

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) FIX TO SPREAD NOTE 2024/3



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



9 halfjaarlijkse vaste coupons en 9 halfjaarlijkse variabele coupons



Roerende voorheffing op coupons

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) FIX TO SPREAD NOTE 2024/3** (afgekort BP2F FIX TO SPREAD NOTE 2024/3) is een schuldinstrument 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 een halfjaarlijkse coupon uit te keren en u op de eindvervaldag het kapitaal tegen 100% van de nominale waarde 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 9 jaar.
- ✓ Uitgifteprijs: 101,50% van de nominale waarde (1.015 EUR per coupure).
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde (1.000 EUR per coupure) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.
- ✓ Recht op 9 halfjaarlijkse coupons met een vaste rente van 2% (bruto, op jaarbasis) gevolgd door 9 halfjaarlijkse coupons met een variabele rente tussen 0% en 4,50% (bruto, op jaarbasis). Het is weinig waarschijnlijk dat de maximumcoupon van 4,50% wordt uitgekeerd.
- ✓ De variabele coupons zullen gelijk zijn aan 2 maal het positieve verschil tussen de rentevoeten EUR CMS 10Y en de EUR CMS 2Y, met een minimum van 0% en een maximum van 4,50%.
- ✓ Op de eindvervaldag bedraagt het actuair brutorendement minimaal 0,85% en maximaal 3,00% (voor inhouding roerende voorheffing).



De rentevoeten EUR CMS

De BP2F FIX TO SPREAD NOTE 2024/3 is bestemd voor de belegger die een regelmatig inkomen uit zijn kapitaal wenst te halen. In een context van uiterst lage rentevoeten ontvangt de belegger inderdaad 9 aantrekkelijke halfjaarlijkse vaste coupons, gevolgd door 9 halfjaarlijkse coupons met een potentieel hogere variabele rente. Die is afhankelijk van de *spread* (verschil) tussen de Europese kortetermijn- en langetermijnrente, de EUR CMS.

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

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



Bron: Bloomberg. Cijfers op 16.09.2015.

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

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



9 halfjaarlijkse vaste coupons gevolgd door 9 halfjaarlijkse variabele coupons

- De eerste 9 halfjaarlijkse coupons bedragen 2% (bruto, op jaarbasis). Voor elke coupure van 1.000 EUR krijgt de belegger 4,5 jaar lang om de zes maanden 10 EUR (voor inhouding roerende voorheffing).
- De laatste 9 halfjaarlijkse coupons zijn variabel en bedragen minimaal 0% en maximaal 4,50% (bruto, op jaarbasis). Het is weinig waarschijnlijk dat de maximale coupon zal worden uitgekeerd.
Voor elke coupure van 1.000 EUR ontvangt de belegger 4,5 jaar lang om de zes maanden een bedrag tussen 0 en 22,50 EUR (voor inhouding roerende voorheffing).

Het bedrag van elke halfjaarlijkse variabele coupon is afhankelijk van het verschil (*spread*) tussen de 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 dat geval is de waarde van de halfjaarlijkse variabele coupon nul.

Vanaf oktober 2020 (eerste variabele coupon), biedt de halfjaarlijkse periodiciteit van de coupon de mogelijkheid om de evolutie van de rentevoeten op de Europese markt op de voet te volgen.

Berekening van de 9 coupons met een variabele rente

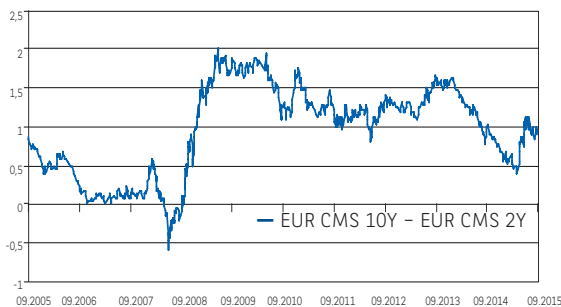
Het bedrag van elke variabele coupon wordt bepaald door het verschil tussen de EUR CMS 10Y en de EUR CMS 2Y en wordt als volgt berekend:

$$2 \times (\text{EUR CMS 10Y} - \text{EUR CMS 2Y})$$

Het zo verkregen resultaat wordt met een minimum van 0% en een maximum van 4,50% in rekening gebracht. Is de rentevoet EUR CMS 2Y hoger dan de rentevoet EUR CMS 10Y, dan is de waarde van de coupon nul.

$$\begin{array}{c} \text{Minimum 0\%} \\ \updownarrow \\ 2 \times (\text{EUR CMS 10Y} - \text{EUR CMS 2Y}) \\ \updownarrow \\ \text{Maximum 4,50\% (bruto, op jaarbasis)} \end{array}$$

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



Bron: Bloomberg.
Cijfers op 16.09.2015.

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

Voorbeeld

Op 26 september 2015 noteerden de rentevoeten EUR CMS 2Y en EUR CMS 10Y respectievelijk 0,06% en 1,01%. Als de coupon op basis hiervan zou zijn berekend, bedroeg hij:

$$(1,01 - 0,06) = 0,95 \times 2 = 1,90$$

→ **Coupon van 1,90% (bruto, op jaarbasis)**

Samenvattende tabel

	Observatiedata van de EUR CMS 2Y en 10Y	Halfjaarlijkse brutocoupon	Uitkeringsdata
1	/	2% (op jaarbasis), of 1% effectief uitgekeerd	12.05.2016
2	/		14.11.2016
3	/		12.05.2017
4	/		13.11.2017
5	/		14.05.2018
6	/		12.11.2018
7	/		13.05.2019
8	/		12.11.2019
9	/		12.05.2020
10	10.11.2020	2 x (EUR CMS 10Y - EUR CMS 2Y), met een minimum van 0% en een maximum van 4,50% (op jaarbasis). Dit is een effectief uitgekeerde coupon van maximaal 2,25%.	12.11.2020
11	10.05.2021		12.05.2021
12	10.11.2021		12.11.2021
13	10.05.2022		12.05.2022
14	10.11.2022		14.11.2022
15	10.05.2023		12.05.2023
16	09.11.2023		13.11.2023
17	09.05.2024		13.05.2024
18	08.11.2024		12.11.2024



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 1 oktober (9 u.) tot 30 oktober 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 **kantoor van BNP Paribas Fortis**

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

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

Rendementsscenario's

De volgende scenario's zijn bedoeld als illustratie van de berekeningswijze en vormen in geen geval een garantie voor het uiteindelijke rendement.

Ongunstig scenario	Neutraal scenario			Gunstig scenario		
	Coupon Nr.	Rente halfjaarlijks ¹	Rente op jaarbasis ²	Coupon Nr.	Rente halfjaarlijks ¹	Rente op jaarbasis ²
Uitkering van de eerste 9 coupons van 1% (hetzij 2% op jaarbasis)	1 tot 9	1,00%	2,00%	1 tot 9	1,00%	2,00%
9 variabele coupons van 0%	10	0,83%	1,66%	10	1,30%	2,60%
	11	1,24%	2,48%	11	1,56%	3,12%
	12	0,90%	1,80%	12	1,90%	3,80%
	13	0,83%	1,66%	13	2,25%	4,50%
	14	1,19%	2,38%	14	2,25%	4,50%
	15	1,19%	2,38%	15	1,81%	3,62%
	16	1,31%	2,62%	16	1,98%	3,96%
	17	1,06%	2,12%	17	1,77%	3,54%
	18	0,32%	0,64%	18	1,32%	2,64%
Het actuariel brutorendement ² op de eindvervaldag is 0,85%	Het actuariel brutorendement ² op de eindvervaldag is 1,81%			Het actuariel brutorendement ² op de eindvervaldag is 2,57%		

¹ Voor inhouding roerende voorheffing.

² Op basis van de uitgifteprijs van 101,50%, voor inhouding roerende voorheffing.



Voornaamste risico's

- ✓ **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 (bail-in). 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 gereguleerde 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 (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 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.



Prospectus

Het **Prospectus** bestaat uit :

- het **Basisprospectus** "Euro Medium Term Note Programme" (EMTN) op datum van 12 juni 2015, opgesteld in het Engels en goedgekeurd door de 'Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)' in Luxemburg;
- het **Supplement** van 3 september 2015,
- de **specifieke samenvatting van de uitgifte**, opgesteld in het Nederlands, en
- de **Final Terms** van 30 september 2015.

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

De potentiële belegger wordt verzocht kennis te nemen van het Prospectus alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

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 (stable 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 1 miljoen EUR en maximaal 100 miljoen EUR.
- ISIN- code: XS1291207469 - Reeks 874.
- Niet-achtergestelde effecten aan toonder vertegenwoordigd door een globaal certificaat, onderworpen aan het Engelse recht.
- Deze gestructureerde obligatie zal niet noteren op een gereglemeerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 3).



Risico

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



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 12 november 2015.

Uitgifteprijs: 101,50% van de nominale waarde.

Eindvervaldag: 12 november 2024. Dit is een looptijd van 9 jaar.

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



Rendement

- **Onderliggend:** verschil tussen de rentevoeten EUR CMS 10Y en EUR CMS 2Y.
- **Recht op 18 halfjaarlijkse coupons.** De eerste 9 met een vaste rente van 2% (bruto, op jaarbasis). De laatste 9 met een variabele rente gaande van minimaal 0% tot maximaal 4,50% (bruto, op jaarbasis). De berekeningswijze van deze coupons staat beschreven op p. 2).
- Uitkeringsdata coupons: zie tabel op p. 2.
- Observatiedata voor de 9 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 > Nuttige info > Kosten en taken.

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 verdelers 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).
- 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 FIX TO SPREAD NOTE 2024/3 via de website www.bnpparibasfortis.be/emissies

Klachten

Met al uw klachten over onze beleggingsproducten en/of -diensten kunt u terecht bij

- BNP Paribas Fortis nv - **Klachtenbeheer** (1QA8D) - Warandeborg 3, 1000 Brussel ;
- De Ombudsdienst voor de Consument (**Ombudsfin**) via <http://www.ombudsfin.be/nl/particulieren/klacht-indienen>

Dit 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.