijgen.
2. Behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.
3. Voor aftrek van de roerende voorheffing.



Voornaamste risico's

- ✓ **Kredietrisico:** bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant loopt de belegger het risico zijn belegde kapitaal (exclusief kosten) niet terug te krijgen op de eindvervaldag.
- ✓ **Risico op een slechte prestatie van de index:** risico om geen terugbetalingspremie te ontvangen als de eindprestatie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index nul of negatief is.
- ✓ **Risico op gering rendement bij een switch:** als de emittent beslist om over te gaan tot de uitkering van 7 vaste coupons van 7% (bruto), zal er op de eindvervaldag geen terugbetalingspremie worden uitbetaald die gelijk is aan de eindprestatie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index. De emittent zal waarschijnlijk belang hebben bij een dergelijke omschakeling als de index een sterke prestatie neerzet.
- ✓ **Risico verbonden aan de index:** indien de index door een uitzonderlijke gebeurtenis wordt getroffen (een materiële wijziging, de afschaffing van de index of het niet-publiceren van de waarde van de index, ...), dan kunnen de voorwaarden van het instrument herzien worden om met deze gebeurtenis rekening te houden. De emittent kan eveneens te beslissen tot een vervroegde terugbetaling ten minste ten belope van het pari (100%). Meer gegevens betreffende deze uitzonderlijke gebeurtenissen en de gevolgen hiervan voor de belegger vindt u vanaf pagina 634 van het Basisprospectus.
- ✓ **Liquiditeitsrisico:** dit complexe afgeleide instrument is niet genoteerd op een gereguleerde markt. BNP Paribas Fortis verzekert de liquiditeit ervan door op te treden als koper of zo nodig als verkoper, behalve bij uitzonderlijke omstandigheden. Een belegger die zijn effecten zou willen doorverkopen voor de eindvervaldag of deze effecten zou willen kopen nadat de inschrijvingsperiode is beëindigd, zal ze moeten verkopen/aankopen tegen de prijs bepaald door BNP Paribas Fortis op grond van de op dat ogenblik geldende marktparameters (zie hieronder), wat een prijs zou kunnen opleveren die lager is dan de nominale waarde per coupure (1.000 EUR). Deze prijs zal bepaald worden binnen een aankoop/verkoopvork van maximaal 1% bij normale marktomstandigheden (exclusief makelaarsloon en taks op beursverrichtingen; zie rubriek 'Kosten' en 'Fiscaliteit' op p 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 op- als neerwaarts schommelen, naargelang parameters zoals de financiële gezondheid van de emittent, de evolutie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index en de rentevoeten.



Voor welke belegger?

Als belegger dient u een belegging in dit type van financieel instrument enkel te overwegen als die kadert in uw financiële situatie, kennis en ervaring en uw beleggingsdoelstellingen.

Volgens de criteria van BNP Paribas Fortis is deze gestructureerde obligatie in de eerste plaats bestemd voor beleggers met een **defensief tot dynamisch profiel**. Binnen nog striktere grenzen kan die ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel.

Meer informatie over de beleggersprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Beleggersprofiel.

Beleggers vragen BNP Paribas Fortis best om na te gaan of een dergelijke belegging voor hen persoonlijk aan te raden is. Alvorens op eigen initiatief een beleggingsbeslissing te nemen, wordt elke belegger aangeraden om kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus, en meer in het bijzonder van de rubriek 'Risicofactoren' evenals van onze informatiebrochure 'Financiële instrumenten'. Deze documenten zijn beschikbaar in onze kantoren en op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > MiFID > Meer weten over MiFID.

Belangrijkste eigenschappen 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 (perspective) van de garant: A2 (negative outlook) bij Moody's, A+ (negative creditwatch) 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. Een rating kan door het ratingagentschap op elk moment worden geschorst, gewijzigd of opgeheven.

Effecten

- Nominale waarde per coupure: 1.000 EUR.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen EUR en maximaal 50 miljoen EUR.
- ISIN code: XS1065476456 - Serie 039.
- Niet-achtergestelde effecten aan toonder vertegenwoordigd door een globaal certificaat, onderworpen aan het Engelse recht.
- Deze gestructureerde obligatie zal niet noteren op een gereguleerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 3).



Risico

De voornaamste risico's verbonden aan deze gestructureerde obligatie staan beschreven op pagina 3.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 11 juli 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 de gestructureerde obligatie (zie rubriek 'Kosten' hieronder).

Eindvervaldag: 12 juli 2021, dit betekent een looptijd van 7 jaar.

Terugbetalingsprijs: 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.



Rendement

• **Onderliggend:** de EURO STOXX Select Dividend 30-index.

• De terugbetalingspremie zal gelijk zijn aan **100% van de mogelijk positieve evolutie die neergezet wordt door de EURO STOXX Select Dividend 30-index** tussen de start- en eindwaarde. Bij een nul- of negatieve prestatie zal geen terugbetalingspremie worden uitgekeerd.

• Jaarlijks heeft de emittent evenwel het recht over te gaan tot een switch, met de uitkering van zeven vaste coupons van 7% (bruto) als gevolg. In dat geval zal de terugbetalingspremie die gekoppeld is aan de evolutie van de index niet worden uitbetaald op de eindvervaldag.

• Startwaarde index: slotkoers op 1 juli 2014.

• Eindwaarde index: gemiddelde van de slotkoersen gepubliceerd op 13 observatiedata, maandelijks gespreid zijn tussen 29 juni 2020 en 28 juni 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

Fiscale regeling voor particuliere beleggers in België

Op grond van de geldende fiscale wetgeving zijn inkomsten uit schuldtitels die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële instelling, onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 25%. De roerende voorheffing is bevrijdend voor 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 de fiscale regeling die op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen (TOB):

• Geen TOB verschuldigd op de primaire markt (dit is gedurende de inschrijvingsperiode).

• Bij verkoop/aankoop op de secundaire markt: TOB van 0,09% (met een maximum van 650 EUR per verrichting).



Documentatie

Het Prospectus is samengesteld uit het Basisprospectus 'Note, Warrant and Certificate' op datum van 5 juni 2014, opgesteld in het Engels en goedgekeurd door de 'l'Autorité des marchés financiers' (AMF) in Parijs, de specifieke samenvatting van de emissie, opgesteld in het Nederlands, en de Final Terms, gedateerd op 6 juni 2014. Deze documenten zijn samen met een samenvatting van het Basisprospectus in het Nederlands gratis verkrijgbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis en op www.bnpparibasfortis.be/emissies

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 gestructureerde obligatie BP2F Switch to Bond Note 2021 via de website www.bnpparibasfortis.be/emissies

Dit document 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.