



BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) BOND EMERGING MARKETS NOTE 2018/3



BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Promotioneel document | Augustus 2012

Gestructureerde obligatie uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding, filiaal van Fortis Bank NV (A2 / AA- / A)

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

De inschrijvingsperiode loopt van 16 augustus (9 u.) tot en met 14 september 2012 (16 u.)

In bepaalde omstandigheden is vervroegde afsluiting mogelijk, 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.

Het potentieel van de groeimarktobligaties

De groeilanden zijn vandaag de belangrijkste motor voor de wereldeconomie. In de loop der jaren heeft hun dynamische groei de ontwikkeling van financieel gezonde, grote ondernemingen bevorderd. Die groei werd ondersteund door een binnenlandse vraag en intraregionale handelsbetrekkingen in volle expansie. Om kapitalen op te halen, doen deze ondernemingen almaar vaker een beroep op de lokale obligatiemarkten. Dit is dan ook een mooie opportuniteit voor westerse beleggers op zoek naar een beter rendement.

De groeimarktobligaties bieden immers een veel hogere rente dan in Europa of in de Verenigde Staten. Bovendien bieden ze de mogelijkheid om te mikken op een extra rendement via een waardestijging van de lokale valuta waarin ze zijn uitgegeven.

Maar beleggen in groeimarktobligaties is niet zonder risico. Deze markten worden namelijk gekenmerkt door een grote volatiliteit. Daarnaast vertonen de obligaties die zijn uitgegeven in plaatselijke munt, een belangrijk wisselrisico. De nationale regelgeving vormt voor de particuliere belegger bovendien vaak een onoverkomelijke hindernis bij de instap. Een grondige expertise in de lokale ondernemingen en een optimale spreiding zijn eveneens noodzakelijk om het risico onder controle te houden dat met die activaklasse verbonden is. U kunt de opkomende obligatiemarkten dan ook best benaderen via een beleggingsfonds. (Bron: BNP Paribas Fortis)

Dankzij **BP2F BOND EMERGING MARKETS NOTE 2018/3** mikt u voorzichtig op het potentieel van de groeimarktobligaties. Niet via één fonds, maar wel met **vier fondsen van gerenommeerde beheersvennootschappen**.

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING BOND EMERGING MARKETS NOTE 2018/3** (afgekort BP2F BOND EMERGING MARKETS NOTE 2018/3) 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 BOND EMERGING MARKETS NOTE 2018/3** is bestemd voor beleggers die in staat zijn de voordelen 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 vier onderliggende fondsen 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.
- ✓ Terugbetalingspremie gekoppeld aan de evolutie van een korf die voor gelijke delen is samengesteld uit vier fondsen die in groeimarktobligaties beleggen.



Onrechtstreeks beleggen in groeiemarktobligaties

Op de eindvervaldag geeft de BP2F BOND EMERGING MARKETS NOTE 2018/3 recht* op:

- terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (vóór kosten);
- de toekenning van een terugbetalingspremie waarvan het bedrag wordt bepaald door het verloop van de korf ten opzichte van de beginwaarde die bij de uitgifte wordt vastgelegd. De korf is voor gelijke delen samengesteld uit vier fondsen die in groeiemarktobligaties beleggen.

Berekening van de terugbetalingspremie

De **startwaarde van de korf** wordt definitief vastgelegd bij de uitgifte, op basis van de netto-inventariswaarden (NIW) op 17 september 2012 voor de vier fondsen.

Tijdens de laatste twee jaar van de belegging worden de NIW van de vier fondsen vastgesteld op 25 observatiedata, maandelijks gespreid tussen 14 september 2016 en 14 september 2018. De eindwaarde van elk fonds stemt overeen met het gemiddelde van de 25 aldus vastgestelde NIW. Hierdoor kan de waarde van elk fonds over een voldoende lange periode worden afgevlakt om het effect van een eventuele sterke volatiliteit op de obligatiemarkten van de groeielanden weg te werken, ongeacht of deze opwaarts dan wel neerwaarts gericht zijn. De **eindwaarde van de korf** wordt dan berekend op basis van de vier eindwaarden die op deze manier worden verkregen.

Vervolgens wordt een **jaarlijkse aanpassingsfactor (AF) van 1%** toegepast op de eindwaarde van de korf. Op die manier wordt de **eindwaarde van de korf verkregen waarmee werkelijk rekening wordt gehouden** om het brutobedrag van de terugbetalingspremie te bepalen. Concreet wordt de terugbetalingspremie dus niet berekend op 100% van de eindwaarde van de korf, maar enkel op 94,148% ervan.

Eindwaarde van de korf x 94,148% = eindwaarde waarmee werkelijk rekening wordt gehouden

Om de prestatie van de korf te bepalen, wordt de waarde ervan na aftrek van de AF vergeleken met de startwaarde.

- Bij een positief verloop is de terugbetalingspremie gelijk aan 100% van de positieve prestatie van de korf.
- Bij een negatief of nulverloop wordt geen terugbetalingspremie toegekend.

$\frac{\text{Eindwaarde waarmee werkelijk rekening wordt gehouden} - \text{startwaarde}}{\text{Startwaarde}} \times 100 = \text{prestatie van de korf (uitgedrukt in \%)}$

Scenario's voor het verloop van de korf en de terugbetalingspremie

De volgende scenario's worden louter verstrekt als illustratie van de berekeningswijze van de terugbetalingspremie en vormen in geen geval een garantie voor het toekomstige rendement. In alle scenario's wordt ervan uitgegaan dat de startwaarde van de korf gelijk is aan 100.

Eindwaarde van de korf zonder AF ¹	Eindwaarde van de met de AF gecorrigeerde korf ²	Prestatie van de korf	Terugbetalingspremie	Actuarieel brutorendement ²
50	47,07	-52,93%	0%	-0,33%
100	94,15	-5,85%	0%	-0,33%
108,50	102,15	2,15%	2,15%	0,02%
125	117,69	17,69%	17,69%	2,41%
150	141,22	41,22%	41,22%	5,57%

1. AF: jaarlijkse aanpassingsfactor van 1%, toegepast op de werkelijke waarde van de korf op de eindvervaldag

2. Actuarieel brutorendement berekend op basis van de uitgifteprijs van 102%

* **Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en garant** zal de belegger geen terugbetalingspremie ontvangen en kan hij een lager bedrag terugbetaald krijgen dan zijn oorspronkelijk belegde kapitaal. Dat bedrag kan ook gelijk zijn aan nul.

Selectiecriteria voor de fondsen die deel uitmaken van de korf

De korf bestaat voor gelijke delen uit vier beleggingsfondsen. Op die manier kan **het beleggingsthema van de groeiemarktobligaties** met een voldoende grote spreiding worden gereïaliseerd. In de tactische allocatie van Private Banking geniet dit thema momenteel de voorkeur.

Het globale universum bestaat uit ongeveer 200 fondsen die worden weerhouden door de beleggingsmaatschappij FundQuest, filiaal van de groep BNP Paribas (www.fundquest.com). In dit universum verloopt de selectie van de onderliggende fondsen in verschillende stappen:

- 1/ selectie van de fondsen in overeenstemming met het **beleggingsthema**
- 2/ selectie van de fondsen die minstens **drie Morningstar-sterren** hebben (de beoordelingsmethode staat uitgelegd op www.morningstar.nl/nl/funds/help/methodology.aspx)
- 3/ eindselectie door de **analisten van BNP Paribas Fortis Private Banking** van de fondsen die de mogelijkheid bieden om zo goed mogelijk het beleggingsthema te concretiseren. Deze eindselectie gebeurt allereerst op basis van de prestaties en de kwaliteit van het beheer.

De methodologie voor de selectie van de fondsen wordt uitvoerig beschreven in een document dat uw private banker u desgewenst graag zal overhandigen.

Vier sterrenfondsen ten dienste van uw rendement

BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency A EUR

Beleggingsbeleid

Dit fonds heeft tot doel een totaalrendement te boeken aan de hand van een portefeuille obligaties en andere schuldeffecten (inclusief afgeleide producten op dergelijke effecten) uit de groeiemarkten.

Meer informatie

- ISIN-code: IE00B11YFH93
- Kapitalisatie
- Lanceringsdatum: 26.02.2007
- Morningstar: ***
- Geannualiseerde prestatie op vijf jaar (op 31.07.2012)¹: 8,28%
- Prospectus, andere officiële documenten en opvolging van de prestaties: www.morningstar.nl/nl/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000000721

Evolutie over de afgelopen vijf jaar¹



Goldman Sachs Global Emerging Markets Debt Local E

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt zijn activa hoofdzakelijk in effecten die in de groeielanden zijn uitgegeven in de lokale valuta van het betrokken groeieland.

Meer informatie

- ISIN-code: LU0302284640
- Kapitalisatie
- Lanceringsdatum: 29.06.2007
- Morningstar: ***
- Geannualiseerde prestatie op vijf jaar (op 31.07.2012)¹: 7,39%
- Prospectus, andere officiële documenten en opvolging van de prestaties: www.morningstar.nl/nl/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000000L3Z

Evolutie over de afgelopen vijf jaar¹



Templeton Emerging Markets Bond A EUR-H1

Beleggingsbeleid

Het fonds streeft naar een zo hoog mogelijk totaalrendement, door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties die worden uitgegeven door ondernemingen of regeringen in de groeielanden.

Meer informatie

- ISIN-code: LU0496364158
- Distributie³
- Lanceringsdatum: 31.03.2010
- Morningstar²: ****
- Geannualiseerde prestatie² op vijf jaar (op 31.07.2012)¹: 2,62%
- Prospectus, andere officiële documenten en opvolging van de prestaties: www.morningstar.nl/nl/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000H5AQ

Evolutie² over de afgelopen vijf jaar¹



BNP Paribas L1 Bond Asia ex-Japan C EUR

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt minstens twee derde van zijn activa in obligaties of daarmee gelijkgestelde effecten, uitgedrukt in verschillende valuta. Het betreft effecten van emittenten met hun vennootschapszetel of een aanzienlijk deel van hun economische activiteit in Azië (uitgezonderd Japan), en in afgeleide financiële instrumenten op dit type activa.

Meer informatie

- ISIN-code: LU0531551892
- Kapitalisatie
- Lanceringsdatum: 29.09.2010
- Morningstar⁴: ***
- Geannualiseerde prestatie⁴ op vijf jaar (op 31.07.2012)¹: 9,45%
- Prospectus, andere officiële documenten en opvolging van de prestaties: www.morningstar.nl/nl/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000JV3A

Evolutie⁴ over de afgelopen vijf jaar¹



1. Bron van de geannualiseerde prestaties: Morningstar. Bron van de grafieken: Bloomberg. Gegevens uit het verleden vormen geen garantie voor de toekomst.
2. Rating en prestaties afgeleid uit het verloop van het fonds Templeton Emerging Markets Bond A EUR (ISIN-code: LU0152984307), opgericht op 09.09.2002 en met een vergelijkbare samenstelling, voor de periode voorafgaand aan 31.03.2010.
3. De dividenden die uitgekeerd worden door het fonds zullen opnieuw belegd worden in het fonds. Bijgevolg zal er rekening mee worden gehouden bij de berekening van de prestatie van het fonds en dus ook bij de berekening van de terugbetalingspremie. De distributieaandelen zullen op die manier vergelijkbaar zijn met kapitalisatieaandelen.
4. Rating en prestatie afgeleid van het verloop van het fonds BNP Paribas L1 Bond Asia ex-Japan C USD (ISIN-code: LU0377063028), opgericht op 12.05.2008 en met een vergelijkbare samenstelling, voor de periode voorafgaand aan 29.09.2010.

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 op een slechte prestatie:** een negatieve evolutie op de obligatiemarkten van de groeilanden zal een negatieve invloed hebben op de prestatie van de onderliggende fondsen. Als de gemiddelde prestatie van deze fondsen nul of negatief blijkt te zijn, zal geen terugbetalingspremie worden uitgekeerd. De eindwaarde van de korf zal eveneens minstens gelijk moeten zijn aan 108,50% van zijn startwaarde om aanleiding te geven tot een positief actuariael rendement, rekening houdend met de jaarlijkse aanpassingsfactor van 1% en de uitgifteprijs van 102%. De aanpassingsfactor wordt toegepast bij de berekening van de eindprestatie van de korf.
- ✓ **Risico op wijziging van de onderliggende fondsen:** gesteld dat er zich een bepaalde gebeurtenis zou voordoen met invloed op een van de onderliggende fondsen (zoals omschreven in het Basisprospectus), dan behoudt de emittent zich het recht voor om naar zijn exclusief oordeel al dan niet actie te ondernemen, de algemene voorwaarden aan te passen van de gestructureerde obligatie om de gebeurtenis weer te geven, het betreffende onderliggende fonds te vervangen, of over te gaan tot de vervroegde terugbetaling van de gestructureerde obligatie.
- ✓ **Liquiditeitsrisico:** deze gestructureerde obligatie is niet genoteerd op een gereguleerde 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 afhankelijk van de marktparameters van het moment gebeuren (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 binnen 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 prijsschommelingen van het effect (marktrisico):** het recht op de terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde geldt slechts op de eindvervaldag. Vóór die einddatum kan de prijs van dit instrument fluctueren, zowel naar boven als naar beneden, naargelang de financiële gezondheid van de uitgever, de evolutie van de rentevoeten, de evolutie van de netto-inventariswaarde van de onderliggende fondsen die zelf beïnvloed wordt door de evolutie van de schuldenmarkten van de groeilanden.

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 zijn private banker 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 bij uw private banker of op www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Wettelijke vermeldingen.

Prospectus

Het **Prospectus** is samengesteld uit:

- het **Basisprospectus** van het Programma 'Euro Medium Term Note (EMTN) van EUR 30.000.000.000', gedateerd op 13 juni 2012 en goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg,
- het **Supplement bij het Basisprospectus**, gedateerd op 28 juni 2012 en goedgekeurd door de CSSF in Luxemburg, en
- de **Final Terms**, gedateerd op 14 augustus 2012.

Deze drie documenten zijn opgesteld in het Engels en, samen met een samenvatting van het Basisprospectus in het Nederlands, gratis beschikbaar bij uw private banker 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 wanbetaling van de emittent. Rating (perspectief) van de garant: A2 (<i>stable outlook</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: 1.000 EUR. Minimale inschrijving vastgelegd op 5.000 EUR.• Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen EUR en maximaal 50 miljoen EUR.• ISIN code: XS0808981772 - Serie 786.• Niet ondergeschikte effecten aan toonder, vertegenwoordigd door een collectieve schuldttitel en onderworpen aan het Engelse recht.• Dit schuldinstrument zal niet noteren aan een gereguleerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 5).
Risico's	De belangrijkste risico's verbonden aan deze gestructureerde obligatie staan beschreven op pagina 5.
Uitgifte- en betaaldatum	21 september 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 en commissies' hieronder).
Eindvervaldag	21 september 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 emittent en de garant.
Rendement	<ul style="list-style-type: none">• Onderliggend: korf voor gelijke delen samengesteld uit 4 fondsen die beleggen op de schuldenmarkten van de groei landen (zie beschrijving van de fondsen op pagina 4).• De terugbetalingspremie zal gelijk zijn aan 100% van de eindprestatie van de korf in vergelijking met zijn startwaarde, na aftrek van een jaarlijkse aanpassingsfactor van 1% op de eindwaarde van de korf. Bij een nul- of negatieve prestatie van de korf zal geen terugbetalingspremie worden uitgekeerd. De berekeningsmethode van de terugbetalingspremie wordt uitgelegd op pagina 3, waar u ook een voorbeeld vindt.• Startwaarde van ieder fonds: netto-inventariswaarde op 17 september 2012.• Eindwaarde van ieder fonds: gemiddelde van de netto-inventariswaardes die vastgesteld worden op 25 observatiedata met maandelijkse frequentie tussen 14 september 2016 en 14 september 2018.
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 via www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > Kosten en taksen. Commissies ten laste van de particuliere belegger en begrepen in de uitgifteprijs van 102% <ul style="list-style-type: none">• 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 aanbrengrer 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 <p>Op grond van de nieuwe fiscale wetgeving van kracht vanaf 1 januari 2012, zijn de inkomsten uit schuldttitels 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 hoofdte 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 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.</p> 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	De documentatie die bij deze gestructureerde obligatie hoort, staat 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 BOND EMERGING MARKETS NOTE 2018/3 via de site www.bnpparibasfortis.be/emissies