



SECURASSET (LU) 3,50% FLF SUB 2015

Kapitaal voor 100% blootgesteld aan een obligatie van BNP Paribas Fortis Funding met een achtergestelde waarborg van Fortis Bank NV (vervaldatum 2015)



BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Promotioneel document | Oktober 2012

Gestructureerde obligatie uitgegeven door SecurAsset SA (LU).

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

De inschrijvingsperiode loopt van 5 oktober 2012 (9 u.) tot en met 31 oktober 2012 (16 u.)

In bepaalde omstandigheden is er 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.

SecurASSET 3,50% FLF SUB 2015 is een obligatie uitgegeven door SecurAsset (LU) (de 'Emittent'). Door er op in te tekenen, leent u geld aan de Emittent, die het gebruikt om een obligatie uitgegeven door Fortis Luxembourg Finance (afgekort 'FLF', de vroegere benaming van BNP Paribas Fortis Funding (LU), afgekort 'BP2F') en op achtergestelde basis gewaarborgd door Fortis Bank NV te kopen.

De Emittent verbindt zich ertoe u een jaarlijkse brutocoupon van 3,50% uit te keren en het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag terug te betalen, op voorwaarde dat BP2F en Fortis Bank NV hun verplichtingen inzake de onderliggende obligatie en de swap (zie pagina 3) kunnen nakomen. Bij faillissement of wanbetaling door een van die partijen loopt u het risico het geld waarop u recht hebt niet te ontvangen en het geïnvesteerde geld op de eindvervaldag niet terug te krijgen.

SecurASSET 3,50% FLF SUB 2015 is een schuldinstrument voor beleggers die zelf in staat zijn het potentieel en de risico's van deze obligatie in te schatten. Deze beleggers kunnen vanuit hun financiële situatie, hun kennis en hun ervaring inschatten welke voordelen en risico's een belegging in deze gestructureerde obligatie heeft, met name doordat ze vertrouwd zijn met de onderliggende obligatie met achtergestelde waarborg van Fortis Bank NV, en de rentevoeten.

Belangrijkste kenmerken (zie ook pagina 5):

- ✓ Looptijd twee jaar en zeven maanden.
- ✓ Recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling door de emittent SecurAsset of bij wanbetaling van de onderliggende achtergestelde obligatie door BP2F, of, desgevallend, door Fortis Bank NV (zie uitleg op pagina 3).
- ✓ Jaarlijkse brutocoupon van 3,50%, behalve bij faillissement of wanbetaling door Fortis Bank NV (zie uitleg op pagina 3). De eerste coupon is een korte coupon voor een brutobedrag van 22,07 EUR, uitgekeerd op 23 juni 2013.
- ✓ Op basis van de verkoopprijs van 101% bedraagt het actuariële brutorendement 3,11%.



Korte looptijd en vaste coupons

In een context van historisch lage rentevoeten en economische vooruitzichten die op zijn minst onzeker te noemen zijn, laat SECURASSET 3,50% FLF SUB 2015 u toe een eventuele stijging van de rente op middellange termijn af te wachten, terwijl u toch kunt profiteren van een interessante coupon.

SECURASSET 3,50% FLF SUB 2015 heeft een korte looptijd (twee jaar en zeven maanden) en geeft recht op:

- terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag, behalve bij faillissement van of wanbetaling door de emittent SecurAsset, BP2F en/of Fortis Bank NV (zie 'Waaruit bestaat uw belegging?' hieronder);
- een coupon van 3,50% (brutorente op jaarbasis), behalve bij faillissement van Fortis Bank NV (zie uitleg hieronder). De eerste coupon wordt uitgekeerd op 23 juni 2013 en is een korte coupon voor een bedrag van 22,07 EUR (bedrag in overeenstemming met het tarief van 3,50% op jaarbasis, toegepast op de periode lopend van 6 november 2012 tot 23 juni 2013). Op basis van de verkoopprijs van 101% bedraagt het actuair brutorendement 3,11%.

Waaruit bestaat uw belegging?

Wanneer u kiest voor SECURASSET 3,50% FLF SUB 2015 belegt u in deze obligatie, uitgegeven door SecurAsset en met een onderliggend kredietrisico op een obligatie uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding (BP2F) en gewaarborgd op een achtergestelde basis door Fortis Bank NV.

SECURASSET 3,50% FLF SUB 2015 wordt uitgegeven voor SecurAsset, een vennootschap naar Luxemburgs recht. Het kapitaal dat door u in deze obligatie wordt belegd en dat SecurAsset ontvangt, wordt op zijn beurt door SecurAsset belegd in de **obligatie Fortis Luxembourg Finance 3,2% 2015**. Deze obligatie werd in 2003 uitgegeven door Fortis Luxembourg Finance (afgekort 'FLF', de vroegere benaming van BNP Paribas Fortis Funding (LU), afgekort 'BP2F'), **op achtergestelde basis gewaarborgd door Fortis Bank NV** (zie uitleg op pagina 4 en 5) en met eindvervaldag 17 juni 2015 (ISIN-code XS0168668498).

Als eigenaar van die effecten zal SecurAsset enerzijds zorgen voor de terugbetaling van het kapitaal van de obligatie SECURASSET 3,50% FLF SUB 2015. Anderzijds zal SecurAsset de vaste coupons (gestructureerde coupons verbonden aan de inflatie) uitwisselen met Fortis Bank NV (renteswapcontract) om de uitkering te verzekeren van de jaarlijkse coupons van 3,50% (bruto) aan de houders van de obligaties SECURASSET 3,50% FLF SUB 2015.

Concreet betekent dit dat:

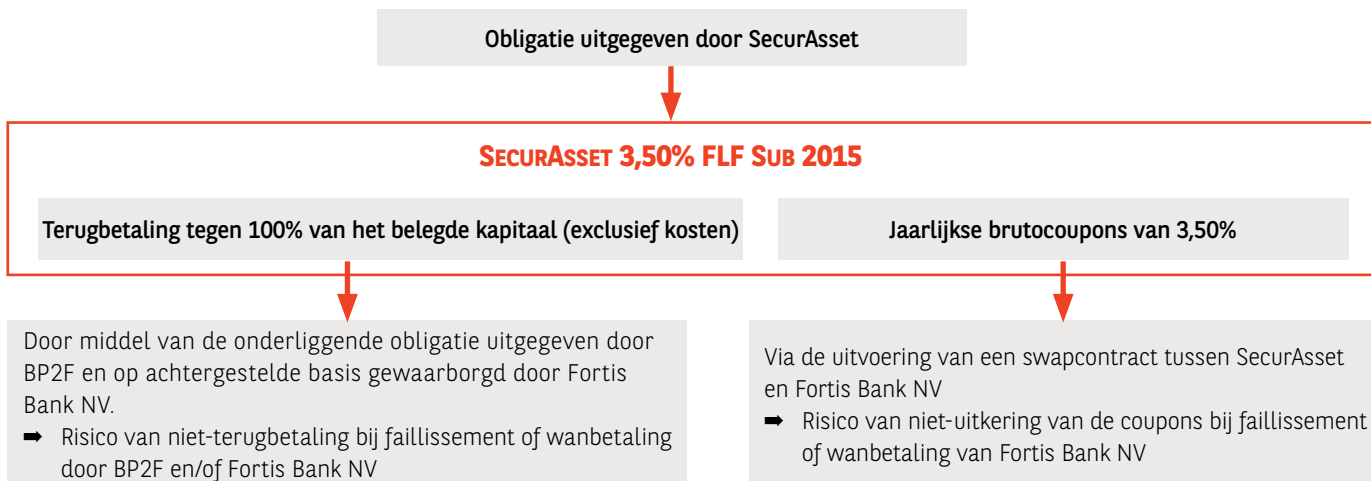
- de terugbetaling van 100% van het kapitaal op de eindvervaldag afhangt van BP2F als emittent van de onderliggende obligatie met achtergestelde waarborg van Fortis Bank NV;
- de uitkering van jaarlijkse brutocoupons van 3,50% afhangt van Fortis Bank NV, in het kader van de renteswap.

Als gevolg daarvan verbindt SecurAsset zich ertoe:

- het belegde kapitaal (voor kosten) op de eindvervaldag terug te betalen op voorwaarde dat de onderliggende achtergestelde obligatie door BP2F of, desgevallend, door Fortis Bank NV, wordt terugbetaald, en
- de jaarlijkse brutocoupons van 3,50% uit te keren, behalve bij faillissement of wanbetaling van Fortis Bank NV.

Goed om weten

Een swapcontract is een akkoord dat gesloten wordt tussen twee partijen. Dit akkoord regelt een uitwisseling van financiële stromen volgens de modaliteiten en voor een looptijd die vooraf werden overeengekomen tussen de twee partijen.



Belangrijkste risico's

• **Kredietrisico**

Voor een beter begrip van de verschillende niveaus van het kredietrisico van de obligatie SECURASSET 3,50% FLF SUB 2015, verwijzen wij naar de uitleg in verband met de structuur van deze uitgifte op pagina 3.

Met de emittent verbonden kredietrisico: SecurAsset geeft obligaties uit door middel van activa die het in verschillende compartimenten aanhoudt. Voor elke uitgifte wordt een afzonderlijk compartiment gecreëerd. Bij faillissement van SecurAsset kunnen de houders van een specifieke uitgifte dan ook slechts beperkt aanspraak maken op de activa binnen het compartiment dat werd gecreëerd voor die uitgifte (nr. 177). Zij kunnen geen aanspraak maken op de activa van de andere compartimenten. Bij de uitbetaling in geval van faillissement van SecurAsset zal de rangorde van betalingen onder schuldeisers gebeuren zoals bepaald (zie pagina 5).

Kredietrisico verbonden aan de onderliggende obligatie: deze obligatie heeft als onderliggende waarde een obligatie uitgegeven door Fortis Luxembourg Finance, op achtergestelde basis gewaarborgd door Fortis Bank NV. Bij faillissement of wanbetaling door BP2F en/of Fortis Bank NV is het terugbetaalde bedrag in verhouding tot de restwaarde van de onderliggende obligaties met achtergestelde waarborg. Deze waarde kan in het ergste geval 0% bedragen en dus gevolgen hebben voor de terugbetaling van het bedrag dat belegd werd in de SecurAsset-obligatie.

Bij faillissement of bij elke andere situatie waarin de schuldeisers van Fortis Bank NV tegenover elkaar komen te staan, houdt de **achterstelling** in dat zowel de uitkering van de rente als de terugbetaling van het kapitaal dat in de obligatie werd belegd, slechts zal gebeuren na terugbetaling van alle niet-achtergestelde schuldeisers. Een obligatie met achtergestelde waarborg houdt dus een hoger risico in en kan tot een gedeeltelijk of volledig verlies van het kapitaal leiden.

Kredietrisico verbonden aan het swapcontract: de uitkering van de coupons is afhankelijk van de goede uitvoering van een swapcontract tussen SecurAsset en Fortis Bank NV. Als gevolg daarvan bestaat er bij faillissement of wanbetaling door Fortis Bank NV een risico van niet-uitkering van de jaarlijkse coupons.

In geval van een gebeurtenis aangaande de swap, heeft Fortis Bank in zijn hoedanigheid van 'Calculation Agent' onder andere de mogelijkheid om aan de Emittent de vervroegde terugbetaling te vragen van de Obligaties SECURASSET 3,5% FLF SUB 2015.

- **Liquiditeitsrisico:** deze obligatie noteert niet op een gereglementeerde markt. BNP Paribas Fortis verzekert de liquiditeit ervan door als koper of, desgevallend, als verkoper op te treden, behalve in uitzonderlijke omstandigheden.

De belegger die zijn effecten wil verkopen voor de eindvervaldag of deze effecten wil kopen wanneer de inschrijvingsperiode al is afgesloten, moet ze verkopen/kopen aan de prijs bepaald door BNP Paribas Fortis. Dat zal op basis van de heersende marktparameters gebeuren (zie hieronder), wat kan leiden tot een prijs die lager is dan de nominale waarde per coupure (1.000 EUR). Die prijs zal worden bepaald aan de hand van een aankoop/verkoopvork van maximaal 1% in normale marktomstandigheden (exclusief makelaarskosten en taks op beursverrichtingen); zie de rubrieken 'Kosten en commissies' en 'Fiscaliteit' op pagina 6).

- **Risico op prijschommelingen van het effect (marktrisico):** het recht op terugbetaling aan 100% van de nominale waarde geldt alleen wanneer de looptijd om is. Gedurende de looptijd kan de prijs van deze obligatie zowel stijgen als dalen, overeenkomstig bepaalde parameters, zoals de financiële gezondheid van de emittent van de gestructureerde en de onderliggende obligatie met achtergestelde waarborg, en de rentetarieven.
- **Risico op belangenconflict:** Fortis Bank handelt tevens in haar hoedanigheid van tegenpartij van de Swap en 'Calculation Agent' voor de Obligaties. Deze beide activiteiten kunnen een risico van belangenconflict met zich meebrengen dat de waarde van de Obligaties kan beïnvloeden. In geval van liquidatie van het compartiment, zal Fortis Bank voor de Obligatiehouders betaald worden.

Ratings (vooruitzichten) van Fortis Bank NV

Niet-achtergestelde schuld:

A2 (*stable outlook*) bij Moody's, AA- (*negative outlook*) bij Standard & Poor's en A (*stable outlook*) bij Fitch.

Achtergestelde schuld:

Baa2 (*stable outlook*) bij Moody's, AA- (*negative outlook*) bij Standard & Poor's en BBB (*stable outlook*) bij Fitch.

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte

Emittent	SecurAsset SA (LU), vennootschap naar Luxemburgs recht.
Distributeur	BNP Paribas Fortis (commerciële naam van Fortis Bank NV).
Onderliggende obligatie	De obligaties SECURASSET 3,50% FLF SUB 2015 zijn gedekt door de obligaties met achtergestelde waarborg van Fortis Bank NV: Fortis Luxembourg Finance 3,2% 2015, gelinkt aan de inflatie (ISIN-code XS0168668498). Lees in verband daarmee de informatie onder 'Kredietrisico verbonden aan de onderliggende obligatie' en in het bijzonder over het risico in verband met de achterstelling, op pagina 4.
Effecten	<ul style="list-style-type: none">• Nominale waarde per coupure: 1.000 EUR.• Bedrag van de uitgifte: maximaal 45 miljoen EUR.• ISIN-code: XS0837755569.• Niet-achtergestelde effecten aan toonder, vertegenwoordigd door een collectieve schuldtitle en onderworpen aan het Engelse recht.• Deze obligatie zal niet noteren aan een gereguleerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 4).
Risico's	De belangrijkste risico's van deze obligatie worden beschreven op pagina 4. De belegger wordt eveneens verzocht het geheel van risicofactoren aandachtig te lezen in het Prospectus.
Beleggersprofiel	<p>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 kennis en ervaring terzake.</p> <p>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 zij ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel.</p> <p>Meer informatie over de beleggersprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Dossiers > Uw beleggersprofiel.</p> <p>Elke belegger wordt uitgenodigd om door zijn private banker te laten nagaan of een dergelijke belegging aanbevolen kan worden in het licht van zijn persoonlijke situatie.</p> <p>Vooraleer op eigen initiatief een beleggingsbeslissing te nemen, verdient het aanbeveling om kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus en dan meer bepaald van het onderdeel 'Risicofactoren', evenals van onze 'Informatiebrochure financiële instrumenten'. Deze documenten zijn beschikbaar bij uw private banker of op www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Beleggingen > Wettelijke vermeldingen.</p>
Uitgifte- en betaaldatum	6 november 2012.
Uitgifteprijs	100% van de nominale waarde.
Verkoopprijs	101% van de nominale waarde. In de verkoopprijs is een plaatsingscommissie inbegrepen van 1% en een jaarlijkse commissie van maximaal 0,50% voor de distributie van deze obligatie (zie de rubriek 'Kosten en commissies' hieronder).
Vervaldag	23 juni 2015, hetzij een looptijd van twee jaar en zeven maanden. Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de vervaldag, onder voorbehoud van terugbetaling door BP2F en, desgevallend, Fortis Bank NV van de onderliggende obligatie met achtergestelde waarborg van Fortis Bank NV (zie uitleg op pagina 3). Belangrijkste gebeurtenissen die tot een vervroegde terugbetaling kunnen leiden <ul style="list-style-type: none">• Elke vervroegde terugbetaling van de Fortis Luxembourg Finance 3,2% 2015 Obligaties zoals beschreven in het Basisprospectus en elk 'Additional Disruption Event' (zoals beschreven in het Basisprospectus pagina 230) brengt een vervroegde terugbetaling van de Obligaties teweeg, onder voorbehoud van een verlenging van de eindvervaldag van de Obligaties.• In geval van een gebeurtenis met betrekking tot de Swap, heeft Fortis Bank in zijn hoedanigheid van 'Calculation Agent' de mogelijkheid, om, onder andere, aan de Emittent de vervroegde terugbetaling te vragen van de SECURASSET 3,5% FLF SUB 2015.• Het bedrag van de vervroegde terugbetaling wordt bepaald zoals beschreven op pagina 223 van het Basisprospectus.• Bij faillissement van SecurAsset zal een onafhankelijke Trustee (BNP Paribas Trust Corporation UK Limited) optreden als vertegenwoordiger van de beleggers. Hij handelt in hun belang en gaat over tot de vereffening van de obligaties Fortis Luxembourg Finance 3,2% 2015 met achtergestelde waarborg in het toegewezen compartiment om de vervroegde terugbetaling van de obligaties SECURASSET 3,50% FLF SUB 2015 mogelijk te maken. Bij de uitbetaling komt eerst de Trustee aan de beurt. Nadien worden achtereenvolgens de kosten van het faillissement betaald, de tegenpartij van het swapcontract en pas nadien de houders van de obligatie SECURASSET 3,50% FLF SUB 2015. Het aan elke belegger terugbetaalde bedrag zal worden bepaald op basis van de door de Trustee gerecupereerde bedragen, hetzij de marktwaarde van de obligaties Fortis Luxembourg Finance 3,2% 2015 met achtergestelde waarborg op het ogenblik van hun liquidatie. Die marktwaarde kan beduidend lager liggen dan de nominale waarde van de obligaties. Bijgevolg kunnen de beleggers kapitaalverlies lijden.• Zowel de tegenpartij van de Swap als de investeerders in de SECURASSET 3,5% FLF SUB 2015 genieten van een pand op de Obligaties Fortis Luxembourg Finance 3,2% 2015 en op het Swapcontract.• In geval van een vervroegde terugbetaling zullen de Notes worden terugbetaald binnen maximaal 2 jaar vanaf de datum waarop het evenement zich heeft voorgedaan, dit om de verkoop van de obligatie Fortis Luxembourg Finance 3,2% 2015 met een achtergestelde waarborg van Fortis Bank NV in het toegewezen compartiment mogelijk te maken. In deze hypothese zal de einddatum overeenkomstig kunnen worden opgeschoven.

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte

Rendement

- Coupons van 3,50% (brutorente op jaarbasis), onder voorbehoud van de goede uitvoering van een swapcontract afgesloten tussen SecurAsset en Fortis Bank NV (zie uitleg op pagina 3).
- De eerste coupon wordt uitgekeerd op 23 juni 2013 en is een korte coupon voor een bedrag van 22,07 EUR per coupure van 1.000 EUR (bedrag in overeenstemming met het tarief van 3,50% op jaarbasis, toegepast op de periode lopend van 6 november 2012 tot 23 juni 2013).
- De volgende twee jaarlijkse coupons van 3,50% (bruto) worden uitgekeerd op respectievelijk 23 juni 2014 en 23 juni 2015.
- Op basis van de verkoopprijs van 101% bedraagt het bruto actuariële rendement 3,11%.

Kosten en commissies

Kosten

- **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 verkoopprijs van 101%

- Eenmalige plaatsingscommissie van 1%. Op de uitgiftedatum zal de emittent deze commissie weer afstaan aan BNP Paribas Fortis in diens hoedanigheid van verdeler.
 - Jaarlijkse commissie van maximaal 0,50% 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 de commissies.

Fiscaliteit

Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België

Op grond van de nieuwe fiscale wetgeving, van kracht sinds 1 januari 2012, zijn de inkomsten uit buitenlandse schuldtitels die worden geïnd door een in België gevestigde financiële tussenpersoon, onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 21%. Bovendien zijn natuurlijke personen die roerende inkomsten ontvangen voor een nettobedrag dat 20.020 EUR overschrijdt (voor het inkomstenjaar 2012) voortaan een 'bijkomende heffing op roerende inkomsten' van 4% verschuldigd op het hogere gedeelte. Als de bijkomende heffing aan de bron wordt ingehouden op hun roerende inkomsten, zijn de RV en de bijkomende heffing voor particuliere beleggers bevrijdend. Als daarentegen de bijkomende heffing niet aan de bron wordt ingehouden, is de RV niet bevrijdend en moet het geheel van roerende inkomsten aangegeven worden in de personenbelasting.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en kan later mogelijk gewijzigd worden.

Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het fiscale regime dat op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen (TOB)

- Geen TOB op de primaire markt (dat wil zeggen tijdens de inschrijvingsperiode).
- TOB van 0,09% bij de verkoop en aankoop op de secundaire markt (maximaal 650 EUR per verrichting).

Informatie

Het Prospectus is samengesteld uit:

- het Basisprospectus 'Secured Note and Warrant Programme', gedateerd op 29 juni 2012 en goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg;
- het eerste Supplement 'Secured Note, Warrant and Certificate Programme', gedateerd op 25 september 2012 en goedgekeurd door de CSSF in Luxemburg, en
- de Final Terms, gedateerd op 4 oktober 2012.

Deze documenten zijn opgesteld in het Engels en, samen met een samenvatting van het Basisprospectus in het Nederlands en Frans, gratis beschikbaar in elk Private Banking Centre en bij uw private banker.

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 risico-profiel en/of de waarde van de obligatie SECURASSET 3,50% FLF SUB 2015 via de website www.bnpparibasfortis.be/emissies