

BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Promotioneel document | Februari 2011

EVOLUTIVE CALL CARMIGNAC INVESTISSEMENT 2017/2

Schuldinstrument uitgegeven door BNP Paribas Arbitrage Issuance BV,
gewaARBorgd door BNP Paribas SA (Aa2 / AA / AA-)

Dit document werd opgesteld in het kader van een openbaar aanbod in België dat is voorbehouden aan Private Banking-clïënten. De verkoopbeperkingen zijn opgenomen in het Prospectus.

De inschrijvingsperiode loopt van 15 februari (9 u.) tot en met 14 maart 2011 (16 u.).

In bepaalde omstandigheden is een vervroegde afsluiting mogelijk, zoals beschreven in de documentatie die bij de Certificaten hoort.

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

Wanneer koopt u het best?

Deze belegging toont u de weg.

Het is niet gemakkelijk om de juiste beleggingsbeslissingen te nemen, zeker niet bij de huidige en erg volatiele marktomstandigheden. Keert u nu al terug naar de beurs, in de wetenschap dat u een deel van uw kapitaal kunt verliezen als de koersen een nieuwe duik nemen?

Of wacht u beter tot de toestand wat is opgeklaard, met het risico de start van het herstel te missen?

Asymmetrisch beheer biedt een passend antwoord op dit dilemma.

Door een dynamisch en reactief beheer van uw portefeuille, geleid door een kwantitatief model, streeft het asymmetrisch beheer een **dubbele doelstelling** na:

- **rendement genereren** wanneer de financiële markten mooie prestaties neerzetten; en
- **de verliezen beperken** bij dalende koersen en in periodes van grote volatiliteit.

EVOLUTIVE CALL CARMIGNAC INVESTISSEMENT 2017/2 stelt de troeven van het asymmetrisch beheer ten dienste van uw rendement. Daarbij hebt u de zekerheid dat uw kapitaal 100% beschermd is op de eindvervaldag, behalve in geval van faillissement of onvermogen tot betaling in hoofde van de emittent en de garant. Waarom nog langer wachten?

EVOLUTIVE CALL CARMIGNAC INVESTISSEMENT 2017/2 is een nieuw schuldinstrument (Certificaat) uitgegeven door BNP Paribas Arbitrage Issuance BV (afgekort BNP Paribas IBV) en gewaarborgd door BNP Paribas NV. Door erop in te schrijven, leent u geld aan de emittent die zich verbindt tot de terugbetaling op de vervaldag. In geval van faillissement of onvermogen tot betaling in hoofde van de emittent en van de garant, loopt u evenwel het gevaar de bedragen waarop u recht heeft, niet terug te krijgen en het belegde bedrag niet terug te vinden op de vervaldag.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 6 jaar.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het kapitaal op eindvervaldag. Risico van kapitaalverlies bij faillissement van of niet-betaling door BNP Paribas IBV en BNP Paribas NV.
- ✓ Deelname in het rendement van het gemeenschappelijke beleggingsfonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A).
- ✓ Optimale deelname in het rendement van het Fonds dankzij het evolutief toewijzingsmechanisme.
- ✓ Complex schuldinstrument bestemd voor ervaren beleggers die zelf in staat zijn om de voordelen en risicofactoren van deze belegging te evalueren. Ze dienen dit te doen op basis van hun kennis en ervaring - meer bepaald met het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A) en rentevoeten-, hun beleggingsdoelstellingen en hun financiële situatie.
- ✓ Beleggersprofiel: Defensieve tot Dynamic.

Het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A)

Carmignac Investissement (Deelbewijs A) is een fonds van Carmignac Gestion dat volledig belegt in internationale aandelen.

Dit Fonds mikt op een maximale prestatie via een dynamisch beheer gericht op internationale aandelen. De beleggingsstrategie hanteert een spreiding op basis van geografische zone, sector, type of gewicht van de aandelen, zonder specifieke beperkingen.

Belangrijkste kenmerken van het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A)

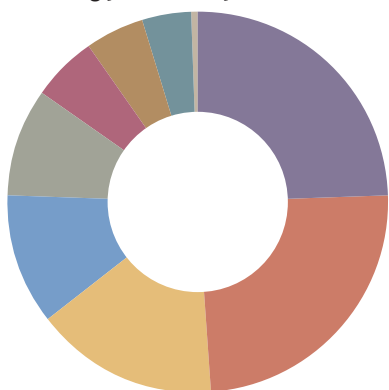
- Gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Frans recht.
- Activaklasse: internationale aandelen
- ISIN-code: FR0010148981.
- Oprichtingsdatum: 26.01.1989.
- Noteringsmunt: EUR.
- Referentie-indicator: MSCI All Countries World Free-index (EUR).
- Aanbevolen beleggingshorizon van minimaal 5 jaar.
- Prospectus (laatst aangepast op 21.10.2010) beschikbaar op www.carmignac.be > Carmignac Investissement (A).

Carmignac Gestion

Carmignac Gestion, opgericht in 1989 door Edouard Carmignac, is vandaag één van de belangrijkste onafhankelijke beheersmaatschappijen in Europa. Het aandelenkapitaal is volledig in handen van het management en de werknemers. Dit essentiële kenmerk garandeert de bewegingsvrijheid die noodzakelijk is voor een performant beheer.

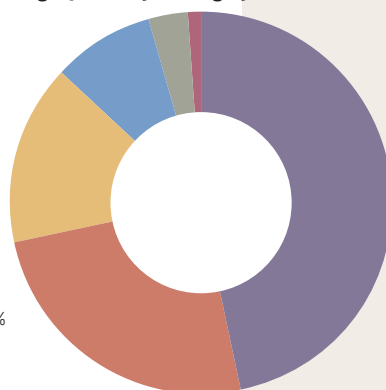
Bron en bijkomende informatie: www.carmignac.be

Verdeling per sector op 31.12.2010



Financiën: 24,6%
Materialen: 24,3%
Energie: 15,8%
ICT: 10,9%
Duurzame consumptiegoederen: 9,3%
Industrie: 5,6%
Gezondheidszorg: 4,9%
Basisconsumptiegoederen: 4,1%
Openbare diensten: 0,5%

Geografische spreiding op 31.12.2010



Noord-Amerika: 46,8%
Azië: 25,0%
Europa: 15,2%
Latijns Amerika: 8,8%
Australië: 3,2%
Midden-Oosten: 1,0%

Prestaties sinds de lancering van het Fonds (gegevens op 31.12.2010)*

Tussen de lancering op 26 januari 1989 en 31 december 2010 heeft Carmignac Investissement (Deelbewijs A) een gecumuleerd rendement van 1.080,6% opgetekend. Dit stemt overeen met een rendement op jaarbasis van 11,91%.

Carmignac Investissement (Deelbewijs A)



Actuariële rendementen (op 31.12.2010)*

	Op 1 jaar	Op 3 jaar	Op 5 jaar	Op 10 jaar	Sinds de lancering
Carmignac Investissement (Deelbewijs A)	+ 15,76%	+ 4,99%	+ 8,90%	+ 8,12%	+ 11,91%
MSCI All Countries World Free (EUR)	+ 18,09%	- 3,68%	- 1,30%	- 2,23%	+ 3,35%

Bron voor de grafiek met de prestaties en de tabel met de actuariële rendementen: Bloomberg. Situatie op 31.12.2010.

* Gegevens uit het verleden hebben geen enkele voorspellende waarde voor de toekomstige resultaten van Carmignac Investissement (Deelbewijs A). De prestaties van het Fonds houden geen enkele garantie in voor de prestaties van de schuldtitle, waarvan dit het onderliggend fonds is. De prestaties van het schuldinstrument en het onderliggende fonds kunnen onderling **aanzienlijk verschillen** wegens de variabele blootstelling van de portefeuille aan het onderliggende Fonds (zie verder) en de kostenstructuur.

De troeven van de asymmetrie

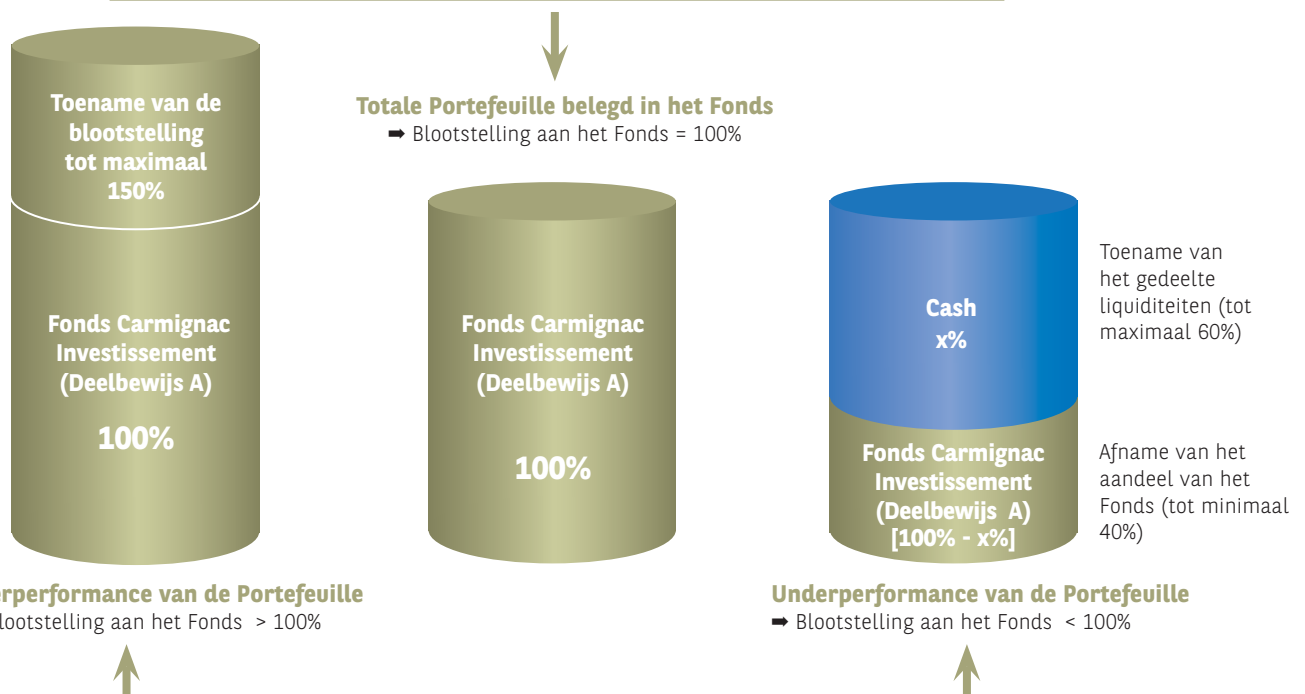
De doelstelling van de EVOLUTIVE CALL CARMIGNAC INVESTISSEMENT 2017/2 is de voorzichtige belegger te laten deelnemen in het rendement van het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A), na aftrek van de Euribor-rentevoet op 3 maanden.

Om op zoek te gaan naar rendement en tegelijk het risico te controleren, linkt de EVOLUTIVE CALL CARMIGNAC INVESTISSEMENT 2017/2 zijn rendement aan de prestaties van een **portefeuille (de "Portefeuille") die bestaat uit:**

- **het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A);**
- **een deel "cash"** (liquiditeiten) om de impact van een ongunstige evolutie van het Fonds op de waarde van de Portefeuille te beperken.

Vereenvoudigd toewijzingsmechanisme van de Portefeuille

Op het moment van de lancering is de Portefeuille volledig belegd in het Fonds en bevat ze geen liquiditeiten. Ze is dus 100% blootgesteld aan het Fonds.
Vervolgens is het de prestatie van de Portefeuille – die dagelijks geanalyseerd wordt – die de blootstelling aan het Fonds en aan liquiditeiten zal bepalen.



Als de Portefeuille goede prestaties neerzet, **zal de blootstelling aan het Fonds dankzij een hefboommechanisme verhogen tot maximaal 150%**. In dat geval wordt het gedeelte boven de 100% geleend (tegen nulcost) om die extra blootstelling mogelijk te maken en de prestatie van de Portefeuille te optimaliseren.

Wanneer de Portefeuille minder goede prestaties neerzet of in periodes van grote volatiliteit, **zal de blootstelling aan het Fonds verminderen ten voordele van het deel "cash" (niet-vergoed)** om de impact van de negatieve prestatie van het Fonds op de Portefeuille te beperken.
De blootstelling aan het Fonds kan evenwel nooit lager zijn dan 40%.

Dit systeem van variabele blootstelling, dat optimaal aansluit bij het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A), biedt de belegger alle **troeven van het asymmetrisch beheer** omdat het

- **rendement genereert** door optimaal te profiteren van een goede prestatie van het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A) via een verhoogde blootstelling aan het Fonds;
- **de impact van een negatieve prestatie of grote volatiliteit van het Fonds op de Portefeuille minimaliseert** via een arbitrage ten voordele van liquiditeiten.

Goed om te weten

Wanneer de aandelenmarkten opveren, biedt asymmetrisch beheer de Portefeuille niet het onmiddellijke reactievermogen om in te spelen op de voordelige voorwaarden. De Portefeuille is immers in beperkte of grotere mate belegd in liquiditeiten, en niet langer volledig blootgesteld aan de aandelenmarkten.

Een bijkomende risicocontrole

In tijden van grote onzekerheid of bij een belangrijke daling van de aandelenkoersen, kunnen de dagelijkse schommelingen van de inventariswaarde van het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A) groot zijn. Dit heeft natuurlijk negatieve gevolgen voor de prestaties van het Fonds. Om de impact hiervan op de prestatie van de Portefeuille te beperken, wordt een mechanisme voor risicocontrole, gebaseerd op de volatiliteit, toegepast. Dit bijkomend controlemechanisme heeft als doel de volatiliteit op jaarbasis onder de 15% te houden.

Hoe werkt dit concreet?

Wanneer de markten volatiel zijn en/of dalen en de dagelijkse schommelingen van het Fonds zo groot zijn dat ze de volatiliteit op jaarbasis boven de 15% dreigen te stuwen, vermindert de blootstelling aan het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A).

Bij stijgende markten daarentegen, dus wanneer de dagelijkse schommelingen gematigder zijn, verhoogt de blootstelling aan het Fonds.

Goed om weten

Omdat deze structuur een prestatie van het Fonds in "**Excess return**" als uitgangspunt neemt, worden alleen de prestaties van het Fonds weerhouden die boven de risicoloze rentevoet uitkomen. In de praktijk wordt de Euribor-rentevoet op 3 maanden afgetrokken van de prestaties van het Fonds.

Voorbeeld

Als we uitgaan van de hypothese dat het Fonds na één jaar een prestatie van +10% heeft neergezet en de Euribor-rentevoet op 3 maanden gelijk is aan 1%, zal de prestatie "excess return" van het Fonds **10% - 1% = 9%** bedragen.

100% van de eventuele positieve prestatie van de Portefeuille op eindvervaldag

Op de eindvervaldag (21 maart 2017) **geeft** de EVOLUTIVE CALL CARMIGNAC INVESTISSEMENT 2017/2 **recht op:**

- **terugbetaling van het oorspronkelijk kapitaal¹ aan 100%** van de nominale waarde (risico op kapitaalverlies bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant);
- **een terugbetalingspremie** die gelijk is aan **100% van de mogelijke positieve evolutie van de Portefeuille** ten opzichte van de startwaarde.

De prestatie van de Portefeuille zal gelijk zijn aan de evolutie opgetekend tussen de startwaarde, zoals vastgelegd op 14 maart 2011, en de eindwaarde, bepaald op 14 maart 2017². Bij een nul- of negatieve prestatie **wordt er geen terugbetalingspremie uitgekeerd**.

1 De termen "oorspronkelijk kapitaal", "belegd kapitaal" en "kapitaal" gebruikt in deze brochure verwijzen naar de nominale waarde van de Certificaten, of 1.000 EUR per Certificaat. Het terugbetaalde bedrag wordt berekend op deze nominale waarde.

2 Wanneer de goede werking van het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A) verstoord wordt, krijgt de belegger alleen zijn belegde kapitaal aan 100% terugbetaald op de eindvervaldag, behalve bij faillissement van of niet-betaling door BNP Paribas IBV (de emittent) en van BNP Paribas NV (de garant).

Scenario's voor het toekennen van de terugbetalingspremie

De volgende drie scenario's zijn louter bedoeld als illustratie van wat voorafgaat. Ze hebben geen enkele voorspellende waarde voor de toekomstige evolutie van de Portefeuille, noch voor de premie die al dan niet op de vervaldag zal worden uitgekeerd.

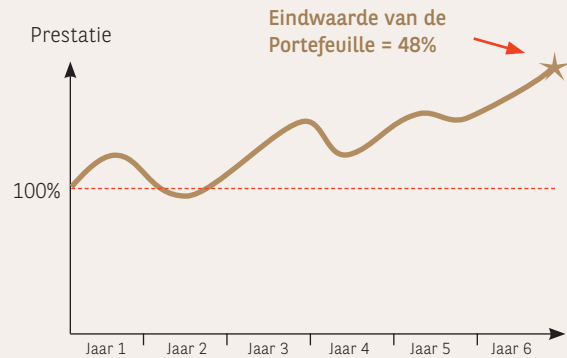
Gunstig scenario (bij een goede prestatie en beperkte volatiliteit van het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A))

Op 14 maart 2017, de laatste observatiedatum, tekent de Portefeuille een stijging op van 48% ten opzichte van de startwaarde.

➔ **De belegger heeft dus recht op**

- 100% van het oorspronkelijke kapitaal
- + 100% van de positieve prestatie van de Portefeuille
- = 100 + 48 = 148%¹.

Het brutorendement op jaarbasis bedraagt 6,75%².



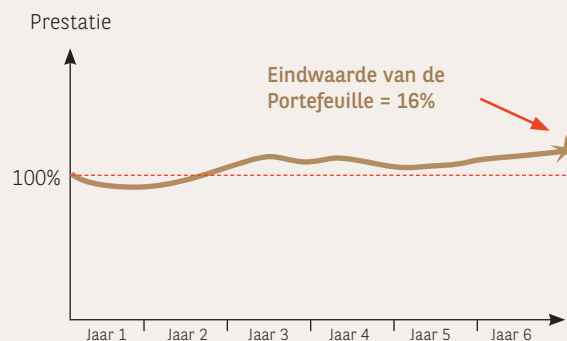
Neutraal scenario (bij een gemiddelde prestatie en middelmatige volatiliteit van het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A))

➔ Op 14 maart 2017, de laatste observatiedatum, tekent de Portefeuille een stijging op van 16% ten opzichte van de startwaarde.

➔ **De belegger heeft dus recht op**

- 100% van het oorspronkelijke kapitaal
- + 100% van de positieve prestatie van de Portefeuille
- = 100 + 16 = 116%¹.

Het brutorendement op jaarbasis bedraagt 2,50%².

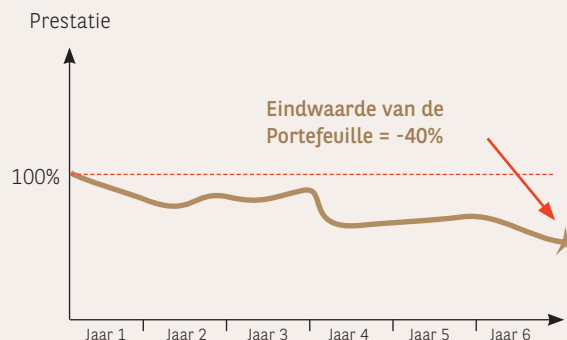


Ongunstig scenario (bij een mindere prestatie en grote volatiliteit van het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A))

Op 14 maart 2017, de laatste observatiedatum, tekent de Portefeuille een daling op van 40% ten opzichte van de startwaarde.

➔ Ondanks de bijzonder slechte prestatie van de Portefeuille **heeft de belegger recht op de terugbetaling aan 100% van zijn oorspronkelijke kapitaal**¹. Er wordt geen terugbetalingspremie uitgekeerd.

Het brutorendement op jaarbasis bedraagt 0%².



In de hypothese dat zowel BNP Paribas (IBV) als BNP Paribas NV (de garant) **failliet gaan of onvermogen zijn te betalen**, is het mogelijk dat de terugbetalingspremie niet volledig kan uitbetaald worden aan de belegger. Bovendien zal de belegger mogelijk een lager bedrag krijgen dan het belegde kapitaal. Hij kan zelfs zijn volledig belegd kapitaal verliezen.

1 Behalve in geval van faillissement van of niet-betaling door BNP Paribas IBV en BNP Paribas NV.

2 Het rendement op jaarbasis houdt rekening met een verkoopprijs van 100% van de nominale waarde. Brutorendement, vóór toepassing van fiscaliteit en roerende voorheffing van 15% voor personen die onder het Belgisch fiscaal stelsel vallen.

Voor welke belegger?

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, is EVOLUTIVE CALL CARMIGNAC INVESTISSEMENT 2017/2 bestemd voor beleggers met een **Defensieve tot Dynamic** risicoprofiel. Deze belegging kan, binnen bepaalde grenzen, evenwel ook passen in goed gespreide portefeuilles met een ander profiel.

U vindt meer informatie over de risicoprofielen op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Stappenplan.

Vooraleer u een beleggingsbeslissing neemt, raden we u aan om na te gaan of deze formule wel degelijk voor u geschikt is. Houd daarbij zeker rekening met uw financiële kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstellingen en uw financiële situatie. Bij de minste twijfel is het raadzaam om het advies in te winnen van uw private banker.

De pro's en contra's van deze belegging

Voordelen	Risico's
<ul style="list-style-type: none">• Recht op terugbetaling van het kapitaal tegen 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag, behalve in geval van faillissement of onvermogen tot betaling in hoofde van de emittent en de garant.• Een terugbetalingspremie op de eindvervaldag die gelijk is aan 100% van de uiteindelijke prestatie van de Portefeuille ten opzichte van de startwaarde en uitgekeerd indien de Portefeuille een positieve prestatie neerzet.• Deelname in het rendement van het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A) zonder dat u er rechtstreeks in hoeft te beleggen.• Asymmetrisch beheer van de Portefeuille (samengesteld uit het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A) en liquiditeiten) door een grotere blootstelling aan het Fonds wanneer de Portefeuille het goed doet en een gedeeltelijke arbitrage ten voordele van liquiditeiten wanneer de Portefeuille het minder goed doet.	<ul style="list-style-type: none">• Kredietrisico: bij faillissement of onvermogen tot betaling in hoofde van de emittent en van de garant, loopt de belegger het risico zijn kapitaal niet terug te krijgen op eindvervaldag.• Risico van een slechte prestatie van het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A): risico om geen terugbetalingspremie uitgekeerd te krijgen bij een nul- of negatieve prestatie van de Portefeuille op de laatste observatiedatum. Bovendien zal een verhoging van de kortetermijnrentevoet (Euribor op 3 maanden) een negatieve impact hebben op het rendement van de structuur.• Liquiditeitsrisico: er is geen enkele waarborg dat er een actieve markt voor de verhandeling van deze Certificaten ontstaat. De markt kan beperkt en weinig liquide zijn. Een belegger die de Certificaten vóór de eindvervaldag wil verkopen, zal dat dus tegen de marktprijs moeten doen. Die kan lager zijn dan de nominale waarde.• Marktrisico: de koers van deze Certificaten kan beïnvloed worden door verschillende factoren, zoals de financiële gezondheid van de emittent en de garant, de algemene evolutie van de rentevoeten (een stijging van de kortetermijnrentevoeten zal de waardering van het Certificaat negatief beïnvloeden) en de volatiliteitsgraad (een sterke volatiliteit van het Fonds zal de Portefeuille negatief beïnvloeden).• Risico verbonden aan het asymmetrisch beheer: in geval van een heropleving van de aandelenmarkten, laat het asymmetrisch beheer geen onmiddellijke aanpassing van de Portefeuille toe tegen deze gunstiger voorwaarden. De negatieve impact op de structuur zal overigens hoger zijn bij een grotere blootstelling aan het Fonds en een plotse daling van de markt. De grotere blootstelling is daarvoor verantwoordelijk.

Documentatie

Beleggers die gedetailleerde informatie wensen over de risicofactoren, verzoeken we om aandachtig alle documentatie over de **EVOLUTIVE CALL CARMIGNAC INVESTISSEMENT 2017/2** te lezen. Beleggers dienen de beslissing om te beleggen in dit schuldinstrument te nemen in het licht van de daarin opgenomen informatie, meer bepaald in de sectie "Risicofactoren".

Deze informatie bestaat uit:

- het **Basisprospectus**, genaamd "Warrant & Certificate Programme", gedateerd op 3 juni 2010 en goedgekeurd door de Nederlandse regulator (AFM, Autoriteit Financiële Markten),
- de **Supplementen** gedateerd op 18 augustus 2010, op 10 september 2010 en op 19 november 2010,
- de **Final Terms** (definitieve voorwaarden van de uitgifte) gedateerd op 14 februari 2011.

Deze documenten zijn gratis te verkrijgen in elk Private Banking en elk Wealth Management Center van BNP Paribas Fortis of op www.bnpparibasfortis.be/emissies

Het is ook aan te raden om onze 'Informatiebrochure – Financiële instrumenten' te raadplegen. Deze is ter beschikking in elk Private Banking en elk Wealth Management Center van BNP Paribas Fortis of op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > MiFID.

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte

Emittent	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV, maatschappij naar Nederlands recht.
Garant	BNP Paribas SA. De waarborg is enkel van toepassing bij faillissement of bij onvermogen tot betaling in hoofde van de emittent. Rating (vooruitzichten) van de garant: Aa2 (stabiel) bij Moody's, AA (negatief) bij Standard & Poor's en AA- (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.
Effecten	<ul style="list-style-type: none">• Certificaten met een nominale waarde van 1.000 EUR.• Bedrag van de uitgifte: minimaal 5 miljoen EUR.• ISIN-code: XS0589396174.• Niet-achtergestelde toondereffecten, vertegenwoordigd door een globaal certificaat en onderworpen aan het Engels recht.• Bij normale marktomstandigheden verzekert BNP Paribas Arbitrage een secundaire halfmaandelijke markt. De prijzen van de Certificaten op de secundaire markt kunnen volatiel zijn.• Onderliggend: Carmignac Investissement (Deelbewijs A), fonds in EUR (Bloomberg: CARMINVT FP Equity; ISIN-code: FR0010148981).
Risico's	De belangrijkste risico's verbonden aan dit schuldinstrument staan beschreven op blz. 7.
Beleggersprofiel	Op basis van de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, is EVOLUTIVE CALL CARMIGNAC INVESTISSEMENT 2017/2 bestemd voor de belegger die een Defensive tot Dynamic risicoprofiel heeft. Het kan, binnen bepaalde grenzen, ook passen in gespreide portefeuilles die beantwoorden aan een ander profiel.
Uitgifte- en betaaldatum	21 maart 2011.
Uitgifteprijs	100% van de nominale waarde.
Eindvervaldag	21 maart 2017, of een looptijd van 6 jaar.
Terugbetalingsprijs	Recht op terugbetaling aan 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag (risico op kapitaalverlies indien de emittent en de garant failliet gaan of in gebreke blijven te betalen).
Rendement	Recht op een terugbetalingspremie die mogelijk op de eindvervaldag wordt uitgekeerd en gelijk zal zijn aan 100% van de positieve evolutie van de Portefeuille ten opzichte van de startwaarde. Bij een nul- of een negatieve evolutie zal er geen terugbetalingspremie uitgekeerd worden. Tijdens de looptijd van uw belegging brengt uw private banker u graag regelmatig op de hoogte van de evolutie van de waarde van de Portefeuille via tussentijdse reportings.
Waarden van de Portefeuille	<ul style="list-style-type: none">• De waarde van de Portefeuille wordt elke dag berekend op basis van:<ul style="list-style-type: none">- de blootstelling van de Portefeuille aan het Fonds Carmignac Investissement (Deelbewijs A),- de herwaardering van de mogelijke lening die een blootstelling hoger dan 100% toelaat,- de mogelijke blootstelling van de Portefeuille aan het gedeelte cash (liquiditeiten),U vindt meer informatie over de berekening van de waarde van de Portefeuille in de Final Terms.• Eerste observatiedatum: 14 maart 2011.• Laatste observatiedatum: 14 maart 2017.
Kosten	<ul style="list-style-type: none">• Financiële dienst: gratis bij betaalagent BNP Paribas Fortis in België.• Bewaring op een effectenrekening: gratis op een Effectenrekening van BNP Paribas Fortis.• Commissies: commissies voor deze transactie worden betaald aan de verdelers en dekken de distributie- en/of structureringskosten van de effecten. Ze bedragen jaarlijks maximaal 1,5% van het bedrag van uitgifte.
Fiscaliteit	Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België Op de inkomsten uit buitenlandse schuldtitels die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde professionele 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): <ul style="list-style-type: none">• Geen TOB op de primaire markt.• Bij verkoop/aankoop op de secundaire markt: 0,07% (maximaal 500 EUR per verrichting).

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 alle redelijke maatregelen heeft genomen om de juistheid van de in dit document opgenomen informatie te waarborgen, zal noch Fortis Bank 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 het Prospectus.