

# BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) MAXIMUM LOOKBACK NOTE 2018/2

FLASH  
INVEST  
Juli 2012

Promotioneel document



**BNP PARIBAS  
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

## Gestructureerde obligatie



6 jaar



Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) op de eindvervaldag



Defensief tot dynamisch profiel



Terugbetalingspremie onderworpen aan roerende voorheffing

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING MAXIMUM LOOKBACK NOTE 2018/2** (afgekort **BP2F MAXIMUM LOOKBACK NOTE 2018/2**) is een 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 de terugbetaling ervan op de eindvervaldag.

Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant, loopt u het risico om de sommen waarop u recht hebt, niet terug te krijgen en het belegde kapitaal te verliezen op de eindvervaldag.

De **BP2F MAXIMUM LOOKBACK NOTE 2018/2** is bestemd voor beleggers die zelf in staat zijn het potentieel en de risico's in te schatten van een belegging in dit complexe instrument. Dit gebeurt op basis van hun financiële situatie, hun kennis en hun ervaring, in het bijzonder door hun vertrouwdheid met de EURO STOXX Select Dividend 30-index en met de rentevoeten.

### Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 6 jaar.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (vóór kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en garant.
- ✓ Mogelijke terugbetalingspremie gekoppeld aan de evolutie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index die is samengesteld uit de 30 aandelen die de hoogste dividenden uitkeren in de eurozone.
- ✓ 'Best of'-systeem dat toelaat de beste prestatie op te tekenen, ongeacht of die positief dan wel negatief is. Het betreft de prestatie gerealiseerd door de index ten opzichte van zijn startniveau, in de loop van elk van zes jaarlijkse periodes.

### Het beurspotentieel (zonder dividenden) van aandelen met hoog dividendrendement

De aandelen met een hoog dividendrendement zijn een **interessant beleggingsthema**. Verschillende factoren ondersteunen hun opwaarts potentieel. De eerste factor ligt voor de hand: de rentevoeten zijn tot ongekende laagtes gezakt waardoor de dividendrendementen van deze aandelen enerzijds een grote aantrekkingskracht uitoefenen op de beleggers en anderzijds de koers ondersteunen van deze aandelen. In periodes van grote beursonzekerheid vertonen ze eveneens bepaalde defensieve aspecten. Zo getuigt het van een goede financiële gezondheid als een bedrijf op regelmatige basis dividenden kan uitkeren. Veel van deze aandelen behoren bovendien tot relatief defensieve sectoren, zoals telecom, energie of gezondheidszorg. Dit speelt in hun voordeel in periodes van erg volatiele beurzen.

Ondersteund door hun relatief defensieve karakter mogen we dus hopen dat de Europese aandelen met hoog dividendrendement op korte en middellange termijn in de gunst zullen blijven bij beleggers, in het bijzonder als de hemel opklaart boven de beurzen. (Bron: BNP Paribas Fortis)

**De BP2F MAXIMUM LOOKBACK NOTE 2018/2 biedt u de mogelijkheid te profiteren van dit beleggingsthema zonder rechtstreeks te beleggen in aandelen.**



### 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 14 juli (9 u.) tot en met 14 augustus 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](http://www.bnpparibasfortis.be/emissies)



## De beste prestatie van het jaar!

Op de eindvervaldag geeft de BP2F MAXIMUM LOOKBACK NOTE 2018/2 recht (behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant) op:

- **terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (voor kosten);**
- **een terugbetalingspremie** gekoppeld aan de evolutie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index in verhouding tot zijn oorspronkelijke niveau. Om het potentieel rendement te optimaliseren is de berekening van deze terugbetalingspremie gebaseerd op een **'Best of'-systeem**. Dit systeem laat toe om alleen de beste prestatie te weerhouden die tijdens elke jaarlijkse periode wordt neergezet.

In de praktijk is het startniveau van de index gelijk aan zijn slotkoers op 15 augustus 2012.

De beleggingsperiode wordt onderverdeeld in **6 jaarlijkse periodes**.

- ➔ Na afloop van iedere periode wordt de evolutie van de index over het hele jaar bekeken. Alleen de hoogste slotkoers wordt weerhouden.
- ➔ De bijhorende prestatie is de **beste prestatie die werd neergezet in vergelijking met het startniveau**. Deze prestatie wordt definitief vastgelegd, ongeacht of ze positief of negatief is.
- ➔ Op de eindvervaldag wordt het **gemiddelde berekend van de 6 prestaties** die zo opgetekend werden.

Jaarlijkse periode	Periode gaande
1	van 16.08.2012 tot 15.08.2013
2	van 16.08.2013 tot 15.08.2014
3	van 18.08.2014 tot 14.08.2015
4	van 17.08.2015 tot 15.08.2016
5	van 16.08.2016 tot 15.08.2017
6	van 16.08.2017 tot 14.08.2018

De terugbetalingspremie zal gelijk zijn aan 100% van de positieve prestatie die op die manier verkregen wordt. Bij een nul- of negatief resultaat zal de terugbetalingspremie nul zijn.

### De EURO STOXX Select Dividend 30-index

Deze thematische index biedt een blootstelling aan de beursprestaties van de 30 bedrijven van de eurozone die de hoogste dividenden uitbetalen in hun land, zonder dat de belegger de uitkering van deze dividenden geniet.

De samenstelling van deze index wordt jaarlijks herbekeken in maart.

Om opgenomen te worden in de index moeten de aandelen beantwoorden aan verschillende selectiecriteria. De twee belangrijkste zijn:

- een groeipercentage van het dividend dat niet negatief is tijdens de laatste vijf jaar, en;
- de uitkering van minstens vier jaarlijkse dividenden tijdens de laatste vijf jaar.

De weg in de index wordt bepaald in functie van het netto dividendrendement en heeft een bovengrens van 15% per aandeel.

#### Evolutie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index tijdens de afgelopen 10 jaar



Bron: Bloomberg.

#### Goed om weten...

De EURO STOXX Select Dividend 30-index is van het type 'Price'. De dividenden, uitgekeerd door de aandelen in de index, worden dus niet opnieuw geïnvesteerd in de index. Ze beïnvloeden de waarde ervan dus niet rechtstreeks. Voor de samenstelling van de index en het volgen van de prestaties kunt u terecht op: [www.stoxx.com/indices](http://www.stoxx.com/indices) > Select Dividend indices.

Cijfers bepaald op 28 juni 2012. Evolutie herberekend door STOXX, promotor van de index, voor de periode voorafgaand aan 13 april 2005 en reële evolutie vanaf deze datum.

Sinds zijn oprichting op 13 april 2005 behaalde de EURO STOXX Select Dividend 30-index een actuariële rendement van -5,76%.

Gegevens uit het verleden betekenen in geen geval een garantie voor de toekomst.



### 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 **defensief tot 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](http://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.

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', evenals van onze 'Informatiebrochure financiële instrumenten'. Deze documenten zijn beschikbaar in onze kantoren en op [www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen) > MiFID > Meer weten over MiFID.

## Voorbeeld van de berekening van de terugbetalingspremie

Het volgende voorbeeld is louter bedoeld als illustratie en heeft geen enkele voorspellende waarde voor de toekomstige evolutie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index. Het betekent in geen geval een aanwijzing voor het slotrendement.

Jaarlijkse periode	Beste prestatie in vergelijking met het oorspronkelijke niveau
1	+ 40,60%
2	+ 56,45%
3	+ 63,00%
4	+ 34,55%
5	- 10,52%
6	- 9,78%
Gemiddelde	29,05%



Op de eindvervaldag zou de belegger in dit voorbeeld recht\* gehad hebben op een terugbetalingspremie van 29,05%. Op jaarbasis komt dit overeen met een rendement van 4%, rekening houdend met alle kosten die inbegrepen zijn bij de uitgifteprijs (zie rubriek 'Kosten' op pagina 4).

\* Behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.



## Belangrijkste risico's

- ✓ **Kredietrisico:** bij faillissement of wanbetaling van de uitgever en de garant loopt de belegger het risico zijn kapitaal niet terug te krijgen op de eindvervaldag.
- ✓ **Risico van een slechte prestatie:** risico om geen terugbetalingspremie te krijgen als de eindprestatie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index nul of negatief is.
- ✓ **Geen uitkering van dividenden en periodieke coupons:** de mogelijke terugbetalingspremie is exclusief gekoppeld aan de beursprestatie van de aandelen die deel uitmaken van de EURO STOXX Select Dividend 30-index.
- ✓ **Liquiditeitsrisico:** deze gestructureerde 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 door zich, behoudens in uitzonderlijke omstandigheden, op te stellen als koper en, in voorkomend geval, als verkoper. De belegger die zijn effecten zou willen verkopen vóór de vervaldag of die effecten zou willen aankopen na afloop van de inschrijvingsperiode, realiseert zijn aankoop of verkoop tegen de prijs die vastgelegd is door BNP Paribas Fortis. Die prijs is afhankelijk van de parameters van de markt op dat moment (zie verder) wat zou kunnen leiden tot een prijs die lager is dan de nominale waarde van een coupure (1.000 EUR). Deze prijs zal bepaald worden binnen een aankoop- en verkoopsvork van maximaal 1% bij normale marktomstandigheden (voor makelaarsloon en beurstaks, zie de rubrieken 'Kosten' en 'Fiscaliteit op pagina 4).
- ✓ **Risico van prijschommelingen van het effect (marktrisico):** de prijs van deze gestructureerde obligatie kan schommelen naargelang de financiële gezondheid van de uitgever, de evolutie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index en de rentetarieven. Als gevolg daarvan kan de waarde terugvallen tot minder dan de nominale waarde per coupure (1.000 EUR).

# Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

**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 wanbetaling van de emittent.

**Rating van de garant:** A2 (*stable outlook*) 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 worden geschorst, gewijzigd of opgeheven.

## Effecten

- Nominale waarde per coupure: 1.000 EUR.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen EUR en maximaal 50 miljoen EUR.
- ISIN code: XS0798334362 - Serie 779.
- Niet ondergeschikte effecten aan toonder, vertegenwoordigd door een collectieve schuldtitle en onderworpen aan het Engelse recht.
- Notering: Beurs van Luxemburg (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 3).
- Onderliggend: EURO STOXX Select Dividend 30-index.



Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze gestructureerde obligatie staan beschreven op pagina 3.



Looptijd

**Uitgifte- en betaaldatum:** 21 augustus 2012.

**Uitgifteprijs:** 102% van de nominale waarde. De uitgifteprijs is inclusief een beleggingscommissie van 2% en een jaarlijkse commissie van maximaal 1% voor de distributie van de gestructureerde obligatie (zie rubriek 'Kosten' hieronder).

**Eindvervaldag:** 21 augustus 2018, dit betekent een looptijd van 6 jaar.

**Terugbetalingsprijs:** recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (vóór kosten) op de eindvervaldag, behoudens faillissement of wanbetaling van de uitgever en de garant.



Rendement

- Terugbetalingspremie gekoppeld aan de evolutie van de EURO STOXX Select Dividend 30-index.
- 'Best of'-systeem: er wordt alleen rekening gehouden met de beste prestatie, ongeacht of die positief dan wel negatief is. Het betreft de prestatie die neergezet wordt door de index, in vergelijking tot zijn oorspronkelijk startniveau tijdens elk van de zes jaarlijkse periodes.
- De terugbetalingspremie zal gelijk zijn aan het gemiddelde van de zes prestaties die op die manier worden genoteerd. Bij een nul- of negatief resultaat zal de terugbetalingspremie nul zijn.
- Oorspronkelijk niveau van de index: slotkoers op 15 augustus 2012.
- Jaarlijkse periodes: zie kader op pagina 2.



Kosten

## 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 elk kantoor of via [www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen) > Nuttige info > Kosten en taksen.

## Commissies ten laste van de particuliere belegger en begrepen in de uitgifteprijs van 102%

- Eenmalige beleggingscommissie van 2%. Op de uitgiftedatum zal de emittent deze commissie weer afstaan aan BNP Paribas Fortis in diens hoedanigheid van verdeler.
- Jaarlijkse commissie van maximaal 1% van de nominale waarde van de effecten voor de verdeling en de promotie van de gestructureerde obligatie als aanbrenner te 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 schuldtitle 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 20.020 EUR overschrijdt (voor het inkomstenjaar 2012), zijn daarenboven voortaan een 'bijkomende heffing op roerende inkomsten' van 4% verschuldigd op het hogere gedeelte.

Als de bijkomende heffing aan de bron ingehouden wordt op hun roerende inkomsten, zijn de roerende voorheffing en de bijkomende heffing in hoofdzaak 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):

- 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 13 juni 2012, en zijn Supplement, gedateerd op 28 juni 2012, zijn goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg. Samen met de Final Terms, gedateerd op 13 juli 2012, vormen ze het Prospectus. Deze drie documenten zijn opgesteld in het Engels. Samen met een samenvatting van het Basisprospectus in het Nederlands zijn ze gratis te verkrijgen in elk kantoor van BNP Paribas Fortis en op de site [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://www.bnpparibasfortis.be/emissies)

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 MAXIMUM LOOKBACK NOTE 2018/2 via de site [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://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.