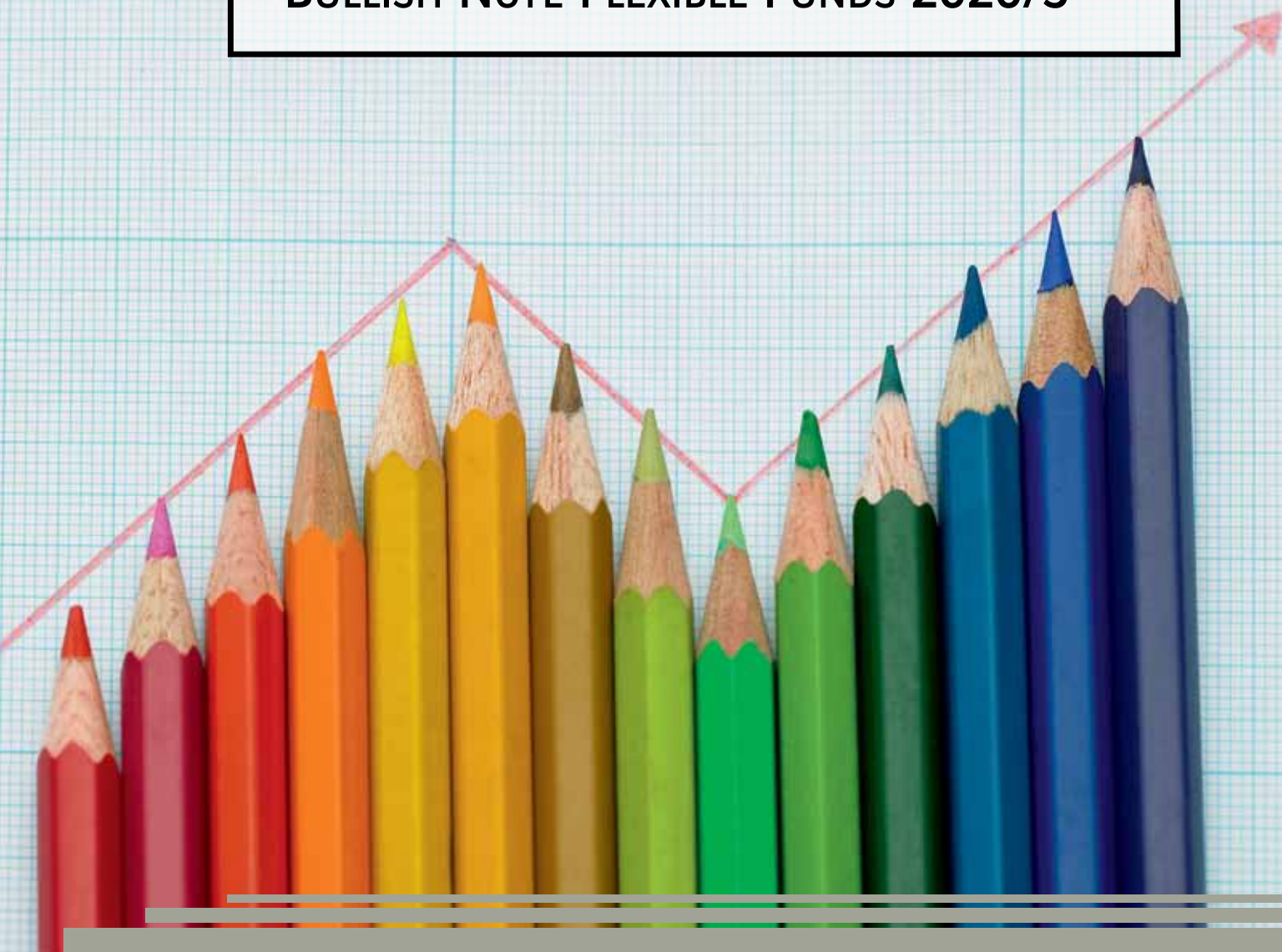


BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) BULLISH NOTE FLEXIBLE FUNDS 2020/5



BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Promotioneel document | Augustus 2013

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

Dit document werd opgesteld in het kader van een openbaar aanbod in België.
De verkoopbeperkingen zijn opgenomen in het Prospectus.

De inschrijvingsperiode loopt van 1 augustus (9 u.) tot 30 augustus 2013 (16 u.)

In bepaalde omstandigheden is wel een 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.

Op zoek naar rendement

De financiële actualiteit wijst ons regelmatig, en soms zelfs op brutale wijze, op het belang van **een goede diversificatie van een portefeuille**. Die is essentieel om de marktopportunities te grijpen, waar ter wereld die zich ook voordoen. Om beursstormen te trotseren, is een goede diversificatie eveneens van belang.

Op langere termijn loont een spreiding die afgestemd is op het niveau van de verschillende activaklassen en geografische zones. Een dergelijke diversificatie maakt het mogelijk **het potentiële rendement van een portefeuille te verhogen en het risico beter te spreiden**. Tegelijk veronderstelt ze evenwel een aanzienlijk startkapitaal en een goede kennis van de markten.

Eenmaal de portefeuille is samengesteld, moet hij bovendien actief beheerd worden. Alleen zo kan de portefeuille voortdurend worden aangepast aan de evolutie van de macro-economische vooruitzichten en de financiële markten. Voor de particuliere belegger die geen tijd en zin heeft om zich toe te leggen op het beheer van zijn portefeuille, biedt een beleggingsfonds de ideale uitweg. Met een dergelijk fonds worden alle zorgen toevertrouwd aan beleggingsspecialisten.

Toch bestaat er een manier waarop u nog slimmer uw beleggingen kunt diversifiëren. Dankzij de BP2F BULLISH NOTE FLEXIBLE FUNDS 2020/5 **profiteert u van de prestaties van niet één, maar twee gemengde fondsen die de hoogste Morningstar-notering genieten (5 sterren)**. Zo is er een **zeer brede diversificatie** om te mikken op het potentiële rendement van de financiële markten op wereldschaal. Bovendien weet u dat er op de eindvervaldag geen rekening zal worden gehouden met een negatieve evolutie van de korf die bestaat uit deze 2 fondsen.

De **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) BULLISH NOTE FLEXIBLE FUNDS 2020/5** (afgekort **BP2F BULLISH NOTE FLEXIBLE FUNDS 2020/5**) is een schuldinstrument uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding (LU) en gewaarborgd door BNP Paribas Fortis NV. Door erop 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 dus het risico om de sommen waarop u recht hebt niet terug te krijgen en het belegde kapitaal te verliezen op de eindvervaldag.

De **BP2F BULLISH NOTE FLEXIBLE FUNDS 2020/5** is bestemd voor beleggers die in staat zijn de voordelen en risico's in te schatten van een belegging in dit schuldinstrument. Ze doen dat op basis van hun kennis en ervaring en zijn meer specifiek vertrouwd met de twee fondsen uit de korf en de rentevoeten.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 7 jaar.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent of garant.
- ✓ Mogelijke terugbetalingspremie die gelijk is aan 100% van de positieve evolutie die op de eindvervaldag wordt opgetekend door een korf. Deze korf is samengesteld uit gelijke delen van 2 gemengde beleggingsfondsen die de hoogste Morningstar-notering genieten (5 sterren).



100% van de positieve prestatie van de korf op de eindvervaldag

Op de eindvervaldag, 14 september 2020, geeft de BP2F BULLISH NOTE FLEXIBLE FUNDS 2020/5 recht op*:

- de **terugbetaling van het oorspronkelijke kapitaal tegen 100%** van de nominale waarde;
- een **terugbetalingspremie gelijk aan 100% van de positieve prestatie** van de korf van twee fondsen ten opzichte van de startwaarde. Bij een negatief of nulverloop van de korf wordt geen terugbetalingspremie toegekend.

De **prestatie van de korf** stemt overeen met de opgetekende evolutie tussen de start- en eindwaarde ervan. De **startwaarde** wordt vastgelegd bij de uitgifte, op basis van de netto-inventariswaarden (NIW) van de 2 fondsen op 2 september 2013. Om de **eindwaarde** vast te leggen, worden de NIW van de 2 fondsen genoteerd op 31 vooraf bepaalde data. Deze data zijn maandelijks gespreid tussen 7 maart 2018 en 7 september 2020. De eindwaarde van elk fonds stemt overeen met het gemiddelde van de 31 NIW die op deze manier worden bepaald.

Evolutiescenario's van de korf en berekening van het rendement

De volgende scenario's worden louter verstrekt als illustratie van de berekeningswijze van het rendement en vormen in geen geval een garantie voor het uiteindelijke rendement.

Evolutie van de korf tussen zijn eind- en startwaarde	Totaalbedrag van de terugbetaling* op de eindvervaldag	Actuarieel rendement voor aftrek van roerende voorheffing (op basis van de uitgifteprijs van 102%)
-40%	100%	-0,28%
-20%	100%	-0,28%
0%	100%	-0,28%
+40%	140%	+4,62%
+50%	150%	+5,66%

* **Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de 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.

Selectie van de fondsen waaruit de korf bestaat

De korf bestaat uit gelijke delen van 2 beleggingsfondsen die de hoogste Morningstar-notering (5 sterren) genieten. Deze 2 fondsen beleggen in aandelen en obligaties. Op die manier bieden ze voldoende diversificatie en een beleggingspolitiek die gericht is op voorzichtigheid. Dit laat toe concreet invulling te geven aan het Private Banking-thema 'Op zoek naar rendement'. Daarbij wordt de nadruk gelegd op activa uit de eurozone.

Het beleggingsuniversum bestaat uit fondsen die FundQuest aanbeveelt om te kopen. FundQuest werd opgericht in 1993 en is sinds 2005 een dochtermaatschappij van de groep BNP Paribas (www.fundquest.com).

De selectie van de fondsen die FundQuest aanbeveelt om te kopen, verloopt in drie fases:

1. Kwantitatieve analyse van de fondsen

- ➔ Screening van alle fondsen en segmentering per strategie.
- ➔ Eerste rangschikking op basis van de regelmatigheid van de prestaties.
- ➔ Het globale universum wordt verkleind met 80%.

2. Kwalitatieve analyse van de beheerders

- ➔ Selectie van de fundamenteel interessante beheerders. Dit gebeurt op basis van een aantal welomschreven criteria in verband met de filosofie en het beleggingsproces, het risicobeheer, het beheerteam, de prestaties uit het verleden en de regelmatigheid ervan enz.
- ➔ Meetings en interviews met de beheerders.
- ➔ Het universum wordt nog eens met 75% beperkt.

3. Grondige risicoanalyse

- ➔ Grondige analyse van alle operationele risico's die aan de beheerders verbonden zijn (structuur van de beheersvennootschap, human resources, IT-systemen, wettelijke aspecten en controles, commerciële benadering enz.).

Uit dit universum van ongeveer 200 fondsen gebeurt de selectie van de fondsen van de korf in vier stappen.

1. De fondsen moeten eerst en vooral op de lijst staan met fondsen die een **aankoopaanbeveling** genieten van de analisten van Private Banking.
 2. Om het **beleggingsthema** met een voldoende diversificatie te kunnen concretiseren, moeten de fondsen op een flexibele manier kunnen beleggen in verschillende activaklassen. In hoofdzaak betreft het aandelen en obligaties, in verschillende regio's in de wereld. De fondsen moeten ook een voorzichtige beleggingspolitiek hebben.
 3. 5 fondsen beantwoordden aan de voorgaande criteria. De definitieve selectie gebeurde op basis van de 2 fondsen met de **beste verhouding prestatie/risico**.
 4. De BP2F BULLISH NOTE FLEXIBLE FUNDS 2020/5 wordt uitgedrukt in euro. Daarom **gaat de voorkeur naar aandelenklassen die zijn uitgedrukt of afgedekt in euro**.
- ➔ De 2 fondsen die op deze manier zijn geselecteerd, beschikken over **5 Morningstar-sterren** (de methodologie van de rating wordt uitgelegd op www.morningstar.be/be/funds/help/methodology.aspx).

Twée gemengde fondsen ten dienste van uw rendement

M&G Optimal Income Fund EUR Class A-H Gross Shares Acc (Hedged)

Beleggingsbeleid

Het fonds tracht een totaal rendement te behalen door middel van een blootstelling aan de meest optimale opbrengsten op de beleggingsmarkten. Dit gebeurt door een strategische activa-allocatie en een selectie van effecten. Het fonds zal voor minimaal 50% belegd zijn in schuld-instrumenten.

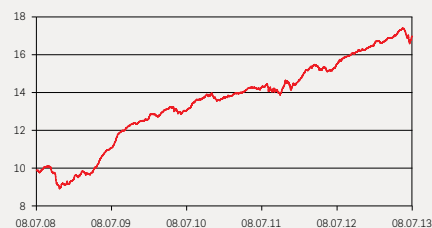
Toch kan het ook beleggen in andere instrumenten zoals fondsen, cash, aandelen en derivaten. Afgeleide instrumenten kunnen gebruikt worden als belegging of om de portefeuille efficiënter te maken.

- Activa onder beheer op 08.07.2013: 22,69 miljard USD
- Voorzichtig gemengd EUR fonds

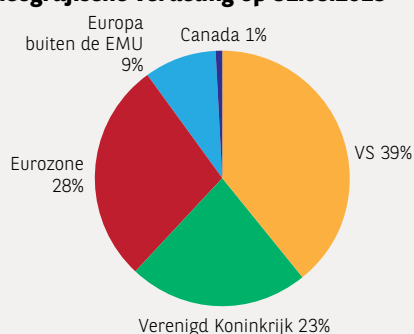
- Morningstar: *****
- Geannualiseerde prestatie (op 08.07.2013)¹
 - op 3 jaar: 9,10%
 - op 5 jaar: 11,46%
 - op 10 jaar: /

- ISIN-code: GB00B1VMCY93
- Kapitalisatie, met afdekking in EUR
- Lanceringsdatum: 20.04.2007
- Meer informatie: <http://www.morningstar.nl/nl/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F0000007LD>

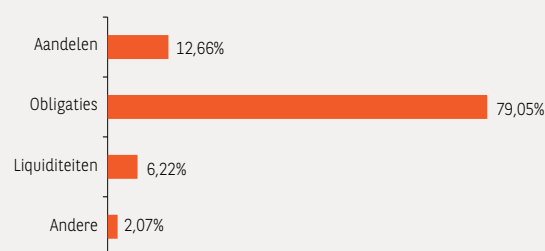
Evolutie over de afgelopen vijf jaar²



Geografische verdeling op 31.05.2013



Verdeling per activacategorie op 31.05.2013



Gegevens uit het verleden vormen geen garantie voor de toekomst.

Eurose C

Beleggingsbeleid

De doelstelling van het fonds is een hoger rendement te realiseren dan dit van de index samengesteld voor 20% uit de Euro Stoxx 50 en voor 80% uit EuroMTS. Dit gediversifieerde fonds mikt op het verbeteren van de rendabiliteit van een voorzichtige belegging door een actief beheer van aandelen en obligaties uit de eurozone. Het biedt een alternatief voor obligaties, converteerbare obligaties en fondsen in euro, maar geen kapitaalgarantie. Het fonds zal hoofdzakelijk belegd zijn in obligaties en andere schuldeffecten, hoofdzakelijk gekozen in de categorie 'Investment Grade' met voornamelijk gemiddelde looptijden. Het fonds kan ook tot 50% beleggen in aandelen van vennootschappen met hoofdzetel in de eurozone.

- Activa onder beheer op 08.07.2013: 1,65 miljard EUR
- Voorzichtig gemengd EUR fonds

- Morningstar: *****
- Geannualiseerde prestatie (op 08.07.2013)¹
 - op 3 jaar: 5,15%
 - op 5 jaar: 5,29%
 - op 10 jaar: 4,87%

- ISIN-code: FR0007051040
- Kapitalisatie, uitgedrukt in EUR
- Lanceringsdatum: 10.11.2000
- Meer informatie: <http://www.morningstar.be/be/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F0GBR04FTK&lang=fr-be>

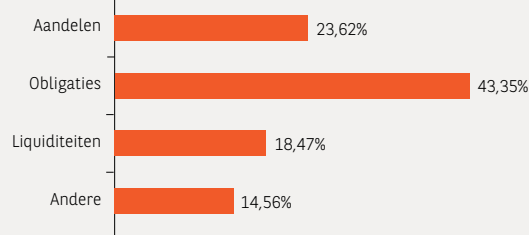
Evolutie over de afgelopen vijf jaar²



Geografische verdeling op 31.05.2013



Verdeling per activacategorie op 31.05.2013



Gegevens uit het verleden betekenen geen garantie voor de toekomst.

1. Bron van de geannualiseerde prestaties: Morningstar. 2. Bron van de grafieken: Bloomberg (cijfers op 8 juli 2013).

BNP Paribas Fortis kan niet aansprakelijk worden gesteld voor de informatie op de sites www.morningstar.be en www.morningstar.fr, noch voor de updating ervan. Voor vragen over deze fondsen kunt u steeds terecht bij uw private banker.

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 financiële 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 (Defensive) tot dynamisch (Dynamic) profiel**. Binnen nog strengere beperkingen kan ze ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel.

Meer informatie over de verschillende risicoprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Uw beleggersprofiel.

Elke belegger wordt uitgenodigd om door zijn private banker te laten nagaan of een dergelijke belegging hem persoonlijk kan worden aanbevolen.

Vooraleer op eigen initiatief een beleggingsbeslissing te nemen, wordt elke belegger aanbevolen om kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus en meer bepaald van het onderdeel 'Risicofactoren', evenals van onze 'Informatiebrochure financiële instrumenten'. Deze documenten zijn beschikbaar bij zijn private banker of op www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Wettelijke vermeldingen.

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:** bij een ongunstige evolutie van de beleggingsfondsen uit de korf loopt de belegger het risico een lager rendement te krijgen dan dit van een risicoloze belegging.
- ✓ **Liquiditeitsrisico:** deze gestructureerde obligatie is niet genoteerd op een gereguleerde markt. BNP Paribas Fortis garandeert de liquiditeit ervan door op te treden als koper of zo nodig als verkoper, behalve in uitzonderlijke omstandigheden. De belegger die zijn effecten wil verkopen vóór de eindvervaldag of die deze effecten wil kopen wanneer de inschrijvingsperiode al is afgesloten, moet ze verkopen/kopen tegen de prijs die BNP Paribas Fortis bepaalt. 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 commissies' en 'Fiscaliteit' op pagina 6).
- ✓ **Risico op prijschommelingen 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 stijgen als dalen, naargelang van parameters zoals de financiële gezondheid van de emittent, de evolutie van de fondsen uit de korf en de rentetarieven.

Documentatie

Het **Prospectus** bestaat uit:

- het **Basisprospectus** 'Note, Warrant and Certificate Programme', gedateerd op 3 juni 2013, opgesteld in het Engels, en goedgekeurd door de Autorité des marchés financiers (AMF) in Parijs,
- de specifieke **samenvatting van de uitgifte**, opgesteld in het Nederlands, en
- de **Final Terms**, gedateerd op 31 juli 2013.

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

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte

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 wanbetaling van de emittent. Rating (perspective) van de garant: A2 (<i>stable outlook</i>) bij Moody's, A+ (<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. De rating kan op elk ogenblik door het ratingagentschap worden geschorst, gewijzigd of opgeheven.
Effecten	<ul style="list-style-type: none">• Nominale waarde: 1.000 EUR. Minimaal inschrijvingsbedrag: 1.000 EUR.• Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen EUR en maximaal 50 miljoen EUR.• ISIN-code: XS0948861470 - Serie N004.• Niet-achtergestelde effecten aan toonder, vertegenwoordigd door een globaal certificaat en onderworpen aan het Engelse recht.• Deze gestructureerde obligatie zal niet worden genoteerd op een gereguleerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 5).
Risico's	De belangrijkste risico's van deze gestructureerde obligatie worden beschreven op pagina 5.
Uitgifte- en betaaldatum	12 september 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 het financiële instrument (zie rubriek 'Kosten en commissies' hieronder).
Eindvervaldag en terugbetaling	14 september 2020, dit is een looptijd van 7 jaar. Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent of garant.
Rendement	<ul style="list-style-type: none">• Onderliggend: korf van 2 beleggingsfondsen.• De potentiële terugbetalingspremie op de eindvervaldag zal gelijk zijn aan 100% van de opgetekende stijging tussen de begin- en eindwaarde van de korf die samengesteld is uit 2 fondsen. Bij een daling of nulverloop van de korf wordt geen terugbetalingspremie toegekend.• Startwaarde van de 2 fondsen: netto-inventariswaarde op 2 september 2013.• Eindwaarde van de 2 fondsen: gemiddelde van de 31 netto-inventariswaarden die maandelijks worden genoteerd tussen 7 maart 2018 en 7 september 2020.
Kosten en commissies	Kosten <ul style="list-style-type: none">• 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 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 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 deze commissies.
Fiscaliteit	Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België <p>Op grond van de fiscale wetgeving die momenteel van kracht is, 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.</p> 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) <ul style="list-style-type: none">• Geen TOB verschuldigd op de primaire markt (d.w.z. tijdens de inschrijvingsperiode).• TOB van 0,09% bij de verkoop en aankoop op de secundaire markt (maximaal 650 EUR per verrichting).
Documentatie	De documentatie bij deze gestructureerde obligatie 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 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 BP2F BULLISH NOTE FLEXIBLE FUNDS 2020/5 via 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.