

# Fortis Banque Luxembourg Emprunt "CALLABLE STEP-UP NOTE" en USD



Fortis Banque Luxembourg, filiale à 100% du Groupe Fortis, lance un nouvel emprunt libellé en dollar américain (USD), dont les principales qualités résident dans

1. **sa simplicité**: les coupons annuels sont garantis et connus dès le départ;
2. **sa sécurité**: le capital est remboursé à 100% en USD à l'échéance ou en cas de remboursement anticipé;
3. **son rendement**: les coupons annuels sont plus élevés que les taux actuellement en vigueur sur le marché américain et prévoient même une hausse pour les deux dernières années.

## Remboursement à 100% à l'échéance ou en cas de remboursement anticipé

Ce nouvel emprunt de type "Step-up" est émis pour une **durée maximale de 5 ans**. L'émetteur dispose, en effet, de la faculté de procéder au remboursement anticipé des Notes chaque année, à la date de paiement des intérêts et ce, à partir du 21 octobre 2011 et à condition de l'avoir notifié au moins 5 jours ouvrables avant la date de paiement du coupon.

Qu'il survienne à l'échéance finale ou anticipativement, le remboursement des Notes se fera de toute façon **à 100% de la valeur nominale (en USD)**.

## Un emprunt de type "Step-up"

Les coupons annuels étant fixes et garantis, l'investisseur connaît très précisément le montant et la date de distribution de ses intérêts.

	Taux annuel brut	Date de distribution	
Coupon n° 1	4,00%	21.10.2009	
Coupon n° 2	4,00%	21.10.2010	
Coupon n° 3	4,00%	21.10.2011	Remboursement anticipé à 100% de la valeur nominale possible à partir du 21.10.2011.
Coupon n° 4	4,15%	22.10.2012	
Coupon n° 5	4,30%	21.10.2013	

Sur la durée totale (hors remboursement anticipé éventuel), le rendement brut moyen sur base du prix d'émission de 102% est donc de 3,64%.

## Une réponse au dilemme du timing d'achat

En prévoyant d'office une hausse du taux annuel brut offert les deux dernières années, le système de Step-up apporte une solution idéale au dilemme du timing d'achat d'une obligation en USD: faut-il acheter maintenant pour profiter de la hausse récente des taux américains ou vaut-il mieux attendre au cas où ceux-ci continueraient encore à monter?

De plus, que l'emprunt coure jusqu'à l'échéance finale ou qu'il soit remboursé anticipativement, il offre de toute façon des **taux plus élevés que les taux actuellement offerts sur le marché américain**.

Durée	Taux brut offert* sur le marché des US Treasuries (emprunts d'Etat américains)	Taux brut moyen offert par le nouvel emprunt Step-up Fortis Banque Luxembourg
3 ans	2,53%	4,00%
5 ans	2,96%	4,09%

\* Taux des US Treasuries au 4 septembre 2008 (source: Bloomberg).

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 Banque Luxembourg SA.
<b>Rating des Notes émises sous le Programme</b>	Moody's: Aa3 / Standard & Poor's: A+ / Fitch: AA-
<b>Profil de risque</b>	Cet instrument financier est destiné à l'investisseur présentant un <b>profil neutre</b> .
<b>Devise</b>	USD (dollar américain).
<b>Facteur de risque</b>	Emises en USD, ces Notes sont donc soumises au risque de change. Ceci implique qu'à l'échéance finale, les investisseurs pourraient percevoir un montant en euro inférieur ou supérieur au montant en euro initialement investi.
<b>Montant</b>	Minimum 2 millions USD et maximum 100 millions USD.
<b>Titres</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Valeur nominale: 1.000 USD.</li><li>- Code ISIN: XS0385222566 – Série 2233.</li><li>- Titres au porteur scripturalisés représentés par un titre collectif. Pas de livraison physique possible.</li><li>- Conservation gratuite en Compte-titres Fortis<sup>1</sup>.</li></ul>
<b>Service financier</b>	Gratuit auprès de Fortis Banque en Belgique <sup>1</sup> .
<b>Intérêts</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Les trois premiers coupons seront de 4,00% (brut) et successivement distribués le 21 octobre 2009, 2010 et 2011. Le quatrième coupon sera de 4,15% (brut) et distribué le 22 octobre 2012. Le cinquième coupon sera de 4,30% (brut) et distribué le 21 octobre 2013.</li><li>- Sur base du prix d'émission de 102%, le rendement interne brut est de 3,64% (dans l'hypothèse où les Notes ne sont pas remboursées anticipativement).</li></ul>
<b>Date d'échéance</b>	21 octobre 2013. L'émetteur dispose toutefois de la faculté de procéder au remboursement anticipé des Notes chaque année, à la date de paiement des intérêts et ce, à partir du 21 octobre 2011 et à condition de l'avoir notifié au moins 5 jours ouvrables avant la date de paiement du coupon.
<b>Date de paiement et d'émission</b>	21 octobre 2008.
<b>Prix d'émission</b>	102%.
<b>Prix de remboursement</b>	100% à l'échéance finale ou en cas de remboursement anticipé au gré de l'émetteur.
<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 <i>market maker</i> 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. 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>	Les investisseurs sont invités à lire attentivement le Prospectus de Base, rédigé en anglais et daté du 13 novembre 2007, son Supplément daté du 16 mai 2008 ainsi que les Final Terms rédigées en anglais et datées du 13 septembre 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". 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 commerciale. 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. Etabli sur base du prospectus (voir ci-dessus), il est fourni à titre purement informatif. 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 13 septembre au 14 octobre 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 0800/30 360**.