



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



BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Promotioneel document | November 2014

Gestructureerde obligatie uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding, dochteronderneming van BNP Paribas Fortis nv (A2 / A+ / A+)

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

De inschrijvingsperiode loopt van 3 november (9u.) tot en met 28 november 2014 (16u.).

In bepaalde omstandigheden is echter 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.

In het kader van diversificatie

Ernstig opgeschrikt door het geplande einde van het expansieve Amerikaanse monetaire beleid lijken de opkomende markten dit nieuws nu verteerd te hebben. Dit wordt althans aangegeven door de terugkeer van de buitenlandse kapitalen en de stabilisatie, of zelfs herstel, van de lokale munteenheden.

Natuurlijk zijn nieuwe turbulente periodes niet uit te sluiten, maar zij zouden evenwel niet de **gunstige groeivoorzichten op lange termijn** mogen ondermijnen. Deze perspectieven worden ondersteund door solide fundamenteën, zoals de dynamische demografie, de opkomst van de middenklasse, de groeiende industrialisatie, de economische hervormingen, ...

De BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 2021 is uitgegeven in Amerikaanse dollar (USD) en laat u toe uw uiteindelijke rendement te koppelen aan

- Het potentieel van de opkomende markten. En dit op een bijzondere manier, terwijl u toch gerust kunt zijn dat een val van deze zeer volatiele markten geen impact heeft op uw geïnvesteerde kapitaal (zonder kosten) in USD;
- Een eventuele waardeinstijging van het groene briefje, of nog eenvoudiger, om uw beleggingen in USD in uw portefeuille te diversifiëren.

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING USD SWITCH TO BOND NOTE 2021** (afgekort BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 2021) is een schuldinstrument 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 op de eindvervaldag minstens 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 sommen waarop u recht hebt en het belegde bedrag niet terugkrijgt op de eindvervaldag.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 7 jaar.
- ✓ Recht op 100% van het belegde kapitaal (zonder kosten) in USD op de vervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.
- ✓ De eventuele terugbetalingspremie is verbonden aan de evolutie van het indexfonds iShares MSCI Emerging Markets, dat de evolutie van de aandelen van bedrijven uit opkomende landen weergeeft. Deze premie zal gelijk zijn aan 100% van de positieve evolutie van de index op vervaldag.
- ✓ 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 6% (bruto). De waarschijnlijkheid dat de emittent dit recht zal uitoefenen is klein. Als de emittent zou beslissen om over te gaan tot de switch, dan is het waarschijnlijker dat hij dit zou doen op het einde van de periode en ingegeven door een sterke stijging van de index. Aangezien de effectieve betaaldaten van de coupons variëren naargelang het jaar waarin de switch plaatsvindt (zie tabel en uitleg op pagina 3), zal het actuariael brutorendement tussen minimaal 5,03% (switch uitgevoerd in het 6e jaar) en maximaal 5,64% (switch uitgevoerd in het 1e jaar).

100% van de positieve prestatie van de iShares MSCI Emerging Markets op vervaldag...

Op de eindvervaldag, 13 december 2021, geeft de BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 2021 recht op¹:

- **Terugbetaling van 100% van het belegde kapitaal (zonder kosten) in USD** en
- Een eventuele **terugbetalingspremie** gekoppeld aan de prestatie van het indexfonds iShares MSCI Emerging Markets.

De prestatie van de iShares MSCI Emerging Markets 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.

De iShares MSCI Emerging Markets

iShares MSCI Emerging Markets is een indexfonds (ETF in het financiële jargon), genoteerd op de beurs NYSE Arca.

De beleggingspolitiek bestaat erin om getrouw de prestaties van de index MSCI Emerging Markets te volgen. Deze index is opgericht in 1988 en bestaat uit grote en middelgrote beurskapitalisaties uit 23 opkomende landen.

Waarden van de iShares MSCI Emerging Markets

Startwaarde: netto-inventariswaarde (NIW) op 1 december 2014.

Eindwaarde: gemiddelde van de 13 NIW's op 13 observatiedata, maandelijks gespreid tussen 30 november 2020 en 29 november 2021.

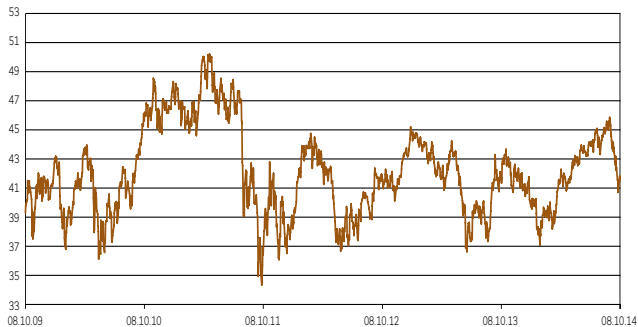
Goed om weten...

Een *tracker* of ETF (*Exchange Traded Fund*) is een financieel instrument, genoteerd op de beurs, waarmee in real time de evolutie van een beursindex gereproduceerd kan worden.

Zo belegt u met één effect in alle aandelen van de index.

U kunt de prestaties van iShares MSCI Emerging Markets volgen op de site <http://www.bloomberg.com/quote/EEM:US>

Evolutie van iShares MSCI Emerging Markets over de laatste 5 jaar



Bron: Bloomberg. Cijfers van 8 oktober 2014.

Op 8 oktober 2014 bedroeg de netto-inventariswaarde van de iShares MSCI Emerging Markets 42,07 USD.

Over de periode van 8 oktober 2009 tot 8 oktober 2014 tekende het een actuair rendement van 1,13% op.

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

... ou 7 vaste coupons van 6% (bruto)

De BP2F USD 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 6% (bruto). De waarschijnlijkheid dat de emittent beslist om te switchen, neemt onder andere toe met de stijging van het fonds iShares MSCI Emerging Markets.

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

- **Terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (excl.kosten) in USD** en
- De uitkering van **zeven coupons van 6%** (bruto).

De emittent kan jaarlijks op een vooraf bepaalde datum beslissen tot deze switch (zie tabel hiernaast). De overeenstemmende coupon van 6% (bruto) en de eventuele voorafgaande coupons worden dan uitgekeerd op de overeenstemmende betaaldatum.

Bijvoorbeeld

Stel dat de emittent in het derde jaar op 28 november 2017 beslist tot de switch. Op 12 december 2017 zal in dat geval de coupon van dat jaar worden uitbetaald, samen met de twee voorgaande coupons (2015 en 2016). Op de volgende 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	30 november 2015	14 december 2015
2	28 november 2016	12 december 2016
3	28 november 2017	12 december 2017
4	28 november 2018	12 december 2018
5	27 november 2019	12 december 2019
6	30 november 2020	14 december 2020
7	Niet van toepassing	13 december 2021

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

Scenario's

De volgende scenario's zijn illustratief en geven geenszins de mogelijke toekomstige evolutie weer van de iShares MSCI Emerging Markets, noch van de beslissing van de emittent om al dan niet over te gaan tot een switch. Zij betekenen in geen enkel geval een aanwijzing van het eindrendement, uitgedrukt in USD. Merk op dat het uiteindelijke rendement in EUR eveneens zal worden beïnvloed door de evolutie van de Amerikaanse dollar tegenover de euro (zie hieronder).

	Ongunstig scenario	Neutraal scenario	Gunstig scenario
Initiële NIW iShares MSCI Emerging Markets	42,00	42,00	42,00
Uiteindelijke NIW iShares MSCI Emerging Markets	33,60	50,40	63,00
Prestatie van iShares MSCI Emerging Markets	-20%	20%	50%
Switch: beslissing van de emittent¹	Geen switch	Geen switch	Switch beslist in het 6 ^e jaar (30.11.2020)
Terugbetalingspremie	0%	20%	-
Coupons van 6% (bruto)	-	-	6 x 6% De eerste 6 coupons worden allemaal uitgekeerd op 14.12.2020
Terugbetaling² op de eindvervaldag , dit is 13.12.2021	100%	120%	106% (100% van het kapitaal + brutocoupon van 6%)
Actuarieel brutorendement³ op basis van de uitgifteprijs van 102%	-0,28%	2,35%	5,03%

1. **De waarschijnlijkheid van een switch is klein.** 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 dat de iShares MSCI Emerging Markets sterk zou stijgen.
2. Behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.
3. Voor aftrek van de roerende voorheffing.

Een belegging uitgedrukt in USD

De BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 2021 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 wanneer hij beslist om zijn kapitaal en coupons in euro om te zetten. Het uiteindelijke rendement in euro zal dan ook beïnvloed worden door de evolutie van het groene biljet tegenover de euro.

Op 8 oktober 2014 was 1 EUR 1,2734 USD waard

Om een coupure van 5.000 USD te verkrijgen aan deze koers, zou u 3.926,50 EUR moeten betalen (exclusief kosten).

Als de USD op de einvallidag 10% in waarde daalt ten opzichte van de EUR, naar 1,4149 USD voor 1 EUR, krijgt u slecht 3.533,82 EUR voor uw coupure van 5.000 USD. De waarde van uw kapitaal zal dus gedaald zijn met 10%.

Als de Amerikaanse dollar daarentegen met 10% is gestegen tegenover de euro (naar 1,1576 USD voor 1 EUR) ontvangt u 4.319,28 EUR voor uw coupure van 5.000 USD. U zal dus een meerwaarde van 10% op de munt behaald hebben.

Evolutie van de euro tegenover de Amerikaanse dollar in de afgelopen 5 jaar.



Bron: Bloomberg (gegevens tot en met 08.10.2014)

De toekomstige evolutie van de Amerikaanse dollar kan geenszins gegarandeerd worden.

Voor welke belegger?

Dit complexe instrument is meer bepaald bestemd voor ervaren beleggers met een **conservatief (Conservative) tot dynamisch (Dynamic) risicoprofiel**. Wij raden u aan om enkel in dit product te beleggen indien u een goed inzicht hebt in de kenmerken daarvan en meer bepaald de risico's die eraan verbonden zijn. BNP Paribas Fortis zal moeten nagaan of u voldoende kennis en ervaring met dit product hebt. Indien dit product niet geschikt is voor u, moet de bank u hiervan op de hoogte stellen.

Als de bank u in het kader van haar beleggingsadvies een product aanraadt, moet ze nagaan of dit product op grond van uw kennis van en ervaring met dit product, uw beleggingsdoelstellingen en financiële situatie geschikt is.

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

Alvorens zelf in te schrijven, wordt elke belegger aangeraden om kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus en meer bepaald van het gedeelte 'Risicofactoren' en onze 'Informatiebrochure financiële Instrumenten'. Dit document is beschikbaar bij zijn private banker en staat op www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Belangrijke informatie > Wettelijke vermeldingen.

Voornaamste 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.
- ✓ **Kredietrisico:** bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant loopt de belegger het risico zijn belegde kapitaal (zonder kosten) niet terug te krijgen op de eindvervaldag.
- ✓ **Risico op een slechte prestatie:** de belegger loopt het risico om een rendement te ontvangen dat lager ligt dan bij een risico-loze belegging in het geval van een daling van de iShares MSCI Emerging Markets.
- ✓ **Risico op een slechte prestatie in het geval van een switch:** als de emittent beslist om over te gaan tot de uitkering van 7 vaste coupons van 6% (bruto), zal er op de eindvervaldag geen terugbetalingspremie worden uitbetaald die gelijk is aan de eindprestatie van de iShares MSCI Emerging Markets. De emittent zal waarschijnlijk belang hebben bij een dergelijke omschakeling als het indexfonds een sterke prestatie neerzet.
- ✓ **Risico gekoppeld aan het indexfonds:** een uitzonderlijke gebeurtenis kan een ongunstige impact hebben op het indexfonds (zoals een liquidatie, een materiële aanpassing...). In dat geval kan de emittent naar zijn believen beslissen om hetzij niets te doen, hetzij de voorwaarden aan te passen van de gestructureerde obligatie om rekening te houden met deze gebeurtenis, hetzij het fonds te vervangen door een ander fonds dat gelijkaardige kenmerken heeft, hetzij over te gaan tot een vervroegde terugbetaling tot een bedrag van minimaal tegen pari (100%). Meer details over deze uitzonderlijke gebeurtenissen en hun gevolgen voor de beleggers zijn te vinden op pagina's 715 en volgende van het Basisprospectus.
- ✓ **Liquiditeitsrisico:** deze gestructureerde obligatie 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 (5.000 USD). 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 provisies' en 'Fiscaliteit' op p 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 op- als neerwaarts schommelen, naargelang parameters zoals de financiële gezondheid van de emittent, de evolutie van de iShares MSCI Emerging Markets en de rentevoeten.

Prospectus

Het **Prospectus** bestaat uit:

- Het **basisprospectus** "Note, Warrant and Certificate" op datum van 5 juni 2014, opgesteld in het Engels en goedgekeurd door de 'Autorité des marchés financiers (AMF)' in Parijs,
- Zijn **supplementen** gedateerd op 11 juli 2014, 7 augustus 2014, 5 september 2014, 22 september 2014 en 10 oktober 2014,
- De samenvatting van de eigenlijke emissie, opgesteld in het Nederlands, en
- de **Final Terms** van 31 oktober 2014.

Deze documenten zijn samen met een samenvatting van het basisprospectus in het Nederlands gratis verkrijgbaar op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte

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 (<i>perspective</i>) van de garant: A2 (<i>negative 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 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	<ul style="list-style-type: none">• nominale waarde: 5.000 USD.• Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen USD en maximaal 50 miljoen USD.• Isin code ISIN: XS1120083735 – Serie N059.• 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 5).
Risico's	De belangrijkste risico's verbonden aan deze uitgifte staan beschreven op pagina 5.
Uitgifte- en betaaldatum	12 december 2014.
Uitgifteprijs	102% van de nominale waarde. De uitgifteprijs is inclusief een plaatsingsprovisie van 2% en een jaarlijkse provisie van maximaal 1% voor de distributie van de gestructureerde obligatie (zie rubriek 'Kosten en provisies' hieronder).
Eindvervaldag	13 december 2021, een looptijd van 7 jaar.
Terugbetalingsprijs	Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) in USD op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.
Rendement	<ul style="list-style-type: none">• Onderliggend: het indexfonds iShares MSCI Emerging Markets.• De terugbetalingspremie zal gelijk zijn aan 100% van de mogelijk positieve evolutie die neergezet wordt door het fonds iShares Emerging Markets 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 6% (bruto) als gevolg. In dat geval zal de terugbetalingspremie die gekoppeld is aan de evolutie van het indexfonds niet worden uitbetaald op de eindvervaldag.• Startwaarde van het fonds: netto-inventariswaarde (NIW) op 1 december 2014.• Eindwaarde van het fonds: gemiddelde van 13 NIW's gepubliceerd op 13 observatiedata, maandelijks gespreid tussen 30 november 2020 en 29 november 2021.
Kosten en provisies	<p>Kosten</p> <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 via www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Belangrijke informatie > MiFID. <p>Provisies ten laste van de particuliere belegger en begrepen in de uitgifteprijs van 102%</p> <ul style="list-style-type: none">• Eenmalige plaatsingsprovisie van 2%. Op de uitgiftedatum zal de emittent deze provisie weer afstaan aan BNP Paribas Fortis in diens hoedanigheid van verdeler.• Jaarlijkse provisie 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. <p>De potentiële belegger wordt verzocht het Prospectus te raadplegen voor meer informatie over de provisies.</p>
Fiscaliteit	<p>Fiscale regeling voor particuliere beleggers in België</p> <p>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.</p> <p>Taks op beursverrichtingen (TOB):</p> <ul style="list-style-type: none">• 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).
Documentation	De documentatie aangaande 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 gestructureerde obligatie BP2F USD SWITCH TO BOND NOTE 2022 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.