Raamprospectus 27 augustus 2007

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Gevestigd te Utrecht



Uitgifte van

Fortis Private Guaranteed Certificates

met een tegenwaarde van EUR 400.000.000

Inhoudsopgave

1. Samenvatting 3

2. Risicofactoren 6
2.1 Risicofactoren die van invloed kunnen zijn op het vermogen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. 6
2.2 Risicofactoren die van belang kunnen zijn voor de Certificaten 8

3. Belangrijke informatie 9

4. Kerngegevens 13

5. Voorwaarden Fortis Private Guaranteed Certificates 16
5.1 Definities 16
5.2 De Onderliggende Waarde 20
5.3 Het Certificaat 20
5.4 Inschrijving, toewijzing, levering en betaling van de Certificaten 20
5.5 Inkoop van de Certificaten 20
5.6 Betaling van de Uitkering 21
5.7 Verstoring van markten, beëindiging of wijziging van een Index, aanpassing van het Aandelenmandje 21
5.8 Verjaring 22
5.9 In de plaats stelling 23
5.10 Toepasselijk recht 23
5.11 Kennisgevingen 23

6. Fiscale aspecten 24

7. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. 25
7.1 Oprichting 25
7.2 Bestuur 25
7.3 Profiel 26
7.4 Kapitaal en aandelen 26
7.5 Activiteiten 27
7.6 Regulering Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. 27
7.7 Gang van zaken en vooruitzichten 28
7.8 Recente ontwikkelingen 29
7.9 Geconsolideerde cijfers van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. 31
7.10 Mededeling van de accountant 38

8. Overige informatie 39
8.1 Doel van de uitgifte 39
8.2 Bestuursbesluit 39
8.3 Procedures 39
8.4 Kosten 39
8.5 Opvraagbare documenten 39

Model van het Seriesupplement 41

1. Samenvatting

Deze samenvatting moet gelezen worden als een inleiding op het Prospectus. Iedere beslissing om in de Fortis Private Guaranteed Certificates te beleggen moet gebaseerd zijn op bestudering door de belegger van het gehele prospectus inclusief de documenten die hiervan worden geacht deel uit te maken. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, zal de belegger die als eiser optreedt eventueel volgens de nationale wetgeving van de lidstaten de kosten voor de vertaling van het Prospectus moeten dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Enkel indien de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen misleidend, onjuist of inconsistent is, kan Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. wettelijk aansprakelijk worden gesteld.

Een Fortis Private Guaranteed Certificate (verder ook '**Certificaat**') biedt de Certificaathouder de mogelijkheid te profiteren van een mogelijke procentuele stijging van een enkele index ('**Index**'), een combinatie van meerdere Indices ('**Gecombineerde Index**'), een enkel beursgenoteerd aandeel van een onderneming, dan wel een enkel aandeel van een niet beursgenoteerde beleggingsinstelling ('**Aandeel**') of een mandje van Aandelen ('**Aandelenmandje**') ('Index', 'Gecombineerde Index', 'Aandeel' en 'Aandelenmandje' samen '**Onderliggende Waarde**') en daarbij, ongeacht de ontwikkeling van de Onderliggende Waarde, op de Uitkeringsdatum van het betreffende Certificaat een zeker minimumbedrag ('**Garantiewaarde**') terug te ontvangen.
De in het Seriesupplement vermelde Participatiegraad geeft het percentage van de Nominale Waarde weer waarmee geprofiteerd wordt van de mogelijke Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde. Voorts kunnen Koersclicks van toepassing zijn. Deze Koersclicks zorgen ervoor dat, op bepaalde tussentijds bereikte niveaus van de Onderliggende Waarde, de bereikte winst 'vastgeclickt' wordt. De Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde kan per Serie begrensd worden tot het Koerswinstplafond.

In dit raamprospectus d.d. 27 augustus 2008 zijn de algemene kenmerken en voorwaarden van de Certificaten vastgelegd. De voorwaarden en kenmerken van de verschillende Series van Certificaten uitgegeven onder dit raamprospectus zijn vastgelegd in één of meerdere Seriesupplementen. Per Serie zijn in het betreffende Seriesupplement onder meer beschreven het Garantiepercentage, de Participatiegraad, de Nominale Waarde, de Uitgifteprijs, de Inschrijvingsperiode, de Uitgiftedatum, de Afloopdatum, de Onderliggende Waarde, de eventuele Koersclicks en Koerswinstplafond, de wijze waarop de Eindstand berekend wordt. Bovendien zijn opgenomen, indien van toepassing, de soorten en de weging van de Indices opgenomen in de Gecombineerde Index en de soorten en de weging van de Aandelen opgenomen in het Aandelenmandje.

Indien de Onderliggende Waarde de Gecombineerde Index betreft zal deze in beginsel bestaan uit de Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index, de NIKKEI 225$^{®}$Index en de STANDARD & POOR'S 500$^{®}$Index, tenzij het Seriesupplement uitdrukkelijk anders vermeldt.

De Looptijd van de Certificaten bedraagt minimaal 1 jaar en maximaal 10 jaar en wordt vermeld in het betreffende Seriesupplement. De Certificaten luiden op naam en zijn vrij overdraagbaar en giraal leverbaar via Euroclear Nederland. Er is geen verschil in rangorde tussen Certificaten onderling en/of met andere, per de datum van dit prospectus, andere effecten (met uitzondering van preferente aandelen) uitgegeven door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

De Fortis Private Guaranteed Certificates worden uitgegeven door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is opgericht voor onbepaalde tijd in de vorm van een naamloze vennootschap naar Nederlands recht op 29 november 1986. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken te Utrecht onder nummer 30.080.248. De vennootschap heeft haar statutaire zetel te Amsterdam, het postadres is 3584 BA Utrecht, Archimedeslaan 6, tel: (+31)(0)10 401 2431.

Door de overname door Fortis Groep (zie de definitie in de volgende alinea) van de business unit Nederland van ABN AMRO Holdings N.V. (‘**ABN AMRO’)** en enkele andere onderdelen van ABN AMRO is de financiële positie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. sinds 31 december 2007 aanzienlijk gewijzigd (zie hierover nader paragraaf 3. (Belangrijke informatie)).

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. behoort tot Fortis Bank N.V. te Brussel en maakt deel uit van Fortis Groep, de groep van vennootschappen waarvan de aandelen gezamenlijk, rechtstreeks of onrechtstreeks, worden gehouden door Fortis SA/NV en Fortis N.V., dan wel waarover Fortis SA/NV en Fortis N.V. gezamenlijk, rechtstreeks of onrechtstreeks, de controle beschikken, mede daaronder begrepen Fortis SA/NV en Fortis N.V. (‘**Fortis Groep’**). Fortis Groep is een internationale financiële dienstverlener in bankieren en verzekeren. Met een marktkapitalisatie van EUR 40 miljard behoort Fortis Groep tot de twintig grootste financiële instellingen van Europa. Samen met ABN AMRO is Fortis Groep aanwezig in meer dan vijftig landen met ruim 85.000 medewerkers. Per 31 december 2007 had Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. een balanstotaal van EUR 272 miljard en 10.003 medewerkers in dienst.

Fortis Groep is genoteerd aan de beurzen van Amsterdam, Brussel en Luxemburg en heeft een gesponsord ADR-programma in de Verenigde Staten.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is de houdstermaatschappij van Fortis Bank (Nederland) N.V., statutair gevestigd te Amsterdam. Fortis Bank (Nederland) N.V. is voortgekomen uit de fusie van drie bankinstellingen: VSB Bank, Generale Bank Nederland en MeesPierson. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft zich hoofdelijk aansprakelijk gesteld voor de uit rechtshandelingen voortvloeiende schulden van Fortis Bank (Nederland) N.V., zoals bedoeld in art. 2:403 lid 1 sub f van het Burgerlijk Wetboek.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is de bancaire werkmaatschappij in Nederland van Fortis Bank N.V. en fungeert als houdstermaatschappij van verschillende entiteiten die bancaire en financiële diensten verlenen in en buiten Nederland. De kernactiviteiten zijn Retail Banking en Merchant & Private Banking.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verleent haar financiële diensten onder de handelsnaam ‘Fortis Bank’, met uitzondering van de Private Banking activiteiten, die onder de merknaam ‘Fortis MeesPierson’ worden uitgevoerd.

Tot de belangrijke Nederlandse ondernemingen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., die gespecialiseerde financiële diensten verlenen, behoren onder meer Fortis Commercial Finance Holding N.V. (factoring diensten), NeSBIC Groep B.V. (venture capital), International Card Services B.V. (card services), ALFAM Holding N.V. (consumentenkrediet), Direktbank N.V. (hypotheken), Fortis Groenbank B.V. (duurzame beleggingen), Fortis Intertrust B.V. (trust services), Fortis Hypotheek Bank N.V. (hypotheken) en Fortis Bank Global Clearing N.V. (geïntegreerde clearing- en settlementdiensten).

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft in 2007 een 33,8% belang verworven in RFS Holdings B.V. (‘**RFS**’). RFS houdt 100% van de aandelen in ABN AMRO N.V.
De activiteiten, die Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in hoofdzaak via haar dochtervennootschap Fortis Bank (Nederland) N.V. verricht, zijn georganiseerd naar expertise in de businesses Retail Banking en Merchant & Private Banking.

De activiteiten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn blootgesteld aan diverse soorten risico. De belangrijkste risico’s zijn marktrisico, kredietrisico, renterisico, liquiditeitsrisico, bedrijfsrisico, reputatierisico, alsmede risico’s op fiscaal en juridisch gebied (zie nader paragraaf 2. (Risicofactoren)).

De Certificaten zijn vorderingen op naam op Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Voor de

Certificaathouder is er sprake van een kredietrisico op Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in het geval Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen.

De waardeontwikkeling van de Certificaten is afhankelijk van de ontwikkeling van de Onderliggende waarde. Een koersstijging van een Index dan wel van afzonderlijke Aandelen in het verleden is geen garantie voor een koersstijging van deze Index dan wel deze Aandelen in de toekomst. Beleggers in Certificaten lopen het risico op de Uitkeringsdatum of bij tussentijdse inkoop door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. een bedrag terug te ontvangen dat lager is dan het oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag. Bij tussentijdse inkoop lopen beleggers bovendien het risico een bedrag terug te ontvangen dat lager is dan de Garantiewaarde.

2. Risicofactoren

Mogelijke beleggers in de Certificaten worden erop gewezen dat aan deze belegging financiële risico's, waaronder diegenen zoals beschreven in dit Hoofdstuk 2, zijn verbonden. Certificaathouders worden geacht te hebben kennisgenomen van dit Prospectus en akkoord te zijn gegaan met de hierin opgenomen bepalingen. De in dit Prospectus opgenomen informatie kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Mogelijke beleggers dienen zelf een oordeel te vormen en zo nodig onafhankelijk advies in te winnen met betrekking tot de structuur van de Certificaten en de met een belegging in de Certificaten gepaard gaande risico's alsmede in hoeverre een belegging daarin verenigbaar is met hun risicoprofiel.

2.1 Risicofactoren die van invloed kunnen zijn op het vermogen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

De activiteiten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn blootgesteld aan diverse soorten risico's. Van belang is dat deze risico's op de juiste manier worden gemeten en bewaakt. De belangrijkste risico's zijn marktrisico, kredietrisico, renterisico, liquiditeitsrisico, bedrijfsrisico, reputatierisico, alsmede risico's op fiscaal en juridisch gebied. Aan de inrichting van het risicobeheer liggen twee doelstellingen ten grondslag: verantwoord risicobeleid en een consequent toegepaste methodiek voor de hele organisatie.

Marktrisico
Marktrisico betreft het risico van fluctuaties op de financiële markten, oftewel fluctuatie van aandelenkoersen, rentetarieven, wisselkoersen, grondstofprijzen en derivaten gelinkt aan deze producten. Deze fluctuaties leiden tot risico's die invloed kunnen hebben op de structurele posities, die voortkomen uit de bankactiviteiten, en op de handelsposities van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Kredietrisico
Kredietrisico betreft het risico dat een tegenpartij niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen. De belangrijkste vormen van kredietrisico met betrekking tot bankactiviteiten zijn: tegenpartij risico, transfer risico (het risico waarbij een solvabele tegenpartij zijn lokale munt niet kan omwisselen in de munt van het contract) en settlement risico (het risico dat na een transactie partij A wel betaalt, maar partij B niet levert).

Renterisico
Renterisico betreft het risico van rentefluctuaties op de waarde van de activa en passiva van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Liquiditeitsrisico
Liquiditeitsrisico betreft het risico dat crediteuren van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. onmiddelijke terugbetaling van hun liquiditeiten vragen, waardoor Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verplicht kan worden additionele leningen aan te gaan of activa te verkopen.

Bedrijfsrisico
Bedrijfsrisico valt uiteen in twee categorieën:. De eerste categorie betreft het risico op verliezen door onverwachte gebeurtenissen, zoals systeemfouten, fraude, wettelijke procedures en schade aan gebouwen. De tweede categorie betreft het risico in verband met wijzigingen in de structurele en competitieve omgeving waarin Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. opereert.

Er is binnen de Benelux en binnen andere markten van financiële dienstverlening waarbinnen de Fortis Groep haar bank-, vermogensbeheer- en verzekeringsactiviteiten (daaronder mede begrepen de van ABN AMRO overgenomen activiteiten (zie hierover nader paragraaf 7.8 (Recente ontwikkelingen)) aanbiedt, gezien steeds verdergaande samenwerkingsverbanden en overnames van concurrenten, sprake van een aanzienlijke concurrentiedruk. Indien de Fortis Groep er niet in slaagt om aantrekkelijke en winstgevende producten en/of dienstverlening te

ontwikkelen, bestaat de kans dat de Fortis Groep marktaandeel verliest of verliezen lijdt op (een deel van) haar activiteiten. Onder meer consumentenvraag, technologische vernieuwingen en door wetgeving ingegeven vereiste acties kunnen de concurrentieverhoudingen beïnvloeden. Verhoogde concurrentiedruk kan leiden tot prijsdruk, in het bijzonder als sommige aanbieders marktaandeel proberen te winnen, hetgeen een negatieve invloed kan hebben op het vermogen van de Fortis Groep om de winstgevendheid te continueren of te verbeteren.

Reputatierisico
Reputatierisico bestaat in veel vormen binnen het bankbedrijf. Risicofactoren betreffen de kwaliteit en transparantie van de producten en het gedrag van medewerkers.

Risico's op fiscaal en juridisch gebied
Dit betreft het risico op een potentiële negatieve impact van (fiscale) wetswijzigingen.
De operationele resultaten van de Fortis Groep kunnen worden beïnvloed door significante ontwikkelingen of wijzigingen op het gebied van wet- en regelgeving, zoals de belastingwetgeving en de financiële toezichtswetgeving. Het beleid en de dienstverlening van de Fortis Groep zijn gebaseerd op de huidige Nederlandse wet- en regelgeving. Het moment en de inhoud van toekomstige wijzigingen in de regelgeving zijn onvoorspelbaar en hierop kan de Fortis Groep geen enkele invloed uitoefenen. Deze wijzigingen zouden een negatief effect op de dienstverlening en de resultaten van de Fortis Groep kunnen hebben.

Risico's die verband houden met de effecten die de verwerving van de ABN AMRO activiteiten door RFS (zie nader paragraaf 3. (Belangrijke informatie)) kunnen hebben op de ABN AMRO activiteiten
De gevolgen van de verwerving door RFS van de ABN AMRO activiteiten op onder meer de werknemers, cliënten, toezichthoudende instanties en business partners van ABN AMRO zijn niet duidelijk. Het is mogelijk dat cliënten en business partners afzien van het doen van transacties met ABN AMRO of deze transacties uitstellen.

Risico's die verband houden met het niet realiseren van de beoogde positieve invloed op het resultaat en de bedrijfsvoering van de Fortis Groep
Het is onzeker of de Fortis Groep in staat zal zijn de verwachte groei van haar activiteiten ten gevolge van de verwerving van de ABN AMRO activiteiten te realiseren. Voorts moet worden bezien of met de verwerving van de ABN AMRO activiteiten de beoogde besparingen en de beoogde winstgroei zullen worden gerealiseerd.

Risco's die verband houden met de verwerving van de ABN AMRO activiteiten door de Fortis Groep
Voor het overnemen van de ABN AMRO activiteiten zijn de nodige toestemmingen vereist van toezichthoudende instanties. Deze toestemmingen kunnen de integratie van de ABN AMRO activiteiten binnen de Fortis Groep vertragen. Toezichthoudende instanties op het gebied van het mededingingsrecht kunnen bepaalde verplichtingen aan de Fortis Groep opleggen alvorens de Fortis Groep sommige van de ABN AMRO activiteiten kan integreren met haar overige activiteiten.

Het verwerven van de ABN AMRO activiteiten kan negatieve fiscale gevolgen hebben voor de Fortis Groep ten gevolge van de wijziging in de eigendomsverhoudingen.

De Fortis Groep heeft slechts een beperkt onderzoek kunnen doen naar de activiteiten van ABN AMRO en heeft haar beslissing om de activiteiten te verwerven met name gebaseerd op informatie inzake ABN AMRO die publiek toegankelijk was. Niet uitgesloten kan worden dat er verplichtingen voor ABN AMRO bestaan waar de Fortis Groep niet op de hoogte van is.

De Fortis Groep wordt geconfronteerd met aanzienlijke kosten die gepaard gaan met de opsplitsing van de activiteiten tussen Fortis Groep, The Royal Bank of Scotland Group plc (‘**RBS’**) en Banco Santander Central Hispano, S.A. (‘**Santander’** (zie nader paragraaf 7.8 (Recente ontwikkelingen)).

2.2 Risicofactoren die van belang kunnen zijn voor de Certificaten

De Certificaten zijn vorderingen op naam op Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Voor de Certificaathouder is er sprake van een kredietrisico op Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in het geval Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen.

De waardeontwikkeling van de Certificaten is afhankelijk van de ontwikkeling van de Onderliggende waarde. Een koersstijging van een Index dan wel van afzonderlijke Aandelen in het verleden is geen garantie voor een koersstijging van deze Index dan wel deze Aandelen in de toekomst. De Onderliggende waarde kan gedurende de Looptijd van de Certificaten stijgen, onveranderd blijven of dalen waardoor beleggers het risico lopen geen of een negatief rendement te behalen. De waardeontwikkeling van de Certificaten is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop ten dele verloren gaat.
Op de Uitkeringsdatum wordt in ieder geval de Garantiewaarde uitgekeerd. De belegger loopt een risico op een negatief rendement op de Uitkeringsdatum, indien de Garantiewaarde lager is dan het oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag. Voor de berekening van de Garantiewaarde wordt verwezen naar paragraaf 5.1 (Definities), waarbij het Garantiepercentage door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. per Serie kan worden vastgesteld.

De Certificaten zijn beperkt verhandelbaar. Het zijn vorderingen op naam, waarvoor geen reguliere markt bestaat waarop deze vorderingen kunnen worden verhandeld. Het is daardoor niet mogelijk de Certificaten op korte termijn liquide te maken. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verplicht zich echter tweemaal per kalendermaand Certificaten in te kopen tegen betaling van een door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. vast te stellen koopprijs, nl. op de 15^{e} van iedere maand, of als dat geen Handelsdag is, op de eerst daarop volgende Handelsdag, en op de laatste Handelsdag van iedere maand. De hoogte van de koopprijs zal gelijk zijn aan de opbrengst van de door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in verband met de inkoop te verkopen vastrentende waarden en opties, nadat daarop de met de verkoop verband houdende kosten in mindering zijn gebracht. Bij de waardeontwikkeling van deze vastrentende waarden en opties spelen volatiliteit, dividend, rente en looptijd een rol. De koopprijs bij tussentijdse inkoop kan lager zijn dan het oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag en kan tevens lager zijn dan de Garantiewaarde.

In het geval de nominale waarde in USD wordt bepaald, wordt de waarde van de Fortis Private Guaranteed Certificates beïnvloed door de ontwikkeling van de US dollarkoers ten opzichte van de euro.

3. Belangrijke informatie

Dit Prospectus is vervaardigd met het doel beleggers informatie te verstrekken over de Certificaten, Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., de uitgevende instelling van de Certificaten, en over de Fortis Groep. Aan een belegging in Certificaten zijn financiële risico's verbonden. Beleggers in de Certificaten lopen het risico op de Uitkeringsdatum of bij tussentijdse inkoop door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. (zoals omschreven in Voorwaarde 5.5) een bedrag terug te ontvangen dat lager is dan het oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag. Bij tussentijdse inkoop door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. lopen beleggers bovendien het risico een bedrag terug te ontvangen dat lager is dan de Garantiewaarde. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus.

Noch dit Prospectus noch de Seriesupplementen die daar van tijd tot tijd geacht worden deel van uit te maken mogen worden beschouwd als een aanbod tot het kopen van de Certificaten of enig ander effect, de effecten die direct of indirect de Eindstand beïnvloeden in het bijzonder.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voorzover haar bekend is of redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, de gegevens in dit Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en er geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. neemt verantwoordelijkheid voor dit Prospectus.
De in paragraaf 4. (Kerngegevens)op pagina 10 en in de Seriesupplementen opgenomen gegevens met betrekking tot de Index, een combinatie van Indices of tot de ondernemingen waarvan de Aandelen direct dan wel indirect zijn opgenomen in de Onderliggende Waarde, zijn ontleend aan publieke informatiebronnen.
Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. bevestigt dat de gegevens correct zijn weergegeven en dat, voorzover Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. bekend is of heeft kunnen opmaken uit de publieke informatie, geen feiten zijn weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. accepteert geen verantwoordelijkheid voor de juistheid van deze gegevens.

Niemand is door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. gemachtigd enige informatie over de Certificaten te verschaffen of enige verklaring omtrent de Certificaten af te leggen die niet in dit Prospectus staat. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met dit Prospectus of met de bewoordingen of de strekking van dit Prospectus dienen niet te worden beschouwd als verstrekt of afgelegd door of namens Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

De accountant van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is KPMG Accountants NV, Burgemeester Rijnderslaan 19, 1185 MC Amstelveen ("**KPMG**"). De controlerend accountant is J.J.A. van Nek RA die is ingeschreven als registeraccountant bij het Nederlands Instituut van Registeraccountants (NIVRA).

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verklaart dat er zich sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde gecontroleerde financiële overzichten geen negatieve wijziging van betekenis heeft voorgedaan in haar vooruitzichten, met uitzondering van de hieronder genoemde ontwikkelingen.

Sinds de datum van bekendmaken van de laatst gepubliceerde gecontroleerde jaarrekening heeft zich de in de volgende alinea omschreven ontwikkeling voorgedaan welke in de tweede helft van 2008 een negatief effect zal hebben op de financiële positie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en de groep. Het begrip 'groep' betekent voor de toepassing van deze verklaring Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en haar dochtermaatschappijen in de zin van art.2:24a Boek 2 BW.

Fortis Groep heeft op 3 oktober 2007 afspraken gemaakt met de Europese Commissie ('**EC**'), die tot doel hadden de zorg van de EC over de concentratie in het Nederlandse bankwezen als gevolg

van de overname van bepaalde activiteiten van ABN AMRO, weg te nemen.
Op 2 juli 2008 kondigde Fortis Groep de verkoop aan van onderdelen van de commercial banking activiteiten van ABN AMRO aan Deutsche Bank, waarover nader in paragraaf 7.8 (Recente ontwikkelingen – EC Remedies).
Het verwachte effect van deze transactie op de nettowinst van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en de solvabiliteit is afhankelijk van de uiteindelijke structurering en afronding van de transactie en kan daarom op dit moment nog niet exact worden vastgesteld. Wij verwachten dat het negatief effect op het nettoresultaat van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in 2008 maximaal EUR 600 miljoen zal bedragen. In het persbericht van Fortis Groep bij de halfjaarcijfers 2008 wordt een verwacht negatief effect uit hoofde van deze transactie vermeld van € 900 mln. Het verschil met de genoemde € 600 mln op Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. niveau wordt verklaard doordat een last gerelateerd aan de verstrekking van de kredietrisicodekking op de verkochte kredietportefeuille op het niveau van Fortis Bank NV/SA wordt genomen.

Fortis Groep heeft via haar dochter Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. op 17 oktober 2007 een investering gedaan in RFS ter omvang van de activiteiten van ABN AMRO die Fortis Groep heeft verworven. Fortis Groep heeft per 30 juni 2008 beoordeeld of de reële waarde van het belang in RFS (investering in geassocieerde deelneming) nog steeds mogelijk maakt dat de kosten van die investering worden teruggewonnen, rekening houdend met veranderde economische omstandigheden in het algemeen en de voortgaande crisis op de financiële markten in het bijzonder. Ten bate van de berekening van de reële waarde in RFS per 30 juni 2008 heeft Fortis Groep een nieuwe prognose opgesteld van de verwachte resultaten in de komende jaren, inclusief een actualisering van de verwachte synergieën (inkomsten en kosten) en de integratiekosten die samenhangen met de overgenomen activiteiten van ABN AMRO. Die bijgestelde prognose is gebaseerd op de feitelijke resultaten van deze activiteiten in 2008, waarbij rekening wordt gehouden met het effect van veranderde economische omstandigheden. De verwervingsprijs van de investering in RFS per 30 juni 2008 kan op basis van deze beoordeling worden gestaafd. De mate waarin Fortis Groep de doelstellingen voor de overgenomen activiteiten van ABN AMRO wat betreft de budgetten, vooruitzichten en synergieën kan realiseren, hangt de komende kwartalen en jaren samen met de veranderingen in de algemene economische omstandigheden en van de financiële marktomstandigheden in het bijzonder. Het niveau en de timing van de implementatie van integratieplannen heeft daarnaast ook invloed op budgetten en prognoses. Voor jaarultimo zal Fortis Groep conform IFRS opnieuw beoordelen of er een bijzondere waardevermindering op de investering in RFS dient te worden opgenomen. Deze beoordeling is gebaseerd op het jaarlijks begrotingsproces dat in het tweede halfjaar plaatsvindt. In dat proces wordt tevens uitgebreid ingegaan op de langetermijndoelstellingen en budgetten van de overgenomen activiteiten van ABN AMRO en de daarmee samenhangende verwachte synergie. In dat proces wordt tevens uitgebreid ingegaan op de langetermijndoelstellingen en budgetten van de overgenomen activiteiten van ABN AMRO en de daarmee samenhangende verwachte synergieën en integratiekosten.

De resultaten uit de door Fortis Groep gekochte ABN AMRO business units zullen in 2008 voor het gehele jaar 2008 bijdragen aan het resultaat van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. (dit in tegenstelling tot 2007, toen de resultaten vanaf 17 oktober 2007 werden verantwoord). Daartegenover staan uiteraard voor geheel 2008 de financierings- en integratiekosten en nog in beperkte mate integratievoordelen.

Dit Prospectus kan uiterlijk tot 27 augustus 2009 gelden als raamprospectus mede op grond waarvan Certificaten rechtsgeldig bij uitgifte kunnen worden aangeboden door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Tot deze datum kunnen zich tussentijds wijzigingen voordoen in de financiële positie en de activiteiten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Indien dit 'nieuwe feiten' betreft in de zin van artikel 5:23 van de Wet op het financieel toezicht (‘**Wft**’), zal Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. deze informatie door een supplement aan dit Prospectus toevoegen. Beleggers wordt aangeraden zich te vergewissen bij Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. van het feit of na de datum van dit Prospectus supplementen algemeen verkrijgbaar zijn gesteld.

De Certificaten belichamen uitsluitend verplichtingen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en derhalve niet van de ondernemingen wier Aandelen direct dan wel indirect zijn opgenomen in de Onderliggende Waarde. Dit Prospectus behelst geen aanbieding van enig aandeel; de ondernemingen wier Aandelen direct dan wel indirect zijn opgenomen in de Onderliggende Waarde zijn niet betrokken geweest bij het opstellen van dit document of de introductie van de Certificaten. Uit het houden van Certificaten vloeit generlei recht voort op enige informatie, stemrecht of dividenden met betrekking tot de ondernemingen wier Aandelen direct dan wel indirect zijn opgenomen in de Onderliggende Waarde.

Indices
Hieronder volgt informatie over de Indices die in beginsel zullen worden opgenomen in de Gecombineerde Index:

De Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index
De Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index is eigendom van STOXX LIMITED. De naam van de index is een handelsmerk van DOW JONES & COMPANY, INC. en is voor specifieke doeleinden in licentie gegeven aan Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

De Certificaten worden niet gesponsord, gesteund, verkocht of aanbevolen door STOXX LIMITED ('STOXX') of DOW JONES & COMPANY, INC. ('DOW JONES'). Noch STOXX, noch DOW JONES geeft enige verklaring en geen van beide stelt enige garantie, hetzij expliciet, hetzij impliciet, aan de Certificaathouders of enige andere persoon met betrekking tot de raadzaamheid van beleggen in effecten in het algemeen of in een Certificaat in het bijzonder. De enige relatie van STOXX tot Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is in de hoedanigheid van licentiegever van de Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index en van bepaalde handelsmerken, handelsnamen en servicemerken van STOXX, en in de hoedanigheid van onderlicentiegever van de Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index en van bepaalde handelsmerken, handelsnamen en servicemerken van DOW JONES.
Voornoemde indices worden, al naar gelang de omstandigheden, vastgesteld, samengesteld en berekend door STOXX of DOW JONES, zonder rekening te houden met Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. of de Certificaten. Noch STOXX, noch DOW JONES is verantwoordelijk voor of betrokken geweest bij het vaststellen van het moment van de uitgifte, de Uitgifteprijs of de omvang van de uitgifte van de Certificaten of het vaststellen of berekenen van de verhouding waarin Certificaten in contanten zullen worden omgezet. Noch STOXX, noch DOW JONES heeft enige verplichting of kent enige aansprakelijkheid ten aanzien van het beheer, de marketing of het verhandelen van de Certificaten.

NOCH STOXX, NOCH DOW JONES GEEFT ENIGE GARANTIE TEN AANZIEN VAN DE JUISTHEID EN/OF DE VOLLEDIGHEID VAN DE INDICES OF ENIG GEGEVEN DAARIN, EN GEEN VAN BEIDE ZAL OP ENIGE WIJZE AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR ENIGE VERGISSING OF OMISSIE DAARIN OF ENIGE ONDERBREKING DAARVAN. NOCH STOXX, NOCH DOW JONES GEEFT ENIGE GARANTIE, HETZIJ EXPLICIET, HETZIJ IMPLICIET, TEN AANZIEN VAN DE RESULTATEN DIE FORTIS BANK NEDERLAND (Holding) N.V., DE CERTIFICAATHOUDERS OF ENIG ANDER PERSOON OF ANDER LICHAAM ZAL BEHALEN DOOR GEBRUIK TE MAKEN VAN DE INDICES OF GEGEVENS DAARIN. NOCH STOXX, NOCH DOW JONES GEEFT EXPLICIETE OF IMPLICIETE GARANTIES AF, EN BEIDE WIJZEN EXPLICIET IEDERE AANSPRAKELIJKHEID AF MET BETREKKING TOT GARANTIES, OF DE VERHANDELBAARHEID OF GESCHIKTHEID VAN HET GEBRUIK VAN DE INDICES OF GEGEVENS DAARIN. ZONDER AFBREUK TE DOEN AAN AL HET VOORGAANDE, ZULLEN ZOWEL STOXX ALS DOW JONES IN GEEN GEVAL AANSPRAKELIJK KUNNEN WORDEN GESTELD VOOR WINSTDERVING OF INDIRECTE SPECIALE OF BIJKOMENDE SCHADEVERGOEDINGEN, ZELFS NIET WANNEER ZIJ VAN TEVOREN ZIJN VERWITTIGD DAT DEZE ZICH MOGELIJKERWIJS ZOUDEN KUNNEN VOORDOEN. ER ZIJN GEEN DERDEN DIE VAN ENIGE OVEREENKOMST OF REGELING TUSSEN STOXX EN FORTIS BANK NEDERLAND (Holding) N.V. KUNNEN PROFITEREN.

De NIKKEI 225® Index

De NIKKEI 225® Index is intellectueel eigendom van Nihon Keizai Shimbun, Inc. en behoort als merk in eigendom aan Nihon Keizai Shimbun, Inc. Nihon Keizai Shimbun, Inc. behoudt zich alle rechten voor op de index.

De Certificaten worden niet gesponsord, gesteund, verkocht of aanbevolen door Nihon Keizai Shimbun, Inc. en zij geeft geen verklaring noch stelt enige garantie aan de Certificaathouder of enige andere persoon met betrekking tot de raadzaamheid van beleggen in effecten in het algemeen of in een Certificaat in het bijzonder.

De Standard & Poor's 500® Index

'Standard & Poor's®', 'S&P®', 'S&P 500®', 'Standard & Poor's 500' en '500' zijn handelsmerken van de McGraw-Hill Companies, Inc. en zijn in licentie gegeven aan Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. De Certificaten worden niet gesponsord, gesteund, verkocht of aanbevolen door Standard & Poor's en Standard & Poor's geeft geen verklaring ten aanzien van de raadzaamheid van beleggen in de Certificaten.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verstrekt geen informatie over en neemt geen enkele verantwoordelijkheid voor de financiële positie van de ondernemingen wier Aandelen direct dan wel indirect zijn opgenomen in de Onderliggende Waarde, of deel uitmaken van een Index. Het is onmogelijk het verloop van de koers van die Aandelen, en daarmee de Eindstand, of van de Certificaten te voorspellen.

De distributie van dit Prospectus en het aanbieden, de koop en de verkoop van de Certificaten in andere landen dan Nederland kunnen aan juridische beperkingen onderworpen zijn. Een ieder die buiten Nederland in het bezit komt van dit Prospectus dient zich te vergewissen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zal buiten Nederland de Certificaten alleen aanbieden of verkopen indien in overeenstemming met de in die landen geldende regels. Met inachtneming van het gestelde in de voorgaande zin, aanvaardt Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of het een (mogelijke) belegger in Certificaten betreft of niet.

4. Kerngegevens

Woorden (en meervoudsvormen hiervan) en uitdrukkingen die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis zoals hierna is aangegeven onder ‘Voorwaarden Fortis Private Guaranteed Certificates’ in de lijst met definities, tenzij anders is bepaald of uit de context nadrukkelijk anders blijkt.

Het Certificaat biedt de Certificaathouder de mogelijkheid te profiteren van de mogelijke Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde en daarbij, ongeacht de ontwikkeling van de Onderliggende Waarde, op de Uitkeringsdatum van het betreffende Certificaat een zeker minimumbedrag (‘Garantiewaarde’) terug te ontvangen. De in het Seriesupplement vermelde Participatiegraad geeft het percentage van de Nominale Waarde weer waarmee geprofiteerd wordt van de mogelijke Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde. Voorts kunnen Koersclicks van toepassing zijn. Deze Koersclicks zorgen ervoor dat, op bepaalde tussentijds bereikte niveaus van de Onderliggende Waarde, de bereikte winst ‘vastgeclickt’ wordt. De Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde kan per Serie begrensd worden tot het Koerswinstplafond.

In dit raamprospectus d.d. 27 augustus 2008 zijn de algemene kenmerken en voorwaarden van de Certificaten vastgelegd. De voorwaarden en kenmerken van de verschillende Series van Certificaten uitgegeven onder dit raamprospectus zijn vastgelegd in één of meerdere Seriesupplementen. Per Serie zijn in het betreffende Seriesupplement onder meer beschreven het Garantiepercentage, de Participatiegraad, de Nominale Waarde, de Uitgifteprijs, de Inschrijvingsperiode, de Uitgiftedatum, de Afloopdatum, de Onderliggende Waarde, de eventuele Koersclicks en Koerswinstplafond, de wijze waarop de Eindstand berekend wordt. Bovendien zijn opgenomen, indien van toepassing, de soorten en de weging van de Indices opgenomen in de Gecombineerde Index en de soorten en de weging van de Aandelen opgenomen in het Aandelenmandje. De hoogte van het Garantiepercentage, de Participatiegraad en de Nominale Waarde, de toepassing en de hoogte van de Koersclicks en het Koerswinstplafond, de weging van de Indices in de Gecombineerde Index, de weging van de Aandelen in het Aandelenmandje en de wijze waarop de Eindstand wordt berekend, zijn afhankelijk van de kenmerken van de betreffende Serie en de op dat moment geldende marktomstandigheden.

De Fortis Private Guaranteed Certificates worden uitgegeven door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft ten doel de uitoefening van het bankbedrijf, het verlenen van bemiddeling op assurantiegebied en het deelnemen in, het voeren van beheer en bestuur over en het financieren van andere ondernemingen, van welke aard ook, het verlenen van (staf)diensten en andere ondersteuning aan groepsmaatschappijen, alsmede het beleggen en beheren van vermogen. Verder kan Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. instaan voor schulden van andere vennootschappen behorende tot de Fortis Groep.

De Certificaten kunnen periodiek worden uitgegeven, waarbij de inschrijving tot ten minste twee weken voor de Uitgiftedatum openstaat. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. behoudt zich evenwel het recht voor om de inschrijving voortijdig te beëindigen of de uitgifte niet te effectueren. Redenen voor het niet effectueren van de uitgifte kunnen zijn een geringe belangstelling voor een bepaalde Serie of gewijzigde marktomstandigheden waardoor het voor Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. niet meer opportuun is de uitgifte te effectueren. Gewijzigde marktomstandigheden kunnen tevens een reden zijn voor het voortijdig beëindigen van de inschrijving.

De kosten van de administratie en de uitgifte van de Certificaten alsmede de betaalbaarstelling van Uitkeringen komen voor rekening van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Voor de Certificaten is geen aanvraag gedaan in verband met toelating tot de handel op een gereglementeerde markt, noch is de Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. voornemens deze aanvraag te doen.

Op de Certificaten is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen in verband met of naar aanleiding van de Certificaten zullen in eerste instantie worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht.

De Onderliggende Waarde betreft een Index, een Gecombineerde Index, dan wel een Aandeel of een Aandelenmandje en wordt per Serie bepaald en aangegeven in het betreffende Seriesupplement.

Indien de Onderliggende Waarde van een Serie één Index betreft, wordt de Index, alsmede informatie over deze Index, voorzover niet reeds opgenomen in dit raamprospectus, weergegeven in het Seriesupplement.

De Gecombineerde Index is een door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. te creëren index die in beginsel de ontwikkelingen (stijgingen en dalingen) zal volgen van de Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index, de NIKKEI 225$^{®}$Index en de STANDARD & POOR'S 500$^{®}$Index. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft het recht om in aanvulling op dan wel ter vervanging van een of meerdere van de hiervoor genoemde Indices de Gecombineerde Index samen te stellen uit een of meerdere andere Indices, echter met dien verstande dat een eenmaal vastgestelde Gecombineerde Index niet tussentijds kan worden gewijzigd behoudens in de gevallen als vermeld in Voorwaarde 5.7. Indien de Onderliggende Waarde van een Serie de Gecombineerde Index betreft, worden de Indices die zijn opgenomen in de Gecombineerde Index, informatie over deze Indices, voorzover niet reeds opgenomen in dit raamprospectus, alsmede de weging van ieder van deze Indices in de Gecombineerde Index weergegeven in het Seriesupplement.

De Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index is een prijsindex gebaseerd op de aandelenkoersen van de vijftig grootste ondernemingen (gemeten naar beurskapitalisatie) die zijn genoteerd op de belangrijkste beurzen van de Europese landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index is een handelsmerk van STOXX Limited en Dow Jones & Company, Inc. De recente ontwikkelingen met betrekking tot deze index zijn te bekijken via www.stoxx.com.

De NIKKEI 225$^{®}$Index is een prijsgewogen index gebaseerd op de aandelenkoersen van de 225 toponderneming in de eerste sectie van Tokyo Stock Exchange in Japan. De NIKKEI 225$^{®}$Index is eigendom van Nihon Keizai Shimbun, Inc. De recente ontwikkelingen met betrekking tot deze index zijn te bekijken via www.nni.nikkei.co.jp.

De STANDARD & POOR'S 500$^{®}$Index is een index gebaseerd op de koersen van 500 large cap aandelen in de Verenigde Staten van Amerika, die zijn genoteerd op de New York Stock Exchange. De STANDARD & POOR'S 500$^{®}$Index is een handelsmerk van de McGraw Hill Companies, Inc. De recente ontwikkelingen met betrekking tot deze index zijn te bekijken via www.standardandpoors.com

Indien de Onderliggende Waarde van een Serie één Aandeel betreft, wordt de onderneming wiens Aandeel de Onderliggende Waarde vormt, alsmede informatie over deze onderneming, weergegeven in het Seriesupplement.

Het Aandelenmandje is een door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. te creëren mandje dat in beginsel zal bestaan uit 10 Aandelen. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. kan eventueel een Aandelenmandje samenstellen met minder dan wel meer dan 10 Aandelen, echter met dien verstande dat een eenmaal vastgesteld Aandelenmandje niet tussentijds kan worden gewijzigd behoudens in de gevallen als vermeld in Voorwaarde 5.7. Het Aandelenmandje kan worden samengesteld aan de hand van een bepaald thema, zoals een sector of regio. Indien de Onderliggende Waarde van een Serie een Aandelenmandje betreft, worden de ondernemingen wier Aandelen zijn opgenomen in het Aandelenmandje, informatie over deze ondernemingen, alsmede de weging van de Aandelen van ieder van deze ondernemingen in het Aandelenmandje weergegeven in het Seriesupplement.

De Looptijd van de Certificaten bedraagt minimaal 1 jaar en maximaal 10 jaar en wordt vermeld in het betreffende Seriesupplement.

De Uitgifteprijs, het bedrag waarvoor één Certificaat kan worden verkregen, en de Nominale waarde worden vermeld in het Seriesupplement. De hoogte van de Uitgifteprijs is afhankelijk van de prijs van de onderliggende beleggingsconstructie voor, en de looptijd van, de betreffende Serie op het moment van uitgifte. Het in het Seriesupplement vermelde Garantiepercentage geeft de minimale Uitkering in procenten van de Nominale Waarde weer die op de Uitkeringsdatum wordt uitgekeerd.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. kan de opbrengst van de uitgifte(n) voor eigen rekening en risico beleggen in vastrentende waarden en opties om haar verplichtingen jegens de Certificaathouders af te dekken, zonder dat de Certificaathouders overigens enige aanspraak hebben op (de opbrengst van) voornoemde eventuele beleggingen.

De Certificaten luiden op naam. Deze Certificaten zijn opgenomen in het girale effectensysteem, zoals voorzien in de Wet giraal effectenverkeer. De girale Certificaten worden in het register van Certificaathouders ingeschreven op naam van Euroclear Nederland of een aangesloten instelling in de zin van de Wet giraal effectenverkeer. Het adres van Euroclear Nederland is 1017 BS Amsterdam, Herengracht 459-469, tel: (+31) (0)20 5521500.
Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. laat een register van Certificaathouders bijhouden door Fortis Investments waarin aantekening wordt gemaakt van de gerechtigdheid tot de Certificaten. Het register ligt voor iedere Certificaathouder ter inzage ten kantore van Fortis Investments te Amsterdam. Desgevraagd verstrekt Fortis Investments kosteloos een bewijs van inschrijving.

De Certificaten zijn vrij overdraagbaar. In geval van overdracht wordt aan Certificaathouders verzocht daarvan melding te doen aan hun bank of commissionair onder vermelding van naam, adres, woonplaats en rekeningnummer van de opvolgende verkrijger. Ingeval het betreffende Certificaat niet via Fortis Bank wordt aangehouden, wordt aan de onderhavige depotbank verzocht bovengenoemde gegevens van de opvolgende verkrijger te melden aan Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Certificaathouders kunnen tweemaal per kalendermaand een schriftelijk verzoek indienen bij Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. tot inkoop van de door hen gehouden Certificaten tegen een door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. vast te stellen koopprijs (zoals verder omschreven in Voorwaarde 5.5).

Er is geen verschil in rangorde tussen Certificaten onderling en/of met andere, per de datum van dit prospectus, andere effecten (met uitzondering van preferente aandelen) uitgegeven door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

De Certificaten dienen te worden meegenomen in de belastingaangifte. Voor informatie over de fiscale aspecten voor Certificaathouders wordt verwezen naar paragraaf 6. (Fiscale aspecten).. Voor de fiscale positie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. wordt verwezen naar de jaarrekening van de vennootschap in paragraaf 7.8.

5. Voorwaarden Fortis Private Guaranteed Certificates

De Fortis Private Guaranteed Certificates zijn onderworpen aan de hieronder afgedrukte voorwaarden ('Voorwaarden'). De Certificaathouders worden geacht te hebben kennisgenomen van en akkoord te zijn gegaan met de onderstaande Voorwaarden.

5.1 Definities

In dit Prospectus hebben de onderstaande begrippen de navolgende betekenis tenzij uit de context waarin dit begrip is gebruikt nadrukkelijk anders blijkt.

Aandeel
Een door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. aan te wijzen aandeel van een beursgenoteerde onderneming danwel een niet-beursgenoteerde beleggingsinstelling
- dat voor een bepaalde Serie als Onderliggende Waarde kan gelden en dat in dat geval zal worden vermeld in het Seriesupplement, of
- dat deel kan uitmaken van het Aandelenmandje.

Aandelenmandje
Een door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. te creëren mandje Aandelen dat als Onderliggende Waarde kan gelden. De Aandelen alsmede de weging van ieder van de Aandelen in het Aandelenmandje worden vermeld in het Seriesupplement.

Afloopdatum
De dag waarop een Certificaat afloopt als vermeld in het Seriesupplement. Indien deze dag geen Handelsdag is dan zal gekozen worden voor de eerstvolgende Handelsdag.

Beginstand
De beginstand van de Onderliggende Waarde is 1000.

Certificaat
Een Fortis Private Guaranteed Certificate, zijnde een vorderingsrecht als beschreven in en onder de voorwaarden van dit Prospectus.

Certificaathouder
De gerechtigde tot één of meer Certificaten.

Eindstand
De eindstand van de Onderliggende Waarde uitgedrukt tot in 2 decimalen nauwkeurig. De wijze van berekening van de Eindstand wordt bepaald per Serie en beschreven in het Seriesupplement. De Eindstand kan de Stand van de Onderliggende Waarde op de Afloopdatum zijn of het (gewogen) gemiddelde van de Stand van de Onderliggende Waarde op de in het Seriesupplement genoemde peildata.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.
Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., statutair gevestigd te Amsterdam.

Fortis Groep
De groep in de zin van artikel 2:24b Burgerlijk Wetboek waar Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. deel van uit maakt.

Garantiepercentage
Het percentage van de Nominale Waarde dat op de Uitkeringsdatum minimaal op een Certificaat wordt uitgekeerd als vermeld in het Seriesupplement. Dit percentge kan door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. per Serie worden vastgesteld.

Garantiewaarde
De Garantiewaarde is het bedrag dat op de Uitkeringsdatum minimaal op een Certificaat wordt uitgekeerd en is gelijk aan Garantiepercentage x Nominale Waarde.

Gecombineerde Index
Een door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. te creëren combinatie van Indices die voor een bepaalde Serie als Onderliggende Waarde kan gelden en die in beginsel de ontwikkelingen (stijgingen en dalingen) zal volgen van deze Indices, hun weging daarbij in acht nemende. De Indices alsmede de weging van ieder van de Indices in de Gecombineerde Index worden vermeld in het Seriesupplement.

Handelsdag
Een dag waarop de beurzen en de commerciële banken die zowel direct als indirect relevant zijn voor de Onderliggende Waarde geopend zijn, met de aanvullende voorwaarde dat, indien een niet-beursgenoteerde beleggingsinstelling onderdeel uitmaakt van de Onderliggende Waarde, de nettovermogenswaarde per de betreffende dag wordt berekend en niet is opgeschort conform de hierover opgenomen bepaling in het geldende prospectus van de betreffende beleggingsinstelling.

Index
Een door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. aan te wijzen index van aandelen die voor een bepaalde Serie als Onderliggende Waarde kan gelden en die in dat geval zal worden vermeld in het Seriesupplement of die deel kan uitmaken van de Gecombineerde Index.

Inkoop
Inkoop door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. op verzoek van de Certificaathouder.

Inschrijvingsperiode
De periode waarin op een Serie kan worden ingeschreven als vermeld in het bij de betreffende Serie behorende Seriesupplement.

Koersclick
Voorzover vastgesteld in het Seriesupplement, het niveau (uitgedrukt in procenten van de Beginstand) dat op de Afloopdatum geldt als minimumwaarde van de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde indien en zodra het procentuele verschil (uitgedrukt in procenten van de Beginstand) tussen de Stand van de Onderliggende Waarde op enig moment gedurende de Looptijd en de Beginstand groter is dan of gelijk is aan het percentage waarop de Koersclick is vastgesteld. Er kunnen per Serie meerdere Koersclicks van toepassing zijn.

Koerswinstplafond
Voorzover vastgesteld in het Seriesupplement, het niveau (uitgedrukt in procenten van de Beginstand) waarop de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde gemaximeerd is.

Looptijd
De periode van de Uitgiftedatum tot en met de Afloopdatum als vermeld in het Seriesupplement.

Marktverstoringgebeurtenis
Schorsing of beperking van de (beurs)handel in één of meer van de Aandelen of één of meer van de effecten die onderdeel uitmaken van of gerelateerd zijn aan Indices, daaronder begrepen afgeleide producten daarvan.

Nominale Waarde
De nominale waarde van een Certificaat als bepaald in euro of US dollar en vermeld in het Seriesupplement.

Onderliggende Waarde
De onderliggende waarde van een Certificaat, te weten een Index, een Gecombineerde Index, een Aandeel of een Aandelenmandje, die per Serie zal worden vastgesteld en zal worden vermeld in het Seriesupplement.

Participatiegraad
Het percentage van de Nominale Waarde waarmee geprofiteerd wordt van een mogelijke Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde als vermeld in het Seriesupplement.

Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde
De uitkomst van de volgende berekening:

Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde =

$$\frac{\text{Eindstand - Beginstand}}{\text{Beginstand}} \times 100\%$$

Minimumwaarde van de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde:
Indien de Eindstand lager is dan of gelijk is aan de Beginstand dan wordt de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde op 0% gesteld.

Maximumwaarde van de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde:
De Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde is niet gemaximeerd, tenzij in het Seriesupplement een Koerswinstplafond is vastgesteld. In dat geval geldt dat indien de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde hoger is dan het Koerswinstplafond, de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde gelijk wordt gesteld aan het Koerswinstplafond.

Indien en zodra gedurende de Looptijd het procentuele verschil (uitgedrukt in procenten van de Beginstand) tussen de Stand van de Onderliggende Waarde en de Beginstand groter of gelijk is aan het percentage waarop een Koersclick, voorzover van toepassing, is vastgesteld in het Seriesupplement en de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde is lager dan de (hoogst behaalde) Koersclick, dan wordt de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde gelijk gesteld aan de (hoogst behaalde) Koersclick.

Prospectus
Het onderhavige raamprospectus (en eventuele supplementen) in combinatie met het bij een Certificaat behorend Seriesupplement.

Serie
Een serie onder identieke voorwaarden uitgegeven Certificaten onder de voorwaarden van dit Prospectus als aangevuld met de voorwaarden opgenomen in het bij de betreffende Certificaten behorende Seriesupplement.

Seriesupplement
Het supplement waarin, in aanvulling op dit Prospectus, de variabele voorwaarden en kenmerken van de betreffende Serie worden beschreven. In het Seriesupplement worden onder meer vermeld: de Onderliggende Waarde, het Garantiepercentage, de Participatiegraad, de Nominale Waarde, de Indicatieve Uitgifteprijs, de Inschrijvingsperiode, de Uitgiftedatum, de Afloopdatum, de eventuele Koersclicks en Koerswinstplafond alsmede de wijze waarop de Eindstand berekend wordt. Het Seriesupplement wordt beschikbaar gesteld via alle Fortis Bank vestigingen en via de website: www.fortisbank.nl/bankzaken.

Stand van de Index
De Waarde van de Index op een Handelsdag gedurende de Looptijd vermenigvuldigd met (1000 / de Waarde van de Index op de Uitgiftedatum).

Stand van de Gecombineerde Index
De som van de Standen van de Indices opgenomen in een Gecombineerde Index, nadat elk van deze Standen is vermenigvuldigd met de weging van de betreffende Indices in de Gecombineerde Index.

Stand van het Aandeel

De Waarde van het Aandeel op een Handelsdag gedurende de Looptijd vermenigvuldigd met (1000 / de Waarde van het Aandeel op de Uitgiftedatum).

Stand van het Aandelenmandje
De som van de Standen van de Aandelen opgenomen in het Aandelenmandje, nadat elk van deze Standen is vermenigvuldigd met de weging van de betreffende Aandelen in het Aandelenmandje.

Stand van de Onderliggende Waarde
De Stand van de Index, de Stand van de Gecombineerde Index, de Stand van het Aandeel, dan wel de Stand van het Aandelenmandje, al naar gelang de Serie.

Uiterste inschrijfdatum
De laatste dag van de Inschrijvingsperiode zoals vermeld in het Seriesupplement.

Uitgiftedatum
De dag waarop een Certificaat wordt uitgegeven als vermeld in het Seriesupplement. Indien deze dag geen Handelsdag is dan zal gekozen worden voor de eerstvolgende Handelsdag.

Uitgifteprijs
De uitgifteprijs is het bedrag in euro of US dollar waarvoor één Certificaat kan worden verkregen, zoals vermeld in het Seriesupplement.

Uitkering
Het bedrag in euro of US dollar dat op de Uitkeringsdatum van het betreffende Certificaat door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. betaalbaar wordt gesteld en op de Afloopdatum als volgt wordt berekend:

Uitkering = Garantiewaarde + (Nominale Waarde x Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde x Participatiegraad)

In verband met de minimumwaarde van de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde wordt op de Uitkeringsdatum in ieder geval de Garantiewaarde uitgekeerd. Voor de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde kan tevens een maximumwaarde van toepassing zijn, het Koerswinstplafond. Zie ook: bij ‘Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde’.

Uitkeringsdatum
De datum waarop de Uitkering aan de Certificaathouder wordt uitgekeerd, zijnde de tweede werkdag volgend op de Afloopdatum, zoals aangegeven in het Seriesupplement van het betreffende Certificaat.

Waarde van het Aandeel
De slotkoers van het Aandeel op de betreffende in het Seriesupplement aangegeven beurs bij het sluiten van de handel op een Handelsdag gedurende de Looptijd (waarbij met een eventuele handel na sluiting in het Aandeel geen rekening wordt gehouden), danwel, indien het Aandeel een niet-beursgenoteerde beleggingsinstelling is, de nettovermogenswaarde zoals berekend per de betreffende Handelsdag in overeenstemming met het prospectus van de beleggingsinstelling, waar van toepassing omgerekend naar euro of US dollar tegen dezelfde valutakoers die gebruikt werd bij het vaststellen van de samenstelling van de Certificaten; een Marktverstoringgebeurtenis voorbehouden.

Waarde van de Index
De op een Handelsdag gedurende de Looptijd door de betreffende beheerder van een Index berekende officiële slotkoers van een Index. Echter in geval van wijziging of beëindiging van een Index of in geval van een Marktverstoringgebeurtenis zal de Waarde van een Index gelijk zijn aan de op een andere door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. te bepalen wijze berekende slotkoers.

5.2 De Onderliggende Waarde

De hoogte van de Uitkering is gerelateerd aan de koersontwikkeling van de Onderliggende Waarde.

De in een Index opgenomen aandelen en hun weging kunnen tussentijds aangepast worden. Dergelijke aanpassingen zullen niet leiden tot wijziging van de Voorwaarden van de Certificaten, behoudens voorzover in Voorwaarde 5.7 anders is bepaald.

5.3 Het Certificaat

Het Certificaat is een vordering op naam van de Certificaathouder jegens Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. tot ontvangst van de Uitkering op de Uitkeringsdatum. De hoogte van de Uitkering is afhankelijk van de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde. Indien het Seriesupplement melding maakt van een of meerdere Koersclicks dan kunnen deze van belang zijn voor de bepaling van de minimumwaarde van de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde. De Uitkering zal nooit minder bedragen dan de Garantiewaarde. De Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde is niet gemaximeerd, tenzij in het Seriesupplement een Koerswinstplafond is vastgesteld. Beleggers in Certificaten lopen het risico op de Uitkeringsdatum of bij tussentijdse inkoop door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. een bedrag terug te ontvangen dat lager is dan het oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag. Bij tussentijdse inkoop lopen beleggers bovendien het risico een bedrag terug te ontvangen dat lager is dan de Garantiewaarde.

5.4 Inschrijving, toewijzing, levering en betaling van de Certificaten

Inschrijving geschiedt schriftelijk en dient uiterlijk op de Uiterste inschrijfdatum bij Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. te zijn ontvangen. Een inschrijving dient naast het aantal Certificaten waarvoor wordt ingeschreven tevens alle gegevens te bevatten die nodig zijn om een volledige en correcte inschrijving in het register van Certificaathouders te doen plaatsvinden. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. kan nadere informatie verlangen alvorens een inschrijving te accepteren.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is geheel vrij in de toewijzing van Certificaten. Binnen zeven werkdagen na de Uiterste inschrijfdatum zal Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. de toewijzing schriftelijk aan de inschrijvers berichten onder vermelding van de Uitgifteprijs, de Onderliggende Waarde, de Nominale waarde, de Participatiegraad, de wijze van en het tijdstip van storting van de Uitgifteprijs en indien van toepassing: de wegingen van de Aandelen of de Indices; de Koersclicks; het Koerswinstplafond en het totaal bedrag van de uitgifte. Indien Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. op de Uitgiftedatum van het Certificaat geen of geen volledige betaling heeft ontvangen, kan zij eenzijdig besluiten de toewijzing te verlagen of geheel in te trekken. De betaling dient te geschieden overeenkomstig de stortingsinstructies bij de toewijzing. Tegen betaling zal Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. de toegewezen Certificaten leveren op een effectenrekening naar keuze van de Certificaathouder en (doen) bijschrijven bij de registerinschrijving die Euroclear Nederland met betrekking tot de Certificaten in het register heeft dat wordt bijgehouden door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

5.5 Inkoop van de Certificaten

Certificaathouders kunnen een schriftelijk verzoek indienen bij Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. tot inkoop van de door hen gehouden Certificaten. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verplicht zich tweemaal per kalendermaand Certificaten in te kopen tegen betaling van een door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. vast te stellen koopprijs, nl. op de 15^{e} van iedere maand, of als dat geen Handelsdag is, op de eerst daarop volgende Handelsdag, en op de laatste

Handelsdag van iedere maand. De hoogte van de koopprijs zal gelijk zijn aan de opbrengst van de door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in verband met de inkoop te verkopen vastrentende waarden en opties, nadat daarop de met de verkoop verband houdende kosten in mindering zijn gebracht. De koopprijs bij tussentijdse inkoop kan lager zijn dan de Garantiewaarde. Betaling van de koopprijs vindt plaats op de bankrekening welke bij de inschrijving, bij een mutatie op de inschrijving of bij de mededeling in geval van verkrijging na uitgifte door overdracht is opgegeven. Betaling van de koopprijs zal Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geheel kwijten ter zake van de vordering van de Certificaathouder uit hoofde van zijn Certificaten.

5.6 Betaling van de Uitkering

Op de Uitkeringsdatum zal Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. aan de Certificaathouders de Uitkering betalen op de bankrekening welke bij de inschrijving, bij een mutatie op de inschrijving of bij de mededeling in geval van overdracht is opgegeven. Betaling van de Uitkering zal Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geheel kwijten ter zake van de vordering van de Certificaathouder uit hoofde van zijn Certificaten.

5.7 Verstoring van markten, beëindiging of wijziging van een Index, aanpassing van het Aandelenmandje

Indien Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. van oordeel is dat zich een Marktverstoringgebeurtenis voordoet, kan Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. de Stand van de Index, de Stand van de Gecombineerde Index, de Stand van het Aandeel, dan wel de Stand van het Aandelenmandje nader bepalen. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. behoudt zich het recht voor om:

- indien zich bij het bepalen van de Eindstand ingeval de Onderliggende Waarde één Aandeel betreft, een Marktverstoringgebeurtenis mocht voordoen met betrekking tot dat Aandeel, de slotkoers van het Aandeel te gebruiken van de eerstvolgende Handelsdag danwel, ingeval er sprake is van een niet-beursgenoteerde beleggingsinstelling de nettovermogenswaarde per de eerstvolgende Handelsdag, waarop zich geen Marktverstoringgebeurtenis voordoet;
- indien zich bij het bepalen van de Eindstand ingeval de Onderliggende Waarde een Aandelenmandje betreft, een Marktverstoringgebeurtenis mocht voordoen met betrekking tot één of meer van de Aandelen, de slotkoers(en) van het betreffende Aandeel of de betreffende Aandelen te gebruiken van de eerstvolgende dag waarop de desbetreffende beurs/beurzen geopend is/zijn, danwel, ingeval er sprake is van (een) niet-beursgenoteerde beleggingsinstelling(en) de nettovermogenswaarde(n) per de eerstvolgende berekeningsdag van de betreffende beleggingsinstelling(en), waarop zich geen Marktverstoringgebeurtenis voordoet;
- indien zich bij het bepalen van de Eindstand ingeval de Onderliggende Waarde één Index betreft, een Marktverstoringgebeurtenis mocht voordoen met betrekking tot die Index, de slotkoers te gebruiken van de eerstvolgende Handelsdag, waarop zich geen Marktverstoringgebeurtenis voordoet;
- indien zich bij het bepalen van de Eindstand ingeval de Onderliggende Waarde een Gecombineerde Index betreft, een Marktverstoringgebeurtenis mocht voordoen met betrekking tot één of meer van de Indices, de slotkoers(en) van de betreffende Index of de betreffende Indices te gebruiken van de eerstvolgende dag waarop deze door de desbetreffende beheerder(s) word(t)(en) berekend en waarop zich geen Marktverstoringgebeurtenis voordoet.

In een dergelijk geval zal Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geen rente of schadevergoeding betalen voor, of in verband met, de latere betaling van de Uitkering. Ondanks het onmiddellijk voorafgaande, behoudt Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zich het recht voor om zich in geval van een Marktverstoringgebeurtenis tevens op overmacht te beroepen.

Alle berekeningen en beslissingen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. op basis van deze Voorwaarde 5.7 zijn definitief en bindend voor de Certificaathouders, behoudens in het geval van een kennelijke vergissing van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is niet aansprakelijk voor onjuistheden in de berekening van de Index of voor de bepaling van de Stand van de Index, behalve in geval van opzet of grove schuld van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Index/Gecombineerde Index
Indien een Index na de uitgifte van de Certificaten vanaf enig moment tijdelijk of definitief niet langer wordt berekend of zodanig wordt gewijzigd dat deze naar het oordeel van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. niet meer geschikt is om de tendens in de ontwikkelingen van de koersvorming op de beur(s)(zen) waarop de betreffende Index betrekking heeft, aan te geven, behoudt Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zich het recht voor om voor de betreffende Index een andere Index aan te wijzen of op een andere door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. te bepalen wijze de betreffende Stand van de (Gecombineerde) Index (te laten) berekenen. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. behoudt zich deze rechten ook voor ten aanzien van de door haar aangewezen vervangende Indices.

Aandeel
Indien er, ten aanzien van het Aandeel, sprake is van dividend, stockdividend, een aandelenuitgifte uit agio, een aandelensplitsing, een omgekeerde aandelensplitsing, een claimemissie, een herkapitalisatie, een herschikking of gebeurtenis van gelijke strekking, een fusie, overname, surséance, ontbinding of liquidatie of een gebeurtenis van gelijke strekking of indien de notering van het Aandeel is geschorst of ophoudt te bestaan of, indien er sprake is van een niet-beursgenoteerde beleggingsinstelling, de berekening van de nettovermogenswaarde van de betreffende beleggingsinstelling en/of de handel is opgeschort conform de bepalingen in het prospectus van de betreffende beleggingsinstelling, dan kan Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. onder meer het aantal uitstaande Certificaten, de Eindstand en de Afloopdatum of een ieder van deze afzonderlijk met betrekking tot de uitstaande Certificaten aanpassen. Ook kan Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in een dergelijke situatie het Aandeel vervangen door een ander Aandeel. Het voorgaande geldt slechts voor die Certificaten die als Onderliggende Waarde het Aandeel hebben.

Aandelenmandje
Indien er, ten aanzien van de Aandelen die in het Aandelenmandje zijn opgenomen hetzij gezamenlijk hetzij afzonderlijk, sprake is van dividend, stockdividend, een aandelenuitgifte uit agio, een aandelensplitsing, een omgekeerde aandelensplitsing, een claimemissie, een herkapitalisatie, een herschikking of een gebeurtenis van gelijke strekking, een fusie, overname, surséance, ontbinding of liquidatie of een gebeurtenis van gelijke strekking of indien de notering van één of meerdere Aandelen die in het Aandelenmandje zijn opgenomen is geschorst of ophoudt te bestaan of indien er sprake is van één of meerdere niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen de berekening van de nettovermogenswaarde van de betreffende beleggingsinstelling(en) en/of de handel is opgeschort conform de bepalingen in het prospectus van de betreffende beleggingsinstelling(en), dan kan Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. onder meer het aantal uitstaande Certificaten, de Eindstand, de Afloopdatum en de samenstelling van het Aandelenmandje of een ieder van deze afzonderlijk met betrekking tot de uitstaande Certificaten aanpassen. Ook kan Fortis Bank (Nederland) Holding N.V. in een dergelijke situatie het Aandeel in het Aandelenmandje vervangen door een ander Aandeel. Het voorgaande geldt slechts voor die Certificaten die als Onderliggende Waarde het Aandelenmandje hebben waarin het betreffende Aandeel dan wel de betreffende Aandelen zijn opgenomen.

Bovengenoemde aanpassingen van de Certificaten, alsmede de wijze en de mate daarvan, worden bepaald door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zodanig dat bij aanpassing de economische positie van de Certificaathouders zo min mogelijk wijziging ondergaat. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zal de Certificaathouders van iedere aanpassing op de hoogte stellen op de wijze zoals beschreven onder Voorwaarde 5.11.

5.8 Verjaring

Indien de voor Uitkering van belang zijnde gegevens van een Certificaathouder (ingeval van overdracht of anderszins) gedurende de looptijd van een Certificaat wijzigen, dient de Certificaathouder dit bij de uitgevende instelling kenbaar te maken.
Vorderingen tot betaling van de Uitkering vervallen 5 jaar na de Uitkeringsdatum.

5.9 In de plaats stelling

(1). De Certificaathouders stemmen er bij voorbaat mee in dat Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. te allen tijde, derhalve zonder dat nadere toestemming of medewerking van de Certificaathouders vereist is, gerechtigd is haar rechten en verplichtingen uit hoofde van de Certificaten over te dragen aan een dochtermaatschappij van haar in de zin van artikel 2:24a BW (verder de 'vervangende debiteur') die alsdan in de plaats zal treden als houder van alle rechten en plichten uit hoofde van de Certificaten.

(2). Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. garandeert hierbij onherroepelijk en onvoorwaardelijk de nakoming van alle verplichtingen van de vervangende debiteur uit hoofde van de Certificaten.

(3). In geval van in de plaats stelling zullen alle verwijzingen naar Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in deze Voorwaarden vanaf dat moment geacht worden te verwijzen naar de vervangende debiteur.

(4). De Certificaathouders zullen van een in de plaats stelling in overeenstemming met Voorwaarde 5.11 op de hoogte worden gesteld.

5.10 Toepasselijk recht

Op de Certificaten is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen in verband met of naar aanleiding van de Certificaten zullen in eerste instantie worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht.

5.11 Kennisgevingen

Alle kennisgevingen en publicaties met betrekking tot de Certificaten zullen worden gepubliceerd in tenminste één landelijk verspreid dagblad of aan het bij de inschrijving opgegeven adres van de Certificaathouder.

6. Fiscale aspecten

Hierna worden de Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland woonachtige / binnenlands belastingplichtige particuliere Certificaathouders weergegeven. Hierbij wordt ervan uitgegaan dat de Fortis Private Guaranteed Certificates niet tot een ondernemingsvermogen (dienen te) worden gerekend, de onderliggende waarden van de Fortis Private Guaranteed Certificates evenmin als een aanmerkelijk belang kwalificeren en dat de Fortis Private Guaranteed Certificates geen resultaat uit overige werkzaamheden opleveren. Het overzicht vormt geen advies over een persoonlijke situatie. Voor inzicht in de specifieke fiscale gevolgen van het verwerven en houden van de Fortis Private Guaranteed Certificates is het raadzaam contact op te nemen met de eigen belastingadviseur.

De beschrijving van de Nederlandse fiscale consequenties is gebaseerd op de huidige in Nederland geldende belastingwetten, overige regelingen op het gebied van belastingen en de tot op heden in Nederland gewezen jurisprudentie in belastingzaken, met uitzondering van wetgeving die na de datum van het raamprospectus is gepubliceerd en waaraan terugwerkende kracht is toegekend.

Op basis van de Wet inkomstenbelasting 2001 zal het beleggen in de Fortis Private Guaranteed Certificates de volgende consequenties meebrengen voor de hierboven omschreven particuliere Certificaathouders.

Beleggingen, zoals de Fortis Private Guaranteed Certificates, dienen te worden meegenomen in de grondslag voor de vermogensrendementsheffing van box 3. Bij de berekening van de grondslag wordt uitgegaan van de gemiddelde waarde van het (box 3) vermogen van het desbetreffende jaar (de waarde per 1 januari plus de waarde per 31 december gedeeld door 2). Bij de berekening van het vermogen mogen schulden in mindering worden gebracht, voorzover niet in aanmerking genomen in box 1 of box 2 en voorzover in totaal hoger dan EUR 2.800* per belastingplichtige of EUR 5.600* voor partners. Op de berekende rendementsgrondslag mag voor 2007 minimaal een heffingvrij vermogen van EUR 20.315* per belastingplichtige of EUR 40.630* voor partners in mindering worden gebracht. Ongeacht het werkelijk behaalde rendement zal een forfaitair rendement van 4% over de vermogensrendementsgrondslag in aanmerking worden genomen. Over dit forfaitaire rendement is 30% inkomstenbelasting verschuldigd, zodat de effectieve belastingdruk 1,2% van de waarde van het netto belegd vermogen, waaronder de Fortis Private Guaranteed Certificates, bedraagt.

Voor dit product geldt dat inhouding van bronbelasting op rentebetalingen in Nederland niet plaatsvindt.

Op basis van de Europese Spaarrichtlijn zijn financiële instellingen in Nederland vanaf 1 juli 2005 verplicht ook renteontvangsten (in ruime zin) van buitenlandse (EU-)spaarders te verstrekken (renseigneren) aan de Nederlandse belastingdienst. Vervolgens zullen de gegevens worden doorgegeven aan het EU-woonland van de spaarder. Dit geldt ook voor de Fortis Private Guaranteed Certificates.

** Cijfers 2008*

7. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

7.1 Oprichting

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. (waaronder, afhankelijk van de context, mede dienen te worden begrepen haar dochterondernemingen) is opgericht voor onbepaalde tijd in de vorm van een naamloze vennootschap naar Nederlands recht op 29 november 1986 onder de naam VESABO Groep N.V. Bij de statutenwijziging de dato 23 juni 1999 is de statutaire naam van de vennootschap in de huidige naam, Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., gewijzigd. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd bij akte verleden op 21 december 2007 voor Prof. Mr. M. van Olffen, notaris te Amsterdam. Op het ontwerp van de akte van statutenwijziging is de ministeriële verklaring van geen bezwaar verleend op 7 december 2007 onder nummer N.V. 308.130. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken te Utrecht onder nummer 30.080.248. De vennootschap heeft haar statutaire zetel te Amsterdam. Het correspondentieadres van de vennootschap is 3584 BA Utrecht, Archimedeslaan 6, tel: (+31)(0)10 401 2431.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft een vergunning zoals bedoeld in art. 2:11 Wft om het bedrijf van bank als bedoeld in art. 1:1 Wft uit te oefenen.

7.2 Bestuur

Raad van Bestuur
J.C.M. van Rutte, voorzitter
J.G. ter Avest
F. Demmenie
J.R. Dijst
F.M.R. van der Horst
Mevrouw J.G.H. Helthuis

Raad van Commissarissen
A.M. Kloosterman, voorzitter
I. Brakman
B.J.H.S. Feilzer
F.R.J. Dierckx
H.C.L. Verwilst
A.P.M.van der Veer-Vergeer
H.M. Vletter- van Dort

De heer C.N. Fohl zal, na goedkeuring van De Nederlandsche Bank N.V., eveneens toetreden tot de Raad van Commissarissen.

De leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen kiezen domicilie ten kantore van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Informatie omtrent de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen, hun belang (in aandelen of opties) in Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. aan hen verstrekte leningen en te hunner behoeve afgegeven garanties is te vinden in het jaarverslag van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Er is geen sprake van potentiële belangenconflicten tussen de plichten van de personen zoals hierboven vermeld jegens Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en enige persoonlijke belangen en/of andere plichten.

7.3 Profiel

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. behoort tot Fortis Bank N.V. te Brussel en maakt deel uit van Fortis Groep, een internationale financiële dienstverlener in bankieren en verzekeren. Zij biedt haar particuliere, zakelijke en institutionele klanten een breed aanbod van producten en diensten via de eigen kanalen, in samenwerking met het verzekeringsintermediair of via andere distributiepartners. Door deze multi-channel distributiestrategie heeft Fortis Groep de flexibiliteit om tegemoet te komen aan de behoefte van de klant aan bereikbaarheid en gebruikersgemak.

Met een marktkapitalisatie van EUR 40 miljard eind 2007 behoort Fortis Groep tot de twintig grootste financiële instellingen van Europa. Samen met ABN AMRO is Fortis Groep aanwezig in meer dan vijftig landen met ruim 85.000 medewerkers. Hierdoor is Fortis Groep een vooraanstaande financiële dienstverlener in Europa, een eersteklas vermogensbeheerder en een van de drie grootste private bankers.

Fortis Groep is genoteerd aan de beurzen van Amsterdam, Brussel en Luxemburg en heeft een gesponsord ADR-programma in de Verenigde Staten.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is de houdstermaatschappij van Fortis Bank (Nederland) N.V., statutair gevestigd te Rotterdam. Fortis Bank (Nederland) N.V. is voortgekomen uit de fusie van drie bankinstellingen: VSB Bank, Generale Bank Nederland en MeesPierson. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft zich hoofdelijk aansprakelijk gesteld voor de uit rechtshandelingen voortvloeiende schulden van Fortis Bank (Nederland) N.V., zoals bedoeld in art. 2:403 lid 1 sub f van het Burgerlijk Wetboek.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is de bancaire werkmaatschappij in Nederland van Fortis Bank SA/NV en fungeert als houdstermaatschappij van verschillende entiteiten die bancaire en financiële diensten verlenen in en buiten Nederland. De kernactiviteiten zijn Retail Banking en Merchant & Private Banking.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verleent haar financiële diensten onder de handelsnaam ‘Fortis Bank’, met uitzondering van de Private Banking activiteiten, die onder de merknaam ‘Fortis MeesPierson’ worden uitgevoerd.

Tot de belangrijke Nederlandse ondernemingen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., die gespecialiseerde financiële diensten verlenen, behoren onder meer Fortis Commercial Finance Holding N.V. (factoring diensten), NeSBIC Groep B.V. (venture capital), International Card Services B.V. (card services), ALFAM Holding N.V. (consumentenkrediet), Direktbank N.V. (hypotheken), Fortis Groenbank B.V. (duurzame beleggingen), Fortis Intertrust B.V. (trust services), Fortis Hypotheek Bank N.V. (hypotheken) en Fortis Bank Global Clearing N.V. (geïntegreerde clearing- en settlementdiensten). Per 31 december 2007 had Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. een balanstotaal van EUR 272 miljard en 10.003 medewerkers in dienst.

7.4 Kapitaal en aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. bedraagt EUR 1.176.856.500 en is verdeeld in 2.203.711 gewone aandelen van elk EUR 500 nominaal, 150.000 niet cumulatief preferente aandelen A van elk EUR 500 nominaal (waarover hieronder meer) en 2 niet-cumulatief preferente in gewone aandelen converteerbare aandelen B van elk EUR 500 nominaal. Per datum van dit Prospectus bedraagt het geplaatste en volgestorte kapitaal EUR 1.015.473.000.

Op 21 december 2007 zijn 150.000 niet cumulatief preferente aandelen in het kapitaal van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geplaatst bij de voormalige houders van niet-genoteerde preferente aandelen ABN AMRO Holdings NV. In het totaal is EUR 210 miljoen geplaatst. De preferente aandelen geven recht op een jaarlijkse coupon ter waarde van 5,85%. De opbrengst

van deze uitgifte is een onderdeel van de financiering van de acquisitie van onderdelen van ABN AMRO (zie paragraaf 7.8 (Recente ontwikkelingen)).

De uitgifte van aandelen en wijziging van de statuten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geschieden overeenkomstig de statuten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

7.5 Activiteiten

De activiteiten, die de vennootschap in hoofdzaak via haar dochtervennootschap Fortis Bank (Nederland) N.V. verricht, zijn georganiseerd naar expertise in de navolgende businesses.

Retail Banking
Retail Banking biedt financiële diensten aan particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen en kleine ondernemingen. De business biedt advies voor alle mogelijke vormen van dagelijks bankieren, sparen, beleggen, lenen en verzekeren, via meerdere distributiekanalen.

Merchant & Private Banking
Merchant Banking biedt institutionele klanten, financiële instellingen en grote bedrijven een gespecialiseerde dienstverlening op het gebied van financiële markten, corporate and investment banking, onshore fund services en private equity.
Information Banking biedt, als onderdeel van Merchant Banking, professionele beleggers een geïntegreerde benadering van vermogensgerelateerde diensten.

Commercial Banking biedt financiële diensten aan middelgrote ondernemingen. Middelgrote ondernemingen kunnen via een uniek, geïntegreerd netwerk van business centers overal in Europa dezelfde service ontvangen met dezelfde range aan grensoverschrijdende producten, diensten en specialismen.

Private Banking biedt vermogende klanten, hun familie en bedrijven een compleet scala aan diensten op maat in vermogensstructurering, financieringen, trust & corporate diensten, beleggingen, verzekeringen en onroerend goed.

Risk Management
De activiteiten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn blootgesteld aan diverse soorten risico. Van belang is dat deze risico's op de juiste manier worden gemeten en bewaakt. De belangrijkste risico's zijn marktrisico, kredietrisico, renterisico, liquiditeitsrisico, bedrijfsrisico, reputatierisico, evenals risico's op fiscaal en juridisch gebied. Aan de inrichting van het risicobeheer liggen twee doelstellingen ten grondslag: verantwoord risicobeleid en een consequent toegepaste methodiek voor de hele organisatie.

7.6 Regulering Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is een bank als bedoeld in de Wft, de belangrijkste Nederlandse toezichtswetgeving die op Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. van toepassing is. De Wft regelt het toezicht op Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zoals dat door DNB, de Autoriteit Financiële Markten en het Ministerie van Financiën wordt uitgeoefend.

Implementatie kapitaalakkoord Bazel 2
Onder auspiciën van het Bazels Comité van Bankentoezichthouders is in juni 2004 een nieuw raamwerk tot stand gekomen met betrekking tot de kapitaalseisen voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen. Dit raamwerk, dat bekend staat als het Kapitaalakkoord Bazel 2, is de opvolger van het Eerste Bazels kapitaalakkoord uit 1988 ('**Bazel 1**'). Voor de lidstaten van de Europese Unie ('EU') is het Kapitaalakkoord Bazel 2 neergelegd in twee richtlijnen, die via een zogeheten herschikkingprocedure tot stand zijn gekomen: de herziene richtlijn banken (richtlijn nr. 2006/48/EG, Pb EU L 177) en de herziene richtlijn kapitaaltoereikendheid (richtlijn nr. 2006/49/EG, Pb EU L 177). Beide richtlijnen moesten uiterlijk per 1 januari 2007 worden geïmplementeerd. Voor Nederland heeft de implementatie van deze richtlijnen plaatsgevonden in de Wft.

Wet op het financieel toezicht

Bank
Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is een bank, dat wil zeggen dat zij haar bedrijf maakt van het buiten besloten kring ter beschikking verkrijgen van opvorderbare gelden van anderen dan professionele marktpartijen en van het voor eigen rekening verrichten van kredietuitzettingen.

Vergunning
Het is verboden om zonder een daartoe door DNB verstrekte vergunning als bedoeld in art. 2:11 Wft het bedrijf uit te oefenen van bank. Een bank moet aan bepaalde eisen voldoen om haar activiteiten uit te mogen oefenen. DNB toetst of aan deze eisen is voldaan bij de behandeling van de aanvraag van een vergunning. Deze toets is in het belang van de crediteuren die zaken willen doen met een solide bank. Alvorens een instelling in aanmerking komt om een vergunning zoals bedoeld in art. 2:11 Wft te verkrijgen moet ingevolge art 2:12 Wft worden voldaan aan bepaalde vereisten met betrekking tot:

a. betrouwbaarheid en deskundigheid beleidsbepalers;
b. het beleid inzake een integere bedrijfsuitoefening;
c. het minimum aantal personen dat het dagelijks beleid bepaalt en de plaats van waaruit zij hun werkzaamheden verrichten;
d. de zeggenschapsstructuur;
e. de inrichting van de bedrijfsvoering;
f. het minimum aantal leden van een raad van commissarissen.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. moet in haar dagelijkse bedrijfsvoering aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels voldoen en de DNB houdt toezicht op de naleving van deze regels. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. moet onder meer aan regels voldoen die betrekking hebben op:

a. integere uitoefening van het bedrijf (hierbij gaat het onder meer over het tegengaan van belangen-verstrengeling, wetsovertredingen en/of andere handelingen die maatschappelijk ongewenst zijn. Deze handelingen kunnen het vertrouwen in een bank schaden);
b. beheerste uitoefening van het bedrijf (het gaat hier om het beheersen van bedrijfsprocessen en bedrijfsrisico's);
c. uitbesteden van werkzaamheden (een bank blijft verantwoordelijk voor de uitbestede werkzaamheden);
d. minimum vermogen
e. minimum omvang solvabiliteit (de verplichting om solvabel te zijn is er op gericht dat banken voldoende vermogen aanhouden ten opzichte van de omvang van hun verplichtingen en de aard en grootte van hun bedrijfsrisico's. Het doel hiervan is banken in staat te stellen ongunstige ontwikkelingen op te vangen. Onder het solvabiliteitstoezicht wordt tevens verstaan het toezicht op de kapitaaltoereikendheid in het licht van de marktrisico's en de controle op grote posities);
f. minimumomvang liquiditeit (banken moeten kunnen voldoen aan hun korte termijn betalingsverplichtingen);
g. verstrekking van de jaarstukken en de boekhouding.

7.7 Gang van zaken en vooruitzichten

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is van mening dat zij ook in 2007 een zeer goede prestatie heeft geleverd. Door een stringente beheersing van de kosten, de vastberadenheid om aan de wensen van de klant tegemoet te komen en een behoudend risico beleid, meent Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in staat te zijn geweest om te profiteren van de mogelijkheden die zich voordeden op de markten waarop Fortis Groep actief is. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zal blijven bijdragen aan de door Fortis Groep gekozen strategie om een leidende Europese financiële instelling te worden, te bevestigen en te versnellen.

7.8 Recente ontwikkelingen

ABN AMRO acquisitie
Op 17 oktober 2007 hebben Fortis Groep, RBS en Santander (samen met Fortis Groep en RBS het '**Consortium'**) de overname afgerond van ABN AMRO. De overname werd gedaan door RFS, een vennootschap die door het Consortium gezamenlijk wordt gehouden, maar wordt gecontroleerd door RBS.
RFS heeft een prijs betaald van ongeveer EUR 71,1 miljard (EUR 73 miljard op een *fully diluted* basis). Het aandeel dat Fortis Groep heeft bijgedragen aan deze koopprijs bedraagt EUR 24,0 miljard, wat overeenkomt met 33,8% van de totale koopprijs die voor de overname van ABN AMRO is betaald.

Als gevolg van de afronding van de overname van ABN AMRO houdt Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. een belang in RFS dat correspondeert met haar bijdrage aan de financiering van de koopprijs (33,8%) en het kapitaal en de rechten op inkomsten uit de aandelen die aan ieder lid van het Consortium zijn uitgegeven die zijn verbonden aan de netto activa en inkomsten van de betrokken activiteiten van ABN AMRO die ieder van hen zal verkrijgen na de reorganisatie van ABN AMRO.

RFS is op dit moment bezig een gestructureerde verdeling van de business units van ABN AMRO te implementeren op basis van een Consortium- en aandeelhoudersovereenkomst die de relatie tussen de leden van het Consortium en RFS regelt met betrekking tot de overname van ABN AMRO en de overdracht van de activiteiten van ABN AMRO. In een eerste stap in dit afscheidingsproces zijn op 1 april 2008 de activiteiten van ABN AMRO Asset Management afscheiden en overgedragen. Sinds deze datum worden deze activiteiten geheel geconsolideerd door Fortis Groep.

In aanvulling op deze activiteiten zal Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. nog de volgende activiteiten verkrijgen in de periode tot het einde van 2009:

- de Business Unit Nederland van ABN AMRO (exclusief de voormalige Nederlandse wholesale klanten, Interbank, DMC Consumentenfinanciering en bepaalde activiteiten zoals Hollandsche Bank Unie N.V., welke worden verkocht door Fortis Groep)

- de Business Unit Private Clients wereldwijd van ABN AMRO

- de merknaam ABN AMRO (samen met de onder het vorige gedachtenstreepje omschreven activiteiten de "**ABN AMRO Activiteiten**").

Ping An
Op 28 november 2007 zijn Fortis Groep en Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd. ('**Ping An**') een Memorandum of Understanding aangegaan, waarin werd overeengekomen dat Ping An door middel van een dochtervennootschap een belang van ongeveer 4,18% in Fortis Groep neemt. Ping An is thans de grootste aandeelhouder van Fortis Groep. Ping An onderschrijft de Fortis Governance Statement.

Op 2 april 2008 hebben Fortis Groep en Ping An een overeenkomst getekend waarin de oprichting van een wereldwijde asset management samenwerking tussen de twee partijen is geformaliseerd. In deze overeenkomst heeft Ping An ingestemd een aandelenbelang van 50% te nemen in Fortis Investments, inclusief de overgedragen activiteiten van ABN AMRO Asset Management, voor EUR 2,15 miljard. Deze samenwerking zal naar verwachting Ping An de mogelijkheid bieden haar strategie om een wereldwijde asset management business en een *Qualified Domestic Institutional Investor* platform te versterken, terwijl Fortis Groep naar verwachting voordeel zal behalen bij de verbeterde toegang tot de groeiende economieën van China en Azië, wat Fortis Groep de mogelijkheid biedt de ontwikkeling van haar activiteiten in die regio te versnellen. De afronding van de transactie is afhankelijk van - onder andere - de ontvangst van de benodigde goedkeuringen en zal naar verwachting in de tweede helft 2008 worden afgerond.

ABN AMRO Verzekeringen joint venture
Op 20 mei 2008 heeft Fortis Groep haar voornemen aangekondigd om het belang van Delta Lloyd van 51% in ABN AMRO Verzekeringen, een joint venture met ABN AMRO, over te nemen om de verdere distributie van verzekeringen binnen haar bancaire kanaal in Nederland te versterken. ABN AMRO kan op basis van het joint venture contract haar calloptie op de 51% van de aandelen in ABN AMRO Verzekeringen die door Delta Lloyd worden gehouden uitoefenen in verband met de wijziging van de zeggenschap binnen ABN AMRO.

ABN AMRO zal dit belang, zodra het is verkregen, samen met het 49% belang dat ze al houdt, overdragen aan Fortis Verzekeringen Nederland. De toezichthouders, vakbonden en medezeggenschapsorganen zijn over dit voornemen geïnformeerd. Deze transactie zal naar verwachting in het eerste kwartaal van 2009 worden afgerond.

Solvabiliteitsplan
De koopprijs voor de overname van ABN AMRO van EUR 24 miljard heeft Fortis Groep op diverse manieren gefinancierd, waaronder:

- een claimemissie ter waarde van EUR 13 miljard in oktober 2007
- de uitgifte van *Convertible and Subordinated Capital Exchangeable Notes* (Cashes) ter waarde van EUR 3 miljard in november 2007
- de verkoop van haar belang in de Spaanse joint venture Caifor aan La Caixa voor een bedrag van EUR 1 miljard in november 2007
- de conversie van *Conditional Capital Exchangeable Notes* ter waarde van EUR 1 miljard in *Mandatory Convertible Securities* in december 2007
- de uitgifte van *Non Innovative Tier-1 Hybrid Securities* (Nitsh) ter waarde van EUR 1 miljard in februari and mei 2008
- de verkoop van een belang van 50% in Fortis Investments, inclusief de overgedragen activiteiten van ABN AMRO asset management, aan Ping An voor EUR 2,15 miljard
- de verkoop van verschillende non-core activiteiten, waaronder haar 4% belang in Banco Commercial Portugues (BCP; in september 2007), ICBC Asia (december 2007) en haar Braziliaanse asset management activiteiten (maart 2008).

Op 26 juni 2008 kondigde Fortis Groep het voornemen aan om de uitvoering van haar solvabiliteitsplan te versnellen, wat een aandelenuitgifte van EUR 1,5 miljard met zich mee bracht door middel van een *accelerated bookbuilding* welke succesvol is afgerond op 2 juli 2008. De kapitaalverhoging van EUR 1,5 miljard neutraliseert ongeveer de impact op de solvabiliteit van de hierboven beschreven overname van ABN AMRO Verzekeringen en de hierna beschreven EC remedies.

Bij de aankondiging van de versnelde uitvoering van het solvabiliteitsplan anticipeerde Fortis Groep op aanhoudende uitdagende marktomstandigheden en gaf Fortis Groep aan prudent om te gaan met het vereiste kapitaal. Naast de aandelenemissie omvatte de versnelde uitvoering van het solvabiliteitsplan de volgende maatregelen:

- het besluit om geen interim-dividend over 2008 uit te keren (de verwachte impact van dit interim dividend op de solvabiliteit was EUR 1,3 miljard) en het voornemen om het volledige dividend over 2008 in aandelen uit te keren
- een *capital relief*-programma en een *sale and lease back*-transactie van vastgoed, van circa EUR 1,5 miljard
- de uitgifte van niet-verwaterende kapitaalinstrumenten tot een bedrag van EUR 2 miljard;
- de voortgaande verkoop van mature niet-kernactiva, welke voor de solvabiliteit naar verwachting een totale versterking van circa EUR 2 miljard betekent.

Deze maatregelen zullen de core Tier 1 ratio van Fortis Bank, die aan het einde van het eerste kwartaal 8,5% bedroeg, verhogen en zullen - de volledige consolidatie van de verworven activa van ABN AMRO in aanmerking nemend - Fortis Groep in staat stellen de core Tier 1 tegen ultimo 2009 ruim boven de 6% te houden (onder Bazel I).

EC remedies

Op 2 juli 2008 kondigden Fortis Groep, ABN AMRO en Deutsche Bank aan dat zij een overeenkomst hebben getekend voor de verkoop van een aantal commercial banking-activiteiten van ABN AMRO in Nederland aan Deutsche Bank voor EUR 709 miljoen in contanten.

Deutsche Bank verwerft onderdelen van de Business Unit Nederland (BU NL) van ABN AMRO, waaronder twee corporate clients units, 13 zakelijke advieskantoren gericht op middelgrote ondernemingen, onderdelen van de in Rotterdam gevestigde Hollandsche Bank Unie N.V., alsmede de factoringmaatschappij IFN Finance B.V., de Nederlandse activiteiten van ABN AMRO's factoringbedrijf IFN Group Finance.

De verkoop van deze activiteiten aan Deutsche Bank is in overeenstemming met de toezeggingen die Fortis Groep op 3 oktober 2007 aan de EC heeft gedaan. Fortis Groep komt hiermee tegemoet aan de eisen die de EC heeft gesteld aan de concentratie op de Nederlandse bankmarkt na de overname door Fortis Groep van bepaalde activa van ABN AMRO.

De over te nemen bedrijfsonderdelen hebben samen ruim 35.000 commercial-banking klanten, 8.000 particuliere klanten en 1.400 medewerkers. Volgens de verkoopvoorwaarden dekt ABN AMRO aanvankelijk het kredietrisico voor EUR 10 miljard aan risicogewogen activa. Het kapitaal dat nodig is om dit kredietrisico te dekken, zal in de loop van de tijd vrijvallen. De activiteiten in kwestie hebben over 2007 een proforma nettowinst vóór belastingen behaald van circa EUR 140 miljoen. De verkoopprijs is ongeveer EUR 300 miljoen lager dan de nettovermogenswaarde, zoals op 26 juni 2008 door Fortis Groep gemeld.

De transactie wordt naar verwachting aan het begin van het vierde kwartaal van dit jaar afgerond onder voorbehoud van de goedkeuring van DNB, de EC en andere regelgevende instanties.

7.9 Geconsolideerde cijfers van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

De in dit hoofdstuk opgenomen geconsolideerde cijfers van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn rechtstreeks overgenomen uit de jaarrekening over het boekjaar 2007 van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Voor de toelichtingen op deze cijfers wordt verwezen naar de jaarrekening over het boekjaar 2007. De jaarrekeningen 2006 en 2007 met de daarbij behorende overige gegevens, waar de accountantsverklaring onderdeel van is, worden geacht deel uit te maken van dit Prospectus en zijn kosteloos verkrijgbaar bij Fortis Bank (Nederland) N.V., Rokin 55, huispostcode A03.S1.55, 1012 KK te Amsterdam. Aanvragen kan via de site: www.fortisbank.nl/ Over Fortis Bank/Publicaties en brochures/Jaarverslag/Aanvraag jaarverslag.

Consolidated Balance sheet
(before appropriation of profit)

	31-Dec 2007	31-Dec 2006
Assets		
Cash and cash equivalents	39,269	22,075
Assets held for trading	23,117	23,393
Due from banks	38,768	27,071
Due from customers	130,971	124,038
Investments:		
- Held to maturity	*35*	*33*
- Available for sale	*3,201*	*3,795*
- Held at fair value through profit or loss	*123*	*179*
- Investment property	*79*	*3*
- Associates and joint ventures	*25,733*	*906*
	29,171	4,916
Other receivables	3,435	2,920
Property and equipment	368	385
Goodwill and other intangible assets	224	228
Accrued interest and other assets	7,055	4,723
Total assets	**272,378**	**209,749**
Liabilities		
Liabilities held for trading	52,466	32,961
Due to banks	71,311	70,144
Due to customers	69,990	63,856
Debt certificates	32,796	25,344
Subordinated liabilities	11,652	2,402
Other borrowings	1,371	903
Provisions	79	91
Current tax liabilities	730	518
Deferred tax liabilities	52	47
Accrued interest and other liabilities	9,513	7,386
Total liabilities	**249,960**	**203,652**
Issued capital and reserves	21,763	5,910
Minority interests	655	187
Total equity	**22,418**	**6,097**
Total liabilities and equity	**272,378**	**209,749**

Consolidated Income statement

Amounts are in millions of EUR

	2007	*2006*
Income		
Interest income	19,169	13,532
Interest expense	(17,634)	(12,075)
Net Interest income	1,535	1,457
Fee and commission income	1,168	957
Fee and commission expense	(242)	(111)
Net fee and commission income	926	846
Dividend and other investment income	37	20
Share in result of associates and joint ventures	190	10
Realised capital gains (losses) on investments	126	97
Other realised and unrealised gains and losses	587	884
Other income	225	159
Total income	**3,626**	**3,473**
Change in impairments	(41)	(70)
Net revenues	3,585	3,403
Expenses		
Staff expenses	(955)	(848)
Other expenses	(910)	(843)
Depreciation and amortisation of tangible and intangible assets	(60)	(63)
Total expenses	**(1,925)**	**(1,754)**
Profit before taxation	**1,660**	**1,649**
Income tax expense	(346)	(472)
Net profit for the period	**1,314**	**1,177**
Net profit attributable to minority interests	18	20
Net profit attributable to shareholders	**1,296**	**1,157**

Consolidated Cash flow statement

Amounts are in millions of EUR

	2007	*2006*
Profit before taxation	**1.660**	**1.649**
Adjustments on non-cash items included in profit before taxation:		
(Un)realised gains (losses)	(191)	(171)
Income of associates and joint ventures (net of dividends received)	(185)	(8)
Depreciation, amortisation and accretion	77	148
Provisions and impairments	24	33
Changes in operating assets and liabilities:		
Assets and liabilities held for trading	20.501	5.704
Due from banks	(12.004)	(10.104)
Due from customers	(6.993)	(15.332)
Reinsurance and other receivables	(445)	(310)
Investments related to unit-linked contracts		
Due to banks	1.277	11.576
Due to customers	6.674	12.483
Net changes in all other operational assets and liabilities	215	(1.410)
Dividend received from associates		
Income tax paid	(155)	23
Cash flow from operating activities	**10.455**	**4.281**
Investments activities within the group	(241)	(9)
Purchases of investments	(2.079)	(187)
Proceeds from sales and redemptions of investments	2.395	2.847
Purchases of investment property	(65)	
Investments in associates and joint ventures	(1.283)	(184)
Proceeds from sales of associates and joint ventures	392	1
Purchases of property and equipment	(97)	(79)
Proceeds from sales of property and equipment	106	1
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	(23.782)	
Divestments of subsidiaries net of cash sold	(9)	
Purchase of intangible assets	(28)	(95)
Proceeds from sales of intangible assets	17	
Change in scope of consolidation	(5)	47
Cash flow from investing activities	**(24.679)**	**2.342**

Consolidated Cash flow statement
(continuation)

Amounts are in millions of EUR

	2007	*2006*
Proceeds from the issuance of debt certificates	13.176	8.260
Payment of debt certificates	(5.726)	(2.184)
Proceeds from the issuance of subordinated liabilities	9.510	706
Payment of subordinated liabilities	(384)	(509)
Proceeds from the issuance of other borrowings	892	394
Payment of other borrowings	(415)	(3.911)
Proceeds from the issuance of shares	14.810	
Dividends paid to shareholders of the parent company (including minoriy interest)	(76)	(779)
Dividends paid to minority interests		
Repayment of capital (including minority interests)		
Cash flow from financing activities	**31.787**	**1.977**
Effect of exchange rate differences on cash and cash equivalents	(369)	(33)
Net increase (decrease) of cash and cash equivalents	**17.194**	**8.567**
Cash and cash equivalents – as at 1 January	**22.075**	**13.508**
Cash and cash equivalents – as at 31 December	**39.269**	**22.075**
Supplementary disclosure of operating cash flow information		
Interest received	19.102	13.028
Dividend received from investments	29	19
Interest paid	(17.358)	(11.295)

Branches, major subsidiaries and associated companies

Branches of Fortis Bank (Nederland) N.V.:	Interest (%):
Frankfurt, Germany	
Oslo, Norway	
Major consolidated companies:	
Fortis Bank (Nederland) N.V., Amsterdam [1]	100
ALFAM Holding N.V., Bunnik [6]	100
Beluga [2]	0
Dolphin [7]	0
Fortis ASR Bank N.V., Utrecht [6]	100
Fortis ASR Hypotheekbedrijf N.V., Utrecht	100
Fortis ASR Praktijkvoorziening N.V., Utrecht	100
Fortis ASR Woninghypotheken N.V., Utrecht	100
B.V. Financieringsmaatschappij N.O.B., Amsterdam[6]	100
Direktbank N.V., Amsterdam [6]	100
Delphinus 2000-1[7], 2001-1[7], 2001-2[7], 2002-1[7], 2003-1[7], 2003-2[7], 2004-1[7], 2004-2 [7], 2006-1[7]	0
DMBS 97-II[7], 98-I[7], 99-III[7], 2001-I [7]	0
European Multilateral Clearing Facility N.V., Amsterdam [6]	100
Fortis Bank Global Clearing N.V., Amsterdam [6]	100
Fortis Chameleon B.V., Amsterdam	100
Fortis Commercial Finance Holding N.V.,'s-Hertogenbosch [6]	100
Fortis Groenbank B.V., Amsterdam [6]	100
Fortis GSLA B.V., Amsterdam	100
Fortis Hypotheek Bank N.V., Rotterdam [6]	100
Fortis Private Equity Holding Nederland B.V., Utrecht	100
Fortis Intertrust (Netherlands) B.V., Amsterdam	100
Fortis Intertrust Group Holding SA, Geneva	100
Goldfisch[7]	0
NeSBIC Groep B.V., Utrecht	100
Solid 2005-I [7]	0
International Card Services B.V. Amsterdam [6]	100
Fortis Bank (Cayman) Ltd., George Town, Cayman Islands	100
Fortis Holding (Curaçao) N.V., Willemstad, Netherlands Antilles	100
Fortis (Hong Kong) Ltd., Hong Kong	100
Fortis Capital Company Limited, St. Helier, Jersey	5
Fortis Clearing Sydney Pty., Sydney, Australia	100
Fortis Fund Services (Ireland) Limited, Dublin, Ireland	100
Fortis Prime Fund Solutions Administation Services (Ireland) Limited	100
Fortis Holdings (UK) Ltd., London, United Kingdom	100
Fortis Information Bank Holdings (Ireland) Limited, Dublin, Ireland	100
Fortis Prime Fund Solutions Bank (Ireland) Limited, Dublin, Ireland	100
Intertrust Group N.V., Willemstad, Netherlands Antilles	100
FBN Holding International AG, Zug, Switzerland	100
Fortis Bank (C.I) Limited, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands	100
Fortis (Isle of Man) Limited, Douglas, Isle of Man	100
Fortis Private Banking Singapore Ltd., Singapore	100

[1] A statement of liability within the meaning of Article 403, subsection 1, paragraph f, Book 2 of the Netherlands Civil Code has been issued for these companies

[2] Securitisations transactions are consolidated in the financial figures of Fortis Bank Nederland because Fortis Bank Nederland bears the full financial risk of these transactions

Branches, major subsidiaries and associated companies (continued)

	Interest (%):
Major non-consolidated companies:	
Holland Venture B.V., Amsterdam	33
RFS Holdings B.V., Amsterdam	34

The full list of participating interests as referred to in Article 414, Book 2 of the Netherlands Civil Code has been filed with the Trade Register.

7.10 Mededeling van de accountant

KPMG, waarvan de registeraccountants lid zijn van het Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants, heeft de financiële gegevens van de Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. over 2007 en 2006 gecontroleerd en heeft over deze jaren goedkeurende accountantsverklaringen afgegeven. KPMG heeft toestemming gegeven om haar accountantsverklaringen over deze jaren door middel van verwijzing op te nemen in de Prospectus in de vorm en context waarin die accountantsverklaringen zijn opgenomen. KPMG heeft geen belang in Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. of Fortis Groep.

8. Overige informatie

8.1 Doel van de uitgifte

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. beoogt door middel van de introductie van de Certificaten een aantrekkelijk beleggingsinstrument op de markt te brengen dat via de Fortis MeesPierson vestigingen in Nederland beschikbaar is. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zal de opbrengst van de uitgifte(n) voor eigen rekening en risico kunnen beleggen in vastrentende waarden en opties om haar verplichtingen jegens de Certificaathouders af te dekken, zonder dat de Certificaathouders overigens enige aanspraak hebben op (de opbrengst van) voornoemde eventuele beleggingen.

8.2 Bestuursbesluit

De Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. besloot op 11 november 2002 tot de uitgifte van een gelimiteerd aantal Certificaten met een tegenwaarde van EUR 100.000.000. Op het moment dat, door plaatsing van Certificaten bij het publiek, de limiet van het hiervoor genoemde besluit wordt bereikt, zal de Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. opnieuw kunnen besluiten tot de uitgifte van een gelimiteerd aantal Certificaten. Dit nieuwe besluit is onder meer afhankelijk van vraag uit de markt.
De Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. besloot op 25 oktober 2006 tot een aanvullende uitgifte van een gelimiteerd aantal Certificaten met een tegenwaarde van EUR 100.000.000 en op 16 mei 2007 tot een aanvullende uitgifte van een gelimiteerd aantal Certificaten met een tegenwaarde van EUR 200.000.000.
De totale uitgifte Fortis Private Guaranteed Certificates per de datum van dit raamprospectus komt hiermee op EUR 400.000.000.
In de vergadering op 12 juni 2006 heeft de Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. besloten tot naamswijziging van de MeesPierson Fortis Private Guaranteed Certificates in Fortis Private Guaranteed Certificates. In deze vergadering is eveneens besloten het hiervoor genoemde besluit onverminderd van kracht te verklaren op de Fortis Private Guaranteed Certificates.

8.3 Procedures

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en/of de groep is gedurende een periode van tenminste 12 maanden voorafgaand aan de datum van het Prospectus niet betrokken bij eventuele rechtszaken, arbitrages of overheidsingrepen welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en/of de groep, noch - naar weten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. - zijn dergelijke procedures hangende of kunnen dergelijke procedures worden ingeleid.
Het begrip “groep” betekent voor de toepassing van deze paragraaf ‘Procedures’ Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en haar dochtermaatschappijen in de zin van art.2:24a Boek 2 BW.

8.4 Kosten

De kosten ter zake van de administratie, de Uitkering op de Certificaten, alsmede de kosten voor de uitgifte van één of meer Certificaten overeenkomstig het in dit Prospectus bepaalde, komen voor rekening van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. De geschatte kosten verbonden aan de uitgifte van de Certificaten zullen naar verwachting circa EUR 2.000 per Serie bedragen.

8.5 Opvraagbare documenten

De jaarrekeningen 2006 en 2007 met de daarbij behorende overige gegevens, waar de accountantsverklaring onderdeel van is, alsmede de statuten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. worden geacht deel uit te maken van dit Prospectus. De jaarrekeningen 2006 en 2007 met de daarbij behorende overige gegevens, waar de accountantsverklaring onderdeel van is, alsmede de statuten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn kosteloos verkrijgbaar bij Fortis Bank (Nederland) N.V., Rokin 55, huispostcode A03.S1.55, 1012 KK te Amsterdam. Aanvragen kan via de site: www.fortisbank.nl/ Over Fortis Bank/Publicaties en brochures/Jaarverslag/Aanvraag jaarverslag.

Het register van Certificaathouders ligt voor iedere certificaathouder ter inzage ten kantore van Fortis Investments, De Entree 27, 1101 BH te Amsterdam Zuidoost. Een bewijs van inschrijving is kosteloos verkrijgbaar bij Fortis Investments, Postbus 23400, 1100 DX Amsterdam Zuidoost, telefoon: 020-527 5140, e-mail: info@fortisinvestments.com

Het onderhavige Prospectus, eventuele toekomstige Aanvullingen op dit Prospectus, alsmede overige informatie met betrekking tot de uitgifte van Fortis Private Guaranteed Certificaten zijn gepubliceerd op de website www.fortisbank.nl./bankzaken.

Model van het Seriesupplement

Seriesupplement [seriecode]

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Fortis Private Guaranteed Certificates [seriecode]

Algemeen

Het Certificaat biedt de Certificaathouder de mogelijkheid te profiteren van de mogelijke stijging van [ingeval van een Index: de [ ] index / ingeval van een Gecombineerde Index: een door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. gecreëerde index ('Gecombineerde Index') die de ontwikkelingen volgt van de (Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index, de NIKKEI 225$^{®}$Index en de STANDARD & POOR'S 500$^{®}$Index) / ingeval van een Aandeel: de beursgenoteerde onderneming dan wel de al dan niet beursgenoteerde beleggingsinstelling / ingeval van een Aandelenmandje: een mandje van aandelen van (10) ondernemingen dan wel (al dan niet) beursgenoteerde beleggingsinstellingen] (de 'Onderliggende Waarde') en daarbij, ongeacht de ontwikkeling van deze Onderliggende Waarde, op de Uitkeringsdatum van het betreffende Certificaat een zeker minimumbedrag ('de Garantiewaarde') terug te ontvangen.

Het aantal met betrekking tot deze Serie uit te geven Certificaten is afhankelijk van de vraag uit de markt.

Seriegegevens

Uitgifteprijs in [EUR] [of] [USD]			[uitgifteprijs]
Nominale Waarde in [EUR] [of] [USD]]			[nominale waarde]
Garantiepercentage	(Garantiewaarde)	[garantiepercentage]	[garantiewaarde]
Participatiegraad			[participatiegraad]
Inschrijvingsperiode			Van [----------] tot en met [----------]
Uitgiftedatum			[uitgiftedatum]
Afloopdatum			[afloopdatum]
Looptijd			[Looptijd]
Weging van:			
[Ingeval van [Gecombineerde] Index:			
- (de Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index)			[weging van de Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index]
- (de FTSE 100 Index)			[weging van de FTSE 100 Index]
- (de NIKKEI 225$^{®}$Index)			[weging van de NIKKEI 225$^{®}$Index]
- (de STANDARD & POOR'S 500$^{®}$Index)]			[weging van de STANDARD & POOR'S 500$^{®}$Index]
[Ingeval van Aandelenmandje:			
- Aandelen			[weging van de betreffende Aandelen]
[Aandeel			[Aandeel]]
[Index			[Index]]
[Koersclick			[koersclick]]
[Koerswinstplafond			[koerswinstplafond]]
Seriecode			[seriecode]
ISIN-code			[ISIN-code]

Eindstand
De Eindstand is gelijk aan [de Stand van [de Index][de Gecombineerde Index][het Aandeel][het Aandelenmandje] op de Afloopdatum] [het (gewogen) gemiddelde van de Stand van [de Index][de Gecombineerde Index][het Aandeel][het Aandelenmandje] op de navolgende peildata:]

[peildatum dag-maand-jaar]	[peildatum dag-maand-jaar]	[peildatum dag-maand-jaar]
[peildatum dag-maand-jaar]	[peildatum dag-maand-jaar]	[peildatum dag-maand-jaar]
[peildatum dag-maand-jaar]	[peildatum dag-maand-jaar]	[peildatum dag-maand-jaar]
[peildatum dag-maand-jaar]	[peildatum dag-maand-jaar]	[peildatum dag-maand-jaar]

Indien een hiervoor genoemde peildatum geen Handelsdag is, dan zal gekozen worden voor de eerstvolgende Handelsdag.

De uitbetaling op de Uitkeringsdatum

Op de Uitkeringsdatum wordt uitgekeerd per Certificaat:

Uitkering = Garantiewaarde + (Nominale waarde x Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde x Participatiegraad)

De Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde is de uitkomst van de volgende berekening:

Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde =

$$\frac{\text{Eindstand - Beginstand}}{\text{Beginstand}} \times 100\%$$

Minimumwaarde van de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde:
Indien de Eindstand lager is dan of gelijk is aan de Beginstand dan wordt de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde op 0% gesteld.

[Maximumwaarde van de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde:
Indien de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde hoger is dan het Koerswinstplafond, dan wordt de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde gelijk gesteld aan het Koerswinstplafond.]

[Indien en zodra gedurende de Looptijd het procentuele verschil (uitgedrukt in procenten van de Beginstand) tussen de Stand van de Onderliggende Waarde en de Beginstand groter of gelijk is aan het percentage waarop een Koersclick is vastgesteld en de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde is lager dan de [hoogst behaalde] Koersclick, dan wordt de Procentuele stijging van de Onderliggende Waarde gelijk gesteld aan de [hoogst behaalde] Koersclick.]

[Nadere informatie met betrekking tot gehanteerde [Gecombineerde] Index[en]

De Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index is een prijsindex gebaseerd op de aandelenkoersen van de vijftig grootste ondernemingen (gemeten naar beurskapitalisatie) die zijn genoteerd op de belangrijkste beurzen van de Europese landen die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie. De Dow Jones EURO STOXX 50^{SM} Index is een handelsmerk van STOXX Limited en Dow Jones & Company, Inc. De recente ontwikkelingen met betrekking tot deze index zijn te bekijken via www.stoxx.com.

De NIKKEI 225$^{®}$Index is een prijsgewogen index gebaseerd op de aandelenkoersen van de 225 toponderneming in de eerste sectie van Tokyo Stock Exchange in Japan. De NIKKEI 225$^{®}$Index is eigendom van Nihon Keizai Shimbun, Inc. De recente ontwikkelingen met betrekking tot deze index zijn te bekijken via www.nni.nikkei.co.jp.

De STANDARD & POOR'S 500®Index is een index gebaseerd op de koersen van 500 large cap aandelen in de Verenigde Staten van Amerika, die zijn genoteerd op de New York Stock Exchange. De STANDARD & POOR'S 500®Index is een handelsmerk van de McGraw Hill Companies, Inc. De recente ontwikkelingen met betrekking tot deze index zijn te bekijken via www.standardandpoors.com.]

[Nadere informatie met betrekking tot gehanteerd Aandeel / Aandelenmandje

- Onderneming(en) die zijn opgenomen in de Onderliggende Waarde

- website waar informatie (zoals financiële gegevens en documentatie) over deze onderneming(en) is opgenomen

- evt. ISIN-code en beurs van notering van de beursgenoteerde onderneming(en)en/of beleggingsinstelling(en) die is/zijn opgenomen in de Onderliggende Waarde**]**

Uitgifte en inschrijving

Uitgifte en inschrijving vinden plaats bij Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Betaling vindt plaats op de bankrekening welke bij de inschrijving, bij een mutatie op de inschrijving of bij de mededeling in geval van overdracht is opgegeven.

Raamprospectus

Dit Seriesupplement is een aanvulling op en onlosmakelijk onderdeel van het raamprospectus d.d. 27 augustus 2008 terzake van de uitgifte van Certificaten.
Certificaathouders worden geacht kennis te hebben genomen van en in te stemmen met het raamprospectus en de daarin opgenomen Voorwaarden. De in dit Seriesupplement gebruikte termen hebben de betekenis die daaraan in het raamprospectus is toegekend.