

BNP Paribas Fortis Funding

geeft nieuwe obligaties op 2 jaar uit in TRY

FLASH INVEST
Mei 2012

Promotioneel document



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligaties



2 jaar



Turkse lira (TRY)
Wisselrisico



Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde per coupure (5.000 TRY) op de eindvervaldag



Jaarlijkse coupon van 9% (bruto in TRY)



Dynamisch profiel



Roerende voorheffing van 21%

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Schuldinstrument uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding (LU) en gewaarborgd door Fortis Bank nv. Door in te tekenen, leent u geld aan de emittent die zich verbindt tot terugbetaling op de eindvervaldag. Bij faillissement of onvermogen tot betaling van de uitgever en de garant, loopt u evenwel het risico om de sommen waarop u recht hebt, niet te recupereren en het belegde bedrag niet terug te krijgen op de eindvervaldag.
- ✓ Uitgifte in Turkse lira (TRY), wat een wisselrisico inhoudt wanneer de bedragen in TRY omgezet worden naar EUR.
- ✓ Looptijd: 2 jaar.
- ✓ Het belegde kapitaal (100,035% vóór kosten) is hoger dan 100% van de nominale waarde per coupure. Het recht op terugbetaling heeft evenwel enkel betrekking op 100% van de nominale waarde per coupure.
- ✓ Jaarlijkse coupon van 9% (bruto, in TRY).
- ✓ Op basis van de uitgifteprijs van 101,16% bedraagt het rendement op jaarbasis in TRY 8,346% (bruto).
- ✓ Dit schuldinstrument dat in vreemde munt is uitgegeven, is bestemd voor beleggers die zelf in staat zijn het potentieel en de risico's ervan in te schatten. Dit gebeurt op basis van hun kennis en ervaring, onder andere door hun vertrouwde met het wisselrisico en met de rentevoeten.

De Turkse lira: volatieler maar nog altijd interessant

Met 75 miljoen inwoners en een bijzonder gunstige demografie heeft Turkije een enorme thuismarkt die nog in volle ontwikkeling is. Dankzij een uiterst soepele monetaire politiek groeide de Turkse economie vorig jaar met maar liefst 8%. De schaduwzijde was dat de inflatie helemaal ontspoorde en de beoogde exporttoename uitbleef. Om die reden probeert de Turkse centrale bank haar munt te ondersteunen met een actieve politiek in de hoop op die manier de economische groei beter te ondersteunen. Zo verlaagde de centrale bank recent haar richttarief. Desondanks bestaat het gevaar dat de TRY nog een tijdlang een hoge volatiliteit zal kennen.

Eén van de belangrijkste risico's van een belegging in TRY is zonder twiifel het toenemende tekort op de lopende rekening. De stijging van dit tekort heeft te maken met de stijgende olieprijsen en de energieafhankelijkheid van Turkije. Daarnaast speelt ook de sterke stijging van de invoer een rol. De aard van de financiering is de afgelopen kwartalen bovendien risicovoller geworden. In de huidige context zouden deze twee elementen kunnen wegen op het vertrouwen van de buitenlandse beleggers en bijgevolg ook op de koers van de TRY, die bijzonder gevoelig is voor een plotse stijging van risicoaversie.

Beleggen in TRY is dus niet zonder risico, maar het blijft een interessante valuta om te diversifiëren. Ondanks de renteverlagingen in 2011 zijn de hoge coupons van obligaties in Turkse lira nog steeds aantrekkelijk. Het renteverskil met de VS en de eurozone blijft groot en het ziet er bovendien niet meteen naar uit dat hier snel verandering in zal komen.

(Bron: BNP Paribas Fortis)

Evolutie van de Turkse lira ten opzichte van de euro tijdens de laatste 5 jaar

Op 2 mei 2012 was 1 EUR 2,3177 TRY waard.



Bron: Bloomberg (gegevens vastgelegd op 2 mei 2012).
Geen enkele garantie kan gegeven worden wat betreft de toekomstige evolutie van de Turkse lira.





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 in vreemde munt uitgegeven obligatie in de eerste plaats en binnen bepaalde grenzen bestemd voor beleggers met een **dynamisch 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/sparenenbeleggen > Stappenplan.

Elke belegger wordt uitgenodigd om door BNP Paribas Fortis te laten nagaan of een dergelijke belegging aanbevolen kan worden in het licht van zijn persoonlijke situatie. Vooral 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 onze kantoren en op www.bnpparibasfortis.com/sparenenbeleggen > MiFID > Meer weten over MiFID.



Belangrijkste risico's van deze obligatie

Deze obligatie is onderworpen aan verschillende risico's, in het bijzonder het wissel-, het krediet- en het marktrisico, waaronder het volatiliteits-, het rente- en het liquiditeitsrisico.

- ➔ **Wisselrisico:** deze obligatie is uitgegeven in Turkse lira. Dit betekent dat de belegger op de eindvervaldag een bedrag in TRY zou kunnen ontvangen dat, omgezet in euro, lager zou kunnen uitvallen dan het oorspronkelijk belegde bedrag in euro. Het wisselrisico bestaat eveneens op het moment dat de coupons worden geconverteerd in euro.
- ➔ **Kredietrisico:** bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant, aanvaardt de belegger het risico zijn kapitaal op de eindvervaldag niet terug te krijgen.
- ➔ **Liquiditeitsrisico:** deze obligatie is genoteerd op een gereguleerde markt. Toch garandeert deze notering niet dat er zich een actieve markt ontwikkelt die haar verhandeling mogelijk maakt. 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 zouden kunnen meebrengen die lager is dan de nominale waarde per coupure (5.000 TRY). Deze prijs zal bepaald worden met een aankoop-verkoopvork van maximaal 1% bij normale marktomstandigheden (exclusief makelaarsloon en taks op beursverrichtingen; zie rubrieken 'Kosten' en 'Fiscaliteit' op pagina 3).
- ➔ **Risico op prijsschommeling van het effect (marktrisico):** de prijs van deze obligatie in vreemde munt schommelt, afhankelijk van parameters zoals de financiële gezondheid van de emittent en de garant, de algemene evolutie van de rente en de volatiliteit van de markten. Als de marktrente stijgt na uitgifte van deze obligatie en alle andere zaken onveranderd blijven, daalt de prijs van de obligatie. Omgekeerd zal de koers van de obligatie stijgen als de marktrente daalt en alle andere zaken onveranderd blijven. Dit risico op schommeling is groter in het begin van de looptijd van de obligatie en neemt af naarmate de eindvervaldag dichterbij komt. De belegger die zijn obligaties zou willen verkopen vóór de eindvervaldag, zal dat bijgevolg tegen de marktprijs moeten doen, die lager zou kunnen zijn dan de nominale waarde per coupure (5.000 TRY).

Voor meer informatie over deze risicofactoren worden de beleggers uitgenodigd om aandachtig het Prospectus (volgens de definitie op pagina 3 hierna) te lezen en hun beleggingsbeslissing te overwegen in het licht van alle informatie die erin werd opgenomen, vooral in het onderdeel "Risicofactoren". Zij worden eveneens aangeraden om de "Informatiebrochure – Financiële instrumenten" te lezen. Die is beschikbaar in elk kantoor of op de site www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > MiFID.



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 4 mei (9 u.) tot en met 8 juni 2012 (16 u.).

Een vervroegde afsluiting is evenwel 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**



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



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

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

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

Garant: Fortis Bank nv.

Rating van de garant: A1 (review for downgrade) bij Moody's, AA- (negative outlook) 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 geschorst, gewijzigd of opgeheven worden.

Effecten:

- Nominale waarde van de coupure: 5.000 TRY.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 20 miljoen TRY en maximaal 500 miljoen TRY. De criteria die de emittent zal gebruiken om het eindbedrag van de emissie te bepalen, worden vermeld in Deel B van de Final Terms.
- ISIN-code: XS0775116287 – Serie 769.
- Niet-achtergestelde toondereffecten onderworpen aan het Engels recht, vertegenwoordigd door een globaal certificaat.
- Notering: deze obligaties zullen genoteerd worden op de Beurs van Luxemburg (zie "Liquiditeitsrisico" op pagina 2).



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 13 juni 2012.

Uitgifteprijs: 101,16% van de nominale waarde. De uitgifteprijs houdt een beleggingscommissie in van 1,125% (zie rubriek "Kosten" hieronder).

Vervaldag: 13 juni 2014, of een looptijd van 2 jaar.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde per coupure (5.000 TRY) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.



Rendement

- De belegger heeft elk jaar recht op een coupon van 9% (bruto in TRY).
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 13 juni van elk jaar en voor de eerste keer op 13 juni 2013.
- Het brutorendement op jaarbasis in TRY op basis van de uitgifteprijs van 101,16% bedraagt 8,346%.



Kosten

Commissie ten laste van de particuliere belegger en begrepen in de uitgifteprijs van 101,16%

Eenmalige beleggingscommissie van 1,125% 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.

De potentiële belegger wordt verzocht de Final Terms te raadplegen voor meer informatie over deze commissie.

Kosten

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 in het kantoor of op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > Kosten en taksen.



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 bevrjidend. Als daarentegen de bijkomende heffing niet aan de bron ingehouden wordt, is de roerende voorheffing niet bevrjidend, 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 (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

Het Basisprospectus van het Programma "Euro Medium Term Notes (EMTN) van EUR 30.000.000.000", gedateerd op 17 juni 2011, en zijn Supplement, gedateerd op 6 januari 2012, zijn goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg. Samen met de Final Terms, gedateerd op 3 mei 2012, zijn ze opgesteld in het Engels en vormen ze het Prospectus. Deze documenten zijn gratis te verkrijgen aan de loketten van elk kantoor van BNP Paribas Fortis, telefonisch op 02 433 41 34 en op de site www.bnpparibasfortis.be/emissies

Een samenvatting van het Basisprospectus in het Nederlands is eveneens beschikbaar.

Nakende bijwerking van de documentatie betreffende de beschrijving van de emittent en de garant

Het Basisprospectus gedateerd op 17 juni 2011 en zijn Supplement gedateerd op 6 januari 2012 (het "Initiële Basisprospectus") zullen beiden door een nieuw basisprospectus (het "Nieuwe Prospectus") vervangen worden rond 29 mei 2012. De beleggers zullen rond die datum op de hoogte gebracht worden van deze vervanging via de publicatie van een bericht op de site van de bank (www.bnpparibasfortis.be/emissies) en op de website van de Beurs van Luxemburg.

Bij de publicatie van het Nieuwe Prospectus gedurende de inschrijvingsperiode en volgens de beslissing van de Emittent, zal aan de beleggers een recht tot annulering van hun aankooporder voor deze obligaties toegekend worden en dit gedurende 2 werkdagen, lopende vanaf de publicatie van het Nieuwe Prospectus. De termen en voorwaarden van toepassing voor deze obligaties zijn deze die in het Initiële Basisprospectus beschreven zijn. In het kader van dit aanbod maakt het Nieuwe Prospectus het mogelijk over te gaan tot een actualisatie van de beschrijving van de emittent en de garant (met inbegrip van de risicofactoren verbonden aan deze 2 entiteiten). Het Nieuwe Prospectus zal voorts gebruikt worden om de notering van de obligaties aan de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg te vragen.

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.