

SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA

Deze samenvatting is bedoeld als een inleiding op het basisprospectus en elke beslissing om in de Notes te beleggen, dient te steunen op het volledige basisprospectus, inclusief de documenten waarnaar hierin wordt verwezen. Na de tenuitvoerlegging van de relevante bepalingen van de prospectusrichtlijn (Richtlijn 2003/71/EG) in elke lidstaat van de Europese Economische Ruimte kan uitsluitend op basis van deze samenvatting, inclusief de vertaling hiervan, in geen enkele lidstaat de burgerlijke aansprakelijkheid worden ingeroepen van de personen die verantwoordelijk zijn voor het basisprospectus (de "verantwoordelijken") tenzij die samenvatting bij confrontatie met de overige gedeelten van dit basisprospectus misleidend, onnauwkeurig of onlogisch zou zijn. Ingeval in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte met betrekking tot de informatie in dit basisprospectus een vordering wordt ingesteld voor een rechtbank, dan kan het nationale rechtsstelsel van de lidstaat waar de rechtsvordering wordt ingesteld, de eiser ertoe verplichten de kosten te dragen voor de vertaling van het basisprospectus vooraleer de rechtszaak wordt ingeleid.

De definities van bepaalde woorden en uitdrukkingen zoals die in de "Form of the Notes" (Vorm van de Notes) en de "Terms and Conditions of the Notes" (Algemene voorwaarden van de Notes) zijn opgenomen, gelden ook voor deze samenvatting.

Issuer (emittent): Fortis Banque Luxembourg S.A., hetzij rechtstreeks, hetzij via een welbepaald bijkantoor ("**Specified Branch**").

Risk Factors (risicofactoren): Bepaalde factoren kunnen een invloed hebben op de waarde van de Notes die in het kader van dit programma worden uitgegeven. Zij worden toegelicht in de rubriek "Risk Factors" verderop en gaan ook dieper in op de beleggingsaspecten verbonden aan het bedrijf van Fortis Banque Luxembourg S.A., die essentieel zijn voor de beoordeling van de marktrisico's verbonden aan de Notes die in het kader van dit programma worden uitgegeven en marktrisico's in het algemeen. Bovendien zijn er bepaalde factoren die essentieel zijn voor de beoordeling van de marktrisico's verbonden aan de Notes die in het kader van dit programma worden uitgegeven. (raadpleeg de rubriek "**Risk Factors**").

Het volgende is een kort overzicht van dergelijke factoren:

- omdat hij behoort tot de financiële dienstverlenende sector, wordt de emittent geconfronteerd met grote concurrentiedruk die zijn operationele resultaten nadelig zou kunnen beïnvloeden;
- de omstandigheden op de markt kunnen de resultaten van de emittent nadelig beïnvloeden;
- het marktrisico kan de bankactiviteiten van de emittent nadelig beïnvloeden;
- een gebrek aan liquide middelen kan de zaken van de emittent nadelig beïnvloeden;
- operationele risico's maken inherent deel uit van alle bedrijven van de emittent, ook al beheert hij deze risico's;
- de emittent loopt ook een aanzienlijk risico van de tegenpartij;
- catastrofale gebeurtenissen, aanslagen van terroristen en andere oorlogshandelingen zouden een negatief

effect kunnen hebben op het bedrijf en de resultaten van de emittent;

- de operationele resultaten van de emittent kunnen nadelig beïnvloed worden door sterk nadelige reglementaire ontwikkelingen waaronder wijzigingen aan de belastingwetgeving;
- de Notes zijn wellicht geen geschikte belegging voor alle beleggers;
- er zijn risico's verbonden aan de structuur van een welbepaalde uitgifte van Notes;
- er zijn risico's verbonden aan Subordinated Notes;
- er zijn welbepaalde risico's verbonden aan Notes in het algemeen;
- er zijn welbepaalde risico's verbonden aan de markt in het algemeen; en
- wettelijke beleggingsoverwegingen kunnen welbepaalde beleggingen mogelijk beperken.

Description (omschrijving):

Euro Medium Term Note Programme

Arranger (organisator):

Fortis Bank nv-sa.

Dealers (loketinstellingen):

BNP PARIBAS

Citigroup Global Markets Limited

Commerzbank Aktiengesellschaft

Deutsche Bank AG, London Branch

Fortis Bank nv-sa

Goldman Sachs International

J.P. Morgan Securities Ltd.

Lehman Brothers International (Europe)

Merrill Lynch International

Morgan Stanley & Co. International plc

UBS Limited

De emittent kan eventueel de aanstelling van een Dealer in het programma beëindigen of bijkomende Dealers aanstellen; een aanstelling kan gelden voor een welbepaalde uitgifte of voor onbepaalde tijd.

Regulatory matters (wettelijke aspecten):

Elke uitgifte van Notes die zijn uitgedrukt in een munteenheid waarvoor bijzondere wetten, richtlijnen, reglementeringen, beperkingen of rapporteringsverplichtingen gelden, zal in voorkomend geval uitsluitend plaatshebben onder voorwaarden die in overeenstemming zijn met die wetten, richtlijnen, reglementeringen, beperkingen of rapporteringsverplichtingen (raadpleeg de rubriek

"Subscription and Sale" (subscriptie en verkoop)).

Issuing and Principal Paying Agent (the "Agent") (uitgevende instelling en voornaamste uitbetalingsinstelling - de "Agent"):	Fortis Banque Luxembourg S.A.
Registrar and Transfer Agent (for the Euro Notes) (administratief agent en transfer agent - voor de Euro Notes):	Fortis Banque Luxembourg S.A. of, in voorkomend geval, een of meer andere aangestelde agenten.
Calculation Agent (verantwoordelijke voor de berekening):	Fortis Banque Luxembourg S.A. of, in voorkomend geval, een of meer andere aangestelde agenten.
Delivery Agent (verantwoordelijke voor de levering):	Fortis Banque Luxembourg S.A. of, in voorkomend geval, een of meer andere aangestelde agenten.
Final Terms or Drawdown Prospectus (definitieve voorwaarden of uitgifteprospectus):	Notes uitgegeven in het kader van het programma mogen worden uitgegeven ofwel (1) conform dit basisprospectus en de bijbehorende definitieve voorwaarden of (2) conform een uitgifteprospectus (een " Drawdown Prospectus ") opgesteld in verband met een welbepaalde Tranche of Notes.
Programme Size (omvang van het programma):	Tot maximaal EUR 12.000.000.000 (of het equivalent daarvan in andere munteenheden berekend zoals uiteengezet in het Programme Agreement) in omloop op gelijk welk tijdstip. De emittent kan het bedrag van het programma verhogen in overeenstemming met de voorwaarden van het Programme Agreement.
Distribution (verdeling):	De Notes kunnen worden verdeeld via particuliere of publieke plaatsing en in elk geval op al dan niet syndicataire basis.
Status (statuut):	De Notes kunnen worden uitgegeven hetzij als Senior Notes, hetzij als Subordinated Notes. Subordinated Notes kunnen worden uitgegeven hetzij als Upper Tier II Subordinated Notes (mits voorafgaande goedkeuring van de uitgiftevoorwaarden door de CSSF), hetzij als Lower Tier II Subordinated Notes of Tier III Subordinated Notes, zoals omschreven en uiteengezet in de Terms and Conditions van de Notes.
Currencies (munteenheden):	Onder voorbehoud van eventuele toepasselijke wettelijke of reglementaire beperkingen, de munteenheden die in voorkomend geval zijn overeengekomen tussen de emittent en de betrokken Dealer, zoals vastgesteld in de toepasselijke Final Terms.
Redenomination (omrekening):	In de toepasselijke Final Terms kan worden bepaald dat bepaalde Notes kunnen worden omgerekend en uitgedrukt in euro.
Maturities (vervaltermijnen):	Hiermee worden de vervalttermijnen bedoeld zoals die zijn overeengekomen tussen de emittent en de betrokken Dealer en zoals vastgesteld in de toepasselijke Final Terms, rekening houdend met de eventuele minimum of maximum vervalttermijnen die in voorkomend geval zouden zijn toegestaan of opgelegd door de centrale bank (of een gelijkwaardige instelling) of op grond van de wetten of

reglementeringen die van toepassing zijn op de emittent of de betrokken munteenheid. Op datum van dit basisprospectus belooft de minimum vervalttermijn voor alle Senior Notes één maand en zijn Subordinated Notes hetzij niet gedateerd ("**Undated Subordinated Notes**"), hetzij wel gedateerd ("**Dated Subordinated Notes**"), wat er voor die laatste op neerkomt dat de minimum vervalttermijn hetzij vijf jaar bedraagt (voor Upper Tier II Subordinated Notes of Lower Tier II Subordinated Notes), hetzij twee jaar (voor Tier III Subordinated Notes). Onder de Luxemburgse wetgeving voor effectenprospectussen, waarmee de prospectusrichtlijn is omgezet, vallen een prospectus voor het aanbod van geldmarktinstrumenten die bij uitgifte een vervalttermijn hebben van minder dan 12 maanden en beantwoorden aan de definitie van effecten, alsook een prospectus voor de toelating tot de verhandeling van dergelijke instrumenten op een gereglementeerde markt, niet onder de goedkeuringsvoorschriften van die wet en dienen niet door de CSSF te worden goedgekeurd.

Issue Price (uitgifteprijs):

De Notes kunnen worden uitgegeven tegen integrale of gedeeltelijke betaling en tegen een uitgifteprijs (die wordt uitgedrukt (i) als een percentage of (ii) als een bedrag in de munteenheid per Note van de relevante aangegeven munteenheid) die a pari, onder pari of boven pari is. In geval van gedeeltelijk betaalde Notes dient de uitgifteprijs in twee of meer termijnen te worden betaald.

Form of the Notes (vorm van de Notes):

De Euro Notes worden uitgegeven aan toonder of op naam. De Luxemburgse Notes worden enkel aan toonder uitgegeven. Elke Noteschijf heeft aanvankelijk de vorm van ofwel een Temporary Global Note of een Permanent Global Note, telkens zoals bepaald in de toepasselijke Final Terms. Elke Global Note die niet zal worden uitgegeven in de vorm van een nieuwe Global Note ("**NGN**") (een "**Classic Global Note**" of "**CGN**"), zoals bepaald in de toepasselijke Final Terms, zal op of omstreeks de toepasselijke uitgiftedatum worden gestort bij een bewaarder of gemeenschappelijke bewaarder voor Euroclear en/of Clearstream, Luxembourg en/of een andere toepasselijke clearinginstelling en elke Global Note die zal worden uitgegeven in de vorm van een NGN (een "**New Global Note**" of "**NGN**"), zoals bepaald in de toepasselijke Final Terms, zal op of omstreeks de toepasselijke uitgiftedatum worden gestort bij een gemeenschappelijke safekeeper voor Euroclear en/of Clearstream, Luxembourg. Elke Temporary Global Note zal inwisselbaar zijn tegen een Permanent Global Note of, indien dit zo bepaald is in de toepasselijke Final Terms, tegen Definitive Notes. Indien in de toepasselijke Final Terms wordt vermeld dat de TEFRA D Rules van toepassing zijn, dan is certificering in verband met niet-Amerikaans economisch eigendom een voorwaarde die moet worden vervuld vóór elke uitwisseling van een belang in een Temporary Global Note of vóór ontvangst van betaling van een belang in verband met een Temporary Global Note. Elke Permanent Global Note kan volgens de ervoor geldende voorwaarden worden ingeruild tegen Definitive Notes. Definitive Notes dragen rente, zijn voorzien van Coupons en, in voorkomend geval, een Talon voor meer Coupons. Raadpleeg de rubriek "**Form of the Notes**".

Fixed Rate Notes (vastrentende Notes):	De vaste rente wordt uitbetaald op de datum of de data die zijn overeengekomen tussen de emittent en de betrokken Dealer en bij aflossing; zij zal worden berekend op basis van de Day Count Fraction die tussen de emittent en de betrokken Dealer is overeengekomen, zoals vastgesteld in de toepasselijke Final Terms.
Floating Rate Notes (Notes met vlottende rente):	<p>Floating Rate Notes dragen rente tegen een percentage dat wordt vastgesteld:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) op dezelfde basis als de vlottende rente voor een notionele interest rate swap transactie in een welbepaalde munteenheid zoals vastgesteld in een overeenkomst waarin de SDA Definitions zijn opgenomen; of (ii) op basis van een referentierentevoet opgenomen in de overeengekomen screen page van een commercieel noteringsagentschap; of (iii) op een andere basis zoals die is overeengekomen tussen de emittent en de betrokken Dealer. <p>De (eventuele) marge met betrekking tot dergelijke vlottende rente wordt voor elke reeks Floating Rate Notes overeengekomen tussen de emittent en de betrokken Dealer.</p>
Index-Linked Notes (Notes gekoppeld aan een index):	De uitbetaling van de hoofdsom in geval van Index-Linked Redemption Amount Notes of van rente in geval van Index-Linked Interest Notes, wordt berekend onder verwijzing naar bepaalde indexen en/of formules of naar wijzigingen in de prijs van effecten of grondstoffen of naar bepaalde andere factoren die de emittent en de betrokken Dealer zijn overeengekomen.
Other provisions in Relation to Floating Rate Notes and Index-Linked Interest Notes (Andere bepalingen in verband met Floating Rate Notes en Index-Linked Interest Notes):	<p>Voor Floating Rate Notes en Index-Linked Interest Notes kunnen ook een maximum rentevoet, een minimum rentevoet, of beide gelden.</p> <p>De rente op Floating Rate Notes en Index-Linked Interest Notes over elke renteperiode zoals die vóór de uitgifte door de emittent en de betrokken Dealer is overeengekomen, is op die betaaldatum verschuldigd en wordt berekend op basis van de Day Count Fraction die in voorkomend geval is overeengekomen tussen de emittent en de betrokken Dealer.</p>
Dual Currency Notes (Notes uitgedrukt in twee munteenheden):	Betalingen (met betrekking tot de hoofdsom of de rente, hetzij op vervaldag, hetzij anderszins) met betrekking tot Notes die in twee munteenheden zijn uitgedrukt, geschieden in de munt en op basis van de wisselkoers die de emittent en de betrokken Dealer in voorkomend geval zijn overeengekomen.
Zero Coupon Notes (nulcouponnotes):	Zero Coupon Notes worden aangeboden en verkocht met een décote ten opzichte van hun nominale waarde en dragen geen rente.
Asset-Linked Notes (Notes gekoppeld aan een actief):	Asset-Linked Notes gekoppeld aan een onderliggend actief worden uitgegeven op de voorwaarden die zijn vastgelegd in

de toepasselijke Final Terms.

Asset-Linked Notes worden niet gekoppeld aan de aandelen van de emittent noch aan de aandelen van een lid van de Fortis Groep.

Other Notes (andere Notes):

Verdere voorwaarden die van toepassing zijn op Indexed Notes, High Interest Notes, Low Interest Notes, Step-up Notes, Step-down Notes, Dual Currency Notes, Reverse Dual Currency Notes, Optional Dual Currency Notes, Partly paid Notes, Credit-linked Notes, Snowball Notes, Thunderball Notes, Swing Notes, Target Redemption Notes, Range Accrual Notes, Autocallable Notes, Inflation Linked Notes, Equity Linked Notes, Index Linked Notes, of varianten daarvan, en elk ander type Note dat de emittent en een Dealer of Dealers in overeenkomst kunnen uitgeven in het kader van het programma worden uiteengezet in de toepasselijke Final Terms.

Redemption (aflossing):

In de toepasselijke Final Terms wordt aangegeven dat hetzij de betrokken Notes niet kunnen worden terugbetaald vóór de vastgestelde vervaldag (behalve in geval van vaste aflossingstermijnen of om fiscale redenen of ten gevolge van deficiëntie (Event of Default)), hetzij dat die Notes worden terugbetaald naar keuze van de emittent (geheel of gedeeltelijk) en/of, in het geval van Senior Notes, van de Notehouders, mits inachtneming van de opzeggingstermijn die in voorkomend geval is overeengekomen tussen de emittent en de betrokken Dealer.

De emittent kan ook Notes uitgeven waarvan de voorwaarden toestaan dat hij zijn verplichtingen in verband met die Notes kan betalen en/of inlossen door de betaling of levering van effecten en/of andere eigendommen of een combinatie van contanten, effecten en/of andere eigendommen. De voorwaarden van dergelijke Notes en de voorwaarden volgens welke die betaling en/of inlossing kan gebeuren worden volledig uiteengezet in de toepasselijke Final Terms of, in voorkomend geval, de Drawdown Prospectus.

De toepasselijke Final Terms kunnen bepalen dat de Notes kunnen worden afgelost in twee of meer terugbetalingen ten belope van het bedrag en op de data die in de toepasselijke Final Terms zijn vastgelegd.

Gedateerde Subordinated Notes die Upper Tier II Subordinated Notes zijn, worden op vervaldatum pas terugbetaald na voorafgaand akkoord van de CSSF.

Tenzij anderszins toegestaan door de CSSF, kunnen niet-gedateerde Subordinated Notes die hetzij Upper Tier II Subordinated Notes zijn, hetzij Lower Tier II Subordinated Notes, door de emittent worden terugbetaald met een opzeggingstermijn van 5 jaar, en niet-gedateerde Subordinated Notes die Tier III Subordinated Notes zijn, kunnen door de emittent worden terugbetaald met een opzeggingstermijn van 2 jaar, wanneer het gaat om Upper Tier II Subordinated Notes waarvoor het voorafgaande akkoord van de CSSF is vereist.

Voor vervroegde terugbetalingen van gedateerde Subordinated Notes is het voorafgaande akkoord van de

CSSF vereist. Bovendien kan voor Tier III Subordinated Notes terugbetaling niet toegestaan zijn, wanneer de emittent na terugbetaling geen 100 percent meer zou bereiken van de geïntegreerde kapitaaltoereikendheidsratio ("**Integrated Capital Adequacy Ratio**") zoals bepaald in de Circulaire 2000/10 van de CSSF (zoals gewijzigd door de Circulaire 04/144 en de Circulaire 04/156 van de CSSF) over de vaststelling van de eigen-vermogensratio's met toepassing van artikel 56 van de wet van 5 april 1993 op de financiële sector in haar gewijzigde vorm, rekening houdend met de mogelijkheid dat die circulaire in voorkomend geval kan worden gewijzigd of aangevuld.

Denomination of Notes (muntenheid van de Notes):	De Notes worden uitgegeven in de muntenheden die in voorkomend geval zijn overeengekomen tussen de emittent en de betrokken Dealer, tenzij voor elke Note de minimale muntenheid een bedrag moet zijn dat in voorkomend geval is toegestaan of opgelegd door de betrokken centrale bank (of een gelijkwaardige instelling) of door bepaalde wetten of reglementeringen die van toepassing zijn op die bepaalde munt en tenzij de minimale muntenheid voor elke Note die toegelaten is tot de verhandeling op een gereguleerde markt of aan het publiek wordt aangeboden in de Europese Economische Ruimte onder voorwaarden waarvoor op grond van de prospectusrichtlijn de publicatie van een prospectus is vereist, €1000 dient te bedragen (of, wanneer de Notes zijn uitgedrukt in een andere munt dan de euro, het dichtst benaderende bedrag in die munt).
Taxation (fiscaal statuut):	Betalingen met betrekking tot de Notes geschieden zonder inhouding van de roerende voorheffing zoals die geldt in Luxemburg of in het rechtsgebied waar (in voorkomend geval) het betrokken bijkantoor is gevestigd, met inachtneming van Condition 8 voor Euro Notes, of Condition 7 voor Luxemburgse Notes.
Negative Pledge (verklaring van niet-bezwaaring):	Tenzij anderszins bepaald in de toepasselijke Final Terms, bevatten de voorwaarden van de Euro Notes (buiten Subordinated Notes) een negatieve pledge zoals nader beschreven in Condition 3 van de Euro Notes. Bij de voorwaarden voor de Subordinated Notes en de voorwaarden voor de Luxemburgse Notes is geen negatieve pledge opgenomen.
Cross Default (opeisbaarheid bij niet-nakoming van de rente- en aflossingsverplichting):	Tenzij anderszins bepaald in de toepasselijke Final Terms, bevatten de voorwaarden van de Euro Notes (buiten Subordinated Notes) een cross-defaultbepaling zoals nader beschreven in Condition 10 van de Euro Notes. Bij de voorwaarden voor de Subordinated Notes en de voorwaarden voor de Luxemburgse Notes is geen cross-defaultbepaling opgenomen.
Status of Senior Notes (statuut van Senior Notes):	De Senior Notes vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en, met inachtneming van de bepalingen van Condition 3 van de Euro Notes, niet-gewaarborgde verplichtingen van de emittent en worden onderling gerangschikt op een <i>pari passu</i> basis en (behalve voor bepaalde schulden waarvoor een wettelijk voorrecht geldt) op voet van gelijkheid ten opzichte van alle andere huidige en toekomstige niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde

verplichtingen van de emittent, in voorkomend geval ook uitstaande verplichtingen.

Status and characteristics relating to Subordinated Notes (statuut en kenmerken van Subordinated Notes):

De Subordinated Notes (die onder het Luxemburgse recht vallen) kunnen worden uitgegeven als (i) Upper Tier II Subordinated Notes, waarvan de voorwaarden niet in deze samenvatting zijn opgenomen, maar die integraal zijn uiteengezet in de toepasselijke Final Terms en waarvoor het voorafgaande akkoord van de CSSF is vereist voor hun kwalificatie als Upper Tier II Subordinated Notes, (ii) Lower Tier II Subordinated Notes, waarvan de voorwaarden in deze samenvatting zijn opgenomen, of (iii) Tier III Subordinated Notes, waarvan de voorwaarden in deze samenvatting zijn opgenomen en die zowel gedateerd als niet-gedateerd kunnen zijn, zoals hierboven beschreven onder de rubriek "**Maturities**".

De Subordinated Notes vormen rechtstreekse, niet-gewaarborgde, achtergestelde en onvoorwaardelijke verplichtingen van de emittent, zoals uiteengezet in de "Terms and Conditions of the Euro Notes" of de "Terms and Conditions of the Luxembourg Notes", naar gelang van het geval.

Ratings:

Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**") , Standard & Poor's Ratings Services, een afdeling van de McGraw Hill Companies Inc. ("**S&P**"), en Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") hebben aan dit programma (inclusief de Senior Notes die hierin zijn uitgegeven) een rating toegekend.

Aan de Noteschijven die in dit programma worden uitgegeven, kan al dan niet een rating worden toegekend. Ingeval aan een Noteschijf een rating is toegekend, hoeft die niet noodzakelijk dezelfde te zijn als de ratings van het programma. Voor de ratings voor de Upper Tier II Subordinated Notes, de Lower Tier II Subordinated Notes en de Tier III Subordinated Notes wordt een beroep gedaan op Moody's, S&P en Fitch op het tijdstip waarop dergelijke Notes worden uitgegeven.

De rating van de Notes die in dit programma worden uitgegeven, zal worden vermeld in de toepasselijke Final Terms.

Een rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en kan op gelijk welk ogenblik door het betrokken ratingkantoor worden geschorst, gewijzigd of ingetrokken.

Listing and Admission to Trading (notering en toelating tot verhandeling):

Bij de CSSF is een verzoek ingediend tot goedkeuring van dit document als basisprospectus. Bij de Luxemburgse Beurs is een aanvraag ingediend om toelating van de Notes uitgegeven in dit programma, tot de officiële notering en verhandeling op de Bourse de Luxembourg, de gereglementeerde markt van de Luxemburgse Beurs. Bij de Luxemburgse Beurs is eveneens een aanvraag ingediend om toelating van de Notes uitgegeven in dit programma tijdens de 12 maanden die volgen op de datum van onderhavig basisprospectus, tot de verhandeling op de secundaire markt van de Luxemburgse Beurs – de Euro MTF – en opname van die Notes in de officiële notering van de Luxemburgse Beurs.

Er is ook een aanvraag ingediend bij de SWX om dit document goed te keuren als een Zwitserse genoteerde prospectus en om de Notes uitgegeven in het kader van dit programma toe te laten voor notering en/of verhandeling op de SWX.

De Notes kunnen eveneens worden genoteerd of, naar gelang van het geval, toegelaten tot andere beurzen of markten die tussen de emittent en de betrokken Dealer voor elke reeks zijn overeengekomen. Ook kunnen Notes worden uitgegeven die noch zijn genoteerd, noch zijn toegelaten tot de verhandeling op een markt.

De toepasselijke Final Terms bepalen of de betrokken Notes al dan niet dienen te worden genoteerd en/of toegelaten tot de verhandeling en, in voorkomend geval, op welke beurzen en/of markten.

Governing Law (toepasselijk recht): De Euro Notes worden beheerst door en geïnterpreteerd in overeenstemming met het Engelse recht (met uitzondering van de Subordinated Notes, die worden beheerst door en geïnterpreteerd in overeenstemming met het Luxemburgse recht).

De Luxemburgse Notes worden beheerst door en geïnterpreteerd in overeenstemming met het Luxemburgse recht.

De Upper Tier II Subordinated Notes, de Lower Tier II Subordinated Notes en de Tier III Subordinated Notes worden beheerst door en geïnterpreteerd in overeenstemming met het Luxemburgse recht.

Selling Restrictions (verkoopsbeperkingen): Er gelden beperkingen voor het aanbod, de verkoop en de overdracht van de Notes in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte (inclusief het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk, Spanje, België, Italië, Duitsland, Oostenrijk en Nederland) en Zwitserland, Japan, Hongkong, Singapore alsook in rechtsgebieden die relevant kunnen zijn in het kader van het aanbod en de verkoop van een bepaalde Noteschijf. Raadpleeg de onderstaande rubriek "**Subscription and Sale**" (subscriptie en verkoop).

United States Selling Restrictions (verkoopsbeperkingen in de Verenigde Staten): Regulation S, Category 2. TEFRA C of D/TEFRA is niet van toepassing, zoals uiteengezet in de toepasselijke Final Terms.