

# FORTIS LUXEMBOURG FINANCE

## Emprunt "RECESSION PROOF NOTE"



### Panier des 12 actions

Entreprise Marché	Secteur
<b>Abbott Laboratories</b> NYSE (New York)	Pharmacie
<b>Colgate-Palmolive Co</b> NYSE (New York)	Consommation
<b>Diageo plc</b> Londres	Boissons
<b>Kellogg Co</b> NYSE (New York)	Consommation
<b>L'Oreal</b> Euronext Paris	Cosmétiques
<b>Nestlé SA</b> Virtex (Suisse)	Consommation
<b>Roche Holding SA</b> Virtex (Suisse)	Pharmacie
<b>Sanofi-Aventis SA</b> Euronext Paris	Pharmacie
<b>Sysco Corporation</b> NYSE (New York)	Consommation
<b>Total SA</b> Euronext Paris	Energie
<b>Unilever NV</b> Euronext Amsterdam	Consommation
<b>Wal-Mart Stores Inc.</b> NYSE (New York)	Distribution

Comme toutes les crises du passé, la crise du *subprime*, qui a secoué les marchés d'actions de la planète, sera source de belles opportunités d'investissement. Mais comment en profiter sans exposer son capital aux aléas d'un investissement en actions?

La RECESSION PROOF NOTE, nouvel emprunt structuré émis sur 5 ans par Fortis Luxembourg Finance, permet à l'investisseur prudent d'**exploiter la reprise espérée des marchés d'actions** d'une manière tout à fait originale et avec l'**assurance de retrouver le capital investi à l'échéance**.

### 12 actions "Recession Proof"

Pour faire partie du panier, chaque action doit répondre, au moment de l'émission, à des exigences très sévères, établies par Fortis Banque.

1. **Etre une "blue chip"**: l'expérience nous montre qu'en période de turbulences boursières, les actions de grosse capitalisation boursière opposent une meilleure résistance à la chute des cours. Concrètement, les 12 actions du panier appartiennent toutes à des indices boursiers hautement réputés: le S&P 500 (actions américaines), le Dow Jones Stoxx 50 (actions européennes) ou le Dow Jones Euro Stoxx 50 (actions de la Zone euro).
2. **Avoir résisté aux crises du passé**: pendant les 3 dernières crises boursières (1981, 1991 et 2001), l'action doit avoir mieux performé que le marché.
3. **Présenter une recommandation "Acheter" ou "Conserver"** de la part des analystes de Fortis.

La combinaison de ces trois conditions sine qua non devrait déboucher sur une **sélection d'actions bien armées contre les intempéries boursières**. Il est donc raisonnable d'espérer que, même si les marchés montrent encore beaucoup de volatilité dans les prochains mois, elles résisteront mieux à la déprime et seront les premières à profiter d'une reprise éventuelle.

### Calcul des coupons

Le montant des **4 premiers coupons** annuels est associé aux **évolutions individuelles des 12 actions du panier**.

- Si aucune des 12 actions n'a perdu plus de 30% par rapport à son niveau de départ, fixé à l'émission, le coupon est d'office de 8% (brut) pour cette année-là.
- Si au moins une des 12 actions a perdu plus de 30% par rapport à son niveau de départ, le coupon est nul.

Le **dernier coupon** est associé à la performance finale du panier des 12 actions **ET** aux coupons précédemment distribués. Son montant sera égal à la **différence positive** entre

- la performance finale du panier (soit la moyenne des 12 performances positives et négatives enregistrées par les actions, plafonnées à 100% à la hausse) et
- la somme des 4 coupons éventuellement distribués précédemment.

Ce mécanisme de rendement est conçu de façon à **compenser d'éventuels coupons décevants**. En effet, si certains coupons sont nuls suite au comportement plus mauvais qu'espéré d'une ou plusieurs actions du panier alors que les autres ont bien performé, la somme des 4 premiers coupons distribués conduira à un résultat faible, voire nul. Dans ce cas, c'est la performance finale du panier qui déterminera le montant du dernier coupon.

En théorie, le dernier coupon (brut) sera compris entre 0% si la performance du panier est nulle ou négative et 100% si toutes les actions du panier enregistrent une performance finale d'au moins 100% (plafond) et qu'aucun coupon n'a été distribué précédemment. Le rendement interne brut variera donc entre -0,40 et 16,08%.

Les investisseurs potentiels sont invités à lire le Prospectus de Base et les Final Terms. Avant de prendre une décision d'investissement, il leur est recommandé de vérifier si cet investissement est approprié compte tenu, notamment, de leurs connaissances et de leur expérience en matière financière, de leurs objectifs d'investissement et de leur situation financière et, s'ils le souhaitent, de demander conseil à un spécialiste de Fortis Banque.

## Principales caractéristiques de cette émission

<b>Emetteur</b>	Fortis Luxembourg Finance S.A.
<b>Garant</b>	Fortis Banque S.A. Rating: Moody's: Aa2 / Standard & Poor's: AA- / Fitch: AA-
<b>Profil de risque</b>	Cet instrument financier est destiné à l'investisseur présentant un <b>profil défensif</b> .
<b>Montant</b>	Minimum 5 millions EUR et maximum 150 millions EUR.
<b>Titres</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Valeur nominale: 1.000 EUR.</li><li>- Code ISIN: XS0355506667 – Série 527.</li><li>- Titres au porteur scripturalisés représentés par un titre collectif. Pas de livraison physique possible. Les obligations ne sont livrables que sous forme d'une inscription en compte-titres. Conservation gratuite en Compte-titres Fortis<sup>1</sup>.</li></ul>
<b>Service financier</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Fortis Banque en Belgique.</li><li>- Fortis Banque Luxembourg au Luxembourg.</li><li>- Fortis Bank (Nederland) aux Pays-Bas.</li></ul>
<b>Intérêts</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Les coupons annuels sont variables et non garantis. Leur distribution est prévue le 21 mai de chaque année.</li><li>- Les 4 premiers coupons seront soit de 8% (brut) soit nuls en fonction des évolutions individuelles de 12 actions internationales. (Voir mode de calcul au recto.)</li><li>- Le montant du dernier coupon sera égal à la différence positive entre la performance finale du panier des 12 actions, plafonnée à 100%, et le résultat de la somme des 4 coupons précédemment payés. (Voir mode de calcul au recto.)</li></ul>
<b>Panier des 12 actions</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Niveau de départ de chaque action: cours de clôture du 16 mai 2008.</li><li>- Niveaux intermédiaires et final de chaque action: cours de clôture du cinquième jour ouvrable précédant la date de paiement du coupon.</li><li>- La performance de chaque action prise en considération pour le calcul de la valeur finale du panier est plafonnée à 100% à la hausse.</li><li>- Performance finale du panier: moyenne arithmétique des 12 cours de clôture du cinquième jour ouvrable précédant la date de remboursement.</li></ul>
<b>Date d'échéance</b>	21 mai 2013.
<b>Date de paiement et d'émission</b>	21 mai 2008.
<b>Prix d'émission</b>	102%.
<b>Prix de remboursement</b>	100% à l'échéance finale.
<b>Taxe sur opérations de bourse (TOB)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- A la souscription: nihil.</li><li>- A l'achat ou à la vente sur le marché secondaire: 0,07% (max. 500 EUR par opération).</li></ul>
<b>Cotation</b>	Les Notes seront cotées sur la Bourse de Luxembourg. Fortis Banque sera market maker sur le marché secondaire. Rien ne garantit toutefois le développement d'un marché actif permettant la négociation des Notes. Le marché des Notes peut s'avérer limité et peu liquide et il n'est pas possible de prévoir les cours auxquels les Notes pourront y être négociées. L'investisseur qui voudrait vendre ses Notes avant leur remboursement devra donc les vendre au prix du marché. Ce prix pourra être inférieur ou supérieur à la valeur nominale des Notes.
<b>Régime fiscal applicable aux investisseurs privés en Belgique</b>	Les revenus de titres de créances étrangers encaissés auprès d'un intermédiaire financier établi en Belgique sont soumis à la retenue du précompte mobilier (PM) de 15%. Le prélèvement du PM a un caractère libératoire dans le chef des investisseurs privés.
<b>Prospectus</b> <b>A disposition aux guichets de toute agence Fortis Banque ou sur simple appel au 02/565 35 35</b>	Les investisseurs sont invités à lire attentivement le Prospectus de Base, rédigé en anglais et daté du 9 juillet 2007 ainsi que les Final Terms rédigées en anglais et datées du 11 avril 2008, et à considérer la décision d'investir dans les Notes à la lumière de toutes les informations qui y sont reprises et, plus particulièrement, des informations mentionnées dans la section "Facteurs de risques". Un résumé en français du Prospectus de Base est également tenu à leur disposition. Ces documents peuvent être consultés sur le site <a href="http://www.fortisbanking.be/epargneretplacer">www.fortisbanking.be/epargneretplacer</a> (cliquer ensuite sur "Obligations", "description" et "émissions en cours").

<sup>1</sup> Il appartient aux investisseurs de s'informer quant aux frais que pourraient leur réclamer d'autres établissements financiers.

Le présent document est une information publicitaire. Il n'a dès lors pas été élaboré conformément aux dispositions relatives à la promotion de l'indépendance de la recherche en investissements et n'est pas soumis aux règles prohibant l'exécution de transactions avant la diffusion de la recherche en investissements. Le présent document est établi sur base du prospectus (voir ci-dessus) et est fourni à titre purement informatif. En cas de divergence entre le présent document et le prospectus, les informations contenues dans le prospectus prévaudront. L'information contenue dans le présent document ne constitue pas du conseil en investissement. Pour plus d'informations sur les risques liés au type d'instrument financier dont traite le présent document, veuillez vous référer à notre "Brochure d'information – Instruments financiers" disponible dans toute agence Fortis.

### SOUSCRIPTIONS

La période de souscription court du 15 avril au 14 mai 2008 (clôture anticipée possible en cas de sursouscription ou de modifications des conditions de marchés).

Vous pouvez souscrire à ce nouvel emprunt de chez vous, via **PC banking ou Phone banking** (au 078/05 05 02), ou **aux guichets de toute agence Fortis**.

Pour tout renseignement complémentaire, contactez notre **Service Clients au 02/433 40 32**.