BNP Paribas Fortis Funding (LU) AUD Fix to Spread Note 2021

FLASH INVEST
Maart 2015

Promotioneel document

BNP PARIBAS FORTIS | De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Gestructureerde obligatie

- 6 jaar
- Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde in AUD op de eindvervaldag
- Australische dollar (AUD) Wisselkoersrisico
- 3 jaarlijkse vaste coupons en 3 jaarlijkse variabele coupons
- Defensief tot dynamisch profiel
- Roerende voorheffing op coupons

De **BNP Paribas Fortis Funding (LU) AUD Fix to Spread Note 2021** (afgekort **BP2F AUD Fix to Spread Note 2021**) is een schuldinstrument uitgegeven in Australische dollar (AUD) 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 het kapitaal tegen 100% van de nominale waarde in AUD 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.

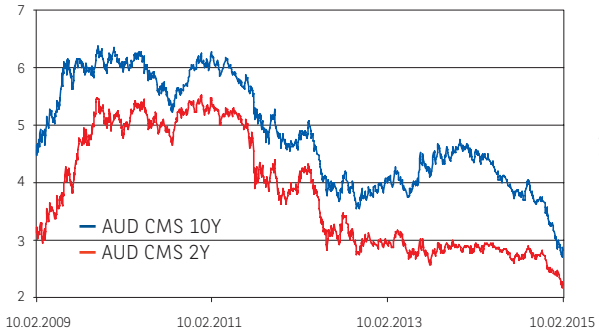
Belangrijkste kenmerken

- ✔ Looptijd van 6 jaar.
- ✔ Uitgifte in Australische dollar (AUD), wat een wisselkoersrisico inhoudt bij de omrekening van de bedragen van AUD naar EUR.
- ✔ Uitgifteprijs: 102% van de nominale waarde (2.040 AUD per coupure).
- ✔ Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde (2.000 AUD per coupure) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.
- ✔ Recht op 3 jaarlijkse coupons met een vaste rente van 3,65% (bruto) gevolgd door 3 jaarlijkse coupons met een variabele rente. De variabele coupons zullen gelijk zijn aan 2,25 maal het positieve verschil tussen de rentevoeten AUD CMS 10Y en de AUD CMS 2Y, met een minimum van 0% en een maximum van 4,50%. Aangezien de kans om een maximumcoupon uitgekeerd te krijgen al relatief klein is, is het sowieso weinig waarschijnlijk dat er drie maximumcoupons worden uitgekeerd.
- ✔ Op de eindvervaldag bedraagt het actuarieel brutorendement (in AUD) minimaal 1,51% en maximaal 3,67% (voor inhouding roerende voorheffing).

De rentevoeten AUD CMS

De AUD CMS-rentevoeten – *Constant Maturity Swap in Australische dollar* – zijn de referentie-rentevoeten voor interbankenleningen in AUD met verschillende looptijden.

Ontwikkeling van de rentevoeten AUD CMS 2Y en AUD CMS 10Y op 6 jaar.



Bron: Bloomberg.

Cijfers vastgesteld op 10.02.2015.

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

BNP Paribas Fortis publiceert de AUD CMS-rentevoeten elke dag.
http://cib.bnpparibasfortis.com/Markets/Legal/ISDAFIX_CMS_Ratings.pdf

Gedrukt op 100% gerecycleerd papier

3 jaarlijkse vaste coupons gevolgd door 3 jaarlijkse variabele coupons

- De eerste 3 jaarlijkse coupons bedragen 3,65% (bruto).
- De laatste 3 jaarlijkse coupons zijn variabel en bedragen minimaal 0% en maximaal 4,5% (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 Australische kortetermijn- en 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 zeldzame) geval is de waarde van de variabele coupon nul.

Minimum 0%
▲
2,25 x (AUD CMS 10Y – AUD CMS 2Y)
▼
Maximum 4,50% (bruto)

Berekening van de 3 coupons met een variabele rente

Het bedrag van elke variabele coupon wordt bepaald door het verschil tussen de AUD CMS 10Y en de AUD CMS 2Y en wordt als volgt berekend: 2,25 x (AUD CMS 10Y – AUD CMS 2Y).
Het zo verkregen resultaat wordt met een minimum van 0% en een maximum van 4,5% in rekening gebracht.

Voorbeeld

Op 10 februari 2015 noteerden de rentevoeten AUD CMS 2Y en AUD CMS 10Y respectievelijk 2,23% en 2,90%. Als de coupon op basis hiervan zou zijn berekend, bedroeg hij:

2,25 x (2,90 – 2,23) = 1,5075 → **Coupon van 1,5075% (bruto)**

Evolutie van het verschil tussen de rentevoeten AUD CMS 10Y et AUD CMS 2Y tijdens de laatste 6 jaar

Bron: Bloomberg. Cijfers vastgesteld op 10.02.2015. Cijfers uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst.

Samenvattende tabel

	Observatiedata van de AUD CMS 2Y en 10Y	Jaarlijkse brutocoupon (in AUD)	Uitkerings-data
1	/	3,65%	13.04.2016
2	/	3,65%	13.04.2017
3	/	3,65%	13.04.2018
4	11.04.2019	2,25 x (AUD CMS 10Y – AUD CMS 2Y), **met een minimum van 0% en een maximum van 4,5%**	15.04.2019
5	08.04.2020		14.04.2020
6	09.04.2021		13.04.2021

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 AUD. Het eindrendement in EUR wordt ook beïnvloed door de evolutie van de AUD tegenover de EUR (zie hieronder).

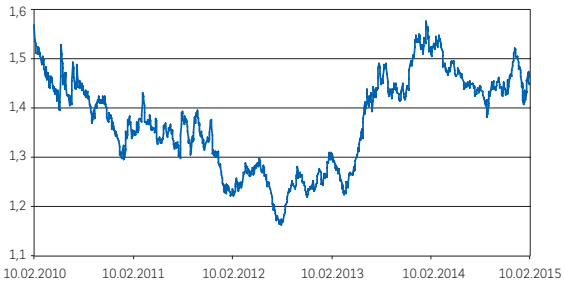
Ongunstig scenario	Neutraal scenario	Gunstig scenario
De 3 variabele coupons bedragen 0% (bruto)	Coupon nr 4 = 3,19% Coupon nr 5 = 2,76% Coupon nr 6 = 2,85%	Coupon nr 4 = 3,37% Coupon nr 5 = 4,50% Coupon nr 6 = 3,19%
Het actuarieel brutorendement[1] op de eindvervaldag bedraagt 1,51%	Het actuarieel brutorendement[1] op de eindvervaldag bedraagt 2,94%	Het actuarieel brutorendement[1] op de eindvervaldag bedraagt 3,30%

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

Een belegging in AUD

De BP2F AUD FIX TO SPREAD NOTE 2021 is uitgegeven in Australische dollar en geeft de belegger de kans om zijn beleggingsportefeuille in AUD 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 ontwikkeling van de Australische dollar tegenover de euro. Hierbij valt op te merken dat de Australische economie uiterst gevoelig is voor de evolutie van de grondstofprijzen en de groei in China, waardoor de AUD sterk kan schommelen.

De evolutie van de euro tegenover de Australische dollar tijdens de laatste 5 jaar



Bron: Bloomberg. Cijfers vastgesteld op 10.02.2015.
De toekomstige evolutie van de Australische dollar kan geenszins voorspeld worden.

Op 10 februari 2015 was 1 EUR 1,4512 AUD waard

Om een coupure van 2.000 AUD te verkrijgen aan deze koers, zou u 1.378,17 EUR moeten betalen (exclusief kosten).
Als de AUD op de eindvervaldag 10% in waarde is gedaald ten opzichte van de euro, naar 1,6124 AUD voor 1 EUR, krijgt u slechts 1.240,38 EUR voor uw coupure van 2.000 AUD. De waarde van uw kapitaal zal dus gedaald zijn met 10%.

Als de Australische dollar daarentegen met 10% is gestegen tegenover de euro (naar 1,3193 AUD voor 1 EUR), ontvangt u 1.515,97 EUR voor uw coupure van 2.000 AUD. U zal dus een meerwaarde van 10% op de munt behaald hebben.

Voornaamste risico's

- ✔ **Wisselkoersrisico**: deze gestructureerde obligatie is uitgegeven in Australische dollar. Dit betekent dat de belegger op de eindvervaldag een bedrag in AUD 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. Dit risico is zelfs groter voor de beleggers die geen rekening hebben in AUD 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 en de interesten 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 AUD). 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 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 obligatie zowel stijgen als dalen, afhankelijk van 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 **defensief 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 > 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 > Nuttige info.

Prospectus

Het **Prospectus** bestaat uit:

- het **basisprospectus** "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** van 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 27 februari 2015.

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

Hoe inschrijven?

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

De inschrijvingsperiode loopt van 28 februari (9 u.) tot 31 maart 2015 (16 u.) In bepaalde omstandigheden is echter een vervroegde afsluiting mogelijk, zoals beschreven in het Prospectus (zie deel B van de Final Terms).

Voor meer informatie of om in te schrijven kunt u terecht:

in elk **BNP Paribas Fortiskantoor**

bij het **Easy banking centre op het nr. 02 433 41 34**

bij **PC banking** 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 (perspective) 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 AUD.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen AUD en maximaal 50 miljoen AUD.
- ISIN- code: XS1179351249 - Reeks 861.
- 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: 13 april 2015.
Uitgifteprijs: 102% van de nominale waarde.

Eindvervaldag: 13 april 2021. Dit is een looptijd van 6 jaar.
Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde in AUD op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.

Rendement

- **Onderliggend**: verschil tussen de rentevoeten AUD CMS 10Y en AUD CMS 2Y.
- **Recht op 6 jaarlijkse coupons**. De eerste drie met een vaste rente van 3,65% (bruto). De laatste drie met een variabele rente gaande van 0% tot 4,5% (bruto). De berekeningswijze van deze coupons staat beschreven op p. 2).
- Uitkeringsdata coupons: zie tabel op p. 2.
- Observatiedata voor de 3 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 'Tarifering 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 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 provisies.

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

Documentatie

De documentatie over deze gestructureerde obligatie 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 AUD Fix to Spread 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.

03.2015 - Verantwoordelijke uitgever : A. Moenaert – BNP Paribas Fortis nv, Warandeberg 3 – 1000 Brussel – RPM Brussel – BTW BE 0403.199.702.

Gedrukt op 100% gerecycleerd papier