



BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE BV (NL) USD CALLABLE NOTE CHINA ENTERPRISES 2020



BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Promotioneel document | April 2015

Gestructureerde obligatie uitgegeven door BNP Paribas Arbitrage Issuance BV (NL), dochtermaatschappij van BNP Paribas (A1 / A+ / A+)

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 april (9 u.) tot 30 april 2015 (16 u.).

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.

Chinese aandelen

China mag dan al enkele jaren af te rekenen hebben met een groeivertraging, toch doet de Chinese groei het nog altijd veel beter dan de Europese en Amerikaanse economie. De laatste beursjaren hebben wel aangetoond dat die relatieve sterkte niet noodzakelijk een garantie op succes was voor beleggers in Chinese aandelen.

China stelt geleidelijk zijn financiële markten open voor buitenlandse beleggers, wat waarschijnlijk kapitaal zal aantrekken. Maar de aandelen van Chinese ondernemingen zijn nog altijd moeilijk toegankelijk en er is maar weinig documentatie beschikbaar. De meeste grote Chinese beursindexen wijzen trouwens op een sterke blootstelling aan de bankwaarden. Om op het potentieel van de Chinese aandelen te mikken, neemt u dus maar beter uw voorzorgen.

De **BNPP BV USD CALLABLE NOTE CHINA ENTERPRISES 2020** is bestemd voor beleggers die een klein deel van hun portefeuille willen herschikken met Chinese aandelen zonder er rechtstreeks in te beleggen. Het rendement van het product is immers gekoppeld aan het verloop van de index Hang Seng China Enterprises. Die bestaat uit Chinese ondernemingen die op de beurs van Hongkong noteren. De Note biedt vooral de geruststelling dat een daling van de index geen impact zal hebben op het kapitaal (in USD) op de eindvervaldag.

Het product is uitgedrukt in Amerikaanse dollar (USD) en geeft u ook de kans om uw beleggingsportefeuille in USD te diversifiëren.

De **BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE BV (NL) USD CALLABLE NOTE CHINA ENTERPRISES 2020** (afgekort **BNPP BV USD CALLABLE NOTE CHINA ENTERPRISES 2020**) is een schuldinstrument in Amerikaanse dollar (USD), uitgegeven door BNP Paribas Arbitrage Issuance BV (NL) en gewaarborgd door BNP Paribas. Door in te tekenen leent u geld aan de emittent die er zich toe verbindt op de eindvervaldag of bij vervroegde terugbetaling het kapitaal tegen 100% van de nominale waarde (in USD) terug te betalen. Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant loopt u bovendien het risico op de eindvervaldag de bedragen waarop u recht hebt, niet terug te krijgen evenmin als het belegde bedrag.

Belangrijkste eigenschappen

- ✓ Looptijd van maximaal vijf jaar.
- ✓ Uitgifte in Amerikaanse dollar (USD). Dit houdt een wisselkoersrisico in bij de omrekening van de bedragen van USD naar EUR.
- ✓ Uitgifteprijs: 101,50% van de nominale waarde (5.075 USD per coupure).
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde (5.000 USD per coupure) op de eindvervaldag.
- ✓ Eventuele terugbetalingspremie is afhankelijk van de evolutie van de index Hang Seng China Enterprises. Die bestaat uit aandelen van Chinese ondernemingen die op de beurs van Hongkong noteren. De premie is gelijk aan 100% van de indexstijging op de eindvervaldag.
- ✓ Vanaf het einde van het tweede jaar heeft de emitent het recht (en niet de verplichting) om over te gaan tot een vervroegde terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde. Dit zal hij waarschijnlijk doen bij een forse stijging van de index Hang Seng China Enterprises.
- ✓ Als de emittent beslist tot een vervroegde terugbetaling heeft de belegger recht op een terugbetalingspremie waarvan het brutobedrag gelijk is aan 8% vermenigvuldigd met het aantal jaar dat sinds de uitgiftedatum is verstreken.
- ✓ Het actuariële rendement hangt af van de al dan niet vervroegde terugbetaling. Het minimale actuariële rendement bedraagt -0,30% bij een terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag.



De index Hang Seng China Enterprises

De index Hang Seng China Enterprises bestaat uit aandelen van Chinese ondernemingen die op de beurs van Hongkong noteren. Het gaat hier om de zogenaamde 'H-aandelen'.

Die index weerspiegelt dus de Chinese economie, aangezien daarin enkel ondernemingen uit de Volksrepubliek China worden opgenomen.

Opmerking: voor eenzelfde onderneming kunnen er grote koersverschillen zijn tussen A- en H-aandelen, aangezien de eerste categorie doorgaans noteert met een premie tegenover de tweede categorie.

De samenstelling van de index staat op www.hsi.com.hk/HSI-Net/HSI-Net en de evolutie ervan kunt u volgen op www.bloomberg.com/quote/HSCEI:IND.

Goed om weten

A-aandelen = aandelen van Chinese ondernemingen, genoteerd in yuan en uitsluitend bestemd voor Chinese ingezetenen.

B-aandelen = aandelen van Chinese ondernemingen, genoteerd in Hongkongse dollar (HKD) op de beurs van Shenzhen en in Amerikaanse dollar (USD) op de beurs van Shanghai.

H-aandelen = aandelen van Chinese ondernemingen, genoteerd in Hongkongse dollar (HKD) op de beurs van Hongkong.

Verloop van de index Hang Seng China Enterprises over de laatste vijf jaar



Bron: Bloomberg. Cijfers op 18 maart 2015.

Op 18 maart 2015 sloot de index Hang Seng China Enterprises af op 11.981,97.

Over de periode van 18 maart 2010 tot 18 maart 2015 boekte hij een actuariael rendement van -0,37%.

Gegevens uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

Een belegging in USD

De BNPP BV USD CALLABLE NOTE CHINA ENTERPRISES 2020 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 wisselkoersrisico in als hij beslist om zijn kapitaal en zijn terugbetalingspremie in EUR om te zetten.

Het contrasterende monetaire beleid van de Federal Reserve en de Europese Centrale Bank zou de dollar verder moeten ondersteunen. De euro zal pas stabiliseren en sterker worden als de Europese economie zich begint te herstellen.

Op 18 maart 2015 was 1 EUR 1,0864 USD waard.

Om een coupure van 5.000 USD te verkrijgen tegen deze koers, zou u 4.602,36 EUR moeten betalen (vóór kosten).

Als de USD op de eindvervaldag 10% in waarde daalt ten opzichte van de EUR, naar 1,2071 USD voor 1 EUR, krijgt u slechts 4.142,15 EUR voor uw coupure van 5.000 USD. De waarde van uw kapitaal daalt dus met 10%.

Omgekeerd zult u 5.062,77 EUR ontvangen voor uw coupure van 2.000 USD als de waarde van de USD met 10% stijgt ten opzichte van de EUR, naar 0,9876 USD voor 1 EUR. U boekt dan een meerwaarde van 10% op de munt.

Verloop van de EUR ten opzichte van de USD in de afgelopen vijf jaar



Bron: Bloomberg (gegevens op 18 maart 2015)

Het toekomstige verloop van de Amerikaanse dollar kan geenszins gegarandeerd worden.

100% van de indexstijging op de eindvervaldag

Als de BNPP BV USD CALLABLE NOTE CHINA ENTERPRISES 2020 loopt tot de eindvervaldag, namelijk 13 mei 2020, geeft ze recht¹ op:

- een **terugbetaling van het kapitaal tegen 100% van de nominale waarde** (5.000 USD per coupure) en
- een terugbetalingspremie gelijk aan **100% van elke positieve prestatie van de index** ten opzichte van zijn beginwaarde. Bij een nulverloop of terugval van de index wordt geen terugbetalingspremie toegekend.

Goed om weten

Startwaarde van de index: slotkoers van 4 mei 2015.

Eindwaarde van de index: gemiddelde van de slotkoersen genoteerd op zeven maandelijkse data, gespreid tussen 29 oktober 2019 en 29 april 2020.

Vervroegde terugbetaling naar keuze van de emittent

Vanaf het einde van het tweede jaar behoudt de uitgever zich elk jaar het recht voor om over te gaan tot de vervroegde terugbetaling van de obligaties. Dit zal hij waarschijnlijk doen bij een forse stijging van de index Hang Seng China Enterprises.

Bij een vervroegde terugbetaling geeft de BNPP BV USD CALLABLE NOTE CHINA ENTERPRISES 2020 recht op¹:

- een **terugbetaling van het kapitaal tegen 100% van de nominale waarde** (5.000 USD per coupure) en
- een **terugbetalingspremie** waarvan het brutobedrag gelijk is aan **8% per verstreken jaar**.

Jaar	Datum van de eventuele vervroegde terugbetaling ¹	Terugbetalingspremie ²	Actuariel brutorendement ²	De beleggers worden van een vervroegde terugbetaling op de hoogte gebracht door de bekendmaking van een bericht op de site www.bnppparibasfortis.be/emissies .
2	15 mei 2017	16%	6,91%	
3	14 mei 2018	24%	6,92%	
4	14 mei 2019	32%	6,80%	

Scenario's

De volgende scenario's zijn louter bedoeld als illustratie en houden geen voorspelling in van de toekomstige evolutie van de index Hang Seng China Enterprises noch van de waarschijnlijkheid van een vervroegde terugbetaling. Ze betekenen in geen enkel geval een aanwijzing voor het eindrendement.

Ongunstig scenario	Neutraal scenario	Gunstig scenario
De index laat op de oorspronkelijk vastgelegde eindvervaldag een terugval van -20% optekenen	De index laat op de oorspronkelijk vastgelegde eindvervaldag een stijging van 13,35% optekenen	De emittent gaat over tot een vervroegde terugbetaling ³ aan het einde van het vierde jaar.
Op 13 mei 2020 heeft de belegger recht ¹ op een terugbetaling van 100% van de nominale waarde.	Op 13 mei 2020 heeft de belegger recht ¹ op een terugbetaling van 100% van de nominale waarde en een terugbetalingspremie van 13,35% (bruto)	Op 14 mei 2019 heeft de belegger recht ¹ op een terugbetaling van 100% van de nominale waarde en een terugbetalingspremie van 32%
Het actuariële rendement is gelijk aan -0,30%	Het actuariële brutorendement ² is gelijk aan 2,23%	Het actuariële brutorendement ² is gelijk aan 6,80%

- 1 Behalve bij faillissement of niet-betaling van de emittent en de garant.
- 2 Op basis van de uitgifteprijs van 101,50% en vóór inhouding roerende voorheffing.
- 3 Een vervroegde terugbetaling is vrij onwaarschijnlijk. Als de emittent toch zou beslissen om over te gaan tot een vervroegde terugbetaling, is het waarschijnlijker dat hij dit zou doen aan het einde van de periode en bij een forse stijging van de index Hang Seng China Enterprises.

Voor welke belegger?

Deze gestructureerde obligatie richt zich vooral tot 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 hebt met betrekking tot dit product. 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'. Die is beschikbaar bij zijn private banker en staat op onze website www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Belangrijke informatie > Wettelijke vermeldingen.

Voorname risico's

- ✓ **Kredietrisico:** bij faillissement of niet-betaling 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 op een volledig of gedeeltelijk verlies van het belegde kapitaal en de interesten.
- ✓ **Wisselkoersrisico:** deze gestructureerde obligatie is uitgegeven in USD. Dit betekent dat de belegger op de eindvervaldag een bedrag in USD zal ontvangen dat omgezet in EUR lager kan uitvallen dan het oorspronkelijk belegde bedrag in EUR. Dat risico is zelfs groter voor beleggers die geen rekening in USD hebben en voor wie de terugbetaling van het belegde kapitaal en de eventuele terugbetalingspremie dus automatisch in EUR wordt omgezet.
- ✓ **Risico met betrekking tot de index:** als de index door een uitzonderlijke gebeurtenis wordt getroffen, zoals een materiële wijziging, de afschaffing of niet-publicatie ervan enz., kunnen de voorwaarden van het instrument worden aangepast om hiermee rekening te houden en heeft de emittent de mogelijkheid om een vervroegde terugbetaling te doen voor een bedrag dat minstens gelijk is aan pari (100%). Meer informatie over die gebeurtenissen en de gevolgen ervan voor de belegger vindt u op pagina 634 en volgende van het basisprospectus.
- ✓ **Liquiditeitsrisico:** deze gestructureerde obligatie noteert niet 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 wil verkopen vóór de eindvervaldag of die deze effecten wil kopen wanneer de inschrijvingsperiode al is afgesloten, moet ze verkopen/kopen tegen de prijs die BNP Paribas Fortis bepaalt. Dit zal afhankelijk van de marktparameters van het moment gebeuren (zie hieronder), waardoor de prijs lager kan uitvallen dan de nominale waarde per coupure (5.000 USD). Deze prijs zal bepaald worden binnen een aankoop-verkoopvork van maximaal 1% in normale marktomstandigheden (exclusief makelaarskosten en taks op beursverrichtingen; zie rubriek 'Kosten en provisies' en 'Fiscaliteit' op pagina 6).
- ✓ **Risico op prijschommelingen van het effect (marktrisico):** het recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde (in USD) geldt alleen op de eindvervaldag. Ondertussen kan de prijs van deze gestructureerde obligatie zowel stijgen als dalen, op grond van parameters zoals de financiële gezondheid van de emittent en de garant, het verloop van de index en de rentetarieven.

Prospectus

Het **prospectus** bestaat uit:

- het **basisprospectus** van het programma 'Note, Warrant and Certificate' van 5 juni 2014, opgesteld in het Engels en goedgekeurd door de Franse Autorité des marchés financiers (AMF) in Parijs;
- de **supplementen** van 11 juli 2014, 7 augustus 2014, 5 september 2014, 11 september 2014, 10 oktober 2014, 7 november 2014, 8 januari 2015, 10 februari 2015 en 30 maart 2015;
- de **specifieke samenvatting bij de uitgifte**, opgesteld in het Nederlands en
- de **Final Terms** van 1 april 2015.

Deze documenten en de samenvatting van het basisprospectus in het Nederlands zijn gratis beschikbaar op de site www.bnpparibasfortis.be/emissies.

Belangrijkste eigenschappen van deze uitgifte

Emittent	BNP Paribas Arbitrage Issuance Besloten Vennootschap (afgekort 'BNPP BV'), Nederlandse dochteronderneming van BNP Paribas.
Garant	BNP Paribas. De waarborg is enkel van toepassing bij faillissement of niet-betaling van de emittent. Rating van de garant: A1 (<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 ter informatie meegedeeld en vormt geen aanbeveling tot het kopen, verkopen of aanhouden 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 per coupure: 5.000 USD.• Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen USD en maximaal 50 miljoen USD.• ISIN-code: XS1167523791.• Niet-achtergestelde effecten aan toonder, vertegenwoordigd door een collectieve schuldtitle en onderworpen aan het Engelse recht.• Deze gestructureerde obligatie noteert niet aan een geregelende markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 5).
Risico's	De belangrijkste risico's van deze gestructureerde obligatie staan beschreven op pagina 5.
Uitgifte- en betaaldatum	13 mei 2015.
Uitgifteprijs	101,50% van de nominale waarde.
Vervaldag en terugbetalingsprijs	13 mei 2020, dit betekent een maximale looptijd van vijf jaar. Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling van 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of niet-betaling van de emittent en/of de garant. Vervroegde terugbetaling naar keuze van de emittent De emittent heeft elk jaar de mogelijkheid om naar eigen goeddunken over te gaan tot de vervroegde terugbetaling van 100% van de nominale waarde van die gestructureerde obligaties in hun geheel (en niet gedeeltelijk), en dat vanaf 15 mei 2017. Het kan bijvoorbeeld in het belang zijn van de emittent om dit recht op vervroegde terugbetaling uit te oefenen bij een forse stijging van de index Hang Seng China Enterprises. Data voor een mogelijke vervroegde terugbetaling: 15 mei 2017, 14 mei 2018 en 14 mei 2019.
Rendement	<ul style="list-style-type: none">• Onderliggend waarde: index Hang Seng China Enterprises.• Startwaarde van de index: slotkoers van 4 mei 2015. Eindwaarde van de index: gemiddelde van de slotkoersen genoteerd op zeven maandelijkse data, gespreid tussen 29 oktober 2019 en 29 april 2020.• Op de oorspronkelijk vastgelegde eindvervaldag: eventuele terugbetalingspremie gelijk aan 100% van elke positieve evolutie van de index op de eindvervaldag.• Bij vervroegde terugbetaling: terugbetalingspremie waarvan het (bruto)bedrag wordt berekend als volgt: 8% x het aantal verstreken jaren sinds de uitgifte.
Kosten en provisies	Kosten <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.• Makelaarskosten: voor uitgebreide informatie over de kosten betreffende de verkoop of afkoop van de effecten na de inschrijvingsperiode, kunt u de brochure 'Tarifiering van de voornaamste effectenverrichtingen' raadplegen. Die is gratis beschikbaar bij uw private banker en op de site www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Belangrijke informatie > MiFID. Provisies ten laste van de particuliere belegger en inbegrepen in de uitgifteprijs van 101,50% <ul style="list-style-type: none">• Eenmalige plaatsingsprovisie van 1,50%, die de emittent weer afstaat aan de distributeur op de datum van uitgifte.• Jaarlijks door de distributeur in te houden provisie van maximaal 1% voor de distributie en de promotie van de gestructureerde obligatie. De potentiële belegger wordt verzocht het prospectus te raadplegen voor meer informatie over de provisies.
Fiscaliteit	Fiscaal regime van toepassing op 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 inhouding van de RV is bevrijdend voor particuliere beleggers. De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en kan onderworpen zijn aan mogelijke wijzigingen nadien. Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het fiscale regime dat op hen van toepassing is. Taks op beursverrichtingen (TOB): <ul style="list-style-type: none">• 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 bij deze gestructureerde obligatie staat beschreven op pagina 5. 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 BNPP BV CALLABLE NOTE CHINA ENTERPRISES 2020 op de site www.bnpparibasfortis.be/emissies .

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.