



## Fortis Luxembourg Finance geeft een nieuwe gestructureerde lening uit: SWITCH TO BOND NOTE



Door de economische en financiële crisis zijn de rentevoeten tot een historisch laag peil gezakt. Ook de toekomst ziet er vrij somber uit, zodat het niet erg waarschijnlijk is dat u op korte termijn de vruchten van een sterke stijging zult kunnen plukken.

Anderzijds lijken de aandelenmarkten zich langzaam te herstellen van het pak rammel dat ze de afgelopen maanden hebben gekregen. Wil dit zeggen dat een belegger die een rendement wil dat hoger ligt dan de huidige rentevoeten op de obligatiemarkten automatisch in aandelen moet stappen?

Helemaal niet. BNP Paribas Fortis pakt uit met een innovatieve belegging die uitzicht geeft op een potentieel hoog rendement. Daarvoor zet ze in op het verwachte herstel van de aandelenmarkten, maar zonder rechtstreeks in aandelen te beleggen.

### Een gewaagde gestructureerde lening kan een klassieke obligatie worden

De **SWITCH TO BOND NOTE** is een **nieuwe gestructureerde lening** uitgegeven door Fortis Luxembourg Finance met een looptijd van 5 jaar. Zoals de naam al aangeeft, is het unieke aan deze lening dat ze van vorm kan veranderen.

Vorm bij de lancering	Eventueel SWITCH naar	Mogelijke nieuwe vorm
<b>Gestructureerde obligatie</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Eerste vaste jaarlijkse coupon van 8% (bruto).</li> <li>Geen kapitaalsbescherming op eindvervaldag. Terugbetaling aan minder dan 100% van de nominale waarde mogelijk.</li> </ul>		<b>Klassieke obligatie</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Vaste jaarlijkse coupons van 8% (bruto) vanaf het jaar van de switch.</li> <li>Recht op terugbetaling van het kapitaal aan 100% van de nominale waarde op eindvervaldag.</li> </ul>

Er is maar één voorwaarde om van de ene vorm naar de andere te switchen: het is voldoende dat de **Dow Jones Euro Stoxx 50**, de index die de 50 belangrijkste aandelen van de Eurozone bevat, op één van de 4 observatiedata het **minstens even goed doet als zijn startwaarde** zoals vastgelegd bij de uitgifte. Is dat het geval, dan verandert de SWITCH TO BOND NOTE automatisch in een "klassieke" obligatie. Maar dan wel eentje die aantrekkelijke jaarlijkse coupons uitkeert en de bescherming van het kapitaal verzekert op eindvervaldag.

#### Samenvatting: De SWITCH TO BOND NOTE

- heeft een looptijd van 5 jaar;
- keert een eerste jaarlijkse coupon uit van 8% (bruto) op 22 juli 2010;
- koppelt de mogelijke uitkering van 4 andere jaarlijkse coupons van 8% (bruto) en de terugbetaling van het kapitaal aan het verloop van de Dow Jones Euro Stoxx 50, de index die de 50 belangrijkste aandelen van de Eurozone bevat;
- biedt initieel geen enkele kapitaalsbescherming op eindvervaldag;
- is dus bestemd voor een belegger met een dynamisch tot agressief beleggersprofiel (zie kader onderaan blz. 2).

## De SWITCH TO BOND Note uitgelegd in drie kernpunten

### • Eindrendement afhankelijk van de prestatie van de 50 belangrijkste aandelen uit de Eurozone

Het verloop van de **Dow Jones Euro Stoxx 50** in vergelijking met zijn startwaarde, vastgelegd op 17 juli 2009, bepaalt de uitkering van de 4 laatste coupons en de terugbetaling op eindvervaldag.

Verloop van de index tijdens de afgelopen 5 jaar



#### De Dow Jones Euro Stoxx 50

De Dow Jones Euro Stoxx 50-index is de belangrijkste index van de Blue-chips uit de Eurozone. Hij is samengesteld uit de 50 belangrijkste aandelen binnen de landen die deel uitmaken van de Economische Monetaire Unie (EMU).

U vindt de volledige samenstelling van deze index en de informatie over de prestaties uit het verleden op [www.stoxx.com/indices/index\\_information.html?symbol=SX5E](http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX5E)

### • Een mogelijke switch naar een klassieke obligatie

De SWITCH TO BOND NOTE keert een **eerste jaarlijkse coupon van 8% (bruto)** uit op 22 juli 2010.

De uitkering van de andere jaarlijkse coupons van 8% (bruto) hangt echter af van het verloop van de Dow Jones Euro Stoxx 50.

#### Mechanisme

Indien de Dow Jones Euro Stoxx 50-index op één van de jaarlijkse observatiedata (voor meer info zie blz. 4) minstens even hoog noteert als zijn beginwaarde, **verandert de SWITCH TO BOND NOTE automatisch in een klassieke obligatie.**

In dat geval

- wordt voor dat jaar – en ook voor de volgende jaren tot de eindvervaldag – **een jaarlijkse coupon van 8% (bruto) uitgekeerd;**
- gebeurt de **terugbetaling van het kapitaal op eindvervaldag aan 100% van de nominale waarde.**

### • Geen kapitaalsbescherming op de eindvervaldag

Indien de Dow Jones Euro Stoxx 50-index op alle drie de voorgaande observatiedata lager noteert dan de startwaarde, voorziet de SWITCH TO BOND NOTE niet automatisch de terugbetaling tegen 100% van het kapitaal op eindvervaldag.

#### Mechanisme

In dat geval bepaalt de notering van de Dow Jones Euro Stoxx 50-index op de vierde observatiedatum hoe het kapitaal wordt terugbetaald:

- indien de index gelijk aan of hoger dan zijn startwaarde noteert, wordt het kapitaal van de SWITCH TO BOND NOTE terugbetaald aan 100% van de nominale waarde (samen met de jaarlijkse coupon van 8% (bruto));
- indien de index lager noteert dan zijn startwaarde, wordt het kapitaal van de SWITCH TO BOND NOTE terugbetaald aan **100% min het percentage waarmee de index is gedaald** ten opzichte van zijn startwaarde. In dit geval wordt er geen coupon uitgekeerd.

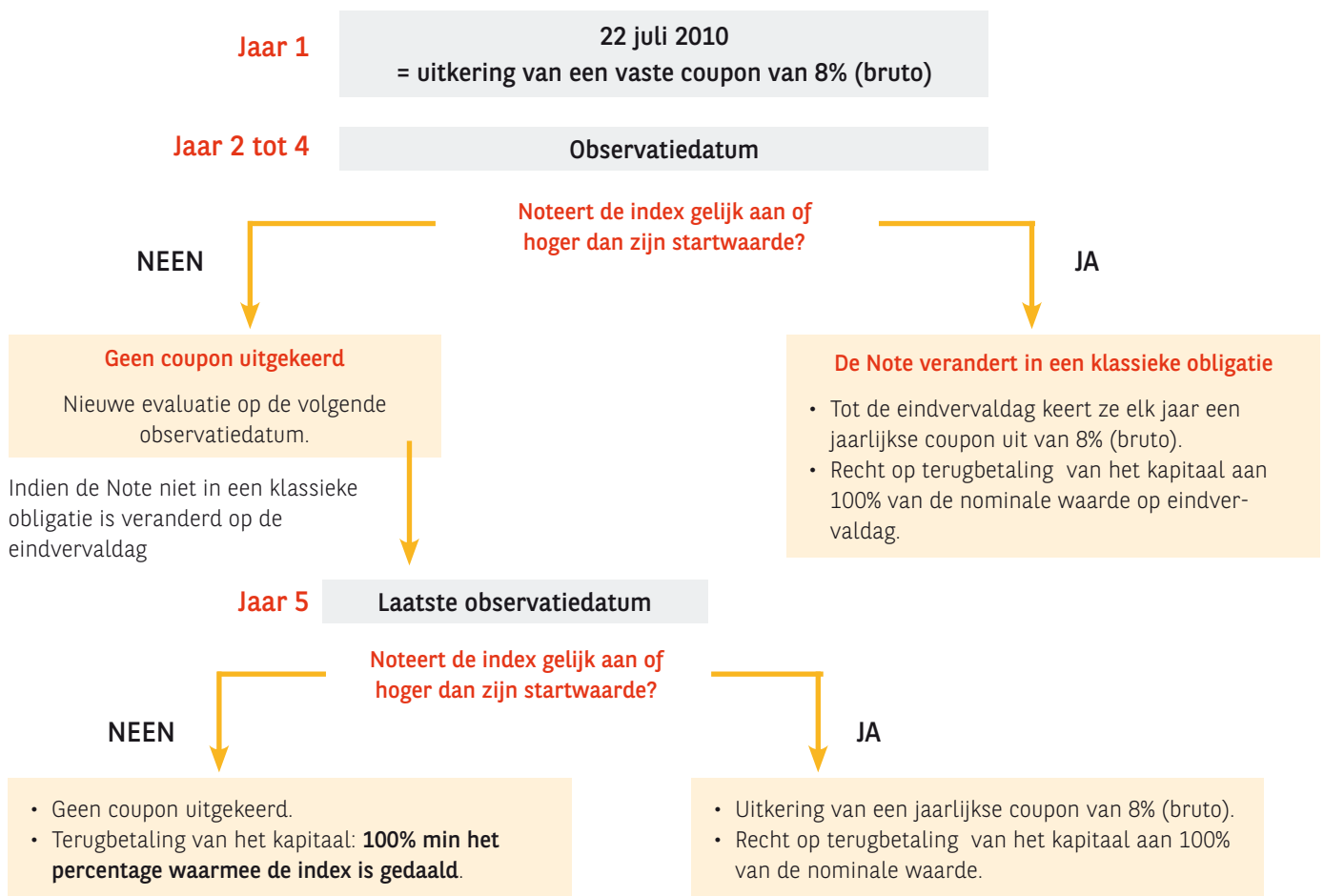
### Beleggersprofiel: dynamisch tot agressief

Omdat het niet zeker is dat de vier laatste coupons worden uitgekeerd en dat het kapitaal volledig wordt terugbetaald op de vervalddag, is de SWITCH TO BOND NOTE bestemd voor de belegger die, om een potentieel hoog rendement te viseren, het risico aanvaardt dat hij slechts één coupon int en dat hij zijn kapitaal niet volledig terugkrijgt op de vervalddag.

Volgens de criteria die BNP Paribas Fortis hanteert zijn deze Notes dus bestemd voor beleggers met een **dynamisch tot agressief risicoprofiel.**

Dit neemt niet weg dat de Notes ook kunnen passen in gespreide portefeuilles met een ander profiel. U vindt meer informatie over de risicoprofielen op [www.fortisbanking.be/sparenenbeleggen](http://www.fortisbanking.be/sparenenbeleggen) (klik daarna op "Beleggersprofiel bepalen"). Vooraleer u een beleggingsbeslissing neemt, raden we u aan om na te gaan of deze formule wel degelijk voor u geschikt is. Houd daarbij zeker rekening met uw financiële kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstellingen en uw financiële situatie. In geval van twijfel kan u een specialist in financieel en fiscaal advies raadplegen en in voorkomend geval er niet in beleggen.

## Schema voor de terugbetaling van het kapitaal en de toekenning van de coupons



### Specifieke risicofactoren voor de SWITCH TO BOND NOTE

Een jaarlijkse vaste coupon van 8% (bruto) zal betaald worden over het eerste jaar van de Note. Er is echter **geen enkele zekerheid** dat:

- de **volgende coupons zullen worden uitgekeerd**; en
- dat het **kapitaal aan 100% van de nominale waarde wordt terugbetaald** op de eindvervaldag.

Indien de Dow Jones Euro Stoxx 50-index op eindvervaldag lager noteert dan zijn startwaarde en op geen enkele voorgaande observatiedatum de startwaarde heeft bereikt of overschreden, zal er slechts één coupon zijn uitgekeerd en wordt het kapitaal terugbetaald aan minder dan 100%. De belegger moet er zich dus goed van bewust zijn dat hij in dat geval een deel van zijn beginkapitaal verliest. In het slechtste geval kan zelfs het volledige beginkapitaal verloren gaan.

De potentiële belegger moet ook beseffen dat een houder van de SWITCH TO BOND NOTE het risico loopt zijn kapitaal niet terug te krijgen op eindvervaldag indien zowel de emittent als de garant in gebreke blijven.

De koers van de SWITCH TO BOND NOTE kan bovendien beïnvloed worden door verschillende factoren, zoals de financiële gezondheid van de emittent, de algemene evolutie van de rentevoeten, de evolutie van de Dow Jones Euro Stoxx 50 zoals hierboven aangegeven en de volatiliteit op de markten. Er is bovendien geen enkele garantie dat er een actieve markt voor de verhandeling van deze Notes ontstaat. De markt kan beperkt en weinig liquide zijn, en het is onmogelijk te voorspellen tegen welke koers de Notes zullen kunnen worden verhandeld. De belegger die de Notes wil verkopen voor de eindvervaldag zal dat dus tegen de marktprijs moeten doen. Die kan hoger of lager zijn dan de nominale waarde.

Beleggers die gedetailleerde informatie wensen over de risicofactoren, verzoeken we om aandachtig het Basisprospectus opgesteld in het Engels en gedateerd op 17 juni 2009 te lezen evenals de Final Terms, opgesteld in het Engels en gedateerd op 19 juni 2009. Beleggers dienen de beslissing om te beleggen in deze Notes te nemen in het licht van de erin opgenomen informatie, meer bepaald in de sectie "Overwegingen voor de belegger - Risicofactoren". Deze documenten zijn beschikbaar op [www.fortisbanking.be/emissies](http://www.fortisbanking.be/emissies) (klik vervolgens op "de uitstaande uitgiftes").

Het is ook aan te raden om onze "Informatiebrochure - Financiële Instrumenten" te raadplegen. Die is ter beschikking in elk kantoor van BNP Paribas Fortis of op [www.fortisbanking.be/sparenenbeleggen](http://www.fortisbanking.be/sparenenbeleggen) (puntje "Mifid" in de rubriek "Achtergrondinfo").

# Belangrijkste kenmerken van deze emissie

<b>Emittent</b>	Fortis Luxembourg Finance SA, filiaal van Fortis Bank NV.
<b>Garant</b>	Fortis Bank NV. Rating <sup>1</sup> : Moody's: A1 / Standard & Poor's: AA- / Fitch: AA-
<b>Aanbieding</b>	Aanbieding aan het publiek in België. De verkoopbeperkingen van toepassing op de Notes staan vermeld in het Prospectus.
<b>Risicoprofiel en belangrijkste risico's</b>	Zie blz. 2 en 3.
<b>Bedrag</b>	Minimaal 1 miljoen EUR en maximaal 50 miljoen EUR.
<b>Effecten</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Nominale waarde: 1.000 EUR.</li><li>• ISIN-code: XS0435249338 – Serie 599.</li><li>• Scripturale toondereffecten, vertegenwoordigd door een globaal certificaat. Geen levering in materiële vorm mogelijk.</li><li>• Effecten onderworpen aan het Engels recht.</li><li>• Gratis bewaring op Effectenrekening bij BNP Paribas Fortis<sup>2</sup>.</li></ul>
<b>Financiële dienst</b>	Gratis bij betaalagent BNP Paribas Fortis <sup>2</sup> in België.
<b>Interesten</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• De eerste vaste jaarlijkse coupon bedraagt 8% (bruto) en wordt uitgekeerd op 22 juli 2010.</li><li>• De 4 volgende jaarlijkse coupons bedragen ook 8% (bruto) maar zijn niet zeker. Hun uitkering hangt af van het verloop van de Dow Jones Euro Stoxx 50 in vergelijking met zijn startwaarde (zie betaalmechanisme van de coupons op blz. 2). Als ze uitgekeerd worden, zal dat elk jaar op 22 juli gebeuren.</li><li>• Startwaarde van de index: slotkoers op 17 juli 2009.</li><li>• Observatiedata: de 5e werkdag vóór de 22e juli van elk jaar van 2011 tot 2014.</li><li>• Uitgaande van een emissieprijs van 102% bedraagt het interne brutorendement maximaal 7,51%.</li></ul>
<b>Vervaldag</b>	22 juli 2014.
<b>Uitgifte- en betaaldatum</b>	22 juli 2009.
<b>Uitgifteprijs</b>	102% van de nominale waarde (een commissie van 2% inbegrepen, ten laste van de particuliere belegger).
<b>Terugbetalingsprijs</b>	Er is geen enkele zekerheid dat het kapitaal van de Notes aan 100% wordt terugbetaald. De terugbetalingsprijs van de Notes hangt af van het verloop van de Dow Jones Euro Stoxx 50-index in vergelijking met zijn startwaarde (zie terugbetalingsmechanisme op blz. 2).
<b>Notering</b>	Beurs van Luxemburg. (zie "belangrijkste risico's" met name het risico van liquiditeit).
<b>Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België<sup>3</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Op de inkomsten uit buitenlandse schuldtitels die worden geïnd door tussenkomst van een in België gevestigde professionele tussenpersoon zal 15% roerende voorheffing (RV) worden ingehouden. De inhouding van de RV is bevrijdend in hoofde van de particuliere beleggers.</li><li>• Geen taks op beursverrichtingen op de primaire markt.</li><li>• Taks op beursverrichtingen bij verkoop/aankoop na de oorspronkelijke inschrijvingsperiode: 0,07%, met een max. van 500 EUR per verrichting.</li></ul>
<b>Prospectus</b>	Het Basisprospectus gedateerd op 17 juni 2009, goedgekeurd door de CSSF, en de Final Terms gedateerd op 19 juni 2009 (samen het "Prospectus") zijn te verkrijgen aan de loketten van elk kantoor van BNP Paribas Fortis, door te bellen naar het nummer 02 433 40 31 of op <a href="http://www.fortisbanking.be/emissies">www.fortisbanking.be/emissies</a> (klik vervolgens op "de uitstaande uitgiftes").

1 De betekenis van deze ratings is opgenomen in het Prospectus (zie hierboven). Een rating wordt enkel ten indicatieve titel gegeven en vormt geen aanzetting 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.

2 Beleggers dienen zich te informeren over de kosten die andere financiële instellingen zouden kunnen aanrekenen voor deze verrichting.

3 De fiscale behandeling is afhankelijk 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.

Dit document is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door Fortis Bank NV, met maatschappelijke zetel te Warandeborg 3, B-1000 Brussel ("Fortis Bank"). Dit document 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.

Hoewel Fortis Bank alle redelijke maatregelen heeft genomen om de juistheid van de in dit document opgenomen informatie te waarborgen, zal noch Fortis Bank noch enig persoon die aan haar verbonden is, aansprakelijk kunnen gesteld worden voor eventuele schade of voor rechtstreekse of onrechtstreekse kosten die zouden voortvloeien uit een beslissing die op basis van dit document genomen werd, behalve in geval van bedrieglijke, onjuiste of tegenstrijdige informatie ten opzichte van het Prospectus.

## HOE INSCHRIJVEN?

De inschrijvingsperiode loopt van **22 juni (9u) tot en met 14 juli 2009 (16u)**. Een vervroegde afsluiting is mogelijk bij overintekening of indien de marktvoorwaarden wijzigen, zoals bepaald in het Prospectus.

U kunt inschrijven op deze nieuwe Notes via **PC banking of Phone banking (02 433 40 31) of aan de loketten van elk kantoor van BNP Paribas Fortis**.

Voor bijkomende inlichtingen kunt u onze **Klantendienst contacteren op het nummer 02 433 40 31**. U kunt ook onze site raadplegen: [www.fortisbanking.be/sparenenbeleggen](http://www.fortisbanking.be/sparenenbeleggen) (klik daarna op Obligaties > Beschrijving > Uitstaande uitgiftes).