

BNP Paribas Fortis Funding (LU) geeft nieuwe obligaties op 2 jaar uit in TRY

FLASH
INVEST
Augustus 2013

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 het
belegde kapitaal
(voor aftrek van kosten)
in TRY op de
eindvervaldag



Jaarlijkse coupon van
van 8,35%
(bruto in TRY)



Dynamisch profiel



Roerende voorheffing
van 25%

Belangrijkste kenmerken

- ✓ De BNP Paribas Fortis Funding 8,35% Fixed Rate Note 2015 is een obligatie uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding (LU) en gewaarborgd door BNP Paribas Fortis NV. Door in te tekenen, leent u geld aan de emittent die zich verbindt tot de jaarlijkse uitkering van een coupon en tot de terugbetaling van het belegde kapitaal in Turkse lira (voor aftrek van kosten) 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.
- ✓ Uitgifte in Turkse lira (TRY), wat een wisselrisico inhoudt bij de omzetting van de bedragen van TRY naar EUR.
- ✓ Looptijd: 2 jaar.
- ✓ Jaarlijkse coupon van 8,35% (bruto, in TRY).
- ✓ Op basis van de uitgifteprijs van 101,125% en uitgaand van een terugbetaling tegen 100% (in TRY) op de eindvervaldag, bedraagt het actuariael brutorendement 7,72%. Dit is een actuariael nettorendement* van 5,65% na aftrek van roerende voorheffing van 25%.
- ✓ Deze obligatie, uitgegeven in vreemde munt, 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 financiële kennis, ervaring en situatie, onder andere door hun vertrouwdheid met het wisselrisico en met de rentevoeten.

Turkse lira (TRY)

De bancaire sector in Turkije is strak geregeld. Zij heeft tijdens de financiële crisis geen grote problemen gekend waardoor zowel de regering als de centrale bank zich in die periode konden concentreren op de reële economie. De economische stabiliteit die hieruit voortvloeide, inspireerde de kredietbeoordelaars Fitch et Moody's om de rating van Turkije te verhogen tot 'investment grade'. Enkel Standard & Poor's handhaaft nog de rating 'speculative grade'. Net als de andere munten met een hoog rendement kreeg de Turkse lira recent toch af te rekenen met een massale uitvloeit na de aankondiging van een minder soepele Amerikaanse monetaire politiek in de toekomst. Een afnemend verschil van de rentevoeten in Turkse lira tegenover de rentevoeten in de V.S. en de eurozone vermindert immers de uitgesproken aantrekkingskracht die de hoge obligatiecoupons in TRY kunnen hebben op beleggers op zoek naar een extra rendement.

Meer in het algemeen blijkt de Turkse lira trouwens erg gevoelig voor elke toename van de globale risico-afkeer. Dit resulteert in een belangrijk potentieel van volatiliteit waardoor het aanbevolen is de TRY enkel te gebruiken in het **kader van een herbelegging** en hem beslist geen te groot gewicht binnen een diversificatie toe te kennen. (Bron: BNP Paribas Fortis)

Op 29 juli 2013, was 1 EUR 2,5581 TRY waard.

Om een coupure van 5.000 TRY te verkrijgen aan deze koers, zou u 1.954,58 EUR moeten betalen (voor aftrek van kosten).

Als de Turkse lira op de eindvervaldag 10% in waarde daalt ten opzichte van de euro (naar 2,8423 TRY voor 1 EUR), krijgt u slechts 1.759,14 EUR voor uw coupure van 5.000 TRY. De waarde van uw kapitaal zal dus gedaald zijn met 10%.

Omgekeerd zult u 2.150,07 EUR ontvangen voor uw coupure van 5.000 TRY als de waarde van de Turkse lira met 10% stijgt ten opzichte van de euro (naar 2,3255 TRY voor 1 EUR). Op die manier zult u een meerwaarde van 10% op de munt behaald hebben.

Evolutie van de euro tegenover het Turkse lira tijdens de voorbije 5 jaar



Bron: Bloomberg (gegevens bepaald op 29.07.2013)
Er kan geen enkele waarborg gegeven worden betreffende de toekomstige evolutie van de Turkse lira.

* Rendement zonder rekening te houden met eventuele andere kosten, zoals kosten verbonden aan de bewaring van de effecten op een effectenrekening en/of met elk ander fiscaal regime dat eventueel van toepassing is.





Voor welke belegger?

Vanwege een grote potentiële volatiliteit is de Turkse lira enkel te gebruiken in het **kader van een herbelegging** en hem beslist geen te groot gewicht binnen een diversificatie toe te kennen.

Als belegger dient u een belegging in dit type van financieel instrument enkel te overwegen indien dit aangewezen is in het licht van uw beleggingsdoelstellingen en uw financiële situatie, kennis en ervaring.

Op basis van de door BNP Paribas Fortis vastgelegde criteria is deze 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, met uitzondering van het conservatieve profiel.

Voor meer informatie over de beleggersprofielen, zie www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Beleggersprofiel.

Elke belegger wordt uitgenodigd om 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', net als van onze brochure '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 van deze uitgifte

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 wanbetaling van de emittent en de garant, aanvaardt de belegger het risico zijn belegde kapitaal in TRY (voor aftrek van kosten) 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):** het recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde (in TRY) geldt alleen op de eindvervaldag. In de tussentijd schommelt de prijs van deze obligatie in vreemde munt 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.

Voor meer informatie over deze risicofactoren worden de beleggers uitgenodigd om aandachtig het Prospectus (zoals gedefinieerd op pagina 3 hierna) te lezen en hun beleggingsbeslissing te overwegen in het licht van alle informatie die erin werd opgenomen, meer in het bijzonder de informatie in het onderdeel "Risicofactoren".



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 augustus (9 u.) tot en met 30 augustus 2013 (16u.)

Een vervroegde afsluiting is evenwel mogelijk in bepaalde gevallen, zoals beschreven in het Prospectus.

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** en op de site www.bnpparibasfortis.be/emissies

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: BNP Paribas Fortis Funding, Luxemburgs filiaal van BNP Paribas Fortis NV.

Garant: BNP Paribas Fortis NV.

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 ratingagentschap op elk moment worden geschorst, gewijzigd of opgeheven.

Effecten:

- Nominale waarde: 5.000 TRY.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 5 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: XS0957606865 – Serie 821.
- Niet-achtergestelde toondereffecten onderworpen aan het Engelse 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: 9 september 2013.

Uitgifteprijs: 101,125% van de nominale waarde. Een plaatsingscommissie van 1,125% (zie rubriek 'Kosten' hieronder) is inbegrepen bij de uitgifteprijs.

Eindvervaldag: 9 september 2015, dit komt overeen met een looptijd van 2 jaar.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (voor aftrek van kosten) in TRY op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.



Rendement

- De belegger heeft elk jaar recht op een coupon van 8,35% (bruto in TRY).
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 9 september 2014 en 9 september 2015.
- Op basis van de uitgifteprijs van 101,125% en uitgaand van een terugbetaling tegen 100% (in TRY) op de eindvervaldag, bedraagt het actuaireel brutorendement in TRY 7,72%. Dit betekent een fiscaal nettorendement van 5,65%, na aftrek van roerende voorheffing van 25%. Dit fiscale nettorendement houdt geen rekening met eventuele andere kosten, zoals kosten verbonden aan de bewaring van de effecten op een effectenrekening en/of met elk ander fiscaal regime dat eventueel van toepassing is.



Kosten

Enmalige plaatsingscommissie van 1,125% ten laste van de particuliere belegger en begrepen in de uitgifteprijs van 101,125%

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 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

Volgens de fiscale wetgeving die momenteel van kracht is, zijn inkomsten uit schuldtitels die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde financiële tussenpersoon onderworpen aan de roerende voorheffing van 25%.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke latere wijzigingen.

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 Notes (EMTN)', gedateerd op 14 juni 2013, opgesteld in het Engels en goedgekeurd door de 'Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)' in Luxemburg,
- de specifieke samenvatting van de emissie, opgesteld in het Nederlands, en
- de Final Terms van 31 juli 2013.

Deze documenten zijn samen met een samenvatting van het Basisprospectus in het Nederlands gratis beschikbaar op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies

Dit document 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.