

# EURIBOR FLOATER NOTE 2016



**BNP PARIBAS FORTIS**  
**PRIVATE BANKING**

Promotioneel Document | Juni 2011

## Schuldinstrument uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding, filiaal van BNP Paribas SA (A1/ AA / A+)

Dit document werd opgesteld in het kader van een openbaar aanbod in België, dat is voorbehouden aan Private Banking-cliënten.

De verkoopbeperkingen zijn opgenomen in het Prospectus.

**De inschrijvingsperiode loopt van 20 juni (9 u.) tot en met 14 juli 2011 (16 u.).**

In bepaalde omstandigheden is een vervroegde afsluiting evenwel mogelijk, zoals beschreven in het Prospectus.

**Neem contact op met uw private banker voor meer informatie of om in te schrijven.**

De **EURIBOR FLOATER NOTE 2016** is een schuldinstrument uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding en gewaarborgd door Fortis Bank NV. Door erop in te schrijven, leent u geld aan de emittent. Die verbindt zich tot de betaling van vastgelegde bedragen in functie van de evolutie van het onderliggend instrument, en tot de terugbetaling van minimaal het kapitaal op de eindvervaldag. Bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant, loopt u evenwel het risico de bedragen waarop u recht heeft, niet terug te krijgen en het belegde kapitaal te verliezen.

De **EURIBOR FLOATER NOTE 2016** is bestemd voor beleggers die op basis van hun kennis en ervaring in staat zijn om de voordelen en risico's van een belegging in dit schuldinstrument in te schatten. Ze kunnen dit meer bepaald doen via hun vertrouwdheid met de rentevoeten en in het bijzonder de Euribor-rentevoet op 3 maanden.

#### **Belangrijkste kenmerken**

- ✓ Looptijd van 5 jaar.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het kapitaal op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.
- ✓ Recht op een driemaandelijkse coupon tussen minimaal 3% en maximaal 6% (bruto rentevoeten op jaarbasis) en bepaald door de Euribor-rentevoet op 3 maanden.
- ✓ Coupures van 1.000 EUR, met een minimaal inschrijvingsbedrag van 5.000 EUR.
- ✓ Beleggersprofiel: conservatief tot neutraal.



## Vooruitlopen op een stijging van de korte rente... zelfs als die zich niet voordoet

Op 7 april 2011 heeft de Europese Centrale Bank zijn richttarief opgetrokken met 25 basispunten (0,25%) om het op 1,25% te brengen. Op die manier heeft ze een einde gemaakt aan de meest vrijgeveige periode uit haar geschiedenis. De herfinancieringsrente was immers al geblokkeerd op het bodemniveau van 1% sinds mei 2009. Zoals verwacht werd deze eerste monetaire verstrakking gemotiveerd door de noodzaak om de versnelling van de inflatie tegen te gaan: met 2,80% in april (op jaarbasis) overschreed het inflatieniveau op Europees niveau ruimschoots het aanvaardbare niveau voor de EBC. Die heeft immers als doelstelling om op middellange termijn de inflatie op een niveau in de buurt van 2% te houden, zonder dat niveau te bereiken of overschrijden.

Zullen er nu nog andere stijgingen volgen? Jean-Claude Trichet, de voorzitter van de ECB, heeft duidelijk aangegeven dat de raad van gouverneurs verder zal gaan met "het nemen van de passende maatregelen" om de inflatiedoelstelling te verdedigen. Als we rekening houden met de sterk stijgende olieprijs, met de impact die dit zou kunnen hebben op andere economische sectoren en met de stijging van de voedselprijzen, dan gaan analisten vandaag uit van bijkomende verhogingen van de officiële rentevoeten. In haar strijd tegen de inflatie moet de ECB evenwel heel voorzichtig te werk gaan om de problemen van bepaalde lidstaten niet erger te maken. Anders gezegd: in een eurozone waar de groeiritmes van de landen onderling erg verschillen, is het eerder een moeilijke oefening om zich aan voorspellingen te wagen!

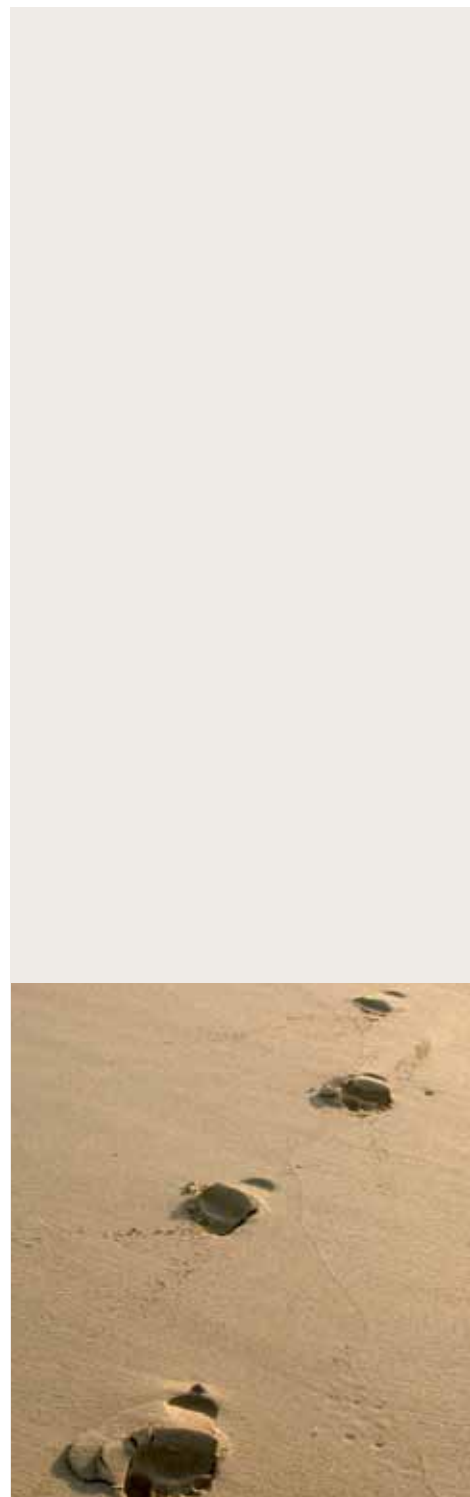
Net als de voorbije jaren zal de belegger die liefhebber is van coupons zich dus ook in 2011 dezelfde vraag stellen: "waar mag ik hopen op een behoorlijk rendement, zonder mijn kapitaal in gevaar te brengen?"

Ondanks de aanzet tot een bescheiden stijgende tendens, bevinden de rentevoeten zich nog altijd op zwakke niveaus. Aangezien een stijging van de rentevoeten meestal de waarde doet dalen van bestaande obligaties op lange termijn, is het beter om lange looptijden te vermijden. Maar hoe kan de belegger mikken op een hoger rendement dan dit van monetaire instrumenten, als hij zich beperkt tot korte looptijden? (Bron: BNP Paribas Fortis)

Met de EURIBOR FLOATER NOTE 2016 kunt u de uitkering van regelmatige coupons combineren met het potentieel van een aantrekkelijk rendement.

### Dankzij de EURIBOR FLOATER NOTE 2016,

- ✓ neemt u een lengte voorsprong op de stijging van de Europese korte rente,
- ✓ behoudt u deze voorsprong zolang deze rente op een zwak niveau blijft evolueren,
- ✓ en vooral: u volgt deze rente bij een stijging tot maximaal 6% (brutorente op jaarbasis) als hij krachtiger begint te stijgen.



## 20 driemaandelijke coupons tussen 3% en 6% (brutorente op jaarbasis)

De EURIBOR FLOATER NOTE 2016 geeft recht

- ✓ op de terugbetaling tegen 100% van het kapitaal op de eindvervaldag (behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant);
- ✓ op de uitkering van een driemaandelijke coupon tussen 3% en 6% (brutorente op jaarbasis) en bepaald door het niveau van de Euribor-rentevoet op 3 maanden. Concreet zal de effectief uitgekeerde driemaandelijke brutocoupon liggen tussen minimaal 0,75% en maximaal 1,50%. Het actuariael (bruto)rendement zal dus tussen minimaal 3% en maximaal 6% liggen.

### Bepaling van de driemaandelijke coupon

Het bedrag van de driemaandelijke coupon wordt juist voor de intrestperiode vastgelegd. Het niveau van de Euribor-rentevoet op 3 maanden op de observatiedatum die voorafgaat aan de intrestperiode bepaalt de rentevoet (bruto op jaarbasis) van de volgende coupon.

Drie denkbeeldige situaties zijn mogelijk:

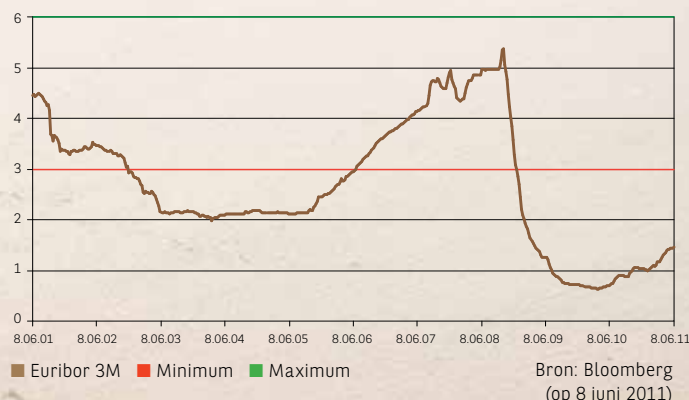
De Euribor-rentevoet op 3 maanden is lager dan 3%	De Euribor-rentevoet op 3 maanden ligt tussen 3% en 6%.	De Euribor-rentevoet op 3 maanden is hoger dan 6%
De uitgekeerde driemaandelijke coupon bedraagt 3% (brutorente op jaarbasis).	De uitgekeerde driemaandelijke coupon (brutorente op jaarbasis) is precies gelijk aan de Euribor-rentevoet op 3 maanden.	De uitgekeerde driemaandelijke coupon bedraagt 6% (brutorente op jaarbasis).
<b>Voorbeeld</b> Veronderstel dat de Euribor 3 maanden gelijk is aan 1,20% op 20/10/2011. <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Dit is lager dan 3%.</li> <li>➔ De brutocoupon die betaald wordt op 23/01/2012 zal 3,00% bedragen (op jaarbasis), of 0,75% effectief uitgekeerd.</li> </ul>	<b>Voorbeeld</b> Veronderstel dat de Euribor 3 maanden gelijk is aan 4% op 18/07/2013. <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Dit is tussen 3% en 6%.</li> <li>➔ De brutocoupon die betaald wordt op 22/10/2013 zal 4,00% bedragen (op jaarbasis), of 1,00% effectief uitgekeerd.</li> </ul>	<b>Voorbeeld</b> Veronderstel dat de Euribor 3 maanden gelijk is aan 7,00% op 20/01/2016. <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Dit is hoger dan 6%.</li> <li>➔ De brutocoupon die betaald wordt op 22/04/2016 zal 6,00% bedragen (op jaarbasis), of 1,50% effectief uitgekeerd.</li> </ul>

De drie voorbeelden hierboven zijn louter bedoeld als illustratie voor de berekeningswijze van de driemaandelijke coupon. Ze hebben geen enkele voorspellende waarde voor de toekomstige evolutie van de Euribor op 3 maanden en houden op geen enkele manier een waarborg voor het slotrendement in.

Observatiedatum	Intrestperiode		Betaaldatum
	Begin	Einde	
20/07/2011	22/07/2011	22/10/2011	24/10/2011
20/10/2011	22/10/2011	22/01/2012	23/01/2012
19/01/2012	22/01/2012	22/04/2012	23/04/2012
19/04/2012	22/04/2012	22/07/2012	23/07/2012
19/07/2012	22/07/2012	22/10/2012	22/10/2012
18/10/2012	22/10/2012	22/01/2013	22/01/2013
18/01/2013	22/01/2013	22/04/2013	22/04/2013
18/04/2013	22/04/2013	22/07/2013	22/07/2013
18/07/2013	22/07/2013	22/10/2013	22/10/2013
18/10/2013	22/10/2013	22/01/2014	22/01/2014
20/01/2014	22/01/2014	22/04/2014	22/04/2014
16/04/2014	22/04/2014	22/07/2014	22/07/2014
18/07/2014	22/07/2014	22/10/2014	22/10/2014
20/10/2014	22/10/2014	22/01/2015	22/01/2015
20/01/2015	22/01/2015	22/04/2015	22/04/2015
20/04/2015	22/04/2015	22/07/2015	22/07/2015
20/07/2015	22/07/2015	22/10/2015	22/10/2015
20/10/2015	22/10/2015	22/01/2016	22/01/2016
20/01/2016	22/01/2016	22/04/2016	22/04/2016
20/04/2016	22/04/2016	22/07/2016	22/07/2016

### Euribor 3 maanden

De Euribor-rentevoet – Euro Interbank Offered Rate – is een interbancaire referentierente. Hij komt overeen met de gemiddelde rente waartegen de banken elkaar geld uitlenen binnen de euro-zone, met verschillende looptijden van 1 week tot 12 maanden. Zoals zijn naam aangeeft, heeft de Euribor 3 maanden zo betrekking op een looptijd van 3 maanden.



De grafiek hierboven illustreert de evolutie van de Euribor-rentevoet op 3 maanden tijdens de voorbije 10 jaar in verhouding tot het bodemniveau van 3% en het plafond van 6%.

Op 8 juni 2011 bedraagt de Euribor-rentevoet op 3 maanden 1,452%.

Gegevens uit het verleden houden in geen enkel geval een waarborg in voor de toekomst.

## Voor welke belegger?

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, is de EURIBOR FLOATER NOTE 2016 bestemd voor de belegger met een **conservatief tot neutraal** profiel. Binnen bepaalde grenzen kan deze belegging ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de spreidingsgraad van hun portefeuille.

Meer informatie over de verschillende beleggersprofielen vindt u in onze brochure "Beleggingsaanbod" die beschikbaar is bij uw personal banker of op [www.bnpparibasfortis.be/privatebanking](http://www.bnpparibasfortis.be/privatebanking) > Beleggingen > Dossiers > Uw beleggersprofiel.

Vooraleer een beleggingsbeslissing te nemen, adviseren wij elke belegger na te gaan of deze beleggingsformule aangewezen is in het licht van zijn kennis en financiële ervaring terzake, van zijn beleggingsdoelstellingen en van zijn financiële situatie. Bij twijfel is het raadzaam om het advies in te winnen van zijn private banker.

## De pro's en contra's...

Voordelen	Risico's
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Recht op terugbetaling van het kapitaal tegen 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag</b>, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.</li><li>• <b>Recht op een driemaandelijke coupon tussen 3% en 6% (brutorente op jaarbasis)</b> en bepaald door het niveau van de Euribor-rentevoet op 3 maanden. Het actuariel brutorendement zal dus tussen minimaal 3% en maximaal 6% liggen.</li><li>• <b>Bescherming tegen een stilstand of daling van de Europese korte rente</b>: recht op een driemaandelijke coupon van minimaal 3% (brutorente op jaarbasis), zelfs als de Euribor op 3 maanden zich onder dit niveau bevindt.</li><li>• <b>Mogelijkheid om de Europese korte rente te volgen bij een stijging tot 6% (brutorente op jaarbasis).</b></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Kredietrisico</b>: bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant, loopt de belegger het risico zijn kapitaal niet terug te krijgen op de eindvervaldag.</li><li>• <b>Liquiditeitsrisico</b>: er is geen enkele waarborg dat er zich een actieve markt voor de verhandeling van dit schuldinstrument ontwikkelt. De markt kan beperkt en weinig liquide zijn. De belegger die zijn effecten vóór de eindvervaldag zou willen verkopen, zal dat dus moeten doen tegen de marktprijs, die lager zou kunnen zijn dan de nominale waarde.</li><li>• <b>Marktrisico</b>: de koers van dit schuldinstrument kan schommelen onder invloed van verschillende factoren zoals de financiële gezondheid van de emittent en de garant, de evolutie van de rentevoeten en meer specifiek die op korte termijn.</li></ul>

## Documentatie

Voor meer gedetailleerde informatie over de risicofactoren, nodigen we de beleggers uit om aandachtig het Prospectus te lezen. Hun beslissing om al dan niet te beleggen in de **EURIBOR FLOATER NOTE 2016** moeten ze bekijken in het licht van alle informatie die daarin wordt opgenomen, en meer bepaald de informatie in het onderdeel "Risicofactoren".

Het Prospectus is als volgt samengesteld:

- het basisprospectus, goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg,
- de Final Terms gedateerd op 20 juni 2011.

Deze twee documenten die opgesteld zijn in het Engels, zijn samen met een vertaling in het Nederlands van het basisprospectus gratis beschikbaar in elk Private Banking en Wealth Management Center van BNP Paribas Fortis of op [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://www.bnpparibasfortis.be/emissies).

We adviseren de beleggers ook om onze 'Informatiebrochure – Financiële instrumenten' te raadplegen. Deze is ter beschikking in elk Private Banking en Wealth Management Center van BNP Paribas Fortis of op [www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen) > MiFID.

# Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte

<b>Emittent</b>	BNP Paribas Fortis Funding, filiaal van Fortis Bank NV.
<b>Garant</b>	Fortis Bank NV. De waarborg is enkel van toepassing bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent. Rating (vooruitzichten) van de garant: A1 (stabiel) bij Moody's, AA (negatief) bij Standard & Poor's en A+ (stabiel) 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.
<b>Effecten</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Nominale waarde: 1.000 EUR. Minimaal inschrijvingsbedrag is vastgelegd op 5.000 EUR.</li><li>• Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen EUR en maximaal 100 miljoen EUR.</li><li>• ISIN-code: XS0633123129 - Serie 716.</li><li>• Niet-achtergestelde toondereffecten, vertegenwoordigd door een globaal certificaat en onderworpen aan het Engels recht.</li><li>• BNP Paribas Fortis zal <i>Market Maker</i> zijn op de secundaire markt.</li></ul>
<b>Risico's</b>	De belangrijkste risico's verbonden aan dit schuldinstrument staan beschreven op blz.5.
<b>Beleggersprofiel</b>	Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, is de EURIBOR FLOATER NOTE 2016 bestemd voor de belegger met een <b>conservatief tot neutraal</b> profiel. Binnen bepaalde grenzen kan deze belegging ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de spreidingsgraad van hun portefeuille.
<b>Uitgifte- en betaaldatum</b>	22 juli 2011.
<b>Uitgifteprijs</b>	100% van de nominale waarde.
<b>Eindvervaldag</b>	22 juli 2016, of een looptijd van 5 jaar.
<b>Terugbetalingsprijs</b>	Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.
<b>Rendement</b>	Recht op een driemaandelijks coupon tussen minimaal 3% en maximaal 6% (brutorente op jaarbasis) en bepaald door het niveau van de Euribor-rentevoet op 3 maanden. Het actuariael brutorendement zal dus tussen minimaal 3% en maximaal 6% liggen. Observatiedatums van de Euribor-rentevoet op 3 maanden, intrestperiodes en betaaldatums van de coupons: zie tabel op blz.4.
<b>Kosten en commissies</b>	<b>Kosten</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Financiële dienst: gratis bij betaalagent BNP Paribas Fortis in België.</li><li>• Bewaring op effectenrekening: gratis op een Effectenrekening van BNP Paribas Fortis.</li></ul> <b>Commissies</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Commissies voor deze transactie worden betaald door de emittent aan de verdeler BNP Paribas Fortis voor de verdeling en/of structurering van de effecten. Het is een jaarlijks bedrag dat maximaal gelijk is aan 0,50% van het bedrag van uitgifte.</li></ul>
<b>Fiscaliteit</b>	<b>Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België</b> <p>Op de inkomsten uit buitenlandse schuldtitels die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële tussenpersoon zal 15% roerende voorheffing (RV) worden ingehouden. De inhouding van de RV is bevrijdend in hoofde van de particuliere beleggers. De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke wijzigingen nadien. Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het fiscale regime dat op hen van toepassing is.</p> <b>Taks op beursverrichtingen (TOB):</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Geen TOB op de primaire markt.</li><li>• Bij verkoop/aankoop op de secundaire markt: 0,07% (maximaal 500 EUR per verrichting).</li></ul>
<b>Documentatie</b>	De documentatie die bij dit schuldinstrument hoort, staat beschreven op blz.5.

Dit document is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door Fortis Bank 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. Hoewel Fortis Bank nv alle redelijke maatregelen heeft genomen om de juistheid van de in dit document opgenomen informatie te waarborgen, zal noch Fortis Bank nv noch enig persoon die aan haar verbonden is, aansprakelijk kunnen gesteld worden voor eventuele schade of voor rechtstreekse of onrechtstreekse kosten die zouden voortvloeien uit een beslissing die op basis van dit document genomen werd, behalve in geval van bedrieglijke, onjuiste of tegenstrijdige informatie ten opzichte van de documentatie die bij de Certificaten hoort.