

# BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD FIX TO SPREAD NOTE 2022/6

FLASH  
INVEST

Oktober 2016

Promotioneel document



**BNP PARIBAS  
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

## Gestructureerde obligatie



6 jaar



Amerikaanse dollar (USD)  
Wisselkoersrisico



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



3 jaarlijkse vaste coupons en 3 jaarlijkse variabele coupons



Coupons onderworpen aan roerende voorheffing

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD FIX TO SPREAD NOTE 2022/6** (afgekort BP2F USD FIX TO SPREAD NOTE 2022/6) 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 u een jaarlijkse coupon uit te keren en u op de eindvervaldag het kapitaal tegen 100% van de nominale waarde in USD terug te betalen. In geval de emittent en/of de garant failliet gaan of dreigen te gaan, loopt u het risico op de eindvervaldag de bedragen waarop u recht hebt niet terug te krijgen, evenmin als het belegde bedrag.

### Belangrijkste kenmerken

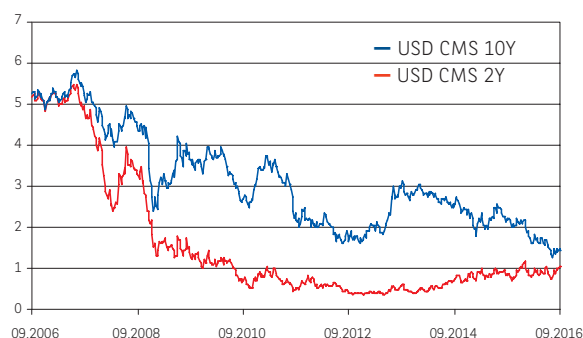
- ✓ Looptijd van 6 jaar.
- ✓ Uitgifte in Amerikaanse dollar (USD), wat een wisselkoersrisico inhoudt bij de omrekening van de bedragen van USD naar EUR.
- ✓ Uitgifteprijs: 102% van de nominale waarde (2.040 USD per coupure).
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde (2.000 USD per coupure) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of dreigend faillissement van de emittent en/of de garant.
- ✓ Recht op 3 jaarlijkse coupons met een vaste rente van 2,25% (bruto), gevolgd door 3 jaarlijkse coupons met een variabele rente. De variabele coupons zullen gelijk zijn aan 2 maal het positieve verschil tussen de rentevoeten USD CMS 10Y en USD CMS 2Y, met een minimum van 0% en een maximum van 4,50%. De kans dat de maximale coupon uitgekeerd wordt, is zeer klein en de kans dat driemaal de maximale coupon uitgekeerd wordt is daarom nagenoeg onbestaande.
- ✓ Op de eindvervaldag bedraagt het actuaireel brutorendement (in USD) minimaal 0,80% en maximaal 2,96% (voor inhouding van de roerende voorheffing).



## De rentevoeten USD CMS

De BP2F USD FIX TO SPREAD NOTE 2022/6 laat de belegger, die het wisselkoersrisico aanvaardt, toe om zijn voordeel te doen met de Amerikaanse rentevoeten die hoger liggen dan in de eurozone. Daarvoor biedt de obligatie eerst 3 aantrekkelijke, vaste, jaarlijkse coupons. Het objectief is om daarna 3 potentieel hogere, variabele, jaarlijkse coupons te bieden. Deze zijn niet rechtstreeks aan de Amerikaanse rentevoeten gelinkt, maar wel aan het verschil tussen de Amerikaanse korte- en langetermijnrente, nl. de USD CMS-rentevoeten.

### Evolutie van de rentevoeten USD CMS 2Y en USD CMS 10Y op 10 jaar



De USD CMS-rentevoeten – *Constant Maturity Swap* in US dollar – zijn de referentierentvoeten voor interbankenleningen in USD met verschillende looptijden.

Bron: Bloomberg.  
Cijfers van 02.09.2016.

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

BNP Paribas Fortis publiceert de USD CMS-rentevoeten elke dag op [http://cib.bnpparibasfortis.com/Markets/Legal/ISDAFIX\\_CMS\\_Ratings.pdf](http://cib.bnpparibasfortis.com/Markets/Legal/ISDAFIX_CMS_Ratings.pdf)



## 3 jaarlijkse vaste coupons gevolgd door 3 jaarlijkse variabele coupons

- De eerste 3 jaarlijkse coupons bedragen 2,25% (bruto).
- De laatste 3 jaarlijkse coupons zijn variabel en bedragen minimaal 0% en maximaal 4,50% (bruto). De kans dat de maximale coupon uitgekeerd wordt, is zeer klein en de kans dat driemaal de maximale coupon uitgekeerd wordt is daarom nagenoeg onbestaande. Het bedrag van elke variabele coupon is afhankelijk van het verschil (*spread*) tussen de kortetermijn- en de 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.

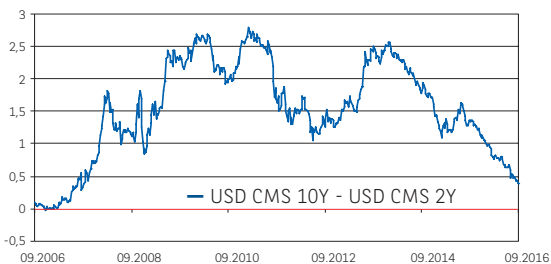
$$\begin{array}{c} \text{Minimum 0\%} \\ \updownarrow \\ 2 \times (\text{USD CMS 10Y} - \text{USD CMS 2Y}) \\ \updownarrow \\ \text{Maximum 4,50\% (bruto)} \end{array}$$

### Berekening van de 3 coupons met een variabele rente

De waarde van elke variabele coupon wordt bepaald door het verschil tussen de USD CMS 10Y en de USD CMS 2Y en wordt als volgt berekend:  
 $2 \times (\text{USD CMS 10Y} - \text{USD CMS 2Y})$ .

Het zo verkregen resultaat wordt met een minimum van 0% en een maximum van 4,50% in rekening gebracht. De kans dat de maximale coupon uitgekeerd wordt, is zeer klein en de kans dat driemaal de maximale coupon uitgekeerd wordt is daarom nagenoeg onbestaande.

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



#### Samenvattende tabel

|   | Observatiedata van de USD CMS 2Y en 10Y | Jaarlijkse brutocoupon (in USD)   | Uitkeringsdata |
|---|---|---|----------------|
| 1 | /                                       | 2,25%   | 14.11.2017     |
| 2 | /                                       | 2,25%   | 14.11.2018     |
| 3 | /                                       | 2,25%   | 14.11.2019     |
| 4 | 12.11.2020                              | 2 x (USD CMS 10Y - USD CMS 2Y), met een <b>minimum van 0%</b> en een <b>maximum van 4,50%</b> | 16.11.2020     |
| 5 | 10.11.2021                              |   | 15.11.2021     |
| 6 | 09.11.2022                              |   | 14.11.2022     |

#### Voorbeeld

Stel dat de USD CMS 2Y op 12 november 2020 1,50% zou noteren en de USD CMS 10Y 3%. De coupon berekend op deze basis en uitgekeerd op 16 november 2020 bedraagt dan:

$$2 \times (3,0 - 1,50) = 3 \rightarrow \text{Coupon van 3\% (bruto)}$$

Bron: Bloomberg. Cijfers van 02.09.2016.

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

### 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 USD. Het eindrendement in EUR wordt ook beïnvloed door de evolutie van de USD tegenover de EUR (zie pagina 3).

| Ongunstig scenario   |                               | Neutraal scenario  |                               | Gunstig scenario   |                               |
|--|-------------------------------|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
| De eerste 3 coupons bedragen 2,25% (bruto)                         |                               | De eerste 3 coupons bedragen 2,25% (bruto)                         |                               | De eerste 3 coupons bedragen 2,25% (bruto)                         |                               |
| Coupon nr  | Bruto-percentage <sup>1</sup> | Coupon nr  | Bruto-percentage <sup>1</sup> | Coupon nr  | Bruto-percentage <sup>1</sup> |
| 4  | 0%                            | 4  | 1,18%                         | 4  | 2,80%                         |
| 5  | 0%                            | 5  | 1,80%                         | 5  | 4,50%                         |
| 6  | 0%                            | 6  | 2,90%                         | 6  | 3,95%                         |
| Het actuariel brutorendement <sup>2</sup> op de vervaldag is 0,80% |                               | Het actuariel brutorendement <sup>2</sup> op de vervaldag is 1,75% |                               | Het actuariel brutorendement <sup>2</sup> op de vervaldag is 2,60% |                               |

1 Voor afhouding van de roerende voorheffing.

2 Op basis van de uitgifteprijs van 102%, voor afhouding van de roerende voorheffing.

#### Klachten

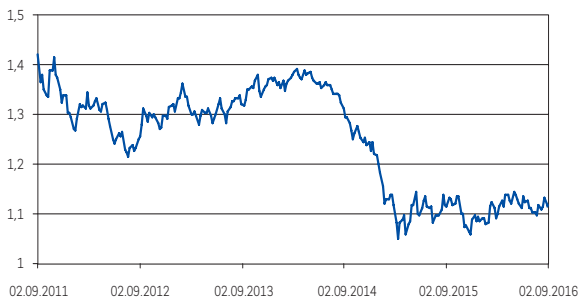
Met al uw klachten over onze beleggingsproducten en/of -diensten kunt u terecht bij

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

## Een belegging in USD

De BP2F USD Fix To SPREAD NOTE 2022/6 is uitgegeven in Amerikaanse dollar en geeft de belegger de kans om zijn beleggingsportefeuille in USD te diversifiëren. Maar dat houdt ook een wisselkoersrisico in wanneer hij beslist om zijn kapitaal en zijn coupons in euro om te zetten. Het uiteindelijke rendement in euro wordt immers niet alleen bepaald door de effectief uitgekeerde coupons, maar wordt ook beïnvloed door de evolutie van het groene briefje tegenover de euro.

### De evolutie van de euro tegenover de US dollar tijdens de laatste 5 jaar



### Op 2 september 2016 was 1 EUR 1,1180 USD waard

Om een coupure van 2.000 USD te verkrijgen aan deze koers, zou u 1.788,91 EUR moeten betalen (exclusief kosten). Als de USD op de eindvervaldag 10% in waarde is gedaald ten opzichte van de euro, naar 1,2422 USD voor 1 EUR, krijgt u slechts 1.610,04 EUR voor uw coupure van 2.000 USD. De waarde van uw kapitaal zal dus gedaald zijn met 10%.

Als de Amerikaanse dollar daarentegen met 10% is gestegen tegenover de euro (naar 1,0164 USD voor 1 EUR), ontvangt u 1.967,73 EUR voor uw coupure van 2.000 USD. U zal dus een meerwaarde van 10% op de munt behaald hebben.

Bron: Bloomberg. Cijfers van 02.09.2016. Er kan geen enkele garantie worden geboden wat betreft de toekomstige evolutie van de Amerikaanse dollar.



## Voornaamste risico's

- ✓ **Wisselkoersrisico:** deze obligatie is uitgegeven in Amerikaanse dollar. Dit betekent dat de belegger op de eindvervaldag een bedrag in USD kan ontvangen dat, omgezet in EUR, lager kan uitvallen dan het oorspronkelijk belegde bedrag in EUR. Het wisselkoersrisico bestaat eveneens op het moment dat de coupons worden omgezet in EUR. Het is zelfs groter voor de beleggers die geen rekening hebben in USD 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:** in geval de emittent en/of de garant failliet gaan of dreigen te gaan, 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, of kan hij, op beslissing van de toezichthouder, verplicht worden de Notes om te zetten in eigen kapitaalinstrumenten (aandelen).
- ✓ **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 wil doorverkopen voor de eindvervaldag of die deze effecten wil 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 USD). 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 prijs schommelingen 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 gestructureerde obligatie zowel op- als neerwaarts schommelen, naargelang 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) gedateerd op 13 juni 2016, opgesteld in het Engels en goedgekeurd door de 'Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)' in Luxemburg,
- het **supplement** van 5 september 2016,
- de **specifieke samenvatting van de uitgifte**, opgesteld in het Nederlands, en
- de **Final Terms** van 30 september 2016.

Deze documenten zijn samen met een samenvatting in het Nederlands van het basisprospectus gratis verkrijgbaar op de website [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://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, bij de toepassing van de clausules in het basisprospectus en de definitieve voorwaarden die betrekking hebben op de uitgifte van dit product in België en 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 Bank NV.  
**Garant:** BNP Paribas Fortis NV. De waarborg is enkel van toepassing bij faillissement of wanbetaling van de emittent.  
**Rating van de garant:** A2 (*stable outlook*) bij Moody's, A (*stable 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 USD.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen USD en maximaal 100 miljoen USD.
- ISIN- code: XS1485643370 - Serie 899.
- Niet-achtergestelde effecten aan toonder vertegenwoordigd door een globaal certificaat, onderworpen aan het Engels recht.
- Deze gestructureerde obligatie zal niet noteren op een gereguleerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 3).



Looptijd

**Uitgifte- en betaaldatum:** 14 november 2016.

**Uitgifteprijs:** 102% van de nominale waarde.

**Eindvervaldag:** 14 november 2022. Dit is een looptijd van 6 jaar.

**Terugbetalingsprijs:** recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde in USD op de eindvervaldag, behalve in geval de emittent en/of de garant failliet gaan of dreigen te gaan.

**Recht op 6 jaarlijkse coupons:** zie pagina 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](http://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 weer afstaan aan de verdeler.
- Door de verdeler in te houden provisie van maximaal 0,5% 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 27%. 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 van bij verkoop/aankoop op de secundaire markt (met een maximum van 650 EUR per verrichting).



Documentatie

De documentatie die bij deze gestructureerde 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 gestructureerde obligatie BP2F USD FIX TO SPREAD NOTE 2022/6 via de website [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://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 1 oktober (9 u.) tot 31 oktober 2016 (16 u.)

Een vervroegde afsluiting is in bepaalde gevallen 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**

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

 via **PC banking** en op de website [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://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.