

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) COUPON NOTE 2019/5

FLASH
INVEST

Mei 2013

Promotioneel document



**BNP PARIBAS
FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Gestructureerde obligatie



6,5 jaar



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



6 mogelijke coupons tussen 0% en 8% (bruto)

Actuarieel rendement (voor aftrek van roerende voorheffing) tussen -0,30% en 7,07%

Laatste coupon betaald na 18 maanden



Conservatief tot neutraal profiel

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING COUPON NOTE 2019/5** (afgekort **BP2F COUPON NOTE 2019/5**) is een schuldinstrument uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding (LU) en gewaarborgd door BNP Paribas Fortis nv. Door erop in te schrijven, leent u geld aan de emittent die zich verbindt tot de terugbetaling van het belegde kapitaal (exclusief kosten) 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 hebt niet terug te krijgen en het belegde kapitaal te verliezen op de eindvervaldag.

De **BP2F COUPON NOTE 2019/5** is bestemd voor beleggers die op basis van hun financiële situatie, hun kennis en hun ervaring in staat zijn om de voordelen en risico's in te schatten van een belegging in dit schuldinstrument. Ze kunnen dit meer bepaald doen via hun vertrouwdheid met de aandelen van de korf en de rentevoeten.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 6,5 jaar.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.
- ✓ Recht op 6 mogelijke coupons tussen 0% en 8% (bruto), afhankelijk van de evolutie van een korf van 20 internationale aandelen.

Zes mogelijke coupons die kunnen stijgen tot 8% (bruto)

De **BP2F COUPON NOTE 2019/5** biedt de voorzichtige belegger de mogelijkheid om te profiteren van een eventueel herstel van de beurzen, zelfs als dit herstel heel beperkt zou zijn. Daarbij moet de belegger niet beleggen in aandelen en stelt hij zijn kapitaal dus niet bloot aan het verhoogde risico dat samenhangt met deze activaklasse.

	Observatiedatum van de aandelenprestaties	Mogelijke uitkeringsdatum
1	22 mei 2014	29 mei 2014
2	22 mei 2015	29 mei 2015
3	23 mei 2016	30 mei 2016
4	22 mei 2017	29 mei 2017
5	22 mei 2018	29 mei 2018
6	22 november 2019	29 november 2019

Deze belegging geeft meer bepaald recht op de uitkering van **6 mogelijke variabele coupons**, tussen 0% en maximaal 8% (bruto). Het actuarieel rendement (voor aftrek van roerende voorheffing) zal dus liggen tussen minimaal -0,30% (gesteld dat er geen enkele coupon uitgekeerd zou worden tijdens de beleggingsperiode) en maximaal 7,07% (gesteld dat er 6 coupons uitgekeerd zouden worden die allemaal 8% (bruto) bedragen).

Het bedrag van iedere coupon zal bepaald worden door de **prestatie van een korf die samengesteld is uit 20 internationale aandelen** (voor lijst en selectieprocedure, zie p. 2). De eerste vijf coupons zijn jaarlijks. De zesde coupon wordt uitgekeerd op de eindvervaldag, na een periode van 18 maanden. Teruggebracht op jaarbasis ligt de rente van deze coupon dus tussen 0% en 5,25%.



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 1 mei (9 u.) tot en met 24 mei 2013 (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:



in elk **kantoor van BNP Paribas Fortis**



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



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





Berekening van de mogelijke coupons

Op elk van de 6 observatiedata zal de **evolutie van elk aandeel** van de korf worden berekend ten opzichte van zijn startniveau, dat eens en voor altijd wordt vastgelegd bij de uitgifte.

- Als een aandeel stabiel is gebleven of erop vooruit is gegaan, wordt **automatisch een stijging van 8%** toegekend.
- Als het aandeel is achteruitgegaan, wordt met de effectieve daling **slechts tot -25%** rekening gehouden.

Reële prestatie van een aandeel	Weerhouden prestatie voor dit aandeel
-50%	-25%
-18%	-18%
-3%	-3%
0%	8%
4%	8%
20%	8%

De **evolutie van de korf** zal gelijk zijn aan het gemiddelde van de 20 prestaties die op deze manier worden berekend. Daarnaast zal deze evolutie de brutorente van de uitgekeerde coupon bepalen.

Drie scenario's van de couponberekening

De volgende drie scenario's zijn louter theoretisch en bedoeld als illustratie van de berekeningswijze van de coupon. Ze hebben geen enkele voorspellende waarde voor de toekomstige prestaties van de korf aandelen en betekenen op geen enkele manier een waarborg voor de effectief uitgekeerde coupon.

Maximale coupon	Tussenliggende coupon	Minimale coupon
De 20 aandelen van de korf hebben allemaal een nul- of positieve prestatie neergezet na de observatieperiode. De evolutie van de korf is dus gelijk aan 8%.	De evolutie van de korf na de observatieperiode (zoals hierboven beschreven) ligt tussen 0% en 8%.	De evolutie van de korf na de observatieperiode (zoals hierboven beschreven) is nul of negatief.
De brutocoupon voor deze periode bedraagt 8% .	De brutocoupon voor deze periode is gelijk aan de evolutie van de korf .	De coupon voor deze periode bedraagt nul .

Selectieproces van de 20 aandelen van de korf

Uit het globale universum aandelen die gevolgd worden door zijn analisten, heeft BNP Paribas Fortis in hoedanigheid van promotor voorgesteld aan de emittent om enkel aandelen te weerhouden

- die een **positieve** (kopen) of **neutrale** (houden) **aanbeveling** genieten,
- die een **beurskapitalisatie** van minstens 1 miljard EUR hebben, en
- waarvan de obligatieschuld minstens een rating BBB- heeft bij S&P en Baa3 bij Moody's (**Investment Grade-rating**). Voor financiële aandelen is dit zelfs nog hoger (minstens A- bij S&P en A3 bij Moody's).

De selectie beantwoordt daarentegen aan geen enkele regionale of sectorale toewijzingsstrategie.

In de volgende fase van het selectieproces gaven de analisten de voorkeur aan een **benadering van 'Hoge en terugkerende dividenden'**. In het kader van deze benadering moeten de aandelen beantwoorden aan **drie objectieve criteria** die het mogelijk maken de kwaliteit van hun dividenden te evalueren.

- Om deel uit te maken van de korf moet een aandeel volgende eigenschappen hebben:
1. een dividendrendement van minimaal 3%, dat hoger is dan het gemiddelde dividendrendement in de geografische zone waarvan het aandeel deel uitmaakt;
 2. een hoge solvabiliteit, gemeten door een verhouding nettoschuld/EBITDA* lager dan 3;
 3. het deel van de winst dat uitgekeerd wordt, moet lager zijn dan 70% van de netto-geconsolideerde winst van het bedrijf.

* EBITDA: inkomsten voor intresten, belastingen, waardeverminderingen en afschrijvingen.

De definitieve keuze van de analisten berust vervolgens op de **potentiële opwaardering** van elk aandeel. Gesteld dat de aandelenmarkten zich zouden herstellen, menen de analisten dat de beurskoersen van de 20 aandelen die ze met dit strenge selectieproces hebben gekozen, gevoelig zouden moeten stijgen. En als de aandelenmarkten toch onder druk zouden blijven staan, zouden deze bedrijven beter gewapend moeten zijn dan andere om het hoofd te bieden aan een dalende tendens.

Goed om te weten

De mogelijke coupons worden enkel bepaald door de beursprestaties van de aandelen van de korf. De belegger geniet dus niet de dividenden, uitgekeerd door deze aandelen.

Korf van 20 aandelen

Bedrijf	Land	Sector
Allianz SE	Duitsland	Verzekeringen
BASF SE	Duitsland	Chemie
BHP Billiton Ltd	Australië	Grondstoffen
China Shenhua Energy Co Ltd	China	Energie
Cie de Saint-Gobain SA	Frankrijk	Bouw
ENI SpA	Italië	Energie
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	China	Vastgoed
HSBC Holdings plc	Verenigd Koninkrijk	Financiële waarden
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	China	Financiële waarden
Microsoft Corp.	Verenigde Staten	Technologie
Nucor Corp.	Verenigde Staten	Staalindustrie
Occidental Petroleum Corp.	Verenigde Staten	Energie
Rio Tinto plc	Verenigd Koninkrijk	Grondstoffen
Royal Dutch Shell plc	Nederland	Energie
Sanofi SA	Frankrijk	Gezondheidszorg
Siemens AG	Duitsland	Technologie
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Israël	Gezondheidszorg
Total SA	Frankrijk	Energie
Vinci SA	Frankrijk	Bouwmaterialen
Zurich Insurance Group Ltd	Zwitserland	Verzekeringen

Meer informatie over de aandelen van de korf vindt u in de Final Terms (onder andere hun ISIN-codes en de plaatsen van notering).



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, kennis en ervaring, en uw beleggingsdoelstellingen.

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 tot neutraal 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 > Beleggersprofiel.

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, wordt hij aanbevolen 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 alle kantoren van BNP Paribas Fortis en op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > MiFID > Meer weten over MiFID.



Belangrijkste risico's

- **Kredietrisico:** bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant, loopt de belegger het risico zijn belegde kapitaal niet terug te krijgen op de eindvervaldag.
- **Risico op een slechte prestatie:** als de aandelen van de korf negatief evolueren, neemt de belegger het risico om een rendement te behalen dat lager is dan dit van een belegging zonder risico.
- **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- en 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 aandelen van de korf en de rentevoeten.



Documentatie

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,
- de **Supplementen** bij het Basisprospectus, gedateerd op 28 juni 2012 en 30 oktober 2012 en goedgekeurd door de CSSF in Luxemburg, en
- de **Final Terms**, gedateerd op 30 april 2013.

Deze vier 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

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: BNP Paribas Fortis Funding (afgekort 'BP2F'), Luxemburgs filiaal van BNP Paribas Fortis nv.

Garant: BNP Paribas Fortis nv. De waarborg is enkel van toepassing bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent.

Rating van de garant: A2 (*stable outlook*) bij Moody's, A+ (*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 ratingsagentschap 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: XS0916793531 - Serie 814.
- Niet-achtergestelde toondereffecten, vertegenwoordigd door een globaal certificaat en onderworpen aan het Engelse recht.
- Deze gestructureerde obligatie zal niet genoteerd zijn 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: 29 mei 2013.

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).

Vervaldag: 29 november 2019, dit is een looptijd van 6,5 jaar.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de emittent en de garant.



Rendement

- **Onderliggend:** korf van 20 internationale aandelen (zie lijst en uitleg over de selectie op pagina 2).
- **Recht op 6 mogelijke coupons, tussen 0% en maximaal 8% (bruto)**, afhankelijk van de evolutie van een korf van 20 internationale aandelen (voor uitleg over de berekeningswijze van de coupon, zie p.2).
- Het actuariael rendement (voor aftrek van roerende voorheffing) zal tussen minimaal -0,30% en maximaal 7,07% liggen, op basis van de uitgifteprijs van 102%.
- Mogelijke betaaldatum coupons: 29 mei 2014, 29 mei 2015, 30 mei 2016, 29 mei 2017, 29 mei 2018 en 29 november 2019.
- Startwaarde van de aandelen: slotkoers op 28 mei 2013.
- Tussenvallende waarden en slotwaarde van de aandelen: 22 mei 2014, 22 mei 2015, 23 mei 2016, 22 mei 2017, 22 mei 2018 en 22 november 2019.



Kosten

Kosten

- **Financiële dienst:** gratis bij 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/sparenbeleggen > Nuttige info > Kosten en taksen.

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

- Eenmalige plaatsingscommissie van 2% van de nominale waarde van de effecten. 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 deze commissies.



Fiscaliteit

Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België

Op grond van de nieuwe fiscale wetgeving van kracht sinds 1 januari 2013, zijn de inkomsten uit schuldtitels die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële tussenpersoon, onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 25%.

De inhouding van de RV is bevrijdend in hoofde van de particuliere beleggers, waardoor zij deze beleggingsinkomsten niet moeten aan-geven 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

De documentatie die bij deze gestructureerde obligatie hoort, staat beschreven op pagina 3.

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 COUPON NOTE 2019/5 via de site www.bnpparibasfortis.be/emissies

Dit is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door BNP Paribas Fortis 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.