

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD STEP UP BOND 2021

FLASH
INVEST

Februari 2016

Promotioneel document



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatie



5 jaar



Amerikaanse dollar
(USD)

Wisselrisico



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



5 jaarlijkse coupons
die jaar na jaar stijgen



Roerende voorheffing
van 27%

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING USD STEP UP BOND 2021** (afgekort **BP2F USD STEP UP BOND 2021**) 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 om u jaarlijks een coupon uit te keren en om u op de eindvervaldag het kapitaal tegen 100% van de nominale waarde (2.000 USD per coupure) terug te betalen. In geval van faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant loopt u dus het risico dat u de bedragen waarop u recht hebt niet recupereert en dat u het belegde kapitaal op de eindvervaldag verliest.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd: 5 jaar.
- ✓ Uitgifte in Amerikaanse dollar (USD), wat een wisselrisico inhoudt bij de omzetting van de bedragen in USD naar EUR.
- ✓ 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 een jaarlijkse coupon waarvan het bedrag elk jaar verhoogt met 0,20% (zie tabel op pagina 2).
- ✓ Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% (2.037,50 USD per coupure) en uitgaand van een terugbetaling tegen 100% (in USD) op de eindvervaldag, bedraagt het actuariel brutorendement 1,945%. Dit is een actuariel nettorendement van 1,322% na aftrek van de roerende voorheffing van 27%.

De Amerikaanse rente stijgt opnieuw

Verenigde Staten

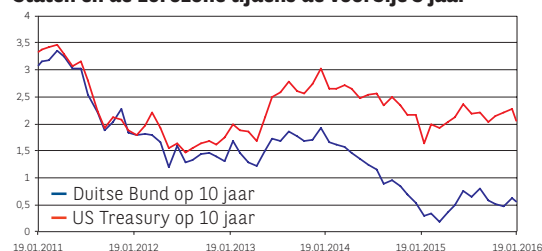
Op 16 december heeft de Federal reserve (de Amerikaanse centrale bank) voor het eerst in 9 jaar de richtrente opgetrokken. Voorzitter Janet Yellen stelde de markten meteen gerust door erop te wijzen dat de verstrakking van het monetair beleid stap per stap zal gebeuren om de economische opleving te vrijwaren.

De Verenigde Staten en de eurozone voeren een volkomen tegengesteld monetair beleid en dat veroorzaakt een toenemend renteverschuif tussen beide continenten. Op korte termijn is dat voordelig voor de Amerikaanse dollar.

Europa

De Europese Centrale Bank heeft daarentegen de depositorente nog verder verlaagd van -0,20% naar -0,30%. President Mario Draghi heeft op 3 december ook meegedeeld dat de bestaande monetaire versoepeling nog verder uitgebreid wordt.

Evolutie van de rente op 10 jaar in de Verenigde Staten en de Eurozone tijdens de voorbije 5 jaar



Bron: Bloomberg (gegevens van 19 februari 2016)

Maar een groot deel van dit nieuws zit al in de dollarkoers verrekend. Bovendien zal de Fed nooit toelaten dat de Amerikaanse munt al te sterk in waarde stijgt en zo de export in gevaar brengt. Dat kan het stijgingspotentieel op middellange termijn van de USD beperken.

De **BP2F USD STEP UP BOND 2021** biedt de belegger uit de eurozone de mogelijkheid om te profiteren van het extra rendement dat de Amerikaanse rentevoeten momenteel bieden en in te spelen op een eventuele waardestijging van de dollar.



Een jaarlijkse coupon die jaar na jaar stijgt

Met de **BP2F USD STEP UP BOND 2021** krijgt u een coupon die elk jaar stijgt ... zelfs als de Amerikaanse markrentes stabiel blijven of dalen.

Deze obligatie wordt uitgegeven voor een periode van 5 jaar en geeft recht op een jaarlijkse coupon waarvan het bedrag elk jaar met 0,20% stijgt.

Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuariële brutorendement op de vervaldag 1,945%, wat na aftrek van 27% roerende voorheffing neerkomt op een actuariële nettorendement van 1,322%. Dit rendement houdt geen rekening met eventuele andere kosten zoals bewaarkosten van de effecten op een effectenrekening en/of met elk ander belastingstelsel dat eventueel van toepassing is.

Interestperiode		Betaaldatum van de coupon	Bruto-coupon*
Begin	Einde		
04.03.2016	04.03.2017	04.03.2017	1,95%
04.03.2017	04.03.2018	04.03.2018	2,15%
04.03.2018	04.03.2019	04.03.2019	2,35%
04.03.2019	04.03.2020	04.03.2020	2,55%
04.03.2020	04.03.2021	04.03.2021	2,75%

* Voor afhouding van de roerende voorheffing van 27%



Een belegging uitgedrukt in USD

De BP2F USD STEP UP BOND 2021 is uitgegeven in USD en kan geschikt zijn voor de belegger die wil profiteren van het extra rendement die de Amerikaanse rentevoeten bieden, of die gewoon de beleggingen in USD uit zijn portefeuille wil diversifiëren. Maar dat houdt ook een valutarisico in als hij beslist om zijn kapitaal in euro om te zetten. Als de dollar in waarde stijgt ten opzichte van de euro, dan zal het eindrendement in euro toenemen. Een waardedaling van de dollar heeft dan weer het tegenovergestelde effect.

Evolutie van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar in de afgelopen vijf jaar



Bron: Bloomberg (gegevens tot en met 26.01.2016)
Geen enkele garantie kan worden gegeven over de toekomstige evolutie van de Amerikaanse dollar.

Op 26 januari 2016 was 1 EUR 1,0830 USD waard.

Om een coupure van 2.000 USD te verkrijgen tegen deze koers, zou u 1.846,72 EUR moeten betalen (exclusief kosten).

Als de USD op de eindvervaldag 10% in waarde daalt ten opzichte van de EUR, naar 1,2033 USD voor 1 EUR, krijgt u slechts 1.662,09 EUR voor uw coupure van 2.000 USD. De waarde van uw kapitaal zal dus gedaald zijn met 10%.

Omgekeerd zult u 2.031,48 EUR ontvangen voor uw coupure van 2.000 USD als de waarde van de USD met 10% stijgt ten opzichte van de EUR, naar 0,9845 USD voor 1 EUR. U boekt dan een meerwaarde van 10% op de munt.

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>



Belangrijkste risico's van deze uitgifte

- ✓ **Wisselrisico:** deze obligatie is uitgegeven in Amerikaanse dollar. Dit betekent dat de beleggers op de eindvervaldag een bedrag in USD kunnen ontvangen dat, omgezet in euro, lager kan uitvallen dan het oorspronkelijk belegde bedrag in euro. Het wisselrisico bestaat eveneens op het moment dat de coupons worden geconverteerd in euro. Dit risico is zelfs groter voor de beleggers die geen rekening hebben die uitgedrukt is in USD en waarvoor de betaling van de coupons en de terugbetaling van het kapitaal dus automatisch worden omgezet in EUR.
- ✓ **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 vervaldag. 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 obligatie is genoteerd op een gereguleerde markt. Toch garandeert deze notering niet dat er zich een actieve markt ontwikkelt die haar verhandeling mogelijk maakt. 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 doorverkopen voor de eindvervaldag of die deze effecten wil kopen nadat de inschrijvingsperiode is beëindigd, moet ze verkopen/aankopen voor de prijs bepaald door BNP Paribas Fortis. Dit zal afhankelijk zijn van de marktparameters van het moment (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 de rubrieken 'Kosten' en 'Fiscaliteit' op pagina 4).
- ✓ **Risico op prijsschommeling van het effect (marktrisico):** het recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde in USD geldt alleen op de eindvervaldag. In de tussentijd schommelt de prijs van deze obligatie in vreemde munt zowel op- als neerwaarts, afhankelijk van parameters zoals de financiële gezondheid van de emittent en de garant, de algemene evolutie van de rente en de volatiliteit van de markten. Indien de marktrente stijgt na de emissie van deze obligatie, zal de koers ervan dalen. Omgekeerd geldt dat de waarde van de obligatie zal stijgen als de marktrenten dalen. Uiteraard geldt dit enkel als alle andere parameters identiek blijven.



Prospectus

Het **Prospectus** is samengesteld uit:

- het **Basisprospectus** van het programma "Euro Medium Term Notes" (EMTN), gedateerd op 12 juni 2015, opgesteld in het Engels en goedgekeurd in Luxemburg door de "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF),
- het **supplement** van 3 september 2015,
- de **specifieke samenvatting van de emissie**, opgesteld in het Nederlands, en
- de **Final Terms** van 29 januari 2016.

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

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

Bijkomende informatie inzake Belgisch recht

De emittent kan ertoe verplicht worden om de bepalingen van het Belgische Wetboek van economisch recht te respecteren, in het bijzonder de bepalingen omtrent de onrechtmatige bedingen, in de toepassing van de clausules in het basisprospectus en de definitieve voorwaarden die betrekking hebben op de uitgifte van dit product in België, voor zover deze bepalingen van toepassing zijn voor de emittent.



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.

Rating van de garant: A2 (*stable outlook*) bij Moody's, A+ (*under credit watch negative*) bij Standard & Poor's en A+ (*stable outlook*) bij Fitch.

Een rating wordt louter indicatief toegekend en vormt geen aanbeveling tot kopen, verkopen of bijhouden 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 1 miljoen USD en maximaal 100 miljoen USD.
- ISIN-code: XS1342501787 – Serie 882.
- Niet-achtergestelde toondereffecten onderworpen aan het Engelse recht, vertegenwoordigd door een globaal certificaat.
- Notering: Beurs van Luxemburg (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 3).



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 4 maart 2016.

Uitgifteprijs: 101,875% van de nominale waarde (2.037,50 USD per coupure).

Eindvervaldag: 4 maart 2021, dit is een looptijd van 5 jaar.

Terugbetalingsprijs: 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.



Kosten

Kosten

- **Financiële dienst:** gratis bij betaalagent 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 het kantoor of op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > Kosten en taksen.

Enmalige plaatsingsprovisie van 1,875%, ten laste van de particuliere belegger en begrepen in de uitgifteprijs van 101,875%

Op de uitgiftedatum zal de emittent deze provisie weer afstaan aan BNP Paribas Fortis in zijn hoedanigheid van verdeler. De potentiële belegger wordt verzocht de Final Terms te raadplegen voor meer informatie over deze provisie.



Fiscaliteit

Belastingstelsel voor particuliere beleggers in België

Volgens de fiscale wetgeving die momenteel van kracht is, zijn inkomsten uit buitenlandse schuldtitels die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële tussenpersoon onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 27%. 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 het belastingstelsel dat 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 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 BP2F USD STEP UP BOND 2021 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 vermeld in het Prospectus.

De inschrijvingsperiode loopt van 30 januari (9 u.) tot en met 29 februari 2016 (16 u.)

In bepaalde omstandigheden is er wel een vervroegde afsluiting mogelijk, 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**

telefonisch op het nummer **02 433 41 34**

via **PC banking** en op de website 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.