

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD BULLISH NOTE GREY GOLD 2023

FLASH
INVEST
April 2015

Promotioneel document



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Gestructureerde obligatie



8 jaar



Amerikaanse dollar
(USD)
Wisselkoersrisico



Risico op kapitaal-
verlies beperkt tot
maximaal -10%.



Defensief tot agressief
profiel



Roerende voorheffing
op uiteindelijke
meerwaarde

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD BULLISH NOTE GREY GOLD 2023** (verkort BP2F USD BULLISH NOTE GREY GOLD 2023) is een complex afgeleid instrument in Amerikaanse dollar (USD) 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 er zich niet altijd toe verbindt 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 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 8 jaar.
- ✓ Uitgifte in Amerikaanse dollar (USD). Dit houdt een wisselkoersrisico in bij de omrekening van de bedragen van USD naar EUR.
- ✓ Uitgifteprijs: 102% van de nominale waarde (2.040 USD per coupure).
- ✓ Het rendement en de terugbetalingswijze zijn afhankelijk van de evolutie van de index Global Grey Gold Select 30 USD PR. Die bestaat uit 30 aandelen van internationale bedrijven uit sectoren waar de vergrijzende wereldbevolking een grote rol speelt.
- ✓ Risico op kapitaalverlies bij een daling van de index op de eindvervaldag. Het eventuele verlies is evenwel beperkt tot maximaal -10%. Als de index sterker daalt, wordt het kapitaal op de eindvervaldag bijgevolg tegen minimaal 90% van de nominale waarde terugbetaald (1.800 USD per coupure).
- ✓ De eventuele terugbetalingspremie is gelijk aan 100% van de indexstijging op de eindvervaldag.

Van babyboom naar oma- en opaboorn

De babyboomgeneratie gaat met pensioen. Senioren worden alsmaar talrijker, leven steeds langer en beschikken doorgaans over een grotere koopkracht. Bovendien speelt de hogere levensverwachting als gevolg van de geneeskundige vooruitgang en de wereldwijde betere levensomstandigheden zowel in de ontwikkelde landen als in de groeiende landen een grote rol.

De vergrijzende wereldbevolking is hierdoor uitgegroeid tot een **volwaardig en duurzaam beleggingsthema** dat relatief ongevoelig is voor economische cycli.

Dit thema beperkt zich – helemaal – niet tot de gezondheidssector. Het gaat niet enkel om zorg of preventie van gezondheidsproblemen bij senioren, maar ook om te kunnen beantwoorden aan nieuwe behoeften van een steeds groter wordende groep van de wereldbevolking.

Met de BP2F USD BULLISH NOTE GREY GOLD 2023 mikt u op het potentieel van bedrijven die zullen kunnen groeien dankzij deze 'nieuwe verbruikers'. De terugbetalingswijze en het rendement zijn immers afhankelijk van de evolutie van een gloednieuwe index – Global Grey Gold Select 30 USD PR – die speciaal ontwikkeld is om het thema van de vergrijzende wereldbevolking vorm te geven. Een daling van de index zal dan weer voor maximaal -10% in rekening gebracht worden op de eindvervaldag.

De BP2F USD BULLISH NOTE GREY GOLD 2023 is uitgedrukt in dollar en geeft u ook de kans om uw beleggingsportefeuille in USD te diversifiëren.





Global Grey Gold Select 30 USD PR

Deze gloednieuwe index is ontwikkeld door de experts van BNP Paribas.

De index wil een beursblootstelling bieden aan ondernemingen waarvan de activiteiten door de vergrijzende wereldbevolking worden ondersteund. Dit thema is immers in vele activiteitssectoren een prioritaire ontwikkelingsas geworden.

De index is uitgedrukt in Amerikaanse dollar (USD) en biedt een goede geografische en sectorale diversifiëring.

Samenstelling van de index

De index bestaat uit 30 internationale aandelen. Die worden volgens een aantal objectieve financiële criteria geselecteerd uit alle aandelen uit sectoren waar de vergrijzende wereldbevolking een grote rol speelt. Om beter in te spelen op de marktstandigheden wordt de samenstelling van de index om de 3 maanden herzien.

De sectoren die in de index zijn

opgenomen en die een blootstelling aan het thema van de vergrijzende wereldbevolking bieden, kunnen in **zes categorieën** worden ondergebracht:

- Farma en biotechnologie
- Uitrusting en diensten in het kader van de gezondheidszorg
- Levensverzekeringen
- Reizen en vrije tijd
- Wijn en sterke drank
- Wooninrichting

Selectieproces

750 aandelen

Beleggingsbereik

Internationale aandelen uit verschillende sectoren in verband met de bevolkingsvergroting

300 aandelen

Selectie van de **meest liquide** aandelen

(gemiddeld handelingsvolume op 20 dagen van meer dan 10 miljoen USD)

60 aandelen

Selectie van de aandelen met de **beste vooruitzichten** qua **dividendrendement** voor de komende twaalf maanden

30 aandelen

Selectie van de **minst risicovolle** aandelen op basis van de volatiliteit in het verleden (op 6 maanden)

De **weging** van elk aandeel wordt bepaald op grond van de **volatiliteit ervan**. Zo krijgt het minst volatiele aandeel het grootste gewicht in de index.

Volatiliteit (of risico)

Aandelen zijn onderhevig aan koersstijgingen en -dalingen. Die verschillen kunnen beperkt worden binnen een schommelmarge die de positieve en negatieve afwijkingen (in %) ten opzichte van een gemiddelde prestatie meet. Op financieel gebied wordt dit verschil uitgedrukt als volatiliteit of risico.

Conclusie

Deze strenge methodologie maakt het mogelijk aandelen op te sporen die

- het meest liquide zijn,
- financieel gezond en solide zijn, omdat ze in staat zijn hoge dividenden uit te keren, en
- niet zo risicovol zijn omdat ze een lage volatiliteit hebben.

Geen dividenduitkering

Hoewel een van de selectiecriteria voor de aandelen in de index betrekking heeft op de uitgekeerde dividenden, moet worden aangestipt dat de belegger geen recht heeft op deze dividenden.

Goed om weten

De index Global Grey Gold Select 30 USD PR is een '**prijsindex**'. Dat houdt in dat de dividenden die worden uitgekeerd door de aandelen in de index, niet opnieuw in de index worden belegd.

De samenstelling en het verloop van de index vindt u op de site

<https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/product.aspx?id=nODSpIUJ8jYDuTUwbkwpw%3d%3d>

Indeksamenstelling op 26.03.2015

#	Bedrijf	Land	Sector
1	GreatWest Lifeco Inc	Canada	Levensverzekeringen
2	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Japan	Farma & Biotechnologie
3	Eisai Co Ltd	Japan	Farma & Biotechnologie
4	Pfizer Inc	Verenigde Staten	Farma & Biotechnologie
5	MTR Corp Ltd	Hong Kong	Reizen & Vrije tijd
6	Legal General Group PLC	Verenigd Koninkrijk	Levensverzekeringen
7	Power Financial Corp	Canada	Levensverzekeringen
8	Swiss Life Holding AG	Zwitserland	Levensverzekeringen
9	Power Corp of Canada	Canada	Levensverzekeringen
10	Diageo PLC	Verenigd Koninkrijk	Wijn & Sterke drank
11	Novartis AG	Zwitserland	Farma & Biotechnologie
12	Wesfarmers Ltd	Australië	Wooninrichting
13	Daiichi Sankyo Co Ltd	Japan	Farma & Biotechnologie
14	GlaxoSmithKline PLC	Verenigd Koninkrijk	Farma & Biotechnologie
15	Friends Life Group Ltd	Verenigd Koninkrijk	Levensverzekeringen
16	Roche Holding AG	Zwitserland	Farma & Biotechnologie
17	Sonic Healthcare Ltd	Australië	Farma & Biotechnologie
18	Old Mutual PLC	Verenigd Koninkrijk	Levensverzekeringen
19	Merck Co Inc	Verenigde Staten	Farma & Biotechnologie
20	AMP Ltd	Australië	Levensverzekeringen
21	Sun Life Financial Inc	Canada	Levensverzekeringen
22	Aviva PLC	Verenigd Koninkrijk	Levensverzekeringen
23	AstraZeneca PLC	Verenigd Koninkrijk	Farma & Biotechnologie
24	Standard Life PLC	Verenigd Koninkrijk	Levensverzekeringen
25	Manulife Financial Corp	Canada	Levensverzekeringen
26	Principal Financial Group Inc	Verenigde Staten	Levensverzekeringen
27	Crown Resorts Ltd	Australië	Reizen & Vrije tijd
28	William Hill PLC	Verenigd Koninkrijk	Reizen & Vrije tijd
29	GTECH SpA	Italië	Reizen & Vrije tijd
30	Delta Lloyd NV	Nederland	Levensverzekeringen

Bron: BNP Paribas Fortis

Vergelijking van het verloop van de index Global Grey Gold Select 30 USD PR (simulatie) en de index MSCI World (internationale aandelen) over een lange periode (basis 100 op 01.01.2002)

Bron: Bloomberg. Cijfers op 13 maart 2015.

Aangezien de index Global Grey Gold Select 30 USD PR pas sinds 20 januari 2015 bestaat, berust de grafiek hiernaast op een simulatie van de prestatie. De prestatie in het verleden werd verkregen door systematisch financiële filters toe te passen op het beleggingsbereik.

Op basis van deze simulatie van de prestatie over de periode van 01.01.2002 tot 13.03.2015 zou de index een actuariële rendement van 5,77% hebben geboekt (tegenover 4,13% voor de MSCI World-index).

Op 13 maart 2015 sloot de index Global Grey Gold Select 30 USD PR af op 209,81.

Gegevens uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

100% van de indexstijging op de eindvervaldag

Op de eindvervaldag, op 15 mei 2023, worden het rendement en de terugbetalingswijze van de BP2F USD BULLISH NOTE GREY GOLD 2023 bepaald door de evolutie van de index ten opzichte van de beginwaarde.

- **Als de index daalt**, wordt de terugbetaling berekend als volgt:
 - 100% - dalingspercentage van de index beperkt tot maximaal -10%**. Dit betekent een terugbetaling tegen minimaal 90% van de nominale waarde (1.800 USD per coupure)¹.
- **Als de index gelijk blijft of stijgt**, geeft de BP2F USD BULLISH NOTE GREY GOLD 2023 recht op¹:
 - een **terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde** (2.000 USD par coupure), en
 - een **terugbetalingspremie gelijk aan 100% van de stijging** van de index.

De **indexprestatie** stemt overeen met de opgetekende evolutie tussen de begin- en eindwaarde.

Beginwaarde : slotkoers op 4 mei 2015.

Eindwaarde: gemiddelde van de slotkoersen op 31 observatiedagen, maandelijks gespreid tussen 28 oktober 2020 en 28 april 2023.

Evolutiescenario's van de index en berekening van het rendement

De volgende scenario's gelden louter als illustratie van de berekeningswijze van het eindrendement en vormen in geen geval een garantie voor het eindrendement.

Evolutie van de index tussen zijn eind- en beginwaarde	Totaal bedrag van terugbetaling op de eindvervaldag	Actuariel rendement (op basis van de uitgifteprijs van 102%)
-20%	90%	-1,55%
-4%	96%	-0,75%
+26%	126%	+2,70% ²
+50%	150%	+4,93% ²

- 1 **Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant** zal de belegger geen terugbetalingspremie ontvangen en kan hij een lager bedrag terugbetaald krijgen dan zijn oorspronkelijk belegde kapitaal. Dat bedrag kan zelfs gelijk zijn aan nul.
- 2 Vóór inhouding roerende voorheffing.

Een belegging in USD

De BP2F USD BULLISH NOTE GREY GOLD 2023 is uitgedrukt in USD en geeft de belegger de kans om zijn beleggingen in USD in zijn portefeuille te spreiden. Maar dit houdt ook een wisselkoersrisico in als hij beslist om zijn kapitaal in EUR om te zetten.

Op 17 maart 2015 was 1 EUR 1,06 USD waard.

Om een coupure van 2.000 USD te verkrijgen tegen deze koers, zou u 1.886,79 EUR moeten betalen (vóór kosten). Als de USD op de eindvervaldag 10% in waarde daalt ten opzichte van de EUR, naar 1,1778 USD voor 1 EUR, krijgt u slechts 1.698,08 EUR voor uw coupure van 2.000 USD. De waarde van uw kapitaal daalt dus met 10%. Als de Amerikaanse dollar daarentegen met 10% is gestegen tegenover de EUR (naar 0,9636 USD voor 1 EUR), ontvangt u 2.075,55 EUR voor uw coupure van 2.000 USD. U zal dus een meerwaarde van 10% op de munt behaald hebben.

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



Bron: Bloomberg (gegevens op 17 maart 2015). De toekomstige evolutie van de Amerikaanse dollar kan geenszins gegarandeerd worden.





Voor welke belegger ?

Dit complexe afgeleide instrument is meer bepaald bestemd voor ervaren beleggers met een **defensief tot agressief profiel**. 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/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 www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Belangrijke informatie > Wettelijke vermeldingen.



Voornaamste risico's

- ✓ **Wisselkoersrisico:** dit afgeleide instrument is uitgegeven in USD, wat betekent dat de belegger een bedrag in USD kan ontvangen dat omgezet in EUR lager kan uitvallen dan het oorspronkelijk belegde bedrag in EUR. Dat wisselkoersrisico 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.
- ✓ **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.
- ✓ **Risico met betrekking tot de index:** de index Global Grey Gold Select 30 USD PR is een gloednieuwe index. Er is dus geen historisch verloop beschikbaar. De index bestaat uit 30 aandelen en is dus ook minder gediversifieerd dan een wereldwijde beursindex zoals de MSCI World. Bepaalde sectoren zoals gezondheidszorg, biotechnologie en levensverzekeringen zullen dus sterker aanwezig zijn. 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:** dit afgeleide instrument 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 (2.000 USD). Deze prijs zal bepaald worden binnen een aankoop-verkoopvork van maximaal 1% bij normale marktomstandigheden (exclusief makelaarskosten en taks op beursverrichtingen; zie rubriek 'Kosten' en 'Fiscaliteit' op p 6).
- ✓ **Risico op prijschommelingen van het effect (marktrisico):** het recht op terugbetaling tegen minimaal 90% van de nominale waarde geldt alleen op de eindvervaldag. In de tussentijd kan de prijs van de Note zowel stijgen als dalen, afhankelijk van parameters zoals de financiële gezondheid van de emittent en de garant, de evolutie van de index en de rentevoeten.



Prospectus

Het **prospectus** bestaat uit:

- het **Basisprospectus** 'Note, Warrant and Certificate Programme' van 5 juni 2014, opgesteld in het Engels en goedgekeurd door de '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 31 maart 2015.

Die documenten en de samenvatting van het basisprospectus in het Nederlands staan 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 van de garant: A2 (*under review*) 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. De rating kan op elk ogenblik door het ratingagentschap worden geschorst, gewijzigd of opgeheven.

Effecten

- Nominale waarde: 2.000 USD.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen USD en maximaal 50 miljoen USD.
- ISIN-code: XS1197992362- Reeks N071.
- Niet-achtergestelde effecten aan toonder, vertegenwoordigd door een globaal certificaat en onderworpen aan het Engelse recht.
- Dit afgeleide instrument zal niet worden genoteerd op een gereguleerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 5).



Risico

De belangrijkste risico's van dit afgeleide instrument worden beschreven op pagina 5.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 13 mei 2015.

Uitgifteprijs: 102% van de nominale waarde.

Vervaldag: 15 mei 2023. Dit is een looptijd van 8 jaar.

Dit afgeleide instrument houdt een risico in op het belegde kapitaal.

De terugbetalingswijze op de eindvervaldag wordt bepaald door de ontwikkeling van de index Global Grey Gold Select 30 USD PR:

- als de eindwaarde van de index minstens gelijk is aan de beginwaarde: recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde;
- als de eindwaarde van de index lager ligt dan de beginwaarde: recht op een gedeeltelijke terugbetaling die als volgt wordt berekend: 100% - dalingspercentage van de index beperkt tot -10%. Dit is minstens 90% van de nominale waarde.



Rendement

• **Onderliggend:** index Global Grey Gold Select 30 USD PR (zie uitleg op p.3 - 4).

• Recht op een eventuele terugbetalingspremie gelijk aan **100% van de stijging van de index op de eindvervaldag** (zie uitleg op p.4).

• Beginwaarde van de index: slotkoers op 4 mei 2015.

• Eindwaarde van de index: gemiddelde van de slotkoersen op 31 observatiedagen, maandelijks gespreid tussen 28 oktober 2020 en 28 april 2023.



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 bij uw private banker en staat op www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Belangrijke informatie > MiFID.

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 promotie van het afgeleide instrument.

De potentiële belegger wordt verzocht het Prospectus te raadplegen voor meer informatie over de provisie's.



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 25% roerende voorheffing (RV). Deze 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 op de primaire markt (dit is gedurende de inschrijvingsperiode).

• 0,09% TOB bij de verkoop en aankoop op de secundaire markt: (maximaal 650 EUR per verrichting).



Documentatie

De documentatie die bij dit afgeleid instrument hoort, staat beschreven op p. 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 BP2F USD BULLISH NOTE GREY GOLD 2023 op 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