

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) FIX TO SPREAD NOTE 2024

FLASH
INVEST

Januari 2015

Promotioneel document



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Gestructureerde obligatie



9 jaar



Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag



5 vaste jaarlijkse coupons en 4 variabele jaarlijkse coupons



Conservatief tot dynamisch profiel



Coupons onderworpen aan roerende voorheffing

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) FIX TO SPREAD NOTE 2024** (afgekort BP2F FIX TO SPREAD NOTE 2024) is een obligatie uitgegeven 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 100% van de nominale waarde 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 terugkrijgt en het belegde bedrag verliest op de eindvervaldag.

Belangrijkste kenmerken

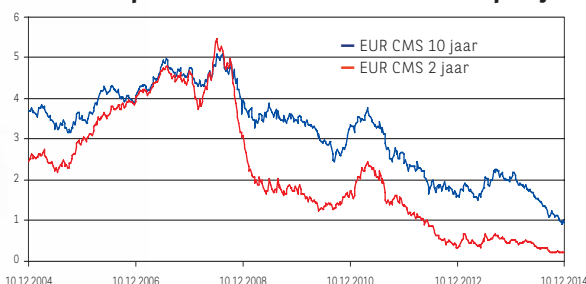
- ✓ Looptijd van negen jaar.
- ✓ Uitgifteprijs: 101,50% van de nominale waarde (1.015 EUR per coupure)
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde (1000 EUR per coupure) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.
- ✓ Recht op eerst 5 vaste jaarlijkse coupons van 2% (bruto), gevolgd door 4 variabele jaarlijkse coupons. Het bedrag van de variabele coupons zal gelijk zijn aan twee keer het positieve verschil tussen de EUR CMS 10Y-rente en de EUR CMS 2Y-rente, met een minimum van 0% en een maximum van 4,50%. De waarschijnlijkheid om een coupon van 4,50% te verkrijgen is evenwel klein.
- ✓ Op de eindvervaldag zal het actuariael brutorendement dus minimaal 0,96% en maximaal 2,84% (vóór aftrek van de roerende voorheffing) bedragen.



De EUR CMS-rentes

De EUR CMS-rentes – *Constant Maturity Swap* – komen overeen met de referentierentevoeten die de banken gebruiken voor interbancaire leningen in EUR met verschillende looptijden.

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



Bron: Bloomberg. Gegevens bepaald op 10.12.2014.

Gegevens uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

BNP Paribas Fortis publiceert dagelijks de EUR CMS-rentes op http://cib.bnpparibasfortis.com/Markets/Legal/ISDAFIX_CMS_Ratings.pdf



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 2 januari (9 u.) tot en met 30 januari 2015 (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** bij onze **Klantendienst op 02 433 41 34**

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



5 vaste jaarlijkse coupons gevolgd door 4 variabele jaarlijkse coupons

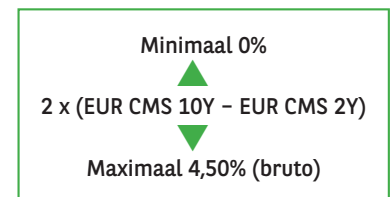
Deze gestructureerde obligatie geeft recht op de uitkering van vijf vaste jaarlijkse coupons. Het bedrag van de laatste vier jaarlijkse coupons is dan weer gekoppeld aan het verschil tussen de kortetermijn- en langetermijnrente. In een periode van neutraal of soepel monetair beleid is dit verschil over het algemeen positief (lange rentevoeten hoger dan korte rentevoeten). Daartegenover staat een zeer restrictief monetair beleid (hoge korte rentevoeten), bijvoorbeeld om de inflatie af te remmen. Een dergelijk beleid kan resulteren in de omkering van de rentecurve (korte rentevoeten hoger dan lange rentevoeten). In dat geval zal de jaarlijkse coupon nul zijn.

- De eerste 5 coupons worden vastgelegd op 2% (bruto).
- De laatste 4 coupons zijn variabel en schommelen tussen minimaal 0% en maximaal 4,50% (bruto). De waarschijnlijkheid om een maximale coupon van 4,50% te verkrijgen, is evenwel klein.

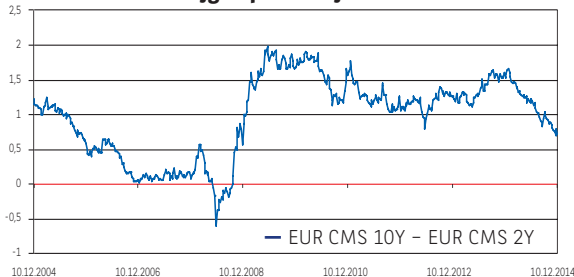
Berekening van de 4 variabele coupons

Het bedrag van elke variabele coupon wordt bepaald door het verschil tussen de EUR CMS 10Y-rente en de EUR CMS 2Y-rente en wordt als volgt berekend:
 $2 \times (\text{EUR CMS 10Y} - \text{EUR CMS 2Y})$.

Het zo verkregen resultaat wordt in aanmerking genomen met een maximum van 4,50%. Ligt de EUR CMS 2Y hoger dan de EUR CMS 10Y, dan geeft dit aanleiding tot een nulcoupon.



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



Bron: Bloomberg.

Gegevens bepaald op 10.12.2014.
 Gegevens uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voorbeeld

Op 10 december 2014 bedroegen de EUR CMS 2Y-rente en de EUR CMS 10Y-rente respectievelijk 0,213% en 0,936%. Als een coupon op deze basis zou zijn berekend, bedroeg hij:

$$(0,936 - 0,213) = 0,723 \times 2 = 1,446\% \rightarrow \text{Coupon van 1,446\% (bruto)}$$

Samenvattende tabel

	Observatiedatum van de EUR CMS 2Y en 10Y	Jaarlijkse brutocoupon	Uitkeringsdatum
1	/	2%	15.02.2016
2	/	2%	13.02.2017
3	/	2%	13.02.2018
4	/	2%	13.02.2019
5	/	2%	13.02.2020
6	11.02.2021	$2 \times (\text{EUR CMS 10Y} - \text{EUR CMS 2Y})$, met een minimum van 0% en een maximum van 4,50%	15.02.2021
7	10.02.2022		14.02.2022
8	09.02.2023		13.02.2023
9	09.02.2024		13.02.2024

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.

Ongunstig scenario	Neutraal scenario	Gunstig scenario ²
De 4 variabele coupons bedragen allemaal 0% (bruto)	Coupon nr. 6 = 1,50% Coupon nr. 7 = 2,15% Coupon nr. 8 = 2,45% Coupon nr. 9 = 1,30%	De 4 variabele coupons bedragen allemaal 4,50% (bruto)
Het actuariel brutorendement ¹ op eindvervaldag bedraagt 0,96%	Het actuariel brutorendement ¹ op eindvervaldag bedraagt 1,75%	Het actuariel brutorendement ¹ op eindvervaldag bedraagt 2,84%

¹ Op basis van de uitgifteprijs van 101,50% en vóór aftrek van de roerende voorheffing.

² Dit gunstige scenario is louter theoretisch aangezien de waarschijnlijkheid dat het zich voordoet dicht bij 0% ligt.



Grootste risico's

- ✓ **Risico op een slechte prestatie:** in geval van inversie van de rentecurve (langetermijnrentes lager dan kortetermijnrentes) zal de variabele coupon een nulcoupon zijn.
- ✓ **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. Indien de afwikkelingsautoriteit in het kader van de maatregelen betreffende het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen vaststelt dat de emittent en/of de garant faalt of waarschijnlijk falende is, kan ze beslissen om maatregelen te treffen die een impact hebben op de waarde van de Notes. In voorkomend geval aanvaardt de belegger het risico om het belegde bedrag geheel of gedeeltelijk te verliezen.
- ✓ **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 (1.000 EUR). 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' 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?

Dit complexe instrument is meer bepaald bestemd voor ervaren beleggers met een **conservatief tot dynamisch 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/sparenenbeleggen > Uw 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'.

Die is beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis en staan op onze website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > MiFID > Meer weten over MiFID.



Prospectus

Het **Prospectus** is samengesteld uit:

- het **Basisprospectus** 'Euro Medium Term Note Programme (EMTN)', gedateerd op 13 juni 2014 en goedgekeurd door de 'Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)' in Luxemburg,
- de drie **supplementen** bij het Basisprospectus, gedateerd op 26 juni 2014, 11 juli 2014 en 4 september 2014,
- de specifieke **samenvatting van de emissie**, opgesteld in het Nederlands, en
- de **Final Terms** van 31 december 2014.

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

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: BNP Paribas Fortis Funding (afgekort 'BP2F'), Luxemburgse dochtermaatschappij 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 (*negative 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. 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 20 miljoen EUR en maximaal 150 miljoen EUR.
- ISIN-code: XS1150638713 – Reeks 852.
- 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

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



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 13 februari 2015.
Uitgifteprijs: 101,50% van de nominale waarde.

Eindvervaldag: 13 februari 2024. Dit is een looptijd van 9 jaar.
Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van van de nominale waarde op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent of garant.



Rendement

- **Onderliggend:** verschil tussen de EUR CMS 10Y-rente en de EUR CMS 2Y-rente.
- **Recht op 9 jaarlijkse coupons** waarvan de eerste 5 2% (bruto) bedragen en de volgende 4 variabel zijn en tussen minimaal 0% 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

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.

Provisies ten laste van de particuliere belegger en begrepen in de uitgifteprijs van 101,50%

- Eenmalige plaatsingsprovisie van 1,50%. Op de uitgiftedatum zal de emittent deze provisie retrocederen aan BNP Paribas Fortis
- Jaarlijkse door de verdeler in te houden provisie van maximaal 1% voor de verdeling en de promotie van de gestructureerde obligatie. De potentiële belegger wordt verzocht om het Prospectus te raadplegen voor meer informatie over deze commissies.



Fiscaliteit

Belastingstelsel voor particuliere beleggers in België

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.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van iedere 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 (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 Fix To SPREAD NOTE 2024 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.