

# BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD FIX TO SPREAD NOTE 2023/2



Promotioneel document



**BNP PARIBAS  
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

## Gestructureerde obligatie



8 jaar



Amerikaanse dollar (USD)  
Wisselkoersrisico



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



4 jaarlijkse vaste coupons en 4 jaarlijkse variabele coupons



Conservatief tot dynamisch profiel



Coupons onderworpen aan roerende voorheffing

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD FIX TO SPREAD NOTE 2023/2** (afgekort BP2F USD FIX TO SPREAD NOTE 2023/2) 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 een jaarlijkse coupon uit te keren en u op de eindvervaldag 100% van de nominale waarde in USD terug te betalen. Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant loopt u dus het risico op de eindvervaldag de bedragen waarop u recht hebt, niet terug te krijgen evenmin als het belegde bedrag.

### Belangrijkste kenmerken

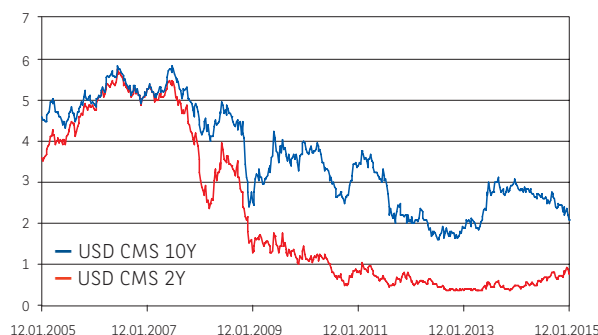
- ✓ Looptijd van 8 jaar.
- ✓ Uitgifte in Amerikaanse dollar (USD), wat een wisselkoersrisico inhoudt bij de omrekening van de bedragen van USD naar EUR.
- ✓ Uitgifteprijs: 102% van de nominale waarde (2.040 USD per coupure).
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde (2.000 USD per coupure) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.
- ✓ Recht op 4 jaarlijkse coupons met een vaste rente van 3% (bruto) gevolgd door 4 jaarlijkse coupons met een variabele rente. De variabele coupons zullen gelijk zijn aan 2,5 maal het positieve verschil tussen de rentevoeten USD CMS 10Y en USD CMS 2Y, met een minimum van 0% en een maximum van 5%. Het is weinig waarschijnlijk dat de maximale coupon zal worden uitgekeerd.
- ✓ Op de eindvervaldag bedraagt het actuariel brutorendement (in USD) minimaal 1,27% en maximaal 3,64% (voor aftrek roerende voorheffing).



## De rentevoeten USD CMS

De USD CMS-rentevoeten – *Constant Maturity Swap* in US dollar – zijn de referentierentvoeten voor interbankleningen in USD met verschillende looptijden.

### Evolutie van de rentevoeten USD CMS 2Y en USD CMS 10Y op 10 jaar



Bron: Bloomberg.

Cijfers vastgesteld op 12.01.2015.

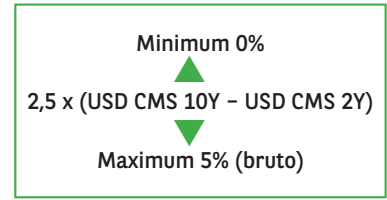
Cijfers uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

BNP Paribas Fortis publiceert de USD CMS-rentevoeten elke dag.  
[http://cib.bnpparibasfortis.com/Markets/Legal/ISDAFIX\\_CMS\\_Ratings.pdf](http://cib.bnpparibasfortis.com/Markets/Legal/ISDAFIX_CMS_Ratings.pdf)



## 4 jaarlijkse vaste coupons gevolgd door 4 jaarlijkse variabele coupons

- De eerste 4 jaarlijkse coupons bedragen 3% (bruto).
- De laatste 4 jaarlijkse coupons zijn variabel en bedragen minimaal 0% en maximaal 5% (bruto). Het is weinig waarschijnlijk dat de maximale coupon zal worden uitgekeerd. Het bedrag van elke variabele coupon is afhankelijk van het verschil (*spread*) tussen de kortetermijn- en de langetermijnrente. Bij een neutraal of gunstig monetair beleid is dit verschil over het algemeen positief (langetermijnrente hoger dan de kortetermijnrente). Bij een restrictief monetair beleid (hoge kortetermijnrente), bv. om de inflatie af te remmen, kan de rentecurve in tegenovergestelde zin verlopen (kortetermijnrente hoger dan langetermijnrente). In dit (veeleer zeldzaam) geval is de waarde van de variabele coupon nul.



### Berekening van de 4 coupons met een variabele rente

Het bedrag van elke variabele coupon wordt bepaald door het verschil tussen de USD CMS 10Y en de USD CMS 2Y en wordt als volgt berekend:  $2,5 \times (\text{USD CMS 10Y} - \text{USD CMS 2Y})$ .

Het zo verkregen resultaat wordt met een minimum van 0% en een maximum van 5% in rekening gebracht.

### Voorbeeld

Op 12 januari 2015 bedroegen de rentevoeten USD CMS 2Y en USD CMS 10Y respectievelijk 0,802% en 2,087%. Als de coupon op basis hiervan zou zijn berekend, bedroeg hij:

$$(2,087 - 0,802) = 1,285 \times 2,5 = 3,2125\%$$

→ **Coupon van 3,2125% (bruto)**

### Evolutie van het verschil tussen de rentevoeten USD CMS 10Y en USD CMS 2Y tijdens de laatste 10 jaar



Bron: Bloomberg. Cijfers vastgesteld op 10.12.2014. Cijfers uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

### Samenvattende tabel

	Observatiedata van de USD CMS 2Y en 10Y	Jaarlijkse brutocoupon (in USD)	Uitkeringsdata
1	/	3%	14.03.2016
2	/	3%	13.03.2017
3	/	3%	12.03.2018
4	/	3%	12.03.2019
5	10.03.2020	<b>2,5 x (USD CMS 10Y – USD CMS 2Y), met een minimum van 0% en een maximum van 5%</b>	12.03.2020
6	10.03.2021		12.03.2021
7	10.03.2022		14.03.2022
8	09.03.2023		13.03.2023

### Rendementsscenario's

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

Ongunstig scenario	Neutraal scenario	Gunstig scenario <sup>2</sup>
De 4 variabele coupons bedragen 0% (bruto)	Coupon nr 5 = 2,28% Coupon nr 6 = 3,31% Coupon nr 7 = 3,69% Coupon nr 8 = 2,48%	De 4 variabele coupons bedragen 5% (bruto)
Het actuariel brutorendement <sup>1</sup> op de eindvervaldag bedraagt 1,27%	Het actuariel brutorendement <sup>1</sup> op de eindvervaldag bedraagt 2,69%	Het actuariel brutorendement <sup>1</sup> op de eindvervaldag bedraagt 3,64%

1 Op basis van de uitgifteprijs van 102% en vóór aftrek van de roerende voorheffing.

2 Het gunstige scenario is louter theoretisch, de waarschijnlijkheid dat dit zich voordoet is bijna 0%.

## Een belegging in USD

De BP2F USD Fix To SPREAD NOTE 2023/2 is uitgegeven in Amerikaanse dollar en geeft de belegger de kans om zijn beleggingsportefeuille in USD te diversifiëren. Maar dat houdt ook een wisselkoersrisico in wanneer hij beslist om zijn kapitaal in euro om te zetten. Het uiteindelijke rendement in euro wordt immers ook beïnvloed door de evolutie van het groene briefje tegenover de euro.

### De evolutie van de euro tegenover de US dollar tijdens de laatste 5 jaar



Bron: Bloomberg. Cijfers vastgesteld op 12.01.2015.

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

### Op 12 januari 2015 was 1 EUR 1,1820 USD waard

Om een coupure van 2.000 USD te verkrijgen aan deze koers, zou u 1.692,05 EUR moeten betalen (exclusief kosten). Als de USD op de eindvervaldag 10% in waarde daalt ten opzichte van de EUR, naar 1,3133 USD voor 1 EUR, krijgt u slechts 1.522,88 EUR voor uw coupure van 2.000 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 1,0745 USD voor 1 EUR), ontvangt u 1.861,33 EUR voor uw coupure van 2.000 USD. U zal dus een meerwaarde van 10% op de munt behaald hebben.



## Voornaamste risico's

- ✓ **Wisselkoersrisico:** deze 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 belegde bedrag in euro. Het wisselkoersrisico bestaat eveneens op het moment dat de coupons worden omgezet in euro. Het is zelfs groter voor de beleggers die geen rekening hebben in USD en waarvoor de betaling van de coupons en de terugbetaling van het kapitaal dus automatisch worden omgezet in EUR.
- ✓ **Risico op een slechte prestatie:** Als de rentecurve in tegenovergestelde zin verloopt (langetermijnrente lager dan kortetermijnrente), is de waarde van de variabele coupon nul.
- ✓ **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 gereglementeerde markt. BNP Paribas Fortis verzekert de liquiditeit ervan door op te treden als koper of zo nodig als verkoper, behalve bij 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/aankopen voor de prijs bepaald door BNP Paribas Fortis. 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-verkoopvork van maximaal 1% bij normale marktomstandigheden (exclusief makelaarsloon en taks op beursverrichtingen; zie rubriek 'Kosten & provisies' en 'Fiscaliteit' op pagina 4).
- ✓ **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 en de evolutie 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](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen) > 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 verkrijgbaar in elk bankkantoor en staat op [www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen) > MiFID > Meer weten over MiFID.



## Prospectus

Het **Prospectus** bestaat uit :

- het **basisprospectus** van het programma "Euro Medium Term Notes (EMTN)" op datum van 13 juni 2014, opgesteld in het Engels en goedgekeurd door de 'Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)' in Luxemburg,
- zijn **supplementen** gedateerd op 26 juni 2014, 11 juli 2014 en 4 september 2014,
- de **specifieke samenvatting van de uitgifte**, opgesteld in het Nederlands, en
- de **Final Terms** van 30 januari 2015.

Deze documenten zijn samen met een samenvatting van het basisprospectus in het Nederlands gratis verkrijgbaar op de website [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://www.bnpparibasfortis.be/emissies).



## 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 31 januari (9 u.) tot en met 27 februari 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 het **Easy banking centre op 02 433 41 34**

 via **PC banking** en op de website [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://www.bnpparibasfortis.be/emissies)

# Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

**Emittent:** BNP Paribas Fortis Funding (afgekort 'BP2F'), Luxemburgs filiaal 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 (*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: 2.000 USD.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 10 miljoen USD en maximaal 100 miljoen USD.
- ISIN- code: XS1165447415 - Reeks 856.
- Niet-achtergestelde effecten aan toonder vertegenwoordigd door een globaal certificaat, onderworpen aan het Engelse recht.
- Deze gestructureerde obligatie zal niet noteren op een gereglementeerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 3).



Risico

De voornaamste risico's van deze uitgifte staan beschreven op pagina 3.



Looptijd

**Uitgifte- en betaaldatum:** 12 maart 2015.  
**Uitgifteprijs:** 102% van de nominale waarde.

**Eindvervaldag:** 12 maart 2023. Dit is een looptijd van 8 jaar.

**Terugbetalingsprijs:** recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde in USD op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.



Rendement

- **Onderliggend:** verschil tussen de rentevoeten USD CMS 10Y en USD CMS 2Y.
- **Recht op 8 jaarlijkse coupons.** De eerste vier met een vaste rente van 3% (bruto). De laatste vier met een variabele rente gaande van 0% tot 5%. De berekeningswijze van deze coupons staat beschreven op p. 2.
- Uitkeringsdata coupons: zie tabel op p. 2.
- Observatiedata voor de 4 coupons met een variabele rente: zie tabel op p. 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](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen) > Nuttige info > Kosten en taksen.

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

- Eenmalige plaatsingsprovisie van 2%. 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 het Prospectus te raadplegen voor meer informatie over de provisie.



Fiscaliteit

## Belastingstelsel 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

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 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 FIX TO SPREAD NOTE 2023/2 via de website [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://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.