

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) CAPPED CALL NOTE EUROPE SELECT 2020

FLASH
INVEST
Maart 2016

Promotioneel document



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Afgeleid instrument



4 jaar



Risico op kapitaalverlies beperkt tot maximaal -10%



Terugbetalingspremie onderworpen aan roerende voorheffing

Nieuwe versie van de Flash Invest naar aanleiding van de ratingwijziging van S&P

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) CAPPED CALL NOTE EUROPE SELECT 2020** (verkort BP2F CAPPED CALL NOTE EUROPE SELECT 2020) is een complex afgeleid instrument, uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding (LU) en gewaarborgd door BNP Paribas Fortis NV. Door in te tekenen maakt u geld over aan de emittent die er zich niet altijd toe verbindt op de vervaldag het kapitaal tegen 100% van de nominale waarde terug te betalen. Bij dreigend faillissement van de emittent en de garant loopt u op de eindvervaldag het risico de bedragen waarop u recht hebt, niet terug te krijgen, evenmin als het belegde bedrag.

Belangrijkste eigenschappen

- ✓ Looptijd van 4 jaar.
- ✓ Uitgifteprijs: 102% van de nominale waarde (1.020 EUR per coupure).
- ✓ Het rendement en de terugbetalingswijze zijn gekoppeld aan het verloop van de STOXX Europe Select 50-index (Price), bestaande uit 50 Europese aandelen, geselecteerd op basis van hun volatiliteit en dividenden. Let wel, als belegger heeft u geen recht op deze dividenden.
- ✓ Risico op kapitaalverlies bij ongunstig verloop van de index op de vervaldag. Het eventuele verlies is evenwel beperkt tot maximaal -10%. Zelfs bij een sterkere terugval van de index wordt het kapitaal op de vervaldag dus terugbetaald tegen minimaal 90% van de nominale waarde (900 EUR per coupure), wat overeenkomt met een actuariel rendement van minimaal -3,08%.
- ✓ Bij een gunstig verloop van de index op de vervaldag is de terugbetalingspremie gelijk aan 100% van de positieve prestatie van de index, begrensd tot maximaal 40%, wat overeenkomt met een bruto actuariel rendement van maximaal 8,23% (vóór aftrek van de roerende voorheffing).

Europese aandelen met lage volatiliteit

De minst volatiele aandelen zetten gemiddeld **betera prestaties** neer dan meer volatiele aandelen. De Amerikanen Robert Haugen en James Heins konden dit in 1969 voor het eerst empirisch aantonen. Het verleden vormt natuurlijk geen garantie voor de toekomst, maar deze vaststelling houdt toch stand voor alle regio's van 1926 tot nu.

Volatiliteit

De volatiliteit meet de schommelingen van financiële activa doorheen de tijd. Een hogere volatiliteit betekent dus een hoger statistisch risico op waardeschommelingen van de activa.

De betere prestaties van deze aandelen wakkeren dan ook de interesse aan voor **strategieën die gebaseerd zijn op een lage volatiliteit**. Maar alleen een lage volatiliteit volstaat niet om het risico van een aandelenportefeuille te beperken. Voor een gepaste diversificatie zijn nog andere objectieve financiële criteria nodig zoals het dividendrendement. De moeilijkheden die gepaard gaan met het samenstellen en beheren van zo'n portefeuille verklaard ook waarom er gespecialiseerde aandelenindexen zoals de STOXX Europe Select 50 bestaan. Deze index bestaat uit 50 Europese aandelen die een lage volatiliteit combineren met een vrij hoog dividendrendement. Opgelet, als belegger heeft u geen recht op deze dividenden.

Met de BP2F CAPPED CALL NOTE EUROPE SELECT 2020 kunt u inspelen op het potentieel op korte termijn (4 jaar) van de STOXX Europe Diversification Select 50-index. Bovendien weet u zeker dat als de index op de eindvervaldag lager uitkomt, uw kapitaalverlies beperkt blijft tot maximaal -10%. Daar staat wel tegenover dat de terugbetalingspremie beperkt is tot maximaal 40%.



De STOXX Europe Select 50-index

Deze nieuwe index zag in oktober 2015 het levenslicht. De bedoeling is om in te spelen op een selectie Europese aandelen met een lage volatiliteit en hoge dividenden.

Om de marktrealiteit te weerspiegelen wordt de samenstelling van de index om de 3 maanden herzien op basis van de methodologie op pagina 3.

Goed om te weten

De samenstelling van de STOXX Europe Select 50-index en de evolutie ervan vindt u op www.stoxx.com/index-details?symbol=sxxsep&searchTerm=sxxsep

Index van het type Price

De STOXX Europe Diversification Select 50-index is een index van het type 'Price'. De dividenden op de aandelen in die index worden hierin niet herbelegd en hebben dus geen rechtstreekse invloed op de prestatie ervan. Bij een index van het type 'Total Return' is dit wel het geval.

Samenstelling van de index op 29.02.2016

#	Onderneming	Land	Sector	#	Onderneming	Land	Sector
1	Cofinimmo SA	België	Vastgoed	29	Swedbank AB	Zweden	Financiën
2	Munich Re	Duitsland	Verzekeringen	30	Zurich Insurance Group AG	Zwitserland	Verzekeringen
3	Kuehne & Nagel International AG	Duitsland	Industriële diensten	31	Imperial Brands	Verenigd Koninkrijk	Consumptiegoederen
4	Iberdrola SA	Spanje	Diensten	32	Swisscom AG	Zwitserland	Telecom
5	Terna – Rete Elettrica Nazionale SpA	Italië	Diensten	33	Phoenix Group Holdings	Verenigd Koninkrijk	Financiën
6	Gecina SA	Frankrijk	Vastgoed	34	Close Brothers Group plc	Verenigd Koninkrijk	Financiën
7	Enagas SA	Spanje	Diensten	35	CEZ as	Tsjechische republiek	Diensten
8	Baloise Holding AG	Zwitserland	Verzekeringen	36	NEXT plc	Verenigd Koninkrijk	Retail
9	Proximus NV	België	Telecom	37	United Utilities plc	Verenigd Koninkrijk	Diensten
10	Abertis Infraestructuras	Spanje	Industriële diensten	38	Hannover Rueck SE	Duitsland	Verzekeringen
11	Swiss Prime Site AG	Zwitserland	Vastgoed	39	Telefonica Deutschland	Duitsland	Telecom
12	Komerční banka as	Tsjechische republiek	Financiën	40	Foncière des Régions SA	Frankrijk	Vastgoed
13	National Grid plc	Verenigd Koninkrijk	Diensten	41	BAE Systems plc	Verenigd Koninkrijk	Industriële diensten
14	Endesa SA	Spanje	Diensten	42	Hiscox Ltd	Verenigd Koninkrijk	Financiën
15	RTL Group SA	Luxemburg	Media	43	Gas Natural SDG SA	Spanje	Energie
16	Wereldhave NV	Nederland	Vastgoed	44	Allianz SE	Duitsland	Financiën
17	Direct Line Insurance Group plc	Verenigd Koninkrijk	Verzekeringen	45	Scottish and Southern Energy plc	Verenigd Koninkrijk	Energie
18	Swiss Re AG	Zwitserland	Verzekeringen	46	IG GRP Holding	Verenigd Koninkrijk	Financiën
19	Severn Trent plc	Verenigd Koninkrijk	Diensten	47	Freenet	Duitsland	Telecom
20	Snam SpA	Italië	Diensten	48	Intu Properties plc	Verenigd Koninkrijk	Vastgoed
21	CNP Assurances SA	Frankrijk	Verzekeringen	49	Cobham plc	Verenigd Koninkrijk	Industriële diensten
22	Icade SA	Frankrijk	Vastgoed	50	Melrose Industries plc	Verenigd Koninkrijk	Industriële diensten
23	Pennon Group plc	Verenigd Koninkrijk	Diensten				
24	Vivendi SA	Frankrijk	Media				
25	Sampo Oyj	Finlande	Verzekeringen				
26	Scor SE	Frankrijk	Verzekeringen				
27	Lagardère SCA	Frankrijk	Media				
28	British American Tobacco plc	Verenigd Koninkrijk	Consumptiegoederen				

Bron: STOXX

Selectiemethode voor de 50 aandelen in de index

Beleggingsbereik
600 Europese aandelen uit de STOXX Europe 600-index

Eerste stap: selectie op basis van de volatiliteit

Selectie van aandelen met de laagste historische volatiliteit.

Opmerking: deze selectie gebeurt heel voorzichtig. Om eenmalige anomalieën te vermijden wordt de volatiliteit van elk aandeel voor twee verschillende periodes berekend (1 jaar en 3 maand) en wordt er rekening gehouden met de hoogste waarde.

Tweede stap: selectie op basis van dividenden

Selectie van 50 aandelen met de hoogste dividenden tijdens de voorbije 12 maanden.

De 50 uitgekozen aandelen worden vervolgens **gewogen in functie van hun volatiliteit**: de minst volatiele aandelen (de minst risicovolle) krijgen een groter belang in de index, met een maximum van 10%.

Volatiliteit

Aandelen en obligaties zijn onderhevig aan opwaartse en neerwaartse koersbewegingen. Voor deze bewegingen kan een vork worden gehanteerd die de positieve en negatieve procentuele afwijking meet ten opzichte van een gemiddelde prestatie. In financiële taal wordt dit interval volatiliteit genoemd. Stellen dat een aandeel een volatiliteit heeft van 5%, betekent dat in de meeste waargenomen gevallen het aandeel evolueert tussen +5% en -5% rond zijn gemiddeld rendement.

Conclusie

Deze strenge selectiemethode maakt het mogelijk aandelen op te sporen die

- een vrij hoog dividendrendement, en
- een lage volatiliteit hebben.

Geen uitkering van periodieke coupons

Hoewel een van de selectiecriteria van de aandelen in de index betrekking heeft op de dividenden die ze uitkeren, heeft de belegger geen recht op de dividenden.





Prestatie tussen -10% en +40%

Op de vervaldag, op 14 april 2020, worden het rendement en de terugbetaling van de BP2F CAPPED CALL NOTE EUROPE SELECT 2020 bepaald door het verloop van de index Europe Select 50 (Price) ten opzichte van zijn 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 (900 EUR per coupure)¹.
- **Als de index stabiel blijft of stijgt**, geeft de BP2F CAPPED CALL NOTE EUROPE SELECT 2020 recht op¹:
 - de **terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde** (1.000 EUR per coupure), en
 - een **terugbetalingspremie gelijk aan 100% van de positieve prestatie** van de index, **beperkt tot maximaal 40%**, wat overeenstemt met een bruto actuair rendement van maximaal 8,23%.

De **prestatie van de index** stemt overeen met de opgetekende evolutie tussen de begin- en eindwaarde.

Beginwaarde: slotkoers van 1 april 2016.

Eindwaarde: gemiddelde van de slotkoersen op 1 en 31 oktober 2019, 2 en 31 december 2019, 31 januari 2020 en 2 en 31 maart 2020.

Scenario's voor het verloop van de index en berekening van het rendement

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

Evolutie van de index tussen zijn begin- en eindwaarde	Totaalbedrag van de terugbetaling ¹ op de eindvervaldag	Actuariel rendement (op basis van de uitgifteprijs van 102%)
-20%	90%	-3,08%
-5%	95%	-1,76%
0%	100%	-0,49%
+4,15%	104,15%	+0,52% ²
+20%	120%	+4,14% ²
+60%	140%	+8,23% ²

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



Prospectus

Het **Prospectus** bestaat uit:

- het **Basisprospectus** van het programma 'Note, Warrant and Certificate' van 9 juni 2015, opgesteld in het Engels en goedgekeurd door de Autorité des marchés financiers (AMF) in Parijs;
- de **supplementen**, respectievelijk gedateerd op 6 augustus 2015, op 10 september 2015, op 8 oktober 2015, op 10 november 2015, op 7 januari 2016 en op 29 februari 2016;
- de **specifieke samenvatting van de uitgifte**, opgesteld in het Nederlands;
- de **Final Terms** gedateerd op 29 februari 2016.

Deze documenten zijn samen met een samenvatting van het Basisprospectus in het Nederlands 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.



Voornaamste risico's

- ✓ **Het kapitaal wordt niet altijd tegen 100% van de nominale waarde terugbetaald:** bij een ongunstig verloop van de STOXX Europe Select 50-index (Price) op de vervaldag lijdt de belegger een kapitaalverlies. Dat zal echter beperkt zijn tot maximaal -10%, zelfs als de index sterker daalt.
- ✓ **Kredietrisico:** bij dreigend faillissement 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.
- ✓ **Risico's verboden aan de index:** de STOXX Europe Select 50-index (Price) bestaat sinds 2015. Er bestaat dus geen historiek. De index bestaat uit 50 aandelen en is dus ook minder gediversifieerd dan een beursindex zoals de EURO STOXX 600. Als de index door een uitzonderlijke gebeurtenis wordt getroffen (zoals bijvoorbeeld een schorsing of niet-publicatie), zal de berekeningsagent van de Notes de houders van de Notes hiervan op de hoogte brengen en overgaan tot zekere aanpassingen. Indien de index vervangen wordt door een index die substantieel dezelfde formules en berekeningsmethodes toepast als de initiële index of indien de index wordt gepubliceerd door een nieuwe sponsor, die aanvaardbaar is voor de berekeningsagent, zal deze nieuwe index gebruikt worden als nieuwe onderliggende referentie in het kader van de Notes. Indien de sponsor van de index een aanzienlijke verandering in de formules en de berekeningsmethodes van de index aankondigt of indien hij een verwijdering van de index aankondigt, of indien de nieuwe sponsor van de index deze index niet publiceert, zal de berekeningsagent overgaan tot de waardebepaling van de index en andere bedragen zoals voorzien in de definitieve voorwaarden van de Notes met behulp van de formules en berekeningsmethodes van de index zoals die daarvoor van toepassing waren.
- ✓ **Liquiditeitsrisico:** dit afgeleide instrument 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 vervaldag of die deze effecten wil kopen nadat de inschrijvingsperiode is beëindigd, zal deze moeten verkopen/kopen aan de prijs bepaald door BNP Paribas Fortis. Dit zal afhankelijk van de marktparameters van dat moment gebeuren (zie hieronder), wat tot een prijs kan leiden 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 6).
- ✓ **Risico op prijsschommelingen van het effect (marktrisico):** het recht op terugbetaling tegen 90% van de nominale waarde geldt alleen op de vervaldag. 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 garant, de evolutie van de index STOXX Europe Select 50-index (Price) en van de rentevoeten.
- ✓ **Vervroegde terugbetaling mogelijk:** in geval van overmacht (zoals bijvoorbeeld indien het illegaal, onmogelijk of niet haalbaar is voor de emittent om haar verplichtingen na te komen in het kader van de Notes en/of in het kader van een dekkingstransactie) kan de emittent de houders van de Notes op de hoogte brengen van een vervroegde terugbetaling tegen de marktprijs van de Notes verminderd met de eventuele kosten van de emittent (en/of gerelateerde vennootschappen) voor het afwikkelen van haar dekkingstransacties.

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 kenmerken van deze uitgifte



Description

Emittent: BNP Paribas Fortis Funding (afgekort 'BP2F'), Luxemburgse 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 (*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 bijhouden van de effecten van de emittent. De rating kan op elk ogenblik door het ratingagentschap worden geschorst, gewijzigd of opgeheven.

Effecten

- Nominale waarde per coupure: 1.000 EUR.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen EUR en maximaal 50 miljoen EUR.
- ISIN-code: XS1361120824 – Reeks N089.
- Niet-achtergestelde effecten aan toonder, vertegenwoordigd door een collectieve schuldtitle en onderworpen aan het Engelse recht.
- Dit afgeleide instrument zal niet worden genoteerd op een gereglementeerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 5).



Durée

Uitgifte- en betaaldatum: 13 april 2016.

Uitgifteprijs: 102% van de nominale waarde.

Vervaldag: 14 april 2020, dus een looptijd van 4 jaar.

Dit afgeleide instrument houdt op de vervaldag een risico voor het kapitaal in.

De terugbetalingsvoorwaarden op de vervaldag worden bepaald door het verloop van de STOXX Europe Select 50-index (Price):

- 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 is dan de beginwaarde: slechts een gedeeltelijke terugbetaling die wordt berekend als volgt: 100% - dalingspercentage van de index beperkt tot maximaal -10%, dus minimaal 90% van de nominale waarde.



Rendement

- **Onderliggend:** STOXX Europe Select 50-index (Price).

- Recht op een eventuele terugbetalingspremie gelijk aan **100% van de positieve prestatie** van de index op de vervaldag, **beperkt tot maximaal 40%**, wat overeenstemt met een bruto actuair rendement van maximaal 8,23% (zie uitleg op pagina 4).



Frais

Kosten

• **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 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 taken.

Provisies ten laste van de particuliere belegger en inbegrepen in de uitgifteprijs van 102%

- Eenmalige plaatsingsprovisie van 2%. Op de uitgifte datum zal de emittent deze provisie retrocederen aan de distributeur.
 - Jaarlijkse door de verdeler in te houden provisie van maximaal 1% voor de distributie en de promotie van de Note.
- De potentiële belegger wordt verzocht het Prospectus te raadplegen voor meer informatie over de provisie.



Fiscalité

Belastingstelsel voor particuliere beleggers in België

Op grond van de geldende fiscale wetgeving zijn inkomsten uit schuldtitlets die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële instelling, onderworpen aan 27% 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 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).
- TOB van 0,27% bij de verkoop en aankoop op de secundaire markt (maximaal 800 euro per verrichting).



Documentation

De documentatie over dit afgeleid instrument staat beschreven op pagina 4.

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 CAPPED CALL NOTE EUROPE SELECT 2020 op www.bnpparibasfortis.be/emissies.



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 maart om 9 uur tot 31 maart 2016 om 16 uur.

Een vervroegde afsluiting is echter mogelijk in bepaalde gevallen, 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 het nummer 02 433 41 34**

 via **PC banking** 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.