

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) COUPON PLUS NOTE 2018/4



Promotioneel document



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Gestructureerde obligatie



6,5 jaar



Recht op terugbetaling tegen 100% op de vervaldag



6 variabele coupons tussen 2% en 7% (bruto)



Conservatief tot neutraal profiel



De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING COUPON PLUS NOTE 2018/4** (afgekort **BP2F COUPON PLUS NOTE 2018/4**) is een schuldinstrument uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding (LU) en gewaarborgd door Fortis Bank NV. Door erop in te schrijven, leent u geld aan de emittent die zich verbindt tot de terugbetaling op de vervaldag. Bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant, loopt u dus het risico de bedragen waarop u recht heeft, niet terug te krijgen en het belegde kapitaal te verliezen op de vervaldag.

De **BP2F COUPON PLUS NOTE 2018/4** is bestemd voor beleggers die op basis van hun kennis en ervaring in staat zijn om de voordelen en risico's in te schatten van een belegging in dit complexe instrument. Ze kunnen dit meer bepaald doen via hun vertrouwen met de aandelen van de korf en de rentevoeten.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 6,5 jaar.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het kapitaal op de vervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.
- ✓ Recht op 6 coupons tussen 2% en 7% (bruto), afhankelijk van de evolutie van een korf van 20 internationale aandelen.
- ✓ Beleggersprofiel: conservatief tot neutraal.

Zes coupons tussen 2% en 7% (bruto)

De **BP2F COUPON PLUS NOTE 2018/4** geeft recht op de uitkering van 6 variabele coupons, tussen minimaal 2% en maximaal 7% (bruto). De eerste vijf coupons zijn jaarlijks. De zesde wordt uitgekeerd op de vervaldag, na een periode van 18 maanden (teruggebracht op jaarbasis ligt de couponrente tussen 1,33% en 4,62%). Het bedrag van iedere coupon zal bepaald worden door de prestatie van een korf die samengesteld is uit 20 internationale aandelen (voor selectieprocedure, zie p. 2).

Op elk van de 6 observatiedata zal de **evolutie van elk aandeel** van de korf worden berekend ten opzichte van zijn startniveau, dat eens en voor altijd wordt vastgelegd bij de uitgifte.

- Als een aandeel stabiel is gebleven of erop vooruit is gegaan, wordt **automatisch een stijging van 7%** toegekend.
- Als het aandeel is achteruitgegaan, wordt met de effectieve daling **slechts tot -25%** rekening gehouden.

De **evolutie van de korf** zal gelijk zijn aan het gemiddelde van de 20 prestaties die op deze manier worden berekend. Daarnaast zal deze evolutie de brutorente van de uitgekeerde coupon bepalen. Als de evolutie van de korf evenwel lager is dan 2% of negatief, dan zal de uitgekeerde coupon toch 2% (bruto) bedragen.

Reële prestatie van een aandeel	Weerhouden prestatie voor dit aandeel
-50%	-25%
-18%	-18%
-3%	-3%
0%	7%
4%	7%
20%	7%



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 15 november (9 u.) tot en met 14 december 2011 (16 u.)

Een vervroegde afsluiting is mogelijk in bepaalde gevallen, zoals beschreven in het Prospectus.

Voor meer info of om in te schrijven:



aan de loketten van elk **kantoor van BNP Paribas Fortis**



via **Phone banking** (op 02 433 40 31)



via **PC banking** en op de site www.bnpparibasfortis.be/emissies

Drie voorbeelden van de berekening van de coupon

De volgende drie scenario's zijn louter theoretisch en bedoeld als illustratie van de berekeningswijze van de coupon. Ze hebben geen enkele voorspellende waarde voor de toekomstige prestaties van de korf aandelen en betekenen op geen enkele manier een waarborg voor de effectief uitgekeerde coupon.

Maximale coupon	Tussenliggende coupon	Minimale coupon
De 20 aandelen van de korf hebben allemaal een nul- of positieve prestatie neergezet na de observatieperiode. De evolutie van de korf is dus gelijk aan 7%.	De evolutie van de korf na de observatieperiode ligt tussen 2% en 7%.	De evolutie van de korf na de observatieperiode ligt lager dan 2% of is negatief.
De brutocoupon voor deze periode bedraagt 7% .	De brutocoupon voor deze periode is gelijk aan de evolutie van de korf .	De brutocoupon voor deze periode bedraagt toch 2% .

20 zorgvuldig uitgekozen aandelen

Het universum waaruit de analisten van BNP Paribas Fortis Private Banking de 20 aandelen hebben gekozen die de korf samenstellen, is het resultaat van een **benadering vanuit "value" oogpunt**. De aandelen worden uitgekozen op basis van een fundamentele analyse, waardoor de aandelen met een aantrekkelijke waardering geselecteerd kunnen worden. Een goede waardering is echter niet alles. Om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum moeten de bedrijven ook over een goede solvabiliteit beschikken en blijf geven van een zekere standvastigheid in hun financiële resultaten.

Samengevat moeten de aandelen voldoen aan een reeks **objectieve criteria** die breed verspreid zijn in de beleggingswereld, om opgenomen te worden in het beleggingsuniversum. Die criteria steunen op:

- 1. de waardering:** het aandeel moet een aantrekkelijke koers hebben en genieten van een positieve (kopen) of neutrale (behouden) aanbeveling;
- 2. de solvabiliteit:** het bedrijf moet zijn schulden kunnen dragen, net als de kosten die samenhangen met deze schulden;
- 3. de stabiliteit:** tijdens de laatste 10 jaar moet het bedrijf ieder jaar een positieve cash-flow hebben gerealiseerd en een dividend hebben uitbetaald (merk op dat de BP2F Coupon Plus Note 2018/4 geen recht geeft op de uitbetaling van deze dividenden).

De selectie van de aandelen die deel uitmaken van het beleggingsuniversum, beantwoordt daarentegen aan geen enkele regionale of sectoriële toewijzingsstrategie.

Een document waarin de selectiecriteria van de aandelen uitdrukkelijk besproken worden, is gratis beschikbaar op aanvraag vanaf het begin van de commercialiseringsperiode.

Korf van 20 aandelen

Bedrijf	Land	Sector
Alstom SA	Frankrijk	Industriële machines
Baker Hughes Inc.	Verenigde Staten	Energie
Carrefour SA	Frankrijk	Distributie
Chevron Corp.	Verenigde Staten	Energie
Deutsche Post AG	Duitsland	Post & Logistiek
GDF Suez SA	Frankrijk	Diensten
GlaxoSmithKline plc	Groot-Brittannië	Gezondheidszorg
Groupe Danone SA	Frankrijk	Consumptie
Lotte Shopping Co Ltd	Zuid-Korea	Distributie
Lowe's Companies Inc.	Verenigde Staten	Distributie
Michelin SCA	Frankrijk	Uitrusting auto
Microsoft Corp.	Verenigde Staten	Technologie
Pfizer Inc.	Verenigde Staten	Gezondheidszorg
Royal Dutch Shell plc	Nederland	Energie
Sanofi-Aventis SA	Frankrijk	Gezondheidszorg
SK Telecom Co Ltd	Zuid-Korea	Telecom
Tesco plc	Groot-Brittannië	Diensten
Total SA	Frankrijk	Energie
Vivendi SA	Frankrijk	Media
Walt Disney Co	Verenigde Staten	Media & Vrije tijd

Meer informatie over de aandelen van de korf vindt u in de Final Terms (onder andere hun ISIN-codes en de plaatsen van notering).

Door dit strenge selectieproces menen de analisten van Private Banking dat de 20 bedrijven die ze hebben gekozen om deel uit te maken van de korf, goede resultaten zouden moeten neerzetten. Bij de hypothese van een herstel van de markten zou hun beurskoers bovendien gevoelig in waarde moeten stijgen. Als deze toch onder druk zou blijven staan, zouden deze bedrijven beter gewapend moeten zijn dan andere om het hoofd te bieden aan een dalende tendens.



Voor welke belegger?

Door de regelmatige uitkering van coupons en het recht op terugbetaling tegen 100% van het kapitaal op de vervaldag, is de BP2F COUPON PLUS NOTE 2018/4 bestemd voor beleggers met een **conservatief tot neutraal profiel**. Deze belegging kan ook geschikt zijn voor gediversifieerde portefeuilles die beantwoorden aan een ander profiel.

Meer informatie over de risicoprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Stappenplan.

De pro's en contra's...

Voordelen	Risico's
<ul style="list-style-type: none"> • Recht op terugbetaling tegen 100% van het kapitaal op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant. • Uitkering van 6 variabele coupons die minimaal 2% (bruto) bedragen en kunnen stijgen tot een maximum van 7% (bruto) in functie van de evolutie van de korf aandelen. Het actuariel brutorendement zal dus tussen minimaal 1,52% en maximaal 6,14% liggen. • Financieel instrument dat toelaat om te profiteren van een eventueel herstel, zelfs matig, van de beursmarkten zonder rechtstreeks te moeten beleggen in aandelen. 	<ul style="list-style-type: none"> • Kredietrisico: 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 vervaldag. • Risico op een slechte prestatie: als de aandelen van de korf negatief evolueren, neemt de belegger het risico om een rendement te behalen dat lager is dan dit van een belegging zonder risico. • Liquiditeitsrisico: hoewel deze gestructureerde obligaties genoteerd zijn op de Beurs van Luxemburg, garandeert niets de ontwikkeling van een actieve markt die hun verhandeling mogelijk maakt. De markt kan beperkt en weinig liquide zijn. De belegger die zijn effecten vóór de vervaldag zou willen verkopen, zal dat dus tegen de marktprijs moeten doen die lager kan zijn dan de nominale waarde. • Marktrisico: de koers van deze gestructureerde obligaties kan schommelen onder invloed van verschillende factoren zoals de financiële gezondheid van de emittent en de algemene evolutie van de rentevoeten.



Prospectus

De beleggers worden verzocht om het Prospectus aandachtig te lezen. Zij moeten hun beslissing om al dan niet te beleggen in deze gestructureerde obligaties onderzoeken in het licht van alle informatie die erin wordt opgenomen, en in het bijzonder de informatie in het onderdeel "Risicofactoren".

Het **Prospectus** is samengesteld uit:

- het **basisprospectus** van 17 juni 2011 dat goedgekeurd is door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg, en
- de **Final Terms** van 14 november 2011.

Deze twee documenten, opgesteld in het Engels, evenals een samenvatting van het basisprospectus in het Nederlands, zijn beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis, op eenvoudig telefonisch verzoek op 02 433 40 31 en op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies.

De beleggers kunnen eveneens onze "Informatiebrochure – Financiële instrumenten" raadplegen die beschikbaar is in het kantoor of op de website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > MiFID.

Op basis van al deze informatie, wordt de beleggers aangeraden na te gaan of de beoogde belegging voor hen geschikt is. Hierbij moeten ze rekening houden met hun financiële ervaring terzake, hun beleggingsdoelstellingen en hun financiële situatie. Bij twijfel kunnen ze een beleggingsadviseur van BNP Paribas Fortis raadplegen.

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: BNP Paribas Fortis Funding (afgekort "BP2F"), Luxemburgs filiaal van Fortis Bank NV.

Garant: Fortis Bank NV.

Rating van de garant: A1 (*under review*) bij Moody's, AA- (*stable outlook*) bij Standard & Poor's en A+ (*negative rating watch*) 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: 1.000 EUR.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen EUR en maximaal 50 miljoen EUR.
- ISIN-code: XS0701356718 - Serie 738.
- Niet-achtergestelde toondereffecten, vertegenwoordigd door een globaal certificaat en onderworpen aan het Engels recht.
- Notering: Beurs van Luxemburg.
- Onderliggend: korf van 20 internationale aandelen (voor overzichtslijst en uitleg over de selectie, zie p.2).



Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze gestructureerde obligaties staan beschreven op p.3.



Beleggersprofiel

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, is deze gestructureerde obligatie bestemd voor de belegger met een **conservatief tot neutraal** risicoprofiel. Ze kan niettemin ook geschikt zijn voor gediversifieerde portefeuilles die beantwoorden aan een ander profiel.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 21 december 2011.

Uitgifteprijs: 102% van de nominale waarde.

Vervaldag: 21 juni 2018, of een looptijd van 6,5 jaar.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde op de vervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.



Rendement

- **Recht op 6 variabele coupons tussen minimaal 2% en maximaal 7% (bruto)**, afhankelijk van de evolutie van een korf van 20 internationale aandelen (voor uitleg over de berekeningswijze van de coupon, zie p.2).
- Het actuariële brutorendement zal tussen minimaal 1,52% en maximaal 6,14% liggen.
- Betaaldata coupons: 21 december 2012, 23 december 2013, 22 december 2014, 21 december 2015, 21 december 2016 en 21 juni 2018.
- Startwaarde van de aandelen: slotkoers op 15 december 2011.
- Tussenvallende waarden en slotwaarde van de aandelen: 7 december 2012, 9 december 2013, 8 december 2014, 7 december 2015, 7 december 2016 en 7 juni 2018.



Kosten

Kosten

- **Financiële dienst:** gratis bij betaalagent BNP Paribas Fortis in België.
- **Bewaring op effectenrekening:** gratis op een Effectenrekening van BNP Paribas Fortis.

Commissies

- **Commissies betaald door de belegger:** beleggingscommissie van 2% ten laste van de particuliere belegger, niet recurrent en inbegrepen bij de uitgifteprijs en dus vooraf te betalen bij de inschrijving door de particuliere belegger aan de distributeur.
- **Andere commissies, begrepen in de waarde van de gestructureerde obligatie en dus in de uitgifteprijs:** ter informatie, commissies voor deze uitgifte zijn te betalen door de emittent en/of de tegenpartij van de emittent die de afgeleide component van de gestructureerde obligatie indekt. Deze commissies betreffen:
 - een commissie van maximaal 1% voor de verdeling en voor het promoten, recurrent en jaarlijks betaalbaar aan de distributeur;
 - een structureringscommissie van 0,05%, niet recurrent en te betalen op de uitgiftedatum aan de dealer (zie Final Terms van 14 november 2011) van de gestructureerde obligatie.



Fiscaliteit

Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België

Op de inkomsten uit buitenlandse schuldttitels 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 wordt bepaald door 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.

Taks op beursverrichtingen (TOB):

- Geen TOB op de primaire markt.
- TOB van 0,07% bij verkoop/aankoop op de secundaire markt (maximaal 500 EUR per verrichting).



Documentatie

De belegger die zijn effecten in bewaring geeft op een Effectenrekening van BNP Paribas Fortis kan de evolutie van de waarde dag na dag volgen via PC Banking. BNP Paribas Fortis zal aan de beleggers alle belangrijke wijzigingen meedelen in verband met het risicoprofiel en/of de waarde van de BP2F COUPON PLUS NOTE 2018/4 via de site www.bnpparibasfortis.be/emissies.

Dit document werd opgesteld in het kader van een openbaar aanbod in België. Het 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.