

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2



BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Promotioneel document | April 2012

Schuldinstrument uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding, filiaal van Fortis Bank NV (A1 / AA- / A)

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

De inschrijvingsperiode loopt van 14 april (9 u.) tot en met 14 mei 2012 (16 u.)

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

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



De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2** (afgekort BP2F UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2) 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 verbindt zich 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 UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2** 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. Dit gebeurt meer bepaald via vertrouwde met de rente en in het bijzonder de Euribor-rente op 3 maanden.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 5 jaar.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.
- ✓ Recht op een driemaandelijke coupon tussen minimaal 1% en maximaal 4% (brutorente op jaarbasis), bepaald door de Euribor-rente op 3 maanden op de bijhorende observatiedatum (zie tabel op pagina 4):
 - als de Euribor 3 maanden lager is dan 1,50%, dan is de coupon (brutorente op jaarbasis) gelijk aan de Euribor 3 maanden, verhoogd met 1%;
 - als de Euribor 3 maanden gelijk is aan of hoger is dan 1,50%, dan heeft de belegger recht op een coupon van 4% (brutorente op jaarbasis).
- ✓ Coupures van 1.000 EUR, met een minimaal inschrijvingsbedrag van 5.000 EUR.
- ✓ Beleggersprofiel: conservatief (Conservative) tot neutraal (Balanced).

Gewapend tegen elk rentescenario

In april en juli 2011 ging de Europese Centrale Bank (ECB) twee maal op de monetaire rem staan. Zo trok ze haar richttarief op tot 1,50% om de versnellende inflatie tegen te gaan die toe te schrijven was aan de stijging van grondstoffenprijzen.

De duidelijke vertraging van de wereldwijde economische groei die sindsdien plaatsvond, zou evenwel een stabiliserend effect moeten hebben op die prijzen. Bovendien variëren de groeicijfers in de eurozone heel sterk van lidstaat tot lidstaat. Geconfronteerd met een reëel risico op recessie in de eurozone, heeft de ECB dan ook niet gearzeld om haar richttarief te verlagen. Dit gebeurde een eerste keer in november en een tweede keer in december 2011.

De herfinancieringsrente bevindt zich momenteel op een historisch zwak niveau van 1%. Toch is het moeilijk te voorspellen in welke richting ze de komende maanden, laat staan jaren, verder zal evolueren. Enerzijds zou de ECB haar huidige monetair beleid verder kunnen zetten om de economische groei te ondersteunen. Anderzijds blijft het haar eerste doelstelling om prijsstabiliteit te garanderen in de eurozone, waardoor de inflatie onder controle moet blijven. Als de economie geleidelijk aan duurzaam herstelt, is het dus heel waarschijnlijk dat de ECB haar richttarief opnieuw zal optrekken. (Bron: BNP Paribas Fortis)

Het is dan ook buitengewoon moeilijk om in dit onzekere klimaat de meest geschikte beleggingsformule te kiezen. Hoe kan de belegger dit dilemma oplossen, zodat hij het hoofd kan bieden aan alle mogelijke scenario's?

Door te kiezen voor de **BP2F UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2!**

Dankzij de BP2F UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2:

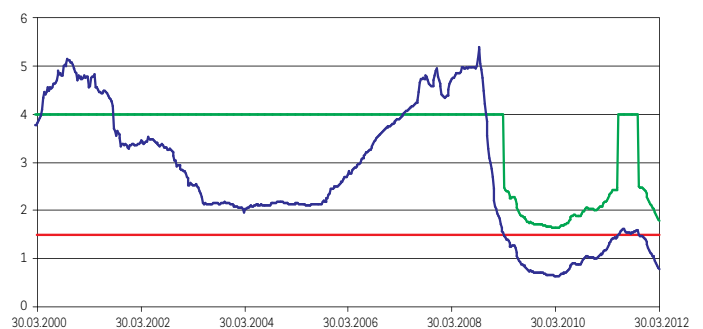
- ✓ **geniet u een driemaandelijke coupon** die u verzekert van een recurrente opbrengst en waardoor uw coupon zich sneller kan aanpassen aan de veranderende marktomstandigheden dan via een jaarlijkse coupon;
- ✓ **neemt u een lengte voorsprong als de Europese korte rente op een zwak niveau blijft evolueren:** zolang de Euribor 3 maanden lager is dan 1,50% op de observatiedatum, wordt hij systematisch met 1% verhoogd voor de berekening van de bijhorende driemaandelijke coupon;
- ✓ **kunt u onmiddellijk profiteren van een stijging van de Europese korte rente:** vanaf het ogenblik dat de Euribor 3 maanden op een observatiedatum minstens gelijk is aan 1,50%, bedraagt de bijhorende driemaandelijke coupon 4% (brutorente op jaarbasis).

Euribor 3 maanden

De Euribor-rente – Euro Interbank Offered Rate – is een interbancaire referentierente. Hij komt overeen met de gemiddelde rente waartegen de banken elkaar geld uitlenen binnen de eurozone, 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 hiernaast illustreert de evolutie van de Euribor-rente op 3 maanden sinds maart 2000, in verhouding tot de grens van 1,50%. Die grens bepaalt het niveau van de coupon die uitgekeerd zal worden (groene lijn op de grafiek).

Op 30 maart 2012 bedraagt de Euribor-rente op 3 maanden 0,777%. U kunt deze rente raadplegen in de financiële pers.



■ Euribor 3 maanden ■ Illustratieve coupon ■ Grens

Bron van de historische gegevens van de Euribor 3 maanden: Bloomberg (gegevens bepaald op 30 maart 2012)

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

20 driemaandelijke coupons tussen 1% en 4% (brutorente op jaarbasis)

De BP2F UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2 geeft recht op:

- ✓ **de terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) op de eindvervaldag** (behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant);
- ✓ **de uitkering van een driemaandelijke coupon**, waarvan het bedrag bepaald zal worden door het niveau van de Euribor-rente op 3 maanden op de bijhorende observatiedatum (zie tabel hiernaast).

Observatiedatum	Interestperiode		Betaaldatum
	Begin	Einde	
17/05/2012	21/05/2012	21/08/2012	21/08/2012
17/08/2012	21/08/2012	21/11/2012	21/11/2012
19/11/2012	21/11/2012	21/02/2013	21/02/2013
19/02/2013	21/02/2013	21/05/2013	21/05/2013
17/05/2013	21/05/2013	21/08/2013	21/08/2013
19/08/2013	21/08/2013	21/11/2013	21/11/2013
19/11/2013	21/11/2013	21/02/2014	21/02/2014
19/02/2014	21/02/2014	21/05/2014	21/05/2014
19/05/2014	21/05/2014	21/08/2014	21/08/2014
19/08/2014	21/08/2014	21/11/2014	21/11/2014
19/11/2014	21/11/2014	21/02/2015	23/02/2015
19/02/2015	21/02/2015	21/05/2015	21/05/2015
19/05/2015	21/05/2015	21/08/2015	21/08/2015
19/08/2015	21/08/2015	21/11/2015	23/11/2015
19/11/2015	21/11/2015	21/02/2016	22/02/2016
18/02/2016	21/02/2016	21/05/2016	23/05/2016
19/05/2016	21/05/2016	21/08/2016	22/08/2016
18/08/2016	21/08/2016	21/11/2016	21/11/2016
17/11/2016	21/11/2016	21/02/2017	21/02/2017
17/02/2017	21/02/2017	21/05/2017	22/05/2017

Bepaling van de driemaandelijke coupon

Het bedrag van de driemaandelijke coupon wordt net vóór de intrestperiode vastgelegd. Het niveau van de Euribor 3 maanden dat opgemeten wordt op de observatiedatum die voorafgaat aan de intrestperiode, bepaalt de rente (bruto op jaarbasis) van de coupon die betaald zal worden op het einde van deze intrestperiode (voor meer informatie over de observatiedata, de intrestperiodes en betaaldatum: zie tabel hierboven).

Twee denkbeeldige situaties zijn mogelijk:

- Zolang de Euribor op 3 maanden minder dan 1,50% bedraagt op de bijhorende observatiedatum, zal de uitgekeerde driemaandelijke coupon (brutorente op jaarbasis) gelijk zijn aan de **Euribor op 3 maanden, verhoogd met 1%**.
- Als de Euribor op 3 maanden gelijk is aan of hoger is dan 1,50% op een observatiedatum, zal de driemaandelijke coupon **4%** (brutorente op jaarbasis) bedragen.

Samenvattende tabel van de mogelijke driemaandelijke coupons		
Niveau van de Euribor 3 maanden op de observatiedatum	Lager dan 1,50%	Gelijk aan of hoger dan 1,50%
Brutorente (op jaarbasis) van de coupon	Euribor 3 maanden + 1%	4%
Brutorente van de effectief uitgekeerde coupon	(Euribor 3 maanden + 1%)/4	4%/4 = 1%
Voorbeeld*	Veronderstel dat de Euribor 3 maanden gelijk is aan 1,10% op 19/11/2012. ➔ 1,10% + 1% = 2,10%. ➔ De brutocoupon die betaald wordt op 21/02/2013 zal 2,10% bedragen (op jaarbasis), dit is 0,525% effectief uitgekeerd.	Veronderstel dat de Euribor 3 maanden gelijk is aan 2,80% op 19/05/2015. ➔ De brutocoupon die betaald wordt op 21/08/2015 zal 4% bedragen (op jaarbasis), dit is 1% effectief uitgekeerd.

* De scenario's die hierboven staan beschreven, zijn louter theoretisch en bedoeld als illustratie van de berekeningswijze van de driemaandelijke coupon. Ze hebben geen enkele voorspellende waarde voor de toekomstige evolutie van de Euribor op 3 maanden en betekenen op geen enkele manier een waarborg voor het slotrendement.

De pro's en contra's...

Voordelen	Risico's
<ul style="list-style-type: none">• Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.• Recht op een driemaandelijke coupon tussen 1% en 4% (brutorente op jaarbasis), afhankelijk van de evolutie van de Euribor-rente op 3 maanden.• Bescherming tegen een stilstand of een daling van de Europese korte rente Als de Euribor-rente op 3 maanden lager blijft dan 1,50%, wordt deze rente systematisch met 1% verhoogd voor de berekening van de driemaandelijke coupon.• Onmiddellijk ten volle profiteren van een herstel van de Europese korte rente Het volstaat dat de Euribor op 3 maanden het niveau van 1,50% bereikt om de driemaandelijke coupon op 4% te brengen (brutorente op jaarbasis).	<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 eindvervaldag.• Liquiditeitsrisico: dit schuldinstrument zal niet noteren op een gereglementeerde 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 zou willen doorverkopen voor de eindvervaldag of die deze effecten zou willen kopen nadat de inschrijvingsperiode is beëindigd, zal ze moeten verkopen/aankopen voor de prijs bepaald door BNP Paribas Fortis. Dit zal gebeuren afhankelijk van de marktparameters van het moment (zie hieronder) die een prijs met zich mee zouden kunnen brengen die lager is dan de nominale waarde per coupure (1.000 EUR). Deze prijs zal bepaald worden met een aankoop-verkoopvork van maximaal 1% bij normale marktomstandigheden (exclusief makelaarsloon en taks op beursverrichtingen; zie rubriek 'Kosten en Commissies' en 'Fiscaliteit' op pagina 6).• Risico op prijschommeling van het effect (marktrisico): de koers van dit schuldinstrument zal schommelen, afhankelijk van verschillende factoren zoals de financiële gezondheid van de emittent en de garant, de evolutie van de rente en meer bepaald van de Euribor-rente op 3 maanden. De prijs kan bijgevolg lager zijn dan de nominale waarde per coupure (1.000 EUR).• Risico op het mislopen van een hogere rente: de maximale coupon zal 4% blijven, zelfs als de Euribor 3 maanden dit niveau overstijgt.

Voor welke belegger?

Als belegger dient u een belegging in dit type van financieel instrument enkel te overwegen indien dit aangewezen is in het licht van uw financiële situatie, uw beleggingsdoelstellingen en uw kennis en ervaring terzake.

Op basis van de door BNP Paribas Fortis vastgelegde criteria is deze gestructureerde obligatie in de eerste plaats en binnen bepaalde grenzen, bestemd voor beleggers met een **conservatief (Conservative) tot neutraal (Balanced) profiel**. Binnen nog strengere beperkingen kan zij ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel.

Meer informatie over de beleggersprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Dossiers > Uw beleggersprofiel.

Elke belegger wordt uitgenodigd om door BNP Paribas Fortis te laten verifiëren of een dergelijke belegging aanbevolen kan worden in het licht van zijn persoonlijke situatie.

Vooraleer op eigen initiatief een beleggingsbeslissing te nemen, verdient het aanbeveling om kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus en dan meer bepaald van het onderdeel "Risicofactoren" en van onze "Informatiebrochure financiële instrumenten". Deze documenten zijn beschikbaar in elk Private Banking Centre en Wealth Management Centre van BNP Paribas Fortis en op www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Wettelijke vermeldingen.

Documentatie

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 13 april 2012.

Deze drie documenten zijn opgesteld in het Engels en samen met de samenvatting van het Basisprospectus in het Nederlands, gratis beschikbaar in elk Private Banking Centre en Wealth Management Centre van BNP Paribas Fortis en op www.bnpparibasfortis.be/emissies

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte

Emittent	BNP Paribas Fortis Funding (afgekort "BP2F"), 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 (vooruitzichten) van de garant: A1 (<i>review for downgrade</i>) bij Moody's, AA- (<i>negative outlook</i>) bij Standard & Poor's en A (<i>stable outlook</i>) 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">• Nominale waarde van de coupure: 1.000 EUR. Minimaal inschrijvingsbedrag vastgelegd op 5.000 EUR.• Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen EUR en maximaal 100 miljoen EUR.• ISIN-code: XS0766105257- Serie 762.• Niet-achtergestelde toondereffecten, vertegenwoordigd door een globaal certificaat en onderworpen aan het Engels recht.• Dit schuldinstrument zal niet noteren op een gereguleerde markt (zie "Liquiditeitsrisico" op pagina 5).• Onderliggend: Euribor-rente op 3 maanden.
Risico	De belangrijkste risico's verbonden aan dit schuldinstrument staan beschreven op pagina 5.
Looptijd	Uitgifte- en betaaldatum: 21 mei 2012. Uitgifteprijs: 101,25% van de nominale waarde. De uitgifteprijs houdt een beleggingscommissie in van 1,25%, net als een jaarlijkse commissie van maximaal 1% voor de verdeling van de gestructureerde obligatie (zie "Kosten en commissies" hieronder). Eindvervaldag: 21 mei 2017, dit is een looptijd van 5 jaar. Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.
Rendement	Recht op 20 driemaandelijke coupons tussen minimaal 1% en maximaal 4% (bruttorente op jaarbasis) , afhankelijk van de evolutie van de Euribor-rente op 3 maanden (voor uitleg over de berekeningswijze van de coupon: zie pagina 4). Op basis van de uitgifteprijs van 101,25% zou het maximaal actuarieel rendement 3,77% bedragen, gesteld dat alle coupons gelijk zouden zijn aan 4%, en minimaal 0,75%, gesteld dat alle coupons gelijk zouden zijn aan 1%. Voor de observatiedata van de Euribor 3 maanden, de intrestperiodes en de uitkeringsdata van de coupons: zie tabel op pagina 4.
Kosten en commissies	Kosten <ul style="list-style-type: none">• Financiële dienst: gratis bij betaalagent BNP Paribas Fortis in België.• Bewaring op effectenrekening: gratis op een Effectenrekening van BNP Paribas Fortis.• Makelaarsloon: 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 bij uw private banker of wealth manager. Commissies ten laste van de particuliere belegger en begrepen in de uitgifteprijs van 101,25% <ul style="list-style-type: none">• Eenmalige beleggingscommissie van 1,25% van de nominale waarde van de effecten. Op de uitgiftedatum zal de emittent deze commissie weer afstaan aan BNP Paribas Fortis in zijn hoedanigheid van verdeler.• Jaarlijkse commissie van maximaal 1% van de nominale waarde van de effecten voor de verdeling en voor het promoten van de gestructureerde obligatie en in de hoedanigheid van zakenpartner, ontvangen door de verdeler. De potentiële belegger wordt verzocht het Prospectus te raadplegen voor meer informatie over de 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 bevrjddend. Als daarentegen de bijkomende heffing niet aan de bron ingehouden wordt, is de roerende voorheffing niet bevrjddend, 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): <ul style="list-style-type: none">• Geen TOB verschuldigd op de primaire markt (dit is gedurende de inschrijvingsperiode).• Bij verkoop/aankoop op de secundaire markt: TOB van 0,09% (met een maximum van 650 EUR per verrichting).
Documentatie en informatie	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 UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2 via de site www.bnpparibasfortis.be/emissies

Dit 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.