

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) SWITCH TO BOND NOTE 2018

FLASH
INVEST

Oktober 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 (exclusief kosten) op de eindvervaldag



Defensief tot dynamisch profiel



Mogelijke terugbetalingspremie of mogelijke coupons onderworpen aan roerende voorheffing

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING SWITCH TO BOND NOTE 2018** (afgekort BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2018) is een schuldinstrument uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding (LU) en gewaarborgd door Fortis Bank NV. Door in te tekenen, leent u het geld aan de emittent die zich verbindt tot de terugbetaling van minstens het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag en tot de eventuele uitkering van bepaalde bedragen. Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant, loopt u het risico om de bedragen waarop u recht hebt, niet terug te krijgen en het belegde kapitaal te verliezen op de eindvervaldag.

De **BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2018** 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, kennis en ervaring, in het bijzonder door hun vertrouwdheid met de rente en onderliggende EURO STOXX 50 (Price)-index.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van zes jaar.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en garant.
- ✓ Eventuele terugbetalingspremie is gekoppeld aan de evolutie van de EURO STOXX 50 (Price)-index, samengesteld uit de 50 grootste aandelen van de eurozone, en gelijk aan 100% van de positieve evolutie van de index op de eindvervaldag.
- ✓ De emittent behoudt zich evenwel elk jaar het recht voor om een switch door te voeren naar een Note die automatisch zes vaste coupons uitkeert van 6% (bruto). De waarschijnlijkheid dat de emittent dit recht uitoefent, is klein. Als de emittent toch zou beslissen om over te gaan tot de switch, is het waarschijnlijker dat hij dit zou doen op het einde van de periode en in het geval de EURO STOXX 50 (Price)-index sterk zou stijgen. Aangezien de effectieve betaaldaten van de coupons variëren naargelang het jaar waarin de switch plaatsvindt (zie tabel en uitleg op pagina 2), zal het actuariael brutorendement tussen minimaal 5,10% (switch uitgevoerd in het vijfde jaar) en maximaal 5,59% (switch uitgevoerd in het eerste jaar) liggen.

De schulden crisis en de twijfels over de gezondheidstoestand van de wereldwijde economie zorgen voor onzekerheid op de Europese financiële markten. Toch komt er stilaan licht aan het einde van de tunnel. Voorzitter Mario Draghi verklaarde dat de Europese Centrale Bank (ECB) alle middelen zal inzetten om de euro te redden. Daarmee zou hij wel eens in staat kunnen zijn het euroscepticisme te breken, aangezien de euromalaise sinds 2008 de belangrijkste bron van onrust is voor de markten.

Veel **gerenommeerde Europese aandelen** herstellen langzaam van de zware klappen, maar bieden vanuit historisch oogpunt interessante waarderingen en vertonen een interessant groeipotentieel. Een belegging in aandelen blijft evenwel risicovol, aangezien er nog heel wat mogelijke valstrikken zijn. Het is dus beter om voorzichtig te mikken op het potentieel van Europese aandelen, met de **BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2018** bijvoorbeeld.



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 13 oktober (9 u.) tot en met 14 november 2012 (16u.)**

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



100% van de positieve prestatie van de EURO STOXX 50 (Price)-index op de eindvervaldag...

Op de eindvervaldag, 21 november 2018, kan de BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2018 recht geven op¹:

- **terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (voor kosten)**, en
- een mogelijke **terugbetalingspremie** gekoppeld aan de evolutie van de EURO STOXX 50 (Price)-index.

De prestatie van de EURO STOXX 50 (Price)-index zal overeenkomen met de waargenomen evolutie tussen zijn start- en eindwaarde. Indien de index een nul- of negatieve prestatie neerzet, zal er geen terugbetalingspremie worden uitgekeerd.

Waarden van de EURO STOXX 50 (Price)-index

Startwaarde: slotkoers op 15 november 2012

Eindwaarde: gemiddelde van de slotkoersen van de index op 13 observatiedata, maandelijks gespreid tussen 15 november 2017 en 15 november 2018.

De EURO STOXX 50 (Price)-index

De EURO STOXX (Price)-index is samengesteld uit de 50 grootste beurswaardes van de eurozone, waardoor het een representatieve index is voor de Europese beurzen.

De samenstelling van deze index wordt jaarlijks herzien in september. De weging van elk aandeel is gebaseerd op zijn beurswaarde.

Een tweede selectie van aandelen beoogt een optimale verdeling van de index per sector.

Goed om weten

Voor de samenstelling en het opvolgen van de prestaties van de EURO STOXX 50 (Price)-index kunt u terecht op de site www.stoxx.com/indices > Blue-chip indices > Eurozone.

Index van het type 'Price'

De dividenden die uitgekeerd worden door de aandelen die deel uitmaken van een index van het type 'Price' worden niet opnieuw belegd in de index (dit in tegenstelling tot een index van het type 'Total Return'). Daardoor beïnvloeden ze niet rechtstreeks de prestatie van de index.

Evolutie van de EURO STOXX 50 (Price)-index tijdens de laatste 10 jaar.



Bron: Bloomberg. Cijfers bepaald op 1 oktober 2012.

Op 1 oktober 2012 sloot de EURO STOXX 50 (Price)-index af op een niveau van 2498,81.

Voor de periode van 1 oktober 2002 tot 1 oktober 2012 behaalde de index een actuariael rendement van -2,35%.

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

... of 6 vaste brutocoupons van 6%

De BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2018 geeft evenwel niet in alle omstandigheden recht op deze terugbetalingspremie. De emittent heeft immers het recht om over te schakelen naar een Note die automatisch zes vaste brutocoupons uitkeert van 6%. De waarschijnlijkheid dat de emittent beslist om over te gaan tot een dergelijke switch neemt onder andere toe met de tijd en naarmate de stijging van de Euro Stoxx 50 (Price)-index.

Als de emittent beslist dit recht uit te oefenen, geeft de BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2018 recht op¹:

- **terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (voor kosten)** op de eindvervaldag, en
- de uitkering van **zes brutocoupons van 6%**.

De emittent kan jaarlijks op een vooraf bepaalde datum beslissen over deze switch (zie 'Optionele switchdatum' in tabel hierboven). ➔ De overeenkomstige coupons van 6% (bruto) en de eventuele voorafgaande coupons zullen dan worden uitgekeerd op de overeenkomstige betaaldatum.

Bijvoorbeeld

Stel dat de emittent in het derde jaar op 10 november 2015 beslist om over te gaan tot een switch. Op 23 november 2015 zal in dat geval de coupon van dat jaar worden uitbetaald, samen met de twee voorgaande coupons (2013 en 2014). Op de volgende drie jaarlijkse betaaldatum zullen de overige coupons worden uitgekeerd.

De houders van de BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2018 zullen door de emittent op de hoogte worden gebracht als die beslist om over te gaan tot de switch. Dit zal ten laatste 3 dagen voor de bijhorende betaaldatum van de coupon(s) gebeuren.

	Optionele switchdatum	Overeenkomstige couponbetaaldatum
1	8 november 2013	21 november 2013
2	10 november 2014	21 november 2014
3	10 november 2015	23 november 2015
4	8 november 2016	21 november 2016
5	8 november 2017	21 november 2017
6	Niet van toepassing	21 november 2018

¹ Behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant

Scenario's

De volgende scenario's zijn louter bedoeld als illustratie van de berekeningswijze van het rendement. Ze zijn geen voorspelling van de toekomstige evolutie van de EURO STOXX 50 (Price)-index en van de beslissing van de emittent om al dan niet over te gaan tot een switch. Ze betekenen in geen enkel geval een aanwijzing van het eindrendement.

	Ongunstig scenario	Neutraal scenario	Gunstig scenario
Startwaarde EURO STOXX 50 (Price)-index	2.498,81	2.498,81	2.498,81
Eindwaarde EURO STOXX 50 (Price)-index	1.999,05	2.998,57	3.748,22
Evolutie tussen start-en eindwaarde	-20%	20%	50%
Switch: beslissing van de emittent¹	Geen switch	Geen switch	Switch beslist in het 5 ^e jaar (08.11.2017)
Terugbetalingspremie	0%	20%	-
Coupons van 6% (bruto)	-	-	5 x 6% De eerste 5 coupons worden allemaal uitgekeerd op 21.11.2017
Terugbetaling² op de eindvervaldag, dit is 21.11.2018	100%	120%	106% (100% van het kapitaal + brutocoupon van 6%)
Actuariel brutorendement^{**} op basis van de uitgifteprijs van 102%	-0,33%	2,74%	5,10%

1. **De waarschijnlijkheid van een switch is klein. Als de emittent toch zou beslissen om over te gaan tot de switch, is het waarschijnlijker dat hij dit zou doen op het einde van de periode en in het geval de EURO STOXX 50 (Price)-index sterk zou stijgen.**
2. **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 zelfs gelijk zijn aan nul.



Belangrijkste risico's

- ✓ **Kredietrisico:** bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant loopt de belegger het risico zijn belegde kapitaal (exclusief kosten) niet terug te krijgen op de eindvervaldag.
- ✓ **Risico op een slechte prestatie van de index:** risico om geen terugbetalingspremie te ontvangen als de eindprestatie van de EURO STOXX 50 (Price)-index nul of negatief is.
- ✓ **Risico op mislopen van rendement bij een switch:** de emittent heeft jaarlijks eenmalig het recht om over te schakelen op de uitbetaling van 6 vaste brutocoupons van 6%. In dat geval zal er op de eindvervaldag geen terugbetalingspremie worden uitbetaald die gelijk is aan de eindprestatie van de EURO STOXX 50 (Price)-index. De emittent zal waarschijnlijk belang hebben bij een dergelijke omschakeling als de index een sterke prestatie neerzet.
- ✓ **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 'Fiscaliteit' op pagina 4).
- ✓ **Risico op prijsschommelingen van het effect (marktrisico):** het recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde geldt alleen op de eindvervaldag. In de tussentijd kan de prijs van deze gestructureerde obligatie zowel op- als neerwaarts schommelen, naargelang parameters zoals de financiële gezondheid van de emittent, de evolutie van de EURO STOXX 50 (Price)-index en de rentevoeten.



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 > Stappenplan.

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 > MiFID > Meer weten over MiFID.

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 (perspectief) 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: 1.000 EUR.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen EUR en maximaal 50 miljoen EUR.
- ISIN code: XS0839048286 - Serie 794.
- Niet ondergeschikte effecten aan toonder, vertegenwoordigd door een collectieve schuldtitle en onderworpen aan het Engelse recht.
- Deze gestructureerde obligatie zal niet noteren op een gereguleerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 3).



Risico

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



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 21 november 2012.

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

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

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



Renderment

• **Onderliggend:** de EURO STOXX 50 (Price)-index.

• De terugbetalingspremie zal gelijk zijn aan **100% van de mogelijke positieve evolutie die neergezet wordt door de EURO STOXX 50 (Price)-index** tussen de start- en eindwaarde. Bij een nul- of negatieve prestatie zal geen terugbetalingspremie worden uitgekeerd.

Jaarlijks heeft de emittent evenwel het recht over te gaan tot een switch, met de **uitkering van zes vaste brutocoupons van 6%** als gevolg. In dat geval zal de terugbetalingspremie die gekoppeld is aan de evolutie van de index niet worden uitbetaald op de eindvervaldag.

• Startwaarde index: slotkoers op 15 november 2012.

• Eindwaarde index: gemiddelde van de slotkoersen gepubliceerd op 13 observatiedata, maandelijks gespreid zijn tussen 15 november 2017 en 15 november 2018.



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 > Nuttige info > Kosten en taksen.

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

• Eenmalige plaatsingscommissie 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 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 buitenlandse 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 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.

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 Prospectus is samengesteld uit het Basisprospectus van het programma 'Euro Medium Term Note (EMTN) van EUR 30.000.000', gedateerd op 13 juni 2012, en zijn Supplement, gedateerd op 28 juni 2012. Beide documenten werden goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg. Ook de Final Terms, gedateerd op 12 oktober 2012, behoren tot het Prospectus.

Deze drie documenten zijn opgesteld in het Engels en samen met de samenvatting van het Basisprospectus in het Nederlands gratis beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis en op 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 elke dag volgen via PC banking. BNP Paribas Fortis zal aan de beleggers alle belangrijke wijzigingen meedelen met betrekking tot het risicoprofiel en/of de waarde van de gestructureerde obligatie BP2F SWITCH TO BOND NOTE 2018 via de website 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.