

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) AUD BBSW FLOATER NOTE 2017

FLASH
INVEST

Januari 2012

Promotioneel document



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Gestructureerde obligatie



5 jaar



Uitgifte in Australische
dollar (AUD)
Wisselrisico



Recht op terugbetaling
tegen 100% van het
kapitaal in AUD op de
eindvervaldag



20 variabele
driemaandelijkse
coupons in AUD,
tussen 5,50% en 8%
(brutorente op
jaarbasis)



Dynamisch tot
agressief profiel

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) AUD BBSW FLOATER NOTE 2017** (afgekort **BP2F AUD BBSW FLOATER NOTE 2017**) 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 zich verbindt tot de betaling van vastgelegde bedragen in functie van de evolutie van het onderliggende 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 **BP2F AUD BBSW FLOATER NOTE 2017** is uitgegeven in Australische dollar en 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. Dit kan meer bepaald via vertrouwdheid met de rentevoeten en in het bijzonder met de AUD BBSW-rente op 3 maanden. Daarnaast ook via vertrouwdheid met wisselkoersschommelingen en in het bijzonder met de pariteit EUR/AUD. De AUD BBSW-rente (Bank Bill Swap) is een interbancaire referentierente op internationale schaal (zie pagina 3).

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 5 jaar.
- ✓ Gestructureerde obligatie uitgegeven in Australische dollar (AUD), wat een wisselrisico inhoudt bij het omzetten naar EUR van bedragen in AUD.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het kapitaal in AUD op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.
- ✓ Recht op een driemaandelijkse coupon in AUD tussen minimaal 5,50% en maximaal 8% (brutorente op jaarbasis), afhankelijk van het niveau van de AUD BBSW-rente op 3 maanden op de bijhorende observatiedatum.
- ✓ De driemaandelijkse brutocoupon is gelijk aan de AUD BBSW-rente op 3 maanden op de bijhorende observatiedatum, verhoogd met 1,00% (op jaarbasis).
- ✓ Beleggersprofiel: dynamisch tot agressief.



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 20 januari (9 u.) tot en met 20 februari 2012 (16 u.)

Een vervroegde afsluiting is mogelijk in bepaalde gevallen, zoals beschreven in het Prospectus (zie deel B van de Final Terms).

Voor meer info of om in te schrijven:



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



telefonisch via het nummer **02 433 41 34**



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

Voor de belegger overtuigd van een herstel van de korte rente en de Australische dollar

De grote overstromingen die Australië begin vorig jaar troffen, veroorzaakten een daling van het bbp in het eerste kwartaal van 2011. Australië kwam er snel weer bovenop en vanaf november 2011 kreeg het land opnieuw een AAA-rating van Fitch. Dit was te danken aan een grote monetaire soepelheid, een strikte fiscale discipline waardoor de openbare schuld op een zwak niveau behouden kon worden, en zijn solide politieke en sociale instellingen. Het herstel zou zich moeten consolideren, terwijl het land verder zal kunnen profiteren van een gunstige geografische ligging en een economische conjunctuur die gestimuleerd wordt door de koers van de grondstoffen.

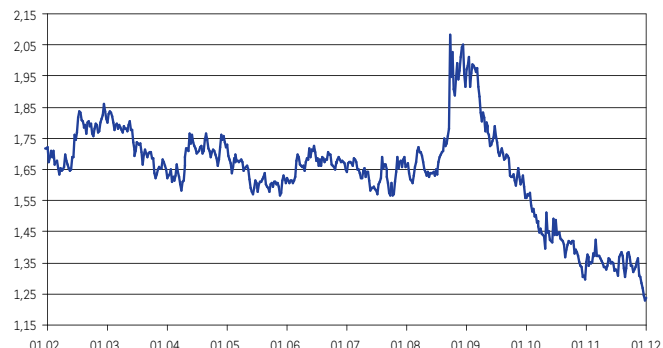
Het vooruitzicht van een Australische economie die meer weerstand biedt dan die van de eurozone zou:

- bevorderlijk kunnen zijn voor een sneller herstel van de korte rentes in Australië dan in Europa;
- de Australische dollar kunnen ondersteunen ten opzichte van de euro, die onder druk staat door de grote onzekerheid in verband met de schuldenproblematiek en de gevolgen daarvan op de Europese economische groei.

(Bron: BNP Paribas Fortis)

Evolutie van de pariteit EUR/AUD tijdens de voorbije 10 jaar

Op 17 januari 2012 was 1 EUR 1,237 AUD waard.



Bron: Bloomberg (gegevens bepaald op 17 januari 2012)

De **BP2F AUD BBSW FLOATER NOTE 2017** biedt de particuliere belegger de mogelijkheid om op een originele manier te mikken op deze twee mogelijke tendensen.

Dankzij de BP2F AUD BBSW FLOATER NOTE 2017,

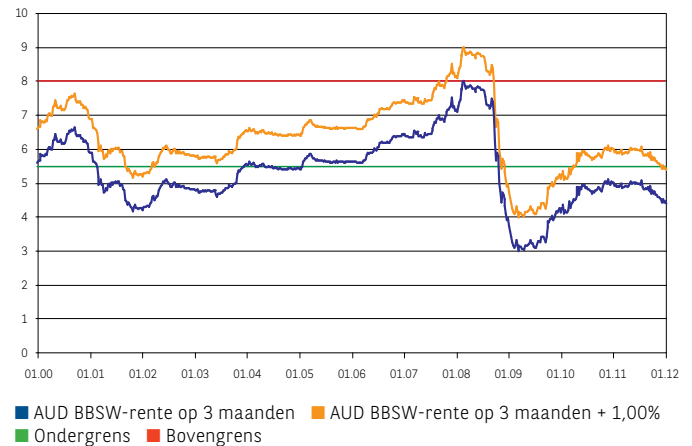
- ✓ geniet u een driemaandelijke coupon in AUD die u een recurrente opbrengst biedt en die het mogelijk maakt om sneller te reageren op de evolutie van de Australische korte rente dan via een jaarlijkse coupon,
- ✓ bent u beschermd tegen een eventuele daling van de AUD BBSW-rente op 3 maanden dankzij de ondergrens van 5,50%,
- ✓ volgt u deze rente bij een stijging tot maximaal 8% (brutorente op jaarbasis) als hij krachtiger begint te stijgen,
- ✓ wordt uw brutocoupon (op jaarbasis) als volgt berekend: niveau van de AUD BBSW-rente op 3 maanden op de bijhorende observatiedatum + 1,00%, en
- ✓ profiteert u ten slotte van een mogelijke opwaardering van de Australische dollar tegenover de euro.

AUD BBSW-rente op 3 maanden

De AUD BBSW-rente (Bank Bill Swap) is een interbancaire rente die vaak als referentierente gebruikt wordt op internationale schaal, in het kader van obligaties met vlottende rente en andere financiële instrumenten met variabele rente. Hij komt overeen met de gemiddelde rente waartegen Australische banken leningen aan elkaar verstrekken. Zoals zijn naam aangeeft, heeft de AUD BBSW-rente op 3 maanden betrekking op een looptijd van 3 maanden.

De grafiek hiernaast illustreert de evolutie sinds januari 2000 van de AUD BBSW-rente op 3 maanden en van dezelfde rentevoet verhoogd met 1,00%, in verhouding tot de ondergrens van 5,50% en de bovengrens van 8%.

Op 17 januari 2012 bedroeg de AUD BBSW-rente op 3 maanden 4,39%. De Australian Financial Markets Association publiceert de AUD BBSW-rente op 3 maanden (MID) elke dag officieel om 10.10 u. (tijd in Sydney). U kunt de waarde van de AUD BBSW-rente op 3 maanden (MID) volgen op de site <http://www.afma.com.au/data/bbsw.html>



Bron voor de historische gegevens betreffende de AUD BBSW-rente op 3 maanden: Bloomberg (op 17 januari 2012). Gegevens uit het verleden houden in geen enkel geval een waarborg in voor de toekomst.

20 driemaandelijke coupons in AUD tussen 5,50% en 8% (brutorente op jaarbasis)

De BP2F AUD BBSW FLOATER NOTE 2017 geeft recht op:

- ✓ **terugbetaling tegen 100% van het kapitaal in AUD op de eindvervaldag** (behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant);
- ✓ **de uitkering van een driemaandelijke coupon in AUD** tussen 5,50% en 8% (brutorente op jaarbasis) en als volgt berekend: **niveau van AUD BBSW-rente op 3 maanden** op de bijhorende observatiedatum (zie tabel hieronder) **+ 1,00%**. Concreet zal de driemaandelijke brutocoupon die effectief wordt uitgekeerd tussen minimaal 1,375% en maximaal 2% liggen.

Wisselrisico

Deze gestructureerde obligatie is uitgegeven in Australische dollar (AUD). Zowel de nominale waarde als de uitgekeerde coupons zijn onderworpen aan het wisselrisico. Op de eindvervaldag zou de belegger een bedrag in euro kunnen terugkrijgen dat lager is dan het bedrag in euro dat oorspronkelijk werd belegd.

Observatie- en betaaldata van de 20 coupons

Observatiedata	Interestperiode		Betaaldatum
	Begin	Einde	
27/02/2012	27/02/2012	27/05/2012	29/05/2012
25/05/2012	27/05/2012	27/08/2012	27/08/2012
27/08/2012	27/08/2012	27/11/2012	27/11/2012
27/11/2012	27/11/2012	27/02/2013	27/02/2013
27/02/2013	27/02/2013	27/05/2013	28/05/2013
27/05/2013	27/05/2013	27/08/2013	27/08/2013
27/08/2013	27/08/2013	27/11/2013	27/11/2013
27/11/2013	27/11/2013	27/02/2014	27/02/2014
27/02/2014	27/02/2014	27/05/2014	27/05/2014
27/05/2014	27/05/2014	27/08/2014	27/08/2014
27/08/2014	27/08/2014	27/11/2014	28/11/2014
27/11/2014	27/11/2014	27/02/2015	27/02/2015
27/02/2015	27/02/2015	27/05/2015	27/05/2015
27/05/2015	27/05/2015	27/08/2015	27/08/2015
27/08/2015	27/08/2015	27/11/2015	27/11/2015
27/11/2015	27/11/2015	27/02/2016	29/02/2016
26/02/2016	27/02/2016	27/05/2016	27/05/2016
27/05/2016	27/05/2016	27/08/2016	29/08/2016
26/08/2016	27/08/2016	27/11/2016	28/11/2016
25/11/2016	27/11/2016	27/02/2017	27/02/2017



Bepaling van de driemaandelijke coupon

De rente (bruto op jaarbasis) van de driemaandelijke coupon (in AUD) wordt vastgelegd op de observatiedatum die voorafgaat aan de interestperiode, op basis van het niveau van AUD BBSW-rente op 3 maanden.

Hij wordt als volgt berekend: niveau van de AUD BBSW-rente op 3 maanden op de bijhorende observatiedatum, verhoogd met 1,00%

Driemaandelijke brutocoupon in AUD (brutorente op jaarbasis) = AUD BBSW 3 maanden + 1,00%

Samenvattende tabel van de mogelijke coupons (in AUD) en voorbeelden

Niveau van de AUD BBSW 3 maanden op de observatiedatum	Lager dan 4,50%	Tussen 4,50% en 7%	Hoger dan 7%
Berekende rente = niveau van de AUD BBSW 3 maanden + 1%	Lager dan 5,50%	Tussen 5,50% en 8%	Hoger dan 8%
Brutorente (op jaarbasis) van de coupon	5,50%	Precies gelijk aan de berekende rente	8%
Brutorente van de effectief uitgekeerde coupon	1,375% (5,50%/4)	Berekende rente/4	2% (8%/4)
Voorbeelden¹	Veronderstel dat de AUD BBSW-rente op 3 maanden gelijk is aan 4% op 25/05/2012. ➔ 4% + 1% = 5%. ➔ De brutocoupon die betaald ² wordt op 27/08/2012 zal 5,50% bedragen (op jaarbasis), hetzij 1,375% effectief uitgekeerd ² .	Veronderstel dat de AUD BBSW-rente op 3 maanden gelijk is aan 6% op 27/08/2013. ➔ 6% + 1% = 7%. ➔ De brutocoupon die betaald ² wordt op 27/11/2013 zal 7% bedragen (op jaarbasis), hetzij 1,75% effectief uitgekeerd ² .	Veronderstel dat de AUD BBSW-rente op 3 maanden gelijk is aan 8,50% op 27/02/2015. ➔ 8,50% + 1% = 9,50%. ➔ De brutocoupon die betaald ² wordt op 27/05/2015 zal 8% (op jaarbasis) bedragen, hetzij 2% effectief uitgekeerd ² .
Actuariel brutorendement op de eindvervaldag op basis van de uitgifteprijs van 101,25%	Tussen 5,32% en 7,92%		

1. De voorbeelden die hierboven staan beschreven, zijn louter bedoeld als illustratie van de berekeningswijze van de driemaandelijke coupon. Ze hebben geen enkele voorspellende waarde voor de toekomstige evolutie van de AUD BBSW-rente op 3 maanden en betekenen op geen enkele manier een waarborg voor het slotrendement.
2. Behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.



Voor welke belegger?

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, is de BP2F AUD BBSW FLOATER NOTE 2017 bestemd voor de belegger met een **dynamisch tot agressief profiel**. Binnen bepaalde grenzen kan deze belegging ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de spreidingsgraad van hun portefeuille en van het risiconiveau dat ze bereid zijn te aanvaarden.

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

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 een beleggingsadviseur van BNP Paribas Fortis.



De pro's en contra's...

Voordelen	Risico's
<ul style="list-style-type: none"> • Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde in AUD op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant. • Recht op een driemaandelijke coupon in AUD tussen 5,50% en 8% (brutorente op jaarbasis). Rekening houdend met de uitgifteprijs (101,25%), zal het actuariael brutorendement tussen minimaal 5,32% en maximaal 7,92% liggen. • Om de driemaandelijke coupon te berekenen, wordt de AUD BBSW-rente op 3 maanden verhoogd met 1,00% op de bijhorende observatiedatum. • Bescherming tegen een daling van de AUD BBSW-rente op drie maanden. Recht op een driemaandelijke coupon van minimaal 5,50% (brutorente op jaarbasis), zelfs als de berekening van de driemaandelijke coupon een lager resultaat oplevert. • Mogelijkheid om de AUD BBSW-rente op drie maanden te volgen bij een stijging tot 7%. Dit niveau geeft recht op een maximale coupon van 8% (brutorente op jaarbasis). 	<ul style="list-style-type: none"> • Wisselrisico: deze gestructureerde obligatie is uitgegeven in Australische dollar. Zowel voor de terugbetaling van het kapitaal als voor de uitkering van de coupons bestaat er dus een wisselrisico. Bijgevolg zou de belegger een bedrag in euro kunnen ontvangen, dat lager ligt dan het oorspronkelijk belegde bedrag. • 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 eindvervaldag. • Liquiditeitsrisico: 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. • Marktrisico: 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 van de Australische korte rente.



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 BP2F AUD BBSW FLOATER NOTE 2017 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** van het Programma "Euro Medium Term Note (EMTN)" van EUR 30.000.000.000, gedateerd op 17 juni 2011 en goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg,
- het **Supplement bij het Basisprospectus**, gedateerd op 6 januari 2012 en goedgekeurd door de CSSF in Luxemburg, en
- de **Final Terms** gedateerd op 19 januari 2012.

Deze drie documenten zijn opgesteld in het Engels en, samen met een samenvatting van het Basisprospectus in het Nederlands, gratis beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis of op www.bnpparibasfortis.be/emissies

We adviseren de beleggers ook om onze 'Informatiebrochure – Financiële instrumenten' te raadplegen. Deze is ter beschikking in elk kantoor van BNP Paribas Fortis of op de website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > MiFID > Meer weten over MiFID.

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: BNP Paribas Fortis Funding, Luxemburgs filiaal van Fortis Bank NV.

Garant: Fortis Bank NV. De waarborg is enkel van toepassing bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent.

Rating du garant: A1 (*negative outlook*) bij Moody's, AA- (*negative credit watch*) 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 van de coupure en minimale inschrijving: 2.000 AUD.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 2 miljoen AUD en maximaal 200 miljoen AUD.
- ISIN-code: XS0731078142- Serie 748.
- Niet-achtergestelde toondereffecten, vertegenwoordigd door een globaal certificaat en onderworpen aan het Engels recht.
- Dit schuldinstrument zal niet noteren op een gereguleerde markt. De belegger die zijn effecten wenst te verkopen voor de eindvervaldag, wordt verzocht contact op te nemen met zijn adviseur in het kantoor. Bij normale marktomstandigheden kan de terugkoop van de effecten zich voordoen en na onderling overleg zullen de orders behandeld worden op de dag van de order zelf, met een aankoop/verkoopvork van maximaal 1%. De prijs van dit schuldinstrument kan volatiel zijn. Voor meer gedetailleerde informatie over de kosten van de terugkoop van de effecten, kunt u de brochure "Tarifiering van de voornaamste effectenverrichtingen" raadplegen. Die is gratis beschikbaar in het kantoor of op de website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > Kosten en taksen.
- Onderliggend: AUD BBSW op 3 maanden.



Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze gestructureerde obligatie staan beschreven op pagina 5.



Beleggersprofiel

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert, is deze gestructureerde obligatie bestemd voor de belegger met een **dynamisch tot agressief** profiel. Binnen bepaalde grenzen kan deze belegging evenwel ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel, afhankelijk van de spreidingsgraad van hun portefeuille en het risiconiveau dat ze bereid zijn te aanvaarden.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 27 februari 2012.

Uitgifteprijs: 101,25% van de nominale waarde.

Eindvervaldag: 27 februari 2017, dit is een looptijd van 5 jaar.

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



Rendement

Recht op een driemaandelijke coupon in AUD tussen minimaal 5,50% en maximaal 8% (brutorente op jaarbasis) en als volgt berekend: AUD BBSW-rente op 3 maanden op de bijhorende observatiedatum + 1,00%. Rekening houdend met de uitgifteprijs (101,25%) zal het actuariael brutorendement tussen minimaal 5,32% en maximaal 7,92% liggen.

Voor de observatiedata van de AUD BBSW-rente op 3 maanden, de interestperiodes en de uitkeringsdata van de coupons: zie tabel op pagina 3.



Kosten

Kosten

• **Financiële dienst:** gratis bij betaalagent BNP Paribas Fortis in België.

• **Bewaring op effectenrekening:** gratis op een Effectenrekening van BNP Paribas Fortis.

Commissies ten laste van de particuliere belegger en begrepen in de uitgifteprijs van 101,25%

- Eenmalige beleggingscommissie van 1,25%. Op de uitgiftedatum zal de emittent deze commissie weer afstaan aan BNP Paribas Fortis in zijn hoedanigheid van verdeler.
- Commissie van maximaal 1% voor de verdeling en voor het promoten van de gestructureerde obligatie en in de hoedanigheid van zakenpartner, elk jaar ontvangen door de verdeler.

De potentiële belegger wordt verzocht het Prospectus te raadplegen voor meer informatie over deze commissies.



Fiscaliteit

Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België

Op grond van de nieuwe fiscale wetgeving van kracht vanaf 1 januari 2012, zijn de inkomsten uit schuldtitels die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële tussenpersoon, onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 21%. Natuurlijke personen die roerende inkomsten ontvangen voor een bedrag dat netto 20.020 EUR overschrijdt (voor het inkomstenjaar 2012), zijn daarenboven voortaan een "bijkomende heffing op roerende inkomsten" van 4% verschuldigd op het hogere gedeelte, dat nog niet belast was aan 25%. Als de bijkomende heffing aan de bron ingehouden wordt op hun roerende inkomsten, zijn de roerende voorheffing en de bijkomende heffing in hoofde van de particuliere beleggers bevrijdend. Als daarentegen de bijkomende heffing niet aan de bron ingehouden wordt, is de roerende voorheffing niet bevrijdend, en moet de particuliere belegger zijn beleggingsinkomsten aangeven in de aangifte in de Personenbelasting. De modaliteiten betreffende de inhouding aan de bron van de bijkomende heffing werden nog niet vastgelegd door de Belgische fiscale administratie. 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.

Taks op beursverrichtingen (TOB) volgens de nieuwe fiscale wetgeving:

- Geen TOB verschuldigd op de primaire markt.
- Bij verkoop/aankoop op de secundaire markt: 0,09% (met een maximum van 650 EUR per verrichting).



Documentatie

De documentatie die bij deze gestructureerde obligatie hoort, staat uitgebreid beschreven op pagina 5.

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 aanpassingen meedelen over het risicoprofiel en/of de waarde van de BP2F AUD BBSW FLOATER NOTE 2017 via de site www.bnpparibasfortis.be/emissies

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.