

MiFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs only target market

– Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Securities, taking into account the five categories in item 19 of the Guidelines published by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") on 3 August 2023, has led to the conclusion that: (i) the target market for the Securities is eligible counterparties, and professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Securities to retail clients are appropriate – investment advice, portfolio management and non-advised sales, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

FINAL TERMS

16 February 2026

SecurAsset S.A.

acting through its Compartment 2019-435

Issuer Legal Entity Identifier (LEI): 54930048RHLTJXAMT751

Issue of up to EUR 250,000,000 Series SA-435 SecurAsset (LU) Argenta AP Dynamic Capped Participation 2030 Notes due July 2030 under the Secured Note, Warrant and Certificate Programme

PART A- CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 19 September 2025 (the "**Base Prospectus**"), the supplemental to the Base Prospectus dated 27 January 2026 and any further supplements to the Base Prospectus published prior to the Issue Date (as defined below) (the "**Supplement(s)**"). The Base Prospectus, as supplemented, constitutes a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus (which includes the provisions of Annex 1 and Annex 8 in the case of Fund Linked Notes) and any Supplement(s); provided that to the extent any such supplement (i) is published after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Conditions as set out under the heading "*Terms and Conditions of the Notes*" in the Base Prospectus, such change(s) shall have no effect with respect to the Conditions of the Notes to which these Final Terms relate. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Base Prospectus and any Supplement(s). Prior to acquiring an interest in the Notes described herein, prospective investors should read and understand the information provided in the Base Prospectus and any Supplement(s). Copies of the Base Prospectus, any Supplement(s) and these Final Terms are available will be available for viewing from the specified office of the Issuing and Paying Agent and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). A summary of the Notes is annexed to these Final Terms.

1. (i) Series Number: SA-435.
(ii) Tranche Number: 1.
(iii) Type of Notes: The provisions of Annex 1 and the provisions of Annex 8 (*Additional Terms and Conditions for Fund Linked Securities*) shall apply.
2. Guaranteed Notes: Not applicable.
3. (i) Specified Currency: Euro ("**EUR**").
(ii) Settlement Currency: EUR.
4. Aggregate Nominal Amount:
(i) Series: An amount not greater than EUR 250,000,000, which will be notified to the Issuer by the Calculation Agent on or around the Trade Date.
(ii) Tranche: See paragraph 4(i).
5. Issue Price of Tranche: 100.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount.
6. Minimum Trading Size: One (1) Note.
7. (i) Specified Denominations: EUR 1,000.
(ii) Calculation Amount: EUR 1,000.
8. Issue Date: 7 April 2026.
9. Maturity Date: 8 July 2030.

Business Day Convention for Maturity Date: Following.

Maturity Date Postponement: Applicable as set out in Condition 7(h).

Payment Delay Days: Three Business Days

Postponement Business Days: Two Business Days
10. Form of Notes: Bearer Notes:

Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for Definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event.
11. Interest Basis: Not applicable
12. Coupon Switch: Not applicable.
13. Redemption/Payment Basis: Fund Linked Redemption.

Payout Switch: Not applicable.

Condition to Final Payout Premium: Applicable as set out in Condition 7(s).

Waiver of Set-Off: Not applicable.

Unwind Costs: Not applicable.

Essential Trigger: Applicable.

14. Exchange Rate:

Not applicable.

15. Trade Date:

1 April 2026.

16. Strike Date:

Not applicable

17. Strike Day:

Each of 7 April 2026 (i=1), 7 May 2026 (i=2), 8 June 2026 (i=3), 7 July 2026 (i=4), 7 August 2026 (i=5), 7 September 2026 (i=6) and 7 October 2026 (i=7).

18. Strike Period:

The period from, and including, the Strike Day scheduled to fall on 7 April 2026 to, and including, the Strike Day scheduled to fall on 7 October 2026.

19. Strike Price:

Not applicable.

20. Averaging:

Averaging does not apply to the Notes.

21. Observation Dates:

Each of 25 June 2029 (i=1), 24 July 2029 (i=2), 24 August 2029 (i=3), 24 September 2029 (i=4), 24 October 2029 (i=5), 26 November 2029 (i=6), 24 December 2029 (i=7), 24 January 2030 (i=8), 25 February 2030 (i=9), 25 March 2030 (i=10), 24 April 2030 (i=11), 24 May 2030 (i=12) and 24 June 2030 (i=13).

22. Observation Period:

Not applicable.

23. Illegality (Condition 7(u)) and Force Majeure (Condition 7(v)):

Illegality: Monetisation Option applicable.

Protected Amount: 100 per cent. of the Specified Denomination.

Force Majeure: ERE Force Majeure/No Unwind Costs.

24. Additional Disruption Events, Optional Additional Disruption Events and CNY Payment Disruption Events:

(i) Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:

(a) Additional Disruption Events: Not applicable.

(b) Optional Additional Disruption Events: The following Optional Additional Disruption Events apply to the Notes:

Extraordinary External Event;

Administrator/Benchmark Event;

Jurisdiction Event – Hedging Arrangements: Not applicable; and

Significant Alteration Event.

- (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Applicable.

Protected Amount: 100 per cent. of the Specified Denomination.

Monetisation Option: Applicable

- (ii) CNY Payment Disruption Events: Not applicable

25. Knock-in Event: Not applicable.

26. Knock-out Event: Not applicable.

27. Method of distribution: Non-syndicated.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

28. Interest: Not applicable.

29. Fixed Rate Provisions: Not applicable.

30. Floating Rate Provisions: Not applicable.

31. FBF Determination: Not applicable.

32. Zero Coupon Provisions: Not applicable.

33. Index Linked Interest Provisions: Not applicable.

34. Share Linked Interest Provisions: Not applicable.

35. Debt Linked Interest Provisions: Not applicable.

36. Inflation Linked Interest Provisions: Not applicable.

37. Commodity Linked Interest Provisions: Not applicable.

38. Fund Linked Interest Provisions: Not applicable.

39. Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions: Not applicable.

40. ETI Linked Interest Provisions: Not applicable.

41. Currency Linked Interest Provisions: Not applicable.

42. Additional Business Centre(s): T2 Settlement Day.
43. Rounding: As per Condition 5(m).

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

44. Noteholder Put Option: Not applicable.
45. Issuer Call Option: Not applicable.
46. Final Redemption Amount: Calculation Amount x Final Payout.
47. Final Payout: **SPS Vanilla Payout**
Vanilla Call Spread Securities

Constant Percentage 1 + Gearing * Min (Max (Final Redemption Value – Strike Percentage; Floor Percentage), Cap Percentage)

Where:

"Average Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period

"Cap Percentage" means 20 per cent.;

"Constant Percentage 1" means 100 per cent;

"Final Redemption Value" means the Average Underlying Reference Value;

"Floor Percentage" means zero per cent.;

"Gearing" means 100 per cent.;

"Observation Date" means each of the dates specified in paragraph 20;

"Settlement Price Date" means each Observation Date;

"SPS Redemption Valuation Date" means each Settlement Price Date;

"SPS Redemption Valuation Period" means the period from, and including, the Observation Date scheduled to fall on 25 June 2029 to, and including, the Observation Date scheduled to fall on 24 June 2030;

"SPS Valuation Date" means each SPS Redemption Valuation Date or Strike Day, as applicable;

"SPS Valuation Period" means the SPS Redemption Valuation Period;

"Strike Day" means each of the dates set out in paragraph 17;

"Strike Percentage" means 100 per cent.;

"Strike Period" means the period set out in paragraph 18;

"Underlying Reference" means the Fund specified in paragraph 54(i);

"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the NAV per Fund Share in respect of such day;

"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the arithmetic average of the Underlying Reference Closing Price Values for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period,

where Strike Price Average Value is applicable; and

"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

48. Automatic Early Redemption:	Not applicable.
49. Index Linked Redemption Amount:	Not applicable.
50. Share Linked Redemption Amount:	Not applicable.
51. Debt Linked Redemption Amount:	Not applicable.
52. Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable.
53. Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable.
54. Fund Linked Redemption Amount:	Applicable – the Notes are Fund Linked Redemption Notes.
(i) Fund/Fund Basket/Fund Index/Fund Indices	The Fund is the Argenta Portfolio Dynamic Fund (the "Fund" or "Underlying Reference") Bloomberg Page: AFOFDYN LX The Argenta Portfolio Dynamic Fund is a Mutual Fund. SC/FM Fund Events: Applicable
(ii) Fund Share(s):	The RC Share Class of the Fund denominated in EUR with ISIN: LU0476180459.
(iii) Fund Documents:	As per Fund Linked Condition 1
(iv) Fund Business Day:	Fund Business Day (Single Fund Share Basis) is applicable.
(v) Maximum Days of Disruption:	Five (5) Fund Business Days
(vi) Fund Service Provider:	As per Fund Linked Condition 1
(vii) Calculation Date(s):	Not applicable
(viii) Initial Calculation Date:	The Hedging Date

(ix)	Final Calculation Date:	The Redemption Valuation Date
(x)	Redemption Valuation Date:	24 June 2030
(xi)	Hedging Date:	3 February 2026
(xii)	AUM Level	EUR 50,000,000 or its equivalent in any other currency
(xiii)	NAV Trigger Percentage:	80 per cent.
(xiv)	NAV Trigger Period:	10 Fund Business Days
(xv)	Volatility Trigger Event:	Not applicable
(xvi)	Number of NAV Publication Days:	Five (5) Fund Business Days
(xvii)	Basket Trigger Level:	Not applicable
(xviii)	Termination Amount:	As per Fund Linked Condition 1
(xix)	Termination Date:	As per Fund Linked Condition 1
(xx)	Weighting:	Not applicable
(xxi)	Protected Amount	100 per cent. of the Specified Denomination
(xxii)	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Fund Event:	Applicable
(xxiii)	Redemption on the Occurrence of Fund Index Adjustment Event:	Delayed Redemption on Occurrence of a Fund Index Adjustment Event: Not applicable
(xxiv)	Redemption on the Occurrence of Extraordinary Euro Fund Event:	Not applicable
(xxv)	Delayed Payment Cut Off Date:	As per Fund Linked Condition 1.
55.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable.
56.	Credit Linked Redemption Amount:	Not applicable.
57.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable.
58.	Currency Linked Redemption Amount:	Not applicable.
59.	Notional Value Repack Securities:	Not applicable.
60.	Early Redemption:	Applicable.
(i)	Early Redemption Amount:	Monetisation Option shall apply.
		Liquidation Proceeds Cap: Not applicable.
		Protected Amount: 100 per cent. of the Specified Denomination.

(ii)	Swap Counterparty optional termination - Call option (Condition 7(f) and Condition 8(h)(i)):	Not applicable.
(iii)	Swap Counterparty optional termination - Repurchase (Condition 8(h)(ii)):	Applicable. Initial Condition Precedent: Applicable. Initial Condition Precedent Date: The Issue Date. Initial Remittance: Partial Proceeds.
(iv)	Early Redemption Events:	
(a)	Asset Payment Default Event:	Applicable.
(b)	Asset Default Event:	Applicable.
(c)	Asset Redemption Event:	Applicable.
(d)	Asset Payment Shortfall Event:	Applicable.
(e)	Compartment Tax Event:	Applicable.
(f)	Related Agreement Termination Event:	Applicable.
(g)	Annex Early Redemption Event:	Applicable.
(h)	Compartment Change in Law Event:	Applicable.
(i)	Reference Securities Restructuring Event:	Not applicable.
(j)	Reference Securities Regulatory Event:	Not applicable.
(k)	Charged Assets Repudiation/ Moratorium Event:	Not applicable.
(l)	Charged Assets Issuer Bankruptcy Event:	Not applicable.
(m)	Reference Securities Impossibility Event:	Not applicable.
(n)	Regulatory Ratio Event	Not applicable.
(o)	Compartment Regulatory Event	Not applicable.
(v)	Redemption for taxation and other reasons:	
	(a) Condition 7(m)(i) (Redemption of Notes for taxation reasons):	Not applicable.
	(b) Condition 7(m)(ii) (Illegality):	Not applicable.
(vi)	Maturity Date Extension:	Applicable.

The Extended Maturity Date will be 2 calendar years after the Maturity Date or, if the Early Redemption Date falls prior to the Maturity Date, 2 calendar years after such Early Redemption Date, as the case may be (or, in either case, if such day is not a Business Day, the immediately succeeding Business Day).

Sale of Assets is applicable.

(vii) Swap Termination Without Redemption:

Applicable.

61. Provisions applicable to Physical Delivery:

Not applicable.

62. Hybrid Notes:

Not applicable.

63. Variation of Settlement and Issuer's Option to Substitute:

Not applicable.

COMPARTMENT ASSETS AND SECURITY

64. Description of Compartment:

Compartment 2019-435.

(i) Legal nature of the Charged Assets:

As set out in Conditions 8(c)(i)(B) and 8(c)(i)(C).

The Related Agreements are:

- the Swap Agreement; and
- the Deposit Agreement.

(ii) Counterparties to Related Agreement(s):

The counterparty to the Swap Agreement is BNP Paribas (the "**Swap Counterparty**").

The counterparty to the Deposit Agreement is Argenta Spaarbank NV (the "**Deposit Counterparty**").

(iii) Compartment Account:

Applicable.

(iv) Cash Manager:

Applicable – BNP Paribas, Succursale de Luxembourg.

(v) Account Bank:

Applicable – BNP Paribas, Succursale de Luxembourg.

(vi) Custodian:

Not applicable.

(vii) Sub-Custodian in relation to the Compartment Assets:

Not applicable.

65. Compartment Security for the Notes is "Charged Assets charged to Trustee; additional foreign law security":

Applicable. The Issuer will grant a Belgian law governed pledge by way of security over its rights under the Deposit Agreement in favour of the Trustee pursuant to a Belgian law pledge agreement made between the Issuer, Argenta Spaarbank NV as deposit counterparty and the Trustee on or about the Issue Date.

- | | |
|---|-----------------------------|
| 66. Compartment Assets substitution by Swap Counterparty (pursuant to Condition 8(f)): | Not applicable. |
| 67. Compartment Assets substitution under a Credit Support Annex/Credit Support Deed/Pledge: delivery or payment of securities, obligations or cash by (if not Swap Counterparty) (Condition 8(g)): | Not applicable. |
| 68. Order of Priority: The order of priority of payments made by the Issuer to the holders of the class of securities in question: | Swap Counterparty Priority. |

OTHER PROVISIONS

- | | |
|---|---|
| 69. Issuer Substitution: | Not applicable |
| 70. Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days: | A day which is a T2 Settlement Day |
| 71. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature): | No |
| 72. Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made: | Not applicable |
| 73. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: | Not applicable. |
| 74. Calculation Agent: | BNP Paribas Financial Markets S.N.C. |
| Calculation Agent address for the purpose of the Noteholder Account Information Notice: | 20 boulevard des Italiens, 75009 Paris, France. |
| 75. Additional U.S. Federal income tax considerations: | The Notes are not Specified Securities (as specified in the Base Prospectus) for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986. |

DISTRIBUTION

- | | |
|--------------------------------------|---|
| 76. Date of Subscription Agreement: | Not applicable. |
| 77. Name and address of Dealer: | The Dealer is BNP Paribas Financial Markets S.N.C. of 20 boulevard des Italiens, 75009 Paris, France. |
| 78. Total commission and concession: | Not applicable. |
| 79. Non-exempt Offer: | Applicable. |
| (i) Non-exempt Offer Jurisdictions: | Kingdom of Belgium |
| (ii) Offer Period: | From, and including, 16 February 2026 to, and including, |

31 March 2026, subject to any early closing.

- (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:

The Dealer and Argenta Spaarbank NV of Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium.

The Dealer's Legal Entity Identifier (LEI) is 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48.

Argenta Spaarbank NV's Legal Entity Identifier (LEI) is A6NZLYKYN1UV7VVGFX65.

80. Prohibition of Sales:

- | | |
|---|-----------------|
| (i) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: | Not applicable. |
| (ii) Prohibition of Sales to Belgian Consumers: | Not applicable |
| (iii) Prohibition of Sales to UK Retail Investors: | Applicable. |
| (iv) Prohibition of Sales to EEA Non-Retail Investors (where Securities are held in a retail account) | Not applicable. |
| (v) Prohibition of Sales to UK Non-Retail Investors (where Securities are held in a retail account) | Not applicable. |

Signed on behalf of SecurAsset S.A.
acting through its Compartment 2019-435 as the Issuer:

By:  Vincent Gillet

Duly authorised

By:  Mervin Kupers

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

- | | | |
|-------|---|---|
| (i) | Listing: | Application will be made to list the Notes on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. |
| (ii) | Admission to trading: | Application will be made for the Notes described herein to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's Euro MTF Market. |
| (iii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | EUR 2,050. |
| (iv) | De-listing: | Not applicable. |

2. Ratings

Ratings: The Notes have not been rated.

3. Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue

Investors are informed that the following fees are included in the Issue Price, linked to the structuring and placement of the Notes and are borne by the investors:

- structuring fees up to a maximum of 1.50% of the subscribed nominal amount of the Notes; and
- placement fees up to a maximum annual amount of 0.75% of the issue amount of the Notes, paid to the Authorised Offerors.

Save for the fees set out above and save as discussed in the "Potential Conflicts of Interest" paragraph in the "Risk Factors" section in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the issue.

4. Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

- | | | |
|-------|---------------------------|--|
| (i) | Reasons for the offer | The net proceeds of the Notes will be used by the Issuer to enter into and/or make payments under the Swap Agreement to the Swap Counterparty and under the Deposit Agreement to the Deposit Counterparty and to pay fees and expenses in connection with the administration of the Issuer and/or the Notes. Further details on the manner in which the net proceeds of the Notes will be applied are set out in paragraph 11 below. |
| (ii) | Estimated net proceeds: | The estimated net proceeds are not available. |
| (iii) | Estimated total expenses: | Not applicable. |

5. Yield

Indication of yield: Not applicable.

6. Historic Interest Rates

Not applicable.

7. Performance of Index/ Share/ Commodity/ Inflation/ Foreign Exchange Rate/ Fund/ Reference Entity/ Entities/ ETI Interest/ Formula and Other Information concerning the Underlying

See the Base Prospectus for an explanation of the effect of the value of investment and associated risks in investing in securities.

Details of the current level, past performance and the volatility of the Fund are available from the following Bloomberg Page: AFOFDYN LX.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

8. Operational information

- | | | |
|-------|--|---------------------------|
| (i) | ISIN Code: | XS3081824529 |
| (ii) | Common Code: | 308182452 |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg approved by the Issuer and the Issuing and Paying Agent and the relevant identification number(s): | Not applicable. |
| (iv) | Delivery: | Delivery against payment. |
| (v) | Additional Paying Agent(s) (if any): | Not applicable. |

9. Public Offers

- | | | |
|-------|---|---|
| (i) | Authorised Offeror: | Applicable.
Argenta Spaarbank NV of Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium. |
| (ii) | Offer Period: | From, and including, 16 February 2026 to, and including, 31 March 2026. |
| (iii) | Offer Price: | 101.00 per cent. of the Issue Price (of which selling fees and commissions of 1.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount shall be retained by the Authorised Offeror). |
| (iv) | Conditions to which the offer is subject: | <p>The Issuer reserves the right to withdraw the offer of the Notes at any time on or prior to the Issue Date.</p> <p>For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such right to withdraw the offer of Notes, each such potential investor shall not be entitled to subscribe to or otherwise acquire Notes.</p> |
| (v) | Description of the application process: | <p>Applications to subscribe for the Notes can be made in Belgium by contacting Argenta Spaarbank NV or one of its agents.</p> <p>The Issuer has been informed by Argenta Spaarbank NV that the distribution of the Notes will be carried out in accordance with the Authorised Offeror's usual procedures and subject to applicable laws and regulations.</p> <p>Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Notes.</p> |

- | | | |
|--------|--|---|
| (vi) | Details of the minimum and/or maximum amount of application: | <p>Minimum subscription amount per investor: EUR 1,000.</p> <p>Maximum subscription amount per investor: EUR 250,000,000.</p> <p>There are no pre-identified allotment criteria. The Issuer, has been informed by Argenta Spaarbank NV that the Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Notes requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the offer. If, during the Offer Period, applications to subscribe for Notes exceed the total amount of the offer, the Offer Period will end early and acceptance of further applications will be immediately suspended.</p> |
| (vii) | Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: | Not applicable. If, during the Offer Period, applications to subscribe for the Notes exceed the total amount of the offer, the Offer Period will end early and acceptance of further applications will be immediately suspended. |
| (viii) | Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: | The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys. The Notes will be cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or about the Issue Date. Investors will be notified by the Authorised Offeror of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof. |
| (ix) | Manner and date in which results of the offers are to be made public: | Notice published on:
https://eqdpo.bnpparibas.com/XS3081824529 on or around 31 March 2026. |
| (x) | Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not applicable. |
| (xi) | Categories of potential investors to which the Notes are offered: | Offers may be made by the Authorised Offeror in Belgium to retail clients, institutional investors, corporates and private bank clients. |
| (xii) | Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: | <p>Each investor will be notified by the Authorised Offeror of its allocation of Notes after the end of the Offer Period. Neither the Issuer nor the Dealer is responsible for such notification.</p> <p>No dealings in the Notes may take place prior to the Issue Date.</p> |
| (xiii) | Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: | Not applicable. |

10. Placing and Underwriting

Applicable.

- | | | |
|-------|--|---|
| (i) | Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: | Argenta Spaarbank NV of Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium. |
| (ii) | Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Issuing and Paying Agent): | Not applicable. |
| (iii) | Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: | <p>BNP Paribas shall undertake to underwrite no more than EUR 250,000,000 in Aggregate Nominal Amount of Notes.</p> <p>The co-ordinator of the offer shall undertake to place no more than EUR 250,000,000 in Aggregate Nominal Amount on a best efforts basis.</p> |
| (iv) | When the underwriting agreement has been or will be reached: | 16 February 2026. |

11. Description of Charged Assets

- | | | |
|-------|---|---|
| (i) | Charged Asset Structure: | Charged Asset Structure 3 is applicable. |
| (ii) | Amount of the Charged Assets: | Not applicable |
| (iii) | Collateral Exchange Structure: | Not applicable. |
| (iv) | Credit Support Structure: | Not applicable. |
| (v) | Loan to value ratio or level of collateralisation of the Charged Assets: | Not applicable |
| (vi) | Where the Charged Assets comprise obligations of 5 or fewer obligors which are legal persons or where an obligor accounts for 20% or more of the Charged Assets, or where an obligor accounts for a material portion of the Charged Assets: | <p>Applicable.</p> <p>For the purposes of Charged Asset Structure 3:</p> <p>the counterparty to the Swap Agreement is BNP Paribas (the "Swap Counterparty") which is a société anonyme incorporated in France and its registered office is at 16 boulevard des Italiens - 75009 Paris. BNP Paribas is a bank which has securities admitted to trading on a number of regulated markets including the regulated markets of Euronext Paris and the Luxembourg Stock Exchange; and</p> <p>the counterparty to the Deposit Agreement is Argenta Spaarbank NV (the "Deposit Counterparty").</p> <p>The address of Argenta Spaarbank NV is Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium. Argenta Spaarbank NV is a banking and insurance group with a presence in Belgium, the Netherlands and Luxembourg, whose primary activities comprise the offering of savings, investment, credit and insurance products. It is currently the fifth largest banking establishment in Belgium. It has</p> |

	securities admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.
(vii) Any relationship that is material to the issue between the Issuer, guarantor (if applicable) and obligor under the Charged Assets:	Not applicable.
(viii) Charged Assets comprising obligations that are not admitted to trading on a regulated or equivalent market:	Applicable in respect of the Swap Agreement and the Deposit Agreement. See paragraph entitled "<i>Where the Charged Assets comprise obligations of 5 or fewer obligors which are legal persons or where an obligor accounts for 20% or more of the Charged Assets, or where an obligor accounts for a material portion of the Charged Assets</i>" above where the applicable Charged Asset Structure is specified.
(ix) Charged Assets comprising equity securities that are admitted to trading on a regulated or equivalent market:	Not applicable.
(x) Names, addresses and significant business activities of the originators of the Compartment Assets:	Not applicable
(xi) Name, address and significant business activities of the Calculation Agent, together with a summary of the Calculation Agent's responsibilities, its relationship with the originator or the creator of the assets forming the Charged Assets:	The Calculation Agent is BNP Paribas Financial Markets S.N.C. of 20 boulevard des Italiens, 75009 Paris, or any successor thereto. It is responsible for calculating the Final Redemption Amount, among other things.
(xii) Names and addresses and brief description of the banks with which the main accounts relating to the Series are held:	The bank relating to the Series is BNP Paribas, Succursale de Luxembourg which acts as the Cash Manager and Account Bank. The address of BNP Paribas, Succursale de Luxembourg is 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg. BNP Paribas acting through its securities services division is a leading provider of securities services and investment operations solutions to issuers, financial institutions and institutional investors worldwide.
(xiii) Information concerning the obligor of the Charged Assets reproduced from a source published by a third party:	Not applicable.
(xiv) Legal jurisdiction by which the Charged Assets are governed:	English law in respect of the Swap Agreement and Belgian law in respect of the Deposit Agreement.
(xv) Expiry or maturity date(s) of the Charged Assets:	The maturity date of the Swap Agreement and the Deposit Agreement is the Maturity Date.

12. EU Benchmarks Regulation

EU Benchmarks Regulation:
Article 29(2) statement on
benchmarks:

Not applicable.

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summary

Section A – Introduction and Warnings

Warnings

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms.

Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.

Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.

Civil liability in any such Member State attaches to the Issuer or the Guarantor (if any) solely on the basis of this summary, including any translation hereof, but only if it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Name and international securities identification number (ISIN) of the securities

Up to EUR 250,000,000 Series SA-435 SecurAsset (LU) Argenta AP Dynamic Capped Participation 2030 Notes due April 2030.
International Securities Identification Number ("ISIN"): XS3081824529.

Identity and contact details of the issuer

SecurAsset S.A., acting through its Compartment 2019-435 (the "**Issuer**"). The Issuer's registered office is at 20, rue de la Poste Luxembourg L-2346 and it is registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B144385. The Issuer's telephone number is +352 47 23 23 355 and its legal entity identifier (LEI) is 54930048RHLTJXAMT751.

Identity and contact details of the offeror

Argenta Spaarbank NV of Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium. Legal entity identifier (LEI): A6NZLYKYN1UV7VVGFX65

Identity and contact details of the competent authority approving the prospectus

Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "**CSSF**") 283, route d'Arlon L-2991 Luxembourg- (+352) 26 25 1 – 1, www.cssf.lu.

Date of approval of the prospectus

The Base Prospectus has been approved on 19 September 2025 by the CSSF.

Section B – Key information on the issuer

Who is the issuer of the securities?

Domicile / legal form / LEI / law under which the issuer operates / country of incorporation

The Issuer is a public limited liability company (*société anonyme*) whose activities are subject to the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") act dated 22 March 2004 on securitisation, as amended (the "**Securitisation Act 2004**"). The Issuer was incorporated and is domiciled in the Grand Duchy of Luxembourg. Legal entity identifier (LEI): 54930048RHLTJXAMT751

Principal activities

The principal activity of the Issuer pursuant to its articles of incorporation is to enter into, perform and serve as a vehicle for, any transactions permitted under the Securitisation Act 2004.

Major shareholders

All the shares in the Issuer are held by by AssetSecur Holding S.à r.l., a private limited company (*société à responsabilité limitée*) incorporated under the laws of Luxembourg.

Identity of the issuer's key managing directors

The directors of the Issuer are Vincent Gillet, Catherine Noens and Mervin Kupers.

Identity of the issuer's statutory auditors

PricewaterhouseCoopers are the auditors of the Issuer. PricewaterhouseCoopers. is a société cooperative with registered office at 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, a member of the Luxembourg institute of auditors (Instituts des réviseur d'entreprises) and an accountancy firm authorised to carry on business in the Grand Duchy of Luxembourg by the CSSF.

What is the key financial information regarding the issuer?

Key financial information

Income statement

	Year	Year -1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In €	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025	30/06/2024
Net profit/loss	110,316.22	50,452.44	72,240.55	63,953.98

Balance sheet				
	Year	Year -1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In €	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025	30/06/2024
Total Assets	2,124,513,187.07	2,204,333,973.63	2,291,510,776.96	2,020,033,110.11
Total Liabilities	2,124,513,187.07	2,204,333,973.63	2,291,510,776.96	2,020,033,110.11
Financial Assets designated at fair value through profit or loss	1,893,435,758.02	1,929,584,995.21	2,032,354,166.90	1,779,486,232.23
Derivative financial assets	298,242,466.82	101,703,471.38	286,278,014.11	102,180,026.49
	Year	Year -1	Interim	Comparative interim from same period in prior year
In €	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025	30/06/2024
Non-financial assets if material to the entity's business	N/A	N/A	N/A	N/A
Financial Liabilities designated at fair value through profit or loss	2,075,690,314.07	2,131,773,746.19	2,254,024,457.84	1,959,555,780.76
Derivative financial liabilities	39,236,711.48	59,448,939.93	31,188,652.84	46,823,815.99

Qualifications in the audit report

Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.

What are the key risks that are specific to the issuer?

The Issuer's sole business is to enter into, perform and serve as a vehicle for any transactions permitted under the Securitisation Act 2004. The Issuer is not expected to have any assets that are available to holders of the Notes (the "Noteholders") other than the assets acquired by it in connection with the Notes (including its rights under the Deposit Agreement and the Swap Agreement) (the "Charged Assets") and Noteholders will have no recourse to any other assets in respect of the Issuer's obligations in respect of the Notes. The ability of the Issuer to meet its obligations under the Notes will depend on the receipt by it of payments under the Swap Agreement and the Deposit Agreement. Consequently, the Issuer will be exposed to the ability of BNP Paribas in respect of the Swap Agreement and Argenta Spaarbank NV in respect of the Deposit Agreement to perform their respective obligations thereunder and to their general creditworthiness.

Section C – Key Information on the securities

What are the main features of the securities?

Type, class and ISIN

The Securities are notes (the "Notes") and are issued in series. ISIN: XS3081824529.

Currency / denomination / par value / number of securities issued / term of the securities

The currency of the securities is Euro ("EUR"). The Securities have a par value of EUR 1,000 (the "Nominal Amount"). The Issuer may issue up to 250,000 Notes. The Securities will be redeemed on 8 July 2030.

Rights attached to the securities

The objective of this product is to provide you with a coupon based on the performance of an index in exchange for risk on the Nominal Amount. The Securities reference a deposit agreement (the "Deposit Agreement") between the Issuer and Argenta Spaarbank NV (the "Deposit Counterparty") and the return on redemption in respect of the product is linked to the cash flows under the Deposit Agreement and coupon payments are linked to cash flows under a swap agreement (the "Swap Agreement") between the Issuer and BNP Paribas (the "Swap Counterparty"), and, as a result, the ability of the Issuer to pay the investor will depend on a number of factors including the occurrence of an Early Redemption Event (as defined below), including with respect to the Deposit Agreement. This product has a fixed term and will redeem on the Maturity Date unless redeemed early following the occurrence of an Early Redemption Event or an Event of Default.

Negative pledge – The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.

Events of Default – The terms of the Securities will contain events of default. An "Event of Default" will occur (i) upon a default being made for a period of 30 days or more in the payment of any sum due in respect of the Notes, (ii) if the Issuer fails to perform or observe any of its other obligations under the Notes or the Trust Deed (subject to a 45 day grace period where such failure is (in the opinion of the Trustee) remediable) or (iii) upon the occurrence of certain insolvency related events in respect of the Issuer.

Security – The Issuer will grant security in favour of the Trustee over the Charged Assets to support its payment obligations in respect of the Securities and its obligations to the agents appointed under the agency agreement and the Swap Counterparty (the "Secured Parties"). This security will become enforceable following an Event of Default and the Trustee will enforce the security where it is required to do so in accordance with the terms and conditions of the Notes and provided any conditions set out in such terms and conditions are satisfied (including that the Trustee is indemnified or secured to its satisfaction).

Early Redemption Events – there are a number of Early Redemption Events which could lead to the Notes being redeemed early. A non-exhaustive summary of the events constituting Early Redemption Events is set out below:

Asset Payment Default Event: there is a payment default (howsoever described) in respect of the Deposit Agreement.

Asset Default Event: the Deposit Counterparty fails to perform or observe any of its obligations under Deposit Agreement and the failure continues after the expiration of any applicable grace period or the occurrence of any event (including, but not limited to, default, event of default, or other similar condition or event (howsoever described)) that results in amounts due under the Deposit Agreement becoming capable of being declared due and payable for any reason (including by reason of default in payment) before they would otherwise have been due and payable.

Asset Redemption Event: the Deposit Agreement is, for any reason, redeemed or otherwise terminated prior to its scheduled redemption or termination date.

Asset Payment Shortfall Event: there is a payment default (howsoever described) in respect of Deposit Agreement or the amount received by the Issuer in respect of the Deposit Agreement is less than the final redemption amount payable in respect of the Notes.

Tax Event: due to any change in law or regulation or due to any change in interpretation by any court, tribunal or regulatory authority (including action taken by a taxing authority or brought in a court of competent jurisdiction), any amount is required to be deducted or withheld for on account of any tax, levy, duty, charge or fee of any nature in respect of any payment to be received by the Issuer under one or more Charged Asset or the Issuer becomes obliged to pay any amount for or on account of

any tax, levy, duty, charge or fee imposed by any overnment or otehr taxing authoity in respect of any payment received under one or more Charged Asset or holding, acquiring or disposing of any Charged Asset.

Annex Event: the occurrence of events relating to the Underlying or an optional additional disruption event which result in the Calculation Agent determining that an adjustment to the terms of the Securities is not possible and therefore that the Securities should be redeemed or a force majeure or illegality event outside the control of the Issuer occurs.

Change in Law Event: due to any change in law or regulation or due to any change in interpretation by any court, tribunal or reggulatory authority (including action taken by a taxing or financial authority) or the combined effect thereof if occurring more than once, the Issuer or the Calculation Agent determines in good faith and in a commercially reasonable manner that it has become illegal for the Issuer to perform its obligations in respect of the Notes or the Swap Counterparty to perform its obligations in respect of any Swap Agreement or for the Issuer to hold, acquire or dispose any hedge positions in respect of the Notes or the Swap Counterparty to hold or holding, acquiring or disposing of any hedge positions relating to the Swap Agreement.

Related Agreement Termination Event: the Swap Agreement terminates in full early other than where (1) the Issuer or the Swap Counterparty is the defaulting party, (2) an Annex Event occurs but due to application of provisions relating to delayed redemption in the relevant applicable conditions, the Notes are not due to be redeemed until the Maturity Date at the applicable monetisation amount or (3) the Issuer has purchased all the outstanding Notes.

Early Redemption – In the event that the Calculation Agent determines that one or more Early Redemption Event has occurred, the Issuer shall give notice (which notice shall be irrevocable) to the Trustee and the Noteholders prior to the specified date of redemption that it intends to redeem the Notes and, upon the expiry of such notice, the Issuer shall redeem all, but not some only, of the Notes at their early redemption amount on the Early Redemption Date (provided that redemption in full of the Notes may be postponed to the Maturity Date (where Noteholders are to receive, or elect to receive, the monetisation amount) or until two calendar years after the Early Redemption Date or Maturity Date (the "Extended Maturity Date")) whereupon Noteholders will be entitled to the proceeds of liquidation of the Charged Assets without deduction of any costs (save unavoidable costs incurred in the early redemption where the relevant early redemption event relates to a force majeure event) and/or will, at the option of the relevant Noteholders, receive a monetisation amount on maturity calculated by reference to the present value of the Charged Assets at the time of the relevant Early Redemption Event.

Governing law – The Securities are governed by English law.

Interest – The Securities do not pay interest.

Underlying(s) – The Argenta Portfolio – Dynamic Fund.

Redemption – The Securities are cash settled Securities.

The objective of this product is to provide you with a final redemption amount based on the performance of an underlying fund. This product has a fixed term and will be redeemed on the Maturity Date provided no Early Redemption Event or Event of Default occurs.

On the Maturity Date you will receive in respect of each Note:

1. If the Final Reference Price is greater than or equal to 120 per cent. of the Initial Reference Price, a payment in cash equal to 120 per cent. of the Nominal Amount.
2. If the Final Reference Price is less than 120 per cent. of the Initial Reference Price but greater than or equal to 100 per cent. of the Initial Reference Price, a payment in cash equal to the Performance multiplied by the Nominal Amount.
3. If the Final Reference Price is less than 100 per cent. of the Initial Reference Price, a payment in cash equal to 100 per cent of the Nominal Amount.

Where:

The "Initial Reference Price" of the Underlying is the arithmetic average of the closing price of the Underlying on the Initial Averaging Dates.

The "Final Reference Price" of the Underlying is the arithmetic average of the closing price of the Underlying on the Final Averaging Dates.

The "Performance" of the Underlying is equal to the difference between the Final Reference Price and the Initial Reference Price, divided by the Initial Reference Price.

Issue Date	7 April 2026	Product Currency	EUR
Maturity Date	8 July 2030	Nominal Amount (per Note)	EUR 1,000
Initial Averaging Date(s)	7 April 2026, 7 May 2026, 8 June 2026, 7 July 2026, 7 August 2026, 7 September 2026 and 7 October 2026		
Final Averaging Date(s)	25 June 2029, 24 July 2029, 24 August 2029, 24 September 2029, 24 October 2029, 26 November 2029, 24 December 2029, 24 January 2030, 25 February 2030, 25 March 2030, 24 April 2030, 24 May 2030 and 24 June 2030		
Underlying	Argenta Portfolio – Dynamic	Bloomberg Code	AFOFDYN LX

Enforcement of security – Following the occurrence of an Event of Default, if the security for the Notes is enforced, the moneys available for distribution in relation to the Notes will be applied to meet any payments due, first to the Trustee, secondly any payments due in respect of any agents' fees, costs, charges and liabilities incurred pursuant to the agency agreement relating to the Notes, thirdly to the Swap Counterparty and fourthly the Noteholders.

Taxation – The Issuer will not be required to gross up any payment made under the Securities if there is any future change in tax laws or any withholding is imposed on the Notes but an Early Redemption Event may occur in such circumstances. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.

Meetings – The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.

Representative of holders – BNP Paribas Trust Corporation UK Limited will act as trustee (the "Trustee") for the Noteholders and for the other secured parties.

Seniority of the securities

The Securities are secured, unsubordinated, limited recourse obligations of the Issuer, ranking pari passu without any preference among themselves.

Restrictions on the free transferability of the securities

There are no restrictions on the free transferability of the Securities.

Dividend or payout policy

Not applicable.

Where will the securities be traded?

Admission to trading

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's EuroMTF Market.

Is there a guarantee attached to the securities?

The Securities are not guaranteed.

What are the key risks that are specific to the securities?
--

Most material risk factors specific to the securities
--

There are also risks associated with the Notes, including:

1. Risk relating to the structure of the Notes:

The return on the Securities depends on the performance of the Underlying and the capital protection applies only at maturity.

2. Risk relating to the Underlying and its disruption and adjustments:

The value of underlying fund shares or units or the level of an underlying fund index in respect of Securities linked to a Fund will be affected by the investment strategy of the relevant fund. The investment strategy is often opaque and may not be publicly available. In addition, funds are often illiquid and/or unregulated. If the investment strategy does not perform as expected, there are limited methods by which direct investments in fund shares or units can be exited. The value of the fund shares or units is also exposed to the performance of various fund service providers, in particular, the investment adviser. Taking these circumstances into account, compared to other types of investment, there is a greater risk associated with an investment in Securities linked to a Fund that the value of the Securities may be adversely affected and the return may be less (and could be significantly less) than expected. Exposure to a fund share, similar risks to a direct fund investment, extraordinary fund events may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities.

3. Risks related to the trading markets of the Notes:

The trading price of the Securities may be affected by a number of factors including, but not limited to, the relevant price, value or level of the Underlying, the time remaining until the scheduled redemption date of the Securities, the actual or implied volatility associated with the Underlying and the correlation risk of the relevant Underlying. The possibility that the value and trading price of the Securities will fluctuate (either positively or negatively) depends on a number of factors, which investors should consider carefully before purchasing or selling Securities.

4. Legal risk:

The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.

5. Exposure to credit risk of Deposit Counterparty:

The Securities create exposure to the credit risk of the Deposit Counterparty. Upon the occurrence of one or more of Early Redemption Events which relates to the Deposit Agreement, the holders may suffer significant losses at a time when losses may be suffered by a direct investor in obligations issued by the Deposit Counterparty. However, the holding of a Security is unlikely to lead to outcomes which exactly reflect the impact of directly investing in debt securities issued by the Deposit Counterparty, and losses could be considerably greater than would be suffered by a direct investor in such debt securities and/or could arise for reasons unrelated to such debt securities.

6. Limited recourse obligations:

The Securities are direct, secured, limited recourse obligations of the Issuer, payable solely out of the assets over which the Issuer has granted security in favour of the Trustee on behalf of, among others, the holders of the Notes. If the proceeds of the realisation received by the Trustee for the benefit of the holders from the Charged Assets are insufficient to make payments on the Securities after deduction of the amounts payable in priority to the amounts due to the holders, no other assets or sources of revenue will be available for payment of any shortfall, and, following distribution of the proceeds of such realisation, the obligation of the Issuer to pay such shortfall shall be extinguished.

7. Subordination of holders to payment of expenses and other payments:

On enforcement of the security for the Notes, prior to making payments in respect of the Notes, the proceeds of such enforcement and realisation of the Charged Assets will be used to pay (i) any fees and expenses incurred in enforcement and realisation of the Charged Assets, (ii) fees and other amounts due to the Trustee (and any agents appointed by it), (iii) amounts payable to the agents appointed in respect of the Notes and (iv) amounts due from the Issuer to BNP Paribas as swap counterparty (in respect of any termination payment due under the Swap Agreement). This will reduce the amount available to be paid to the holders of the Notes in the event of enforcement of the security and increase the likelihood of the holder suffering a loss.

8. Reliance on creditworthiness of other parties:

In certain circumstances, the Issuer will be dependent on the performance and creditworthiness of other parties in order to pay amounts due in connection with the Securities. The ability of the Issuer to make payment of amounts due under the Securities will be dependent on the receipt by it of payments from the Swap Counterparty

and the Deposit Counterparty. If the Swap Counterparty is unable to pay the sums due under the Swap Agreement or the Deposit Counterparty fails to pay amounts due in respect of the Deposit Agreement, holders may lose all or a substantial part of their investment in the Securities.

Section D – Key Information on the offer of securities to the public and/or admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

General terms, conditions and expected timetable of the offer

The Securities will be fully subscribed by BNP Paribas Financial Markets S.N.C as dealer (the "Dealer") on the Issue Date.

Estimate of the total expenses of the issue and/or offer, including estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror

No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Description of the offeror

Offeror: Argenta Spaarbank NV of Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerp, Belgium. Legal entity identifier (LEI): A6NZLYKYN1UV7VVGFX65. The offeror was incorporated in Belgium as a a limited liability company (*naamloze vennootschap/société anonyme*) under Belgian law.

Person asking for admission to trading: SecurAsset S.A., acting through its Compartment 2019-435 (the "Issuer") of 20, rue de la Poste Luxembourg L-2346.

Why is this Prospectus being produced?

Use and estimated net amount of the proceeds

The net proceeds from the issue of the Securities will be used to enter into the Deposit Agreement and to enter into the Swap Agreement.

Estimated net proceeds: Up to EUR 250,000,000.

Underwriting agreement

Not applicable.

Most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

Any Dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer in the ordinary course of business.

Various entities within the BNP Paribas Group undertake different roles in connection with the Securities including as Calculation Agent of the Securities and may also engage in trading activities (including hedging activities) relating to the Underlying and other instruments or derivative products based on or relating to the Underlying which may give rise to potential conflicts of interest.

BNP Paribas Financial Markets S.N.C., which acts as Dealer and calculation agent (the "Calculation Agent") is an affiliate of the Swap Counterparty and potential conflicts of interest may exist between it and holders of the Securities, including with respect to certain determinations and judgments that the Calculation Agent must make. The economic interests of the Issuer and of BNP Paribas Financial Markets S.N.C. as Dealer and Calculation Agent are potentially adverse to holders' interests as investors in the Securities.

Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.

Résumé

Section A – Introduction et Avertissements

Avertissements

Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tout documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.

Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.

La responsabilité civile sera recherchée dans cet Etat Membre auprès de l'Émetteur ou du Garant (le cas échéant) sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, mais seulement si le contenu du résumé est jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Titres.

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.

Nom et les codes internationaux d'identification des valeurs mobilières (codes ISIN)

Jusqu'à 250.000.000 EUR Series SA-435 SecurAsset (LU) Argenta AP Dynamic Capped Participation 2030 Notes échéant en juillet 2030.
International Securities Identification Number ("ISIN"): XS3081824529.

Identité et coordonnées de l'émetteur

SecurAsset S.A., agissant par son Compartiment 2019-435 ("Émetteur"). Le siège social de l'Émetteur est situé au 20, rue de la Poste Luxembourg L-2346 et il est inscrit au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B144385. Le numéro de téléphone de l'émetteur est le +352 47 23 23 355 et son identifiant d'entité juridique (LEI) est le 54930048RHLTJXAMT751.

Identité et coordonnées de l'offreur

Argenta Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53 – 2018 Anvers, Belgique. Identifiant de l'entité juridique (LEI) : A6NZLYKYN1UV7VVGFX65.

Identité et coordonnées de l'autorité compétente qui approuve les prospectus

Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") 283, route d'Arlon L-2991 Luxembourg - (+352) 26 25 1 – 1, www.cssf.lu.

Date d'approbation du prospectus

Le Prospectus de Base a été approuvé le 19 septembre 2025 par la CSSF.

Section B – Informations clés sur l'émetteur

Qui est l'émetteur des valeurs mobilières?

Siège social / forme juridique / IEJ / droit régissant ses activités / pays d'origine

L'Émetteur est une société anonyme dont les activités sont soumises à la loi du Grand-Duché de Luxembourg ("Luxembourg") du 22 mars 2004 sur la titrisation, telle que modifiée (la "Loi de 2004 sur la Titrisation"). L'Émetteur a été constitué et est domicilié au Grand-Duché de Luxembourg. Identifiant de l'entité juridique (LEI): 54930048RHLTJXAMT751.

Principales activités

L'activité principale de l'Émetteur, conformément à ses statuts, est de conclure, d'exécuter et de servir de véhicule pour toutes les transactions autorisées par la Loi de 2004 sur la titrisation.

Principaux actionnaires

Toutes les actions de l'Émetteur sont détenues par AssetSecur Holding S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée selon les lois de Luxembourg.

Identité de ses principaux dirigeants

Les administrateurs de l'Émetteur sont Vincent Gillet, Catherine Noens and Mervin Kupers.

Identité de ses contrôleurs légaux des comptes

PricewaterhouseCoopers sont les auditeurs de l'Émetteur. PricewaterhouseCoopers est une société coopérative ayant son siège social au 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, membre de l'Institut des réviseurs d'entreprises du Luxembourg et un cabinet d'expertise comptable autorisé à exercer son activité au Grand-Duché de Luxembourg par la CSSF.

Quelles sont les informations financières clés concernant l'émetteur?

Informations financières clés concernant l'émetteur ?

Compte de résultat				
	Année	Année -1	Interim	Comparatif intermédiaire de la même période de l'année précédente
In €	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025	30/06/2024
Net bénéfice/perte	110,316.22	50,452.44	72,240.55	63,953.98
Bilan				
	Année	Année-1	Interim	Comparatif intermédiaire de la même période de l'année précédente
In €	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025	30/06/2024
Total des Actifs	2,124,513,187.07	2,204,333,973.63	2,291,510,776.96	2,020,033,110.11
Total des Passifs	2,124,513,187.07	2,204,333,973.63	2,291,510,776.96	2,020,033,110.11
Actifs Financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.	1,893,435,758.02	1,929,584,995.21	2,032,354,166.90	1,779,486,232.23
Actifs Financiers Dérivés	298,242,466.82	101,703,471.38	286,278,014.11	102,180,026.49

	Année	Année-1	Interim	Comparatif intermédiaire de la même période de l'année précédente
In €	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025	30/06/2024
Les actifs non financiers s'ils sont matériels pour l'activité de l'entité.	N/A	N/A	N/A	N/A
Passifs Financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2,075,690,314.07	2,131,773,746.19	2,254,024,457.84	1,959,555,780.76
Passifs Financiers Dérivés	39,236,711.48	59,448,939.93	31,188,652.84	46,823,815.99

Réserves dans le rapport d'audit

Non applicable, il n'y a pas de réserves dans les rapports d'audit sur les informations financières historiques incluses dans le Prospectus de Base.

Quels sont les risques spécifiques à l'émetteur?

La seule activité de l'Émetteur est de conclure, d'exécuter et de servir de véhicule pour toutes les transactions autorisées par la Loi de 2004 sur la Titrisation. Il n'est pas prévu que l'Émetteur ait des actifs disponibles pour les porteurs d'Obligations (les "**Porteurs d'Obligations**") autres que les actifs qu'il a acquis dans le cadre des Titres (y compris ses droits en vertu du Contrat de Dépôt et du Contrat de Swap) (les "**Actifs Chargés**") et les Porteurs d'Obligations n'auront aucun recours sur d'autres actifs au titre des obligations de l'Émetteur relatives aux Titres. La capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations en vertu des Titres dépendra de la réception par celui-ci de paiements en vertu du Contrat de Swap et du Contrat de Dépôt. Par conséquent, l'Émetteur sera exposé à la capacité de BNP Paribas, en ce qui concerne le Contrat de Swap, et d'Argenta Spaarbank SA, en ce qui concerne le Contrat de Dépôt, à remplir leurs obligations respectives en vertu de ceux-ci et à leur solvabilité générale.

Section C – Informations clés sur les valeurs mobilières

Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières?

Nature, catégorie et code ISIN

Les Titres sont des obligations (les "**Obligations**") et sont émis en série. ISIN: XS3081824529.

Money / dénomination / valeur nominale / nombre de valeurs mobilières émises / échéance

La devise des titres est l'euro ("**EUR**"). Les Titres ont une valeur nominale de 1000 euros (le "**Montant Nominal**"). L'Émetteur peut émettre jusqu'à 250,000 Obligations. Les Titres seront remboursés le 8 juillet 2030.

Droit attachés aux valeurs mobilières

L'objectif de ce produit est de vous fournir un coupon basé sur la performance d'un indice en échange d'un risque sur le Montant Nominal. Les Titres font référence à un contrat de dépôt (le "**Contrat de Dépôt**") entre l'Émetteur et Argenta Spaarbank NV (la "**Contrepartie de Dépôt**") et le rendement de remboursement du produit est lié aux flux de trésorerie au titre du Contrat de Dépôt et les paiements de coupons sont liés aux flux de trésorerie au titre d'un contrat de swap (le "**Contrat de Swap**") entre l'Émetteur et BNP Paribas (la "**Contrepartie de Swap**"), et, par conséquent, la capacité de l'Émetteur à payer l'investisseur dépendra d'un certain nombre de facteurs, y compris la survenance d'un Événement de Remboursement Anticipé (tel que défini ci-dessous), y compris en ce qui concerne le Contrat de Dépôt. Ce produit a une durée fixe et sera remboursé à la Date d'Echéance, à moins qu'il ne soit remboursé par anticipation suite à la survenance d'un Événement de Remboursement Anticipé ou d'un Cas de Défaut.

"*Negative pledge*" - Les modalités des Titres ne contiendront pas de clause de non-nantissement.

Cas de défaut - Les conditions des Titres contiendront des cas de défaut. Un "**Cas de Défaut**" se produira (i) en cas de défaut de paiement d'une somme due au titre des Obligations pendant une période de 30 jours ou plus, (ii) si l'Émetteur manque à l'une de ses autres obligations au titre des Obligations ou de l'Acte de Trust (sous réserve d'un délai de grâce de 45 jours lorsque ce manquement est (de l'avis du Trustee) réparable) ou (iii) en cas de survenance de certains événements liés à l'insolvabilité de l'Émetteur.

Sûreté - L'Émetteur accordera une sûreté en faveur du Trustee sur les Actifs Chargés pour soutenir ses obligations de paiement concernant les Titres et ses obligations envers les agents nommés en vertu du contrat d'agence et la Contrepartie de Swap (les "**Parties Garanties**"). Cette sûreté deviendra exécutoire à la suite d'un cas de défaut et le Trustee réalisera la sûreté lorsqu'il sera tenu de le faire conformément aux conditions générales des Obligations et sous réserve que toute condition énoncée dans ces conditions générales soit satisfaite (y compris que le Trustee soit indemnisé ou garanti à sa satisfaction).

Événements de Remboursement Anticipé - il existe un certain nombre d'Événements de Remboursement Anticipé qui pourraient conduire à un remboursement anticipé des Obligations. Un résumé non exhaustif des événements constituant des événements de remboursement anticipé est présenté ci-dessous :

Cas de Défaut de Paiement de l'Actif : il existe un défaut de paiement (quelle que soit sa description) à l'égard du Contrat de Dépôt.

Cas de Défaut de l'Actif : la Contrepartie de Dépôt manque à l'une de ses obligations en vertu du Contrat de Dépôt et le manquement se poursuit après l'expiration de tout délai de grâce applicable ou la survenance de tout événement (y compris, mais sans s'y limiter, un défaut, un cas de défaut ou toute autre condition ou événement similaire (quelle que soit sa description)) qui fait en sorte que les montants dus en vertu du Contrat de Dépôt peuvent être déclarés exigibles et payables pour quelque raison que ce soit (y compris en raison d'un défaut de paiement) avant qu'ils ne soient autrement exigibles et payables.

Cas de Remboursement d'Actifs : le Contrat de Dépôt est, pour quelque raison que ce soit, remboursé ou autrement résilié avant son date de remboursement ou de résiliation prévue.

Cas de Insuffisance de Paiement d'Actif : il existe un défaut de paiement (quelle que soit sa description) concernant le Contrat de Dépôt ou le montant reçu par l'Émetteur concernant le Contrat de Dépôt est inférieur au montant de remboursement final payable concernant les Obligations.

Événement Fiscal : En raison d'un changement de loi ou de réglementation ou d'un changement d'interprétation de la part d'une cour, d'un tribunal ou d'une autorité de réglementation (y compris les mesures prises par une autorité fiscale ou achetées par un tribunal compétent), un montant doit être déduit ou retenu au titre d'un impôt, d'une taxe, d'un droit, L'Émetteur est obligé de payer un montant pour ou au titre de tout impôt, taxe, droit, charge ou frais imposé par un gouvernement ou une autre autorité fiscale à l'égard de tout paiement reçu au titre d'un ou de plusieurs Actifs Chargés ou de la détention, l'acquisition ou la cession de tout Actifs Chargés.

Événement Annexe : la survenance d'événements relatifs au Sous-Jacent ou d'un événement perturbateur supplémentaire optionnel qui ont pour conséquence que l'Agent de Calcul détermine qu'un ajustement des termes des Titres n'est pas possible et donc que les Titres doivent être remboursés ou qu'un événement de force

majeure ou d'illégalité indépendant du contrôle de l'Émetteur se produit.

Changement de Loi: En raison d'un changement de loi ou de réglementation ou en raison d'un changement d'interprétation par une cour, un tribunal ou une autorité de régulation (y compris une mesure prise par une autorité fiscale ou financière) ou de l'effet combiné de ceux-ci s'ils se produisent plus d'une fois, l'Émetteur ou l'Agent de Calcul détermine de bonne foi et d'une manière commercialement raisonnable qu'il est devenu illégal pour l'Émetteur de remplir ses obligations relatives aux Obligations ou pour la Contrepartie de Swap de remplir ses obligations relatives à tout Contrat de Swap ou pour l'Émetteur de détenir, acquérir ou céder toute position de couverture relative aux Titres ou pour la Contrepartie de Swap de détenir, acquérir ou céder toute position de couverture relative au Contrat de Swap.

Événement de résiliation du Contrat Connexe: le Contrat de Swap est résilié intégralement et de manière anticipée sauf si (1) l'Émetteur ou la Contrepartie de Swap est la partie défaillante, (2) un Événement Annexe se produit mais en raison de l'application des dispositions relatives au remboursement différé dans les conditions applicables concernées, les Obligations ne doivent pas être remboursés avant la Date d'Échéance au montant de monétisation applicable ou (3) l'Émetteur a acheté tous les Obligations en circulation.

Remboursement anticipé - Dans le cas où l'Agent de Calcul détermine qu'un ou plusieurs Événements de Remboursement Anticipé se sont produits, l'Émetteur devra notifier (cette notification sera irrévocable) au Trustee et aux Porteurs d'Obligations avant la date de remboursement spécifiée qu'il a l'intention de rembourser les Obligations et, à l'expiration de ce préavis, l'Émetteur remboursera tous les Obligations, mais pas seulement certains d'entre eux, à leur montant de remboursement anticipé à la Date de Remboursement Anticipé (étant entendu que le remboursement intégral des Obligations pourra être reporté à la Date d'Échéance (lorsque les Porteurs d'Obligations devront recevoir, ou choisir de recevoir, le montant de la monétisation) ou jusqu'à deux années civiles après la Date de Remboursement Anticipé ou la Date d'Échéance (la "**Date d'Échéance Prolongée**")), après quoi les Porteurs d'Obligations auront droit au produit de la liquidation des Actifs Chargés sans déduction d'aucun coût (à l'exception des coûts inévitables encourus dans le cadre du remboursement anticipé lorsque l'événement de remboursement anticipé concerné est lié à un cas de force majeure) et/ou pourront, au choix des Porteurs d'Obligations concernés, recevoir un montant de monétisation à l'échéance calculé par référence à la valeur actuelle des Actifs Chargés au moment de l'Événement de Remboursement Anticipé concerné.

Droit applicable - Les Titres sont régis par le droit anglais.

Intérêt - Les Titres ne versent aucun intérêt.

Sous-Jacent(s) - L'Argenta Portfolio – Dynamic Fund.

Remboursement - Les titres sont des titres à règlement en espèces.

L'objectif de ce produit est de vous fournir un montant de remboursement final basé sur la performance d'un fonds sous-jacent. Ce produit a une durée fixe et sera remboursé à la Date d'Échéance si aucun cas de remboursement anticipé ou de défaut ne se produit.

À la Date d'Échéance, vous recevrez pour chaque Titre :

1. Si le Prix de Référence Final est supérieur(e) ou égal(e) à 120% du Prix de Référence Initial, un montant équivalent à 120% de la Valeur Nominale.
2. Si le Prix de Référence Final est inférieur(e) à 120% du Prix de Référence Initial, mais supérieur ou égal à 100% du Prix de Référence Initial, un montant équivalent à la Performance multipliée par la Valeur Nominale.
3. Si le Prix de Référence Final est inférieur(e) à 100% du Prix de Référence Initial, un montant équivalent à 100 % de la Valeur Nominale.

Où :

Le "**Prix de Référence Initial**" du Sous-jacent est la moyenne des cours de clôture du Sous-jacent aux Dates de Début Du Calcul de la Moyenne.

Le "**Prix de Référence Final**" du Sous-jacent est la moyenne des cours de clôture du Sous-jacent aux Dates de Fin Du Calcul de la Moyenne.

La "**Performance**" du Sous-jacent est la différence entre le Prix de Référence Final et le Prix de Référence Initial, divisée par le Prix de Référence Initial.

Date d'émission	7 avril 2026	Devise du Produit	EUR
Date d'Échéance	8 juillet 2030	Montant Nominal (par Obligation)	EUR 1 000
Date(s) de Début Du Calcul de la Moyenne	7 avril 2026, 7 mai 2026, 8 juin 2026, 7 juillet 2026, 7 août 2026, 7 septembre 2026 et 7 octobre 2026		
Date(s) de Fin Du Calcul de la Moyenne	25 juin 2029, 24 juillet 2029, 24 août 2029, 24 septembre 2029, 24 octobre 2029, 26 novembre 2029, 24 décembre 2029, 24 janvier 2030, 25 février 2030, 25 mars 2030, 24 avril 2030, 24 mai 2030 et 24 juin 2030		
Sous-Jacent	Argenta Portfolio – Dynamic		
	Bloomberg Code	AFOFDYN LX	

Réalisation de la sûreté - Suite à la survenance d'un Cas de Défaut, si la sûreté des Obligations est réalisée, les sommes disponibles pour distribution en relation avec les Obligations seront affectées au paiement des sommes dues, premièrement au Trustee, deuxièmement aux paiements dus au titre de la rémunération des agents, des coûts, des charges et des responsabilités encourues conformément au contrat d'agence relatif aux Obligations, troisièmement à la Contrepartie de Swap et quatrièmement aux Porteurs d'Obligations.

Fiscalité - L'Émetteur ne sera pas tenu de majorer tout paiement effectué en vertu des Obligations en cas de changement futur des lois fiscales ou si une retenue est imposée sur les Titres mais un Événement de Remboursement Anticipé peut se produire dans de telles circonstances. Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) à toute loi et réglementation fiscale ou autre applicable au lieu de paiement, (ii) à toute retenue ou déduction requise en vertu d'un accord décrit à l'article 1471(b) du U.S. Internal Revenue Code de 1986 (le "Code") ou autrement imposée en vertu des sections 1471 à 1474 du Code, de tout règlement ou accord y afférent, de toute interprétation officielle de ceux-ci, ou de toute loi mettant en œuvre une approche intergouvernementale à cet égard, et (iii) toute retenue ou déduction requise en vertu de la section 871(m) du Code.

Assemblées - Les conditions des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées des porteurs de ces Titres afin d'examiner les questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettent à des majorités définies de lier tous les porteurs, y compris les porteurs qui n'ont pas assisté et voté à l'assemblée concernée et les porteurs qui ont voté d'une manière contraire à la majorité.

Représentant des porteurs - BNP Paribas Trust Corporation UK Limited agira en tant que trustee (le "Trustee") pour les Porteurs d'Obligations et pour les autres parties garanties.

Rang de créance des valeurs mobilières

Les Obligations sont assorties de sûretés par l'Emetteur, non subordonnée, à recours limité et viennent au même rang entre eux.

Restrictions au libre transfert des valeurs mobilières

Il n'y a aucune restriction à la libre négociabilité des titres.

Politique de dividende ou de distributions

Non applicable.

Où les valeurs mobilières seront-elles négociées?
--

Admission à la négociation

Une demande d'admission des Titres à la négociation sur le Marché EuroMTF de la Bourse de Luxembourg sera introduite par l'Émetteur (ou en son nom).

Les valeurs mobilières font-elles l'objet d'une garantie?
--

Les Titres ne sont pas garantis.

Principaux facteurs de risque liés au garant

Principaux facteurs de risque spécifiques aux valeurs mobilières

Il existe également des risques associés aux Obligations, notamment :

1. Risque lié à la structure des Obligations:

Le rendement des Titres dépend de la performance du Sous-Jacent et la protection du capital ne s'applique qu'à l'échéance.

2. Risque lié au Sous-Jacent et à ses perturbations et ajustements:

La valeur des actions ou parts sous-jacentes d'un fonds ou le niveau d'un indice sous-jacent d'un Fonds lié à des Titres sera influencé par la stratégie d'investissement du fonds concerné. La stratégie d'investissement est souvent opaque et peut ne pas être accessible au public. En outre, les fonds sont souvent illiquides et/ou non réglementés. Si la stratégie d'investissement ne donne pas les résultats escomptés, les méthodes permettant de sortir directement des investissements dans des actions ou parts de fonds sont limitées. La valeur des actions ou parts du fonds est également exposée aux performances des différents prestataires de services du fonds, en particulier du conseiller en investissement. Compte tenu de ces circonstances, par rapport à d'autres types d'investissement, un investissement dans des Titres liés à un fonds comporte un risque plus élevé que la valeur des Titres soit affectée négativement et que le rendement soit inférieur (et pourrait être nettement inférieur) aux prévisions. L'exposition à une part de fonds, les risques similaires à ceux d'un investissement direct dans un fonds, et les événements extraordinaires liés au fonds peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres.

3. Risques liés aux marchés de négociation des Obligations :

Le prix de négociation des Titres peut être affecté par un certain nombre de facteurs, y compris, mais sans s'y limiter, le prix, la valeur ou le niveau pertinent de du Sous-Jacent, le temps restant jusqu'à la date de remboursement prévue des Titres, la volatilité réelle ou implicite associée au Sous-Jacent et le risque de corrélation du Sous-Jacent pertinent. La possibilité que la valeur et le prix de négociation des Titres fluctuent (positivement ou négativement) dépend d'un certain nombre de facteurs, que les investisseurs doivent examiner attentivement avant d'acheter ou de vendre des Titres.

4. Risque juridique :

Les conditions des Titres contiendront des clauses permettant de convoquer des assemblées de porteurs de ces Titres pour examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettent à des majorités définies de lier tous les porteurs, y compris les porteurs qui n'ont pas assisté et voté à l'assemblée en question et les porteurs qui ont voté d'une manière contraire à la majorité.

5. Exposition au risque de crédit de la Contrepartie du Dépôt :

Les Titres créent une exposition au risque de crédit de la Contrepartie du Dépôt. Lors de la survenance d'un ou plusieurs Événements de Remboursement Anticipé relatifs à le Contrat de Dépôt, les porteurs peuvent subir des pertes importantes à un moment où des pertes peuvent être subies par un investisseur direct dans des obligations émises par la Contrepartie de Dépôt. Toutefois, il est peu probable que la détention d'un Titre conduise à des résultats qui reflètent exactement l'impact d'un investissement direct dans des titres de créance émis par la Contrepartie de Dépôt, et les pertes pourraient être considérablement plus importantes que celles subies par un investisseur direct dans de tels titres de créance et/ou pourraient survenir pour des raisons sans rapport avec ces titres de créance.

6. Obligations à recours limité:

Les Titres sont des obligations directes, assorties de sûretés par l'Emetteur, à recours limité de l'Émetteur payables uniquement sur les actifs sur lesquels l'Émetteur a accordé une sûreté en faveur du Trustee pour le compte, entre autres, des porteurs de Obligations. Si le produit de la réalisation reçu par le Trustee au profit des porteurs sur les Actifs Chargés est insuffisant pour effectuer les paiements sur les Titres après déduction des montants payables en priorité aux porteurs, aucun autre actif ou source de revenu ne sera disponible pour le paiement de toute insuffisance, et, après distribution du produit de cette réalisation, l'obligation de l'Émetteur de payer cette insuffisance sera éteinte.

7. Subordination des porteurs au paiement des dépenses et autres paiements:

Lors de l'exécution de la garantie des Obligations, avant d'effectuer les paiements relatifs aux Obligations, le produit de cette exécution et de la réalisation des Actifs Chargés sera utilisé pour payer (i) tous les frais et dépenses encourus lors de l'exécution et de la réalisation des Actifs Chargés, (ii) les frais et autres montants dus au Trustee (et à tout agent désigné par celui-ci), (iii) les montants payables aux agents désignés en ce qui concerne les Obligations et (iv) les montants dus par l'Émetteur à BNP Paribas en tant que contrepartie de swap (en ce qui concerne tout paiement de résiliation dû en vertu du Contrat de Swap). Cela réduira le montant disponible pour être payé aux porteurs des Obligations en cas de réalisation de la sûreté et augmentera la probabilité que le porteur subisse une perte.

8. Dépendance à l'égard de la solvabilité d'autres parties:

Dans certaines circonstances, l'Émetteur sera dépendant de la performance et de la solvabilité d'autres parties afin de payer les montants dus dans le cadre des Titres. La capacité de l'Émetteur à effectuer le paiement des montants dus en vertu des Titres dépendra de la réception par celui-ci des paiements de la Contrepartie de Swap et de la Contrepartie du Dépôt. Si la Contrepartie de Swap n'est pas en mesure de payer les sommes dues en vertu du Contrat de Swap ou si la Contrepartie de Dépôt ne parvient pas à payer les montants dus au titre du Contrat de Dépôt, les porteurs peuvent perdre la totalité ou une partie substantielle de leur investissement dans les Titres.

Section D – Information clés sur l'offre au public de valeurs mobilières et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé

A quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans cette valeur mobilière?

Conditions générales et calendrier prévisionnel de l'offre

Les Titres seront entièrement souscrits par BNP Paribas Financial Markets S.N.C. en tant que Dealer (le "Dealer") à la Date d'Emission.

Estimation des dépenses totales liées à l'émission et/ou à l'offre, y compris une estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'émetteur ou l'offrant

Aucun frais n'est facturé à un investisseur par l'Émetteur.

Qui est l'offreur et/ou la personne qui sollicite l'admission à la négociation?

Description de l'offrant

L'offreur : Argenta Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Anvers, Belgique. Identifiant de l'entité juridique (LEI: A6NZLYKYN1UV7VVGFX65). L'offrant a été constitué en Belgique sous la forme d'une société anonyme de droit belge.

La personne qui sollicite l'admission à la négociation : SecurAsset S.A., agissant par l'intermédiaire de son Compartiment 2019-435 (l' "Émetteur") du rue de la Poste 20, Luxembourg L-2346.

Pourquoi ce prospectus est-il établi?

Utilisation et montant net estimé du produit

Le produit net de l'émission des Titres sera utilisé pour conclure le Contrat de Dépôt et pour conclure le Contrat de Swap.
Produit net estimé : Jusqu'à EUR 250.000.000.

Convention de prise ferme

Non applicable.

Principaux conflits d'intérêts liés à l'offre ou à l'admission à la négociation

Tout Dealer et ses affiliés peuvent également s'être engagés, et peuvent s'engager à l'avenir, dans des opérations de banque d'investissement et/ou de banque commerciale avec l'Émetteur, et peuvent fournir d'autres services à l'Émetteur dans le cadre normal de leurs activités.

Diverses entités au sein du BNP Paribas Group assument différents rôles en relation avec les Titres, y compris en tant qu'Agent de Calcul des Titres et peuvent également s'engager dans des activités de négociation (y compris des activités de couverture) relatives au Sous-Jacent et à d'autres instruments ou produits dérivés basés sur ou relatifs au Sous-Jacent, ce qui peut donner lieu à des conflits d'intérêts potentiels.

BNP Paribas Financial Markets S.N.C., qui agit en tant que Dealer et agent de calcul (l' "Agent de Calcul") est une filiale de la Contrepartie de Swap et des conflits d'intérêts potentiels peuvent exister entre elle et les détenteurs des Titres, y compris en ce qui concerne certaines déterminations et jugements que l'Agent de Calcul doit faire. Les intérêts économiques de l'Émetteur et de BNP Paribas Financial Markets S.N.C. en tant que Dealer et Agent de Calcul sont potentiellement contraires aux intérêts des porteurs en tant qu'investisseurs dans les Titres.

En dehors de ce qui est mentionné ci-dessus, à la connaissance de l'Émetteur, aucune personne impliquée dans l'émission des Titres n'a d'intérêt matériel dans l'offre, y compris des intérêts conflictuels.

Samenvatting

Onderdeel A – Inleiding en Waarschuwingen

Waarschuwingen

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

Elke beslissing om te investeren in Effecten dient te worden gebaseerd op een overweging van het gehele Basis Prospectus, daarin inbegrepen elk document waarnaar het Basis Prospectus verwijst en de betrokken Definitieve Voorwaarden.

Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie opgenomen in het Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden bij een rechterlijke instantie in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering aanhangig werd gemaakt, moet instaan voor de kosten voor de vertaling van het Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden alvorens de rechtsvordering wordt ingeleid.

De Emittent of de Garantieverstrekker (als die er is) zijn burgerrechtelijk aansprakelijk in een Lidstaat uitsluitend op de basis van deze samenvatting, inclusief enige vertaling daarvan, maar alleen als de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen wordt gelezen met de andere delen van het Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden of wanneer zij, als zij samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, niet de kerngegevens verschaft om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om te investeren in de Effecten.

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en misschien moeilijk te begrijpen is.

Naam en de internationale effectenidentificatiecode (ISIN) van de effecten

Tot EUR 250.000.000 Series SA-435 SecurAsset (LU) Argenta AP Dynamic Capped Participation 2030 Notes met vervaldatum juli 2030.
International Securities Identification Number ("ISIN"): XS3081824529.

Identiteit en de contactgegevens van de uitgevende instelling

SecurAsset S.A., handelend door middel van Compartiment 2019-435 (de "Emittent"). De maatschappelijke zetel van de Emittent is gevestigd op rue de la Poste 20, L-2346 Luxembourg en is ingeschreven in het Luxemburgse Handels- en Vennootschapsregister onder nummer B144385. Het telefoonnummer van de Emittent is +352 47 23 23 355 en de Legal Entity Identifier (LEI) is 54930048RHLTJXAMT751.

Identiteit en de contactgegevens van de aanbieder

Argenta Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, België. Legal Entity Identifier (LEI) is A6NZLYKYN1UV7VVGFX65.

Identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die het prospectus goedkeurt

Commission de Surveillance du Secteur Financier (de "CSSF") route d'Arlon 283, L-2991 Luxembourg- (+352) 26 25 1 – 1, www.cssf.lu.

Datum en goedkeuring van het prospectus

Het Basisprospectus is goedgekeurd op 19 september 2025 door de CSSF.

Onderdeel B – Essentiële informatie over de uitgevende instelling

Wie is de uitgevende instelling van de effecten?

Vestigingsplaats / rechtsvorm / LEI / het recht waaronder de uitgevende instelling actief is / het land van oprichting

De Emittent is een naamloze vennootschap (*société anonyme*) waarvan de activiteiten onderworpen zijn aan de wet van het Groothertogdom Luxemburg ("Luxemburg") van 22 maart 2004 betreffende effectisering, zoals gewijzigd (de "Effectiseringswet van 2004"). De Emittent is opgericht en gevestigd in het Groothertogdom Luxemburg. Identificatiecode rechtspersoon (LEI): 54930048RHLTJXAMT751

Hoofdactiviteiten

De hoofdactiviteit van de Emittent overeenkomstig haar statuten is het aangaan, uitvoeren en optreden als vehikel voor alle transacties die krachtens de Effectiseringswet van 2004 zijn toegestaan.

Belangrijke aandeelhouders

Alle aandelen van de Emittent worden gehouden door AssetSecur Holding S.à r.l., een besloten vennootschap (*société à responsabilité limitée*) opgericht naar Luxemburgs recht.

Identiteit van de voornaamste bestuurders van de uitgevende instelling

De bestuurders van de Emittent zijn Vincent Gillet, Catherine Noens en Mervin Kupers.

Identiteit van haar wettelijke auditors

PricewaterhouseCoopers zijn de accountants van de Emittent. PricewaterhouseCoopers is een *société cooperative* met maatschappelijke zetel te rue Gerhard Mercator 2, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, lid van het Luxemburgse instituut van accountants (*Instituts des réviseur d'entreprises*) en een accountantskantoor dat door de CSSF gemachtigd is om zijn activiteiten uit te oefenen in het Groothertogdom Luxemburg.

Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling?

Essentiële financiële informatie

Winst- en verliesrekening				
	Jaar	Jaar 1	Interim	Vergelijkende interim van dezelfde periode vorig jaar
In €	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025	30/06/2024
Netto winst/verlies	110,316.22	50,452.44	72,240.55	63,953.98
Balans				
	Jaar	Jaar-1	Interim	Vergelijkende interim van dezelfde periode vorig jaar
In €	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025	30/06/2024
Totale activa	2,124,513,187.07	2,204,333,973.63	2,291,510,776.96	2,020,033,110.11
Totale passiva	2,124,513,187.07	2,204,333,973.63	2,291,510,776.96	2,020,033,110.11
Financiële activa gewaardeerd tegen <i>fair value</i> in de winst- of verliesrekening	1,893,435,758.02	1,929,584,995.21	2,032,354,166.90	1,779,486,232.23
Afgeleide financiële activa	298,242,466.82	101,703,471.38	286,278,014.11	102,180,026.49

	Jaar	Jaar-1	Interim	Vergelijkende interim van dezelfde periode vorig jaar
In €	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025	30/06/2024
Niet-financiële activa indien materieel voor de activiteiten van de entiteit	N/A	N/A	N/A	N/A
Financiële passiva gewaardeerd tegen fair value in de winst- of verliesrekening	2,075,690,314.07	2,131,773,746.19	2,254,024,457.84	1,959,555,780.76
Afgeleide financiële passiva	39,236,711.48	59,448,939.93	31,188,652.84	46,823,815.99

Beknopte beschrijving van enig voorbehoud in de controleverklaring van het betreffende audit rapport

Niet van toepassing, er zijn geen voorbehouden in een accountantsverslag over de historische financiële informatie in het Basisprospectus.

Wat zijn de voornaamste specifieke risico's op de uitgevende instelling ?

De enige activiteit van de Emittent is het aangaan, uitvoeren en dienen als vehikel voor alle transacties die zijn toegestaan onder de Effectiseringswet van 2004. De Emittent wordt verwacht geen andere activa te hebben die beschikbaar zijn voor de houders van de Obligaties (de "**Obligatiehouders**") andere dan de activa die zij heeft verworven in verband met de Obligaties (met inbegrip van haar rechten uit hoofde van de Deposito-overeenkomsten de Swap Overeenkomst) (de "**Bezwaarde Activa**") en de Obligatiehouders zullen geen beroep kunnen doen op andere activa met betrekking tot de verplichtingen van de Emittent in verband met de Obligaties. Het vermogen van de Emittent om haar verplichtingen in het kader van de Obligaties na te komen zal afhangen van de ontvangst door haar van betalingen in het kader van de Swap Overeenkomst en de Deposito-overeenkomst. Bijgevolg zal de Emittent worden blootgesteld aan het vermogen van BNP Paribas met betrekking tot de Swap Overeenkomst en Argenta Spaarbank met betrekking tot de Deposito-overeenkomst om hun respectievelijke verplichtingen in het kader daarvan na te komen alsook hun algemene kredietwaardigheid.

Onderdeel C – Essentiële informatie over de effecten

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

Soort, classificatie en ISIN

De Effecten zijn obligaties (de "**Obligaties**") en zijn uitgegeven in series. ISIN: XS3081824529.

Valuta / coupure / nominale waarde / het aantal uitgegeven effecten / looptijd van de effecten

De valuta van de effecten is Euro ("**EUR**"). De Effecten hebben een nominale waarde van EUR 1.000 (het "**Nominaal Bedrag**"). De Emittent kan maximaal 250,000 Obligaties uitgeven. De Effecten worden afgelost op 8 juli 2030.

Aan de effecten verbonden rechten

Het doel van dit product is u een coupon te verstrekken dat gebaseerd is op het rendement van een index in ruil voor een risico op het Nominaal Bedrag. De Effecten verwijzen naar een Deposito-overeenkomst (de "**Deposito-overeenkomst**") tussen de Emittent en Argenta Spaarbank NV (de "**Depositotegenpartij**") en het rendement bij aflossing met betrekking tot het product is gekoppeld aan de kasstromen onder de Deposito-overeenkomst en de couponbetalingen zijn gekoppeld aan de kasstromen onder een swap overeenkomst (de "**Swap Overeenkomst**") tussen de Emittent en BNP Paribas (de "**Swap Tegenpartij**"), en bijgevolg zal het vermogen van de Emittent om de belegger te betalen afhangen van een aantal factoren, waaronder het optreden van een Gebeurtenis van Vervroegde Aflossing (zoals hieronder gedefinieerd), ook met betrekking tot de Deposito-overeenkomst. Dit product heeft een vaste looptijd en wordt afgelost op de Vervaldag, tenzij het vervroegd wordt afgelost na het optreden van een Gebeurtenis van Vervroegde Aflossing of een Geval van Wanprestatie.

Negatieve zekerheid - De voorwaarden van de Effecten zullen geen negatieve zekerheidsbepaling bevatten..

Gevalen van Wanprestatie - De voorwaarden van de Effecten zullen gevallen van wanprestatie bevatten. Een "**Geval van Wanprestatie**" zal zich voordoen (i) bij een wanprestatie van 30 dagen of meer in de betaling van enig bedrag verschuldigd in verband met de Obligaties, (ii) indien de Emittent een van zijn andere verplichtingen onder de Obligaties of de Trustakte niet nakomt of naleeft (met inachtneming van een respijperiode van 45 dagen wanneer een dergelijke wanprestatie (volgens de Trustee) herstelbaar is) of (iii) bij het optreden van bepaalde gebeurtenissen in verband met insolventie van de Emittent.

Zekerheid - De Emittent zal ten gunste van de Trustee een zekerheid verlenen over de Bezwaarde Activa ter ondersteuning van zijn betalingsverplichtingen met betrekking tot de Effecten en zijn verplichtingen jegens de in het kader van de agentuurovereenkomst aangestelde agenten en de Swap Tegenpartij (de "**Gewaarborgde Partijen**"). Deze zekerheid wordt afdwingbaar na een Geval van Wanprestatie en de Trustee zal de zekerheid realiseren wanneer hij daartoe verplicht is overeenkomstig de voorwaarden van de Obligaties en mits aan alle in die voorwaarden vermelde voorwaarden is voldaan (met inbegrip van het feit dat de Trustee naar zijn tevredenheid wordt gevrijwaard of gewaarborgd).

Gebeurtenissen van Vervroegde Aflossing - er zijn een aantal Gebeurtenissen van Vervroegde Aflossing die ertoe zouden kunnen leiden dat de Obligaties vervroegd worden afgelost. Hieronder volgt een niet-exhaustieve samenvatting van de gebeurtenissen die Gebeurtenissen van Vervroegde Aflossingen vormen:

Gebeurtenis van Wanbetaling Met Betrekking Tot Activa: er is sprake van een wanbetaling (hoe dan ook omschreven) met betrekking tot de Deposito-overeenkomst.

Gebeurtenis van Wanprestatie Met Betrekking Tot Activa: de Depositotegenpartij komt een van zijn verplichtingen uit hoofde van de Deposito-overeenkomst niet na en de niet-nakoming duurt voort na het verstrijken van een toepasselijke respijperiode of het optreden van een gebeurtenis (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, wanbetaling, een geval van verzuim of een andere soortgelijke voorwaarde of gebeurtenis (hoe dan ook omschreven)) die ertoe leidt dat de bedragen verschuldigd op grond van de Deposito-overeenkomst opeisbaar en betaalbaar kunnen worden verklaard om welke reden dan ook (met inbegrip van wanbetaling) voordat ze anders verschuldigd en betaalbaar zouden zijn geweest.

Gebeurtenis van Aflossing Van Activa: de Deposito-overeenkomst wordt, om welke reden dan ook, afgelost of anderszins beëindigd vóór de geplande aflossings- of beëindigingsdatum.

Gebeurtenis van Ontoereikende Activa-Betaling: er is een wanbetaling (hoe dan ook omschreven) met betrekking tot de Deposito-overeenkomst of het door de Emittent ontvangen bedrag met betrekking tot de Deposito-overeenkomst is lager dan het uiteindelijke aflossingsbedrag dat met betrekking tot de Obligaties moet worden betaald.

Fiscale gebeurtenis: Als gevolg van een wijziging in de wet- of regelgeving of als gevolg van een wijziging in de interpretatie door een rechtbank, tribunaal of regelgevende instantie (met inbegrip van een actie ondernomen door een belastingautoriteit of ingesteld bij een rechtbank met bevoegde jurisdictie), moet een bedrag worden afgetrokken of ingehouden wegens een belasting, heffing, recht, lasten of vergoedingen van welke aard ook met betrekking tot enige door de Emittent uit hoofde van een of meer Bezwaarde Activa te ontvangen betaling, of de Emittent wordt verplicht tot betaling van enig bedrag voor of wegens enige belasting, heffing, recht, last of vergoeding opgelegd door een regering of een andere belastingverlenende autoriteit met betrekking tot enige betaling ontvangen uit hoofde van een of meer Bezwaarde Activa of het houden, verwerven of vervreemden van enige Bezwaarde Activa.

Annex Gebeurtenis: het zich voordoen van gebeurtenissen met betrekking tot het Onderliggende of een optionele bijkomende versturende gebeurtenis die ertoe leiden dat de Berekeningsagent vaststelt dat een aanpassing van de voorwaarden van de Effecten niet mogelijk is en dat de Effecten bijgevolg moeten worden afgelost of dat zich een geval van overmacht of onwettigheid voordoet waarover de Emittent geen controle heeft.

Gebeurtenis van Wetswijziging: Als gevolg van een wijziging in de wet of regelgeving of als gevolg van een wijziging in de interpretatie door een rechtbank, tribunaal of regelgevende autoriteit (met inbegrip van maatregelen genomen door een fiscale of financiële autoriteit) of het gecombineerde effect daarvan indien dit zich meer dan eens voordoet, bepaalt de Emittent of de Berekeningsagent te goeder trouw en op een commercieel redelijke wijze dat het voor de Emittent onwettig is geworden om zijn verplichtingen met betrekking tot de Obligaties na te komen of voor de Swap Tegenpartij om zijn verplichtingen met betrekking tot een Swap Overeenkomst na te komen of voor de Emittent om, hedge posities met betrekking tot de Obligaties of de Swap Tegenpartij aan te houden, te verwerven of te vervreemden of om enige hedge posities met betrekking tot de Swap Overeenkomst aan te houden, te verwerven of te vervreemden;

Gebeurtenis van Beëindiging van de gerelateerde Overeenkomst: de Swapovereenkomst wordt volledig vervroegd beëindigd, behalve wanneer (1) de Emittent of de Swap Tegenpartij de in gebreke blijvende partij is, (2) zich een Annex Gebeurtenis voordoet maar door toepassing van bepalingen met betrekking tot uitgestelde aflossing in de relevante toepasselijke voorwaarden, de Obligaties pas op de Vervaldatum tegen het toepasselijke monetisatiebedrag moeten worden afgelost of (3) de Emittent alle uitstaande Obligaties heeft gekocht.

Vervroegde Aflossing - In het geval dat de Berekeningsagent bepaalt dat een of meer Vervroegde Aflossing Gebeurtenissen zich hebben voorgedaan, zal de Emittent de Trustee en de Obligatiehouders vóór de gespecificeerde datum van aflossing in kennis stellen (welke kennisgeving onherroepelijk zal zijn) van zijn voornemen om de Obligaties af te lossen en, na het verstrijken van die kennisgeving zal de Emittent alle, maar niet slechts enkele, Obligaties aflossen tegen hun vervroegde aflossingsbedrag op de Vervroegde Aflossingsdatum (met dien verstande dat de volledige aflossing van de Obligaties kan worden uitgesteld tot de Vervaldag (wanneer de Obligatiehouders het monetisatiebedrag moeten ontvangen of verkiezen te ontvangen) of tot twee kalenderjaren na de Vervroegde Aflossingsdatum of de Vervaldag (de "**Verlengde Vervaldag**"), waarna de Obligatiehouders recht zullen hebben op de opbrengsten van de liquidatie van de Bezwaarde Activa zonder aftrek van enige kosten (behalve onvermijdelijke kosten gemaakt bij de vervroegde aflossing wanneer de relevante gebeurtenis van vervroegde aflossing verband houdt met een geval van overmacht) en/of zullen, naar keuze van de betrokken Obligatiehouders, een monetisatiebedrag ontvangen op de vervaldag, berekend op basis van de huidige waarde van de Bezwaarde Activa op het tijdstip van de relevante Vervroegde Aflossing Gebeurtenis.

Toepasselijk recht - De Effecten worden beheerst door Engels recht.

Rente - De Effecten betalen geen rentebedrag.

Onderliggende Waarde(n) - De Argenta Portfolio – Dynamic Fund.

Terugbetaling - De Effecten worden in contanten afgewikkeld.

Het doel van dit product is u een finaal aflossingsbedrag te verstrekken gebaseerd op de prestatie van een onderliggend fonds. Dit product heeft een vaste looptijd en zal worden afgelost op de Vervaldag, op voorwaarde dat er zich geen Vervroegde Aflossing Gebeurtenis of Gebeurtenis van Wanprestatie voordoet.

Op de Vervaldag ontvangt u met betrekking tot elke Obligatie:

1. Als de Eindwaarde groter is dan of gelijk is aan 120 procent van de Beginwaarde, een betaling in contanten van 120 procent van het Nominaal Bedrag.
2. Als de Eindwaarde kleiner is dan 120 procent van de Beginwaarde, maar groter is dan of gelijk aan 100 procent van de Beginwaarde, een betaling in contanten gelijk aan de Prestatie vermenigvuldigd met het Nominaal Bedrag.
3. Als de Eindwaarde kleiner is dan 100 procent van de Beginwaarde, een betaling in contanten gelijk aan 100 procent van het Nominaal Bedrag.

Waarbij:

De "**Beginwaarde**" van de Onderliggende is gelijk aan het rekenkundig gemiddelde van de slotkoersen van de Onderliggende op de Initiële Data voor de berekening van het Gemiddelde.

De "**Eindwaarde**" van de Onderliggende is gelijk aan het rekenkundig gemiddelde van de slotkoersen van de Onderliggende op de Einddata voor de berekening van het Gemiddelde.

De "**Prestatie**" van de Onderliggende is gelijk aan het verschil tussen de Eindwaarde en de Beginwaarde, gedeeld door de Beginwaarde.

Uitgiftedatum	7 april 2026	Product Valuta	EUR
Vervaldag	8 juli 2030	Nominaal Bedrag (per Obligatie)	EUR 1,000
Initiële Data voor de berekening van het Gemiddelde	7 april 2026, 7 mei 2026, 8 juni 2026, 7 juli 2026, 7 augustus 2026, 7 september 2026 en 7 oktober 2029		
Einddata voor de berekening van het Gemiddelde	25 juni 2029, 24 juli 2029, 24 augustus 2029, 24 september 2029, 24 oktober 2029, 26 november 2029, 24 december 2029, 24 januari 2030, 25 februari 2030, 25 maart 2030, 24 april 2030, 24 mei 2030 en 24 juni 2030		
Onderliggende Waarde	Argenta Portfolio – Dynamic		
	Bloomberg Code		
	AFOFDYN LX		

Uitwinning van zekerheid - Na het optreden van een Geval van Wanprestatie, als de zekerheid voor de Obligaties wordt uitgewonnen, zullen de gelden die beschikbaar zijn voor distributie met betrekking tot de Obligaties worden aangewend om te voldoen aan alle betalingen die verschuldigd zijn, ten eerste aan de Trustee, ten tweede aan alle betalingen die verschuldigd zijn met betrekking tot eventuele agentenhonoraria, kosten, lasten en verplichtingen die voortvloeien uit de agentuurovereenkomst met betrekking tot de Obligaties, ten derde aan de Swap Tegenpartij en ten vierde aan de Obligatiehouders.

Belasting - De Emittent zal niet verplicht zijn om enige betaling uit hoofde van de Effecten te bruteren als er in de toekomst een wijziging is in de belastingwetgeving of

als er een inhouding wordt opgelegd op de Obligaties, maar in dergelijke omstandigheden kan zich een Gebeurtenis van Vervroegde Aflossing voordoen. Betalingen zullen in alle gevallen onderworpen zijn aan (i) alle fiscale of andere wetten en voorschriften die daarop van toepassing zijn in de plaats van betaling, (ii) elke inhouding of aftrek die vereist is krachtens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de U.S. Internal Revenue Code of (de "Code") of anderszins wordt opgelegd ingevolge Secties 1471 tot en met 1474 van de Code, enige voorschriften of overeenkomsten uit hoofde daarvan, officiële interpretaties daarvan, of enige wet die een intergouvernementele aanpak daarvan ten uitvoer legt, en (iii) enige inhouding of aftrek die vereist is ingevolge Sectie 871(m) van de Code.

Vergaderingen - De voorwaarden van de Effecten zullen bepalingen bevatten voor het bijeenroepen van vergaderingen van houders van dergelijke Effecten om zaken te bespreken die hun belangen in het algemeen raken. Deze bepalingen staan toe dat gedefinieerde meerderheden alle houders binden, met inbegrip van houders die niet aanwezig waren en niet hebben gestemd op de relevante vergadering en houders die hebben gestemd op een manier die in strijd is met de meerderheid.

Vertegenwoordiger van de houders - BNP Paribas Trust Corporation UK Limited zal optreden als trustee (de "Trustee") voor de Obligatiehouders en voor de andere gewaarborgde partijen.

Senioriteit van de effecten

De Effecten zijn gewaarborgde, niet-achtergestelde, beperkt verhaalbare verplichtingen van de Emittent, die pari passu gerangschikt zijn zonder enige onderlinge voorkeur.

Beperkingen van de vrije verhandelbaarheid van de effecten

Er gelden geen beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de schuldeffecten.

Dividend of uitkeringsbeleid

Niet van toepassing.

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

Aanvraag tot toelating tot handel

De Emittent (of namens hem) zal een aanvraag indienen om de Effecten toe te laten tot de handel op de EuroMTF-markt van de Luxemburgse beurs.

Is er aan de effecten een garantie verbonden?

Er is geen garantie verbonden aan de Effecten.

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten?

Meest materiële risicofactoren die specifiek zijn voor de effecten

Er zijn ook risico's verbonden aan de Obligaties, waaronder:

1. Risico in verband met de structuur van de Obligaties:

Het rendement van de Effecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Waarde en de kapitaalbescherming geldt alleen op de vervaldag.

2. Risico met betrekking tot de Onderliggende Waarde en haar verstoring en aanpassingen:

De waarde van onderliggende fonds aandelen of -eenheden of het niveau van een onderliggende fondsindeks met betrekking tot Effecten die aan een Fonds zijn gekoppeld, wordt beïnvloed door de beleggingsstrategie van het betreffende fonds. De beleggingsstrategie is vaak ondoorzichtig en mogelijk niet openbaar beschikbaar. Bovendien zijn fondsen vaak illiquide en/of niet gereguleerd. Als de beleggingsstrategie niet naar verwachting verloopt, zijn er beperkte methoden om directe beleggingen in fonds aandelen of -eenheden te beëindigen. De waarde van de fonds aandelen of -eenheden is ook onderhevig aan de prestaties van verschillende fondsdienstverleners, in het bijzonder de beleggingsadviseur. Rekening houdend met deze omstandigheden is er, in vergelijking met andere soorten beleggingen, er is een groter risico verbonden aan een belegging in Effecten die aan een Fonds zijn gekoppeld, namelijk dat de waarde van de Effecten negatief kan worden beïnvloed en het rendement lager (en mogelijk aanzienlijk lager) kan uitvallen dan verwacht. Blootstelling aan een fondsdeel, vergelijkbare risico's als bij een directe belegging in een fonds en buitengewone gebeurtenissen met betrekking tot het fonds kunnen een negatief effect hebben op de waarde of liquiditeit van de Effecten.

3. Risico's verbonden aan de handelsmarkten van de Obligaties:

De handelsprijs van de Effecten kan worden beïnvloed door een aantal factoren, waaronder, maar niet beperkt tot, de relevante prijs, waarde of niveau van de Onderliggende Waarde, de tijd die resteert tot de geplande terugbetalingsdatum van de Effecten, de werkelijke of impliciete volatiliteit verbonden aan de Onderliggende Waarde en het correlatierisico van de relevante Onderliggende Waarde. De mogelijkheid dat de waarde en handelsprijs van de Effecten zal schommelen (positief of negatief) hangt af van een aantal factoren, die beleggers zorgvuldig moeten overwegen alvorens Effecten te kopen of te verkopen.

4. Juridisch risico:

De voorwaarden van de Effecten zullen bepalingen bevatten voor het bijeenroepen van vergaderingen van houders van dergelijke Effecten om zaken te bespreken die hun belangen in het algemeen raken. Deze bepalingen staan toe dat bepaalde meerderheden alle houders binden, met inbegrip van houders die niet aanwezig waren en niet hebben gestemd op de desbetreffende vergadering en houders die hebben gestemd op een manier die tegen de meerderheid ingaat.

5. Blootstelling aan het kredietrisico van de Depositotegenpartij:

De Effecten creëren een blootstelling aan het kredietrisico van de Depositotegenpartij. Bij het optreden van een of meer Gebeurtenissen van Vervroegde Aflossing die betrekking hebben op de Deposito-overeenkomst, kunnen de houders aanzienlijke verliezen lijden op een tijdstip waarop een directe belegger in verplichtingen die zijn uitgegeven door de Depositotegenpartij verliezen kan lijden. Het is echter onwaarschijnlijk dat het aanhouden van een Effect leidt tot resultaten die het effect van een rechtstreekse belegging in schuldbewijzen uitgegeven door de Depositotegenpartij weergeven, en de verliezen kunnen aanzienlijk groter zijn dan die welke een rechtstreekse belegger in dergelijke schuldbewijzen zou lijden en/of kunnen ontstaan om redenen die geen verband houden met die schuldbewijzen.

6. Beperkt verhaalbare verplichtingen:

De Effecten zijn directe, gewaarborgde, beperkt verhaalbare verplichtingen van de Emittent. uitsluitend betaalbaar uit de activa waarover de Emittent zekerheid heeft verleend ten gunste van de Trustee namens, onder andere, de houders van de Obligaties. Indien de opbrengst van de realisatie die de Trustee ten behoeve van de houders uit de bezwaarde activa ontvangt, onvoldoende is om betalingen op de Effecten te doen na aftrek van de bedragen die bij voorrang verschuldigd zijn aan de houders, zullen geen andere activa of bronnen van inkomsten beschikbaar zijn voor de betaling van een eventueel tekort, en zal, na verdeling van de opbrengst van een

dergelijke realisatie, de verplichting van de Emittent om een dergelijk tekort te betalen tenietgaan.

7. Achterstelling van houders tot betaling van kosten en andere betalingen:

Bij uitwinning van de zekerheid voor de Obligaties, voorafgaand aan het doen van betalingen met betrekking tot de Obligaties, zal de opbrengst van die uitwinning en realisatie van de Bezwaarde Activa worden gebruikt om (i) alle vergoedingen en kosten te betalen die zijn opgelopen bij de uitwinning en realisatie van de Bezwaarde Activa, (ii) vergoedingen en andere bedragen verschuldigd aan de Trustee (en eventuele door hem aangestelde agenten), (iii) bedragen verschuldigd aan de agenten die zijn aangesteld met betrekking tot de Obligaties en (iv) bedragen verschuldigd door de Emittent aan BNP Paribas als Swap Tegenpartij (met betrekking tot enige beëindigingsbetaling die verschuldigd is onder de Swap Overeenkomst). Dit zal het bedrag verminderen dat beschikbaar is om aan de houders van de Obligaties te worden betaald in geval van uitwinning van de zekerheid en de kans vergroten dat de houder een verlies lijdt.

8. Vertrouwen op de kredietwaardigheid van andere partijen:

In bepaalde omstandigheden zal de Emittent afhankelijk zijn van de prestaties en kredietwaardigheid van andere partijen om de verschuldigde bedragen in verband met de Effecten te betalen. Het vermogen van de Emittent om de krachtens de Effecten verschuldigde bedragen te betalen, zal afhangen van de ontvangst door hem van betalingen van de Swap Tegenpartij en de Depositotegenpartij. Indien de Swap Tegenpartij niet in staat is de bedragen te betalen die verschuldigd zijn in het kader van de Swap Overeenkomst of de Depositotegenpartij nalaat de bedragen te betalen die verschuldigd zijn in verband met de Deposito-overeenkomst, kunnen houders hun belegging in de Effecten geheel of grotendeels verliezen.

Onderdeel D – Essentiële Informatie over de aanbieding van effecten aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een gereglementeerde mark

Volgens welke voorwaarden en welk tijdsschema kan ik in dit effect beleggen?

Algemene voorwaarden en het verwachte tijdschema van de aanbieding

Op de Uitgiftedatum zal BNP Paribas Financial Markets S.N.C als dealer (de "Dealer") volledig op de Effecten inschrijven.

Een raming van de totale kosten van de uitgifte en/of aanbieding met inbegrip van de geraamde kosten die door de uitgevende instelling of de aanbieder aan de belegger worden doorgerekend

De Emittent brengt de investeerder geen kosten in rekening.

Wie is de aanbieder en/of de aanvrager van de toelating tot handel?

Beknorte beschrijving van de aanbieder

Aanbieder: Argenta Spaarbank NV te Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, België. Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): A6NZLYKYN1UV7VVGFX65. De aanbieder is in België opgericht als naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

Persoon die om toelating tot de handel vraagt: SecurAsset S.A., handelend via haar compartiment 2019-435 (de "Emittent") van rue de la Poste Luxembourg 20, L-2346.

Waarom wordt het prospectus opgesteld?

Gebruik en geraamde nettobedrag van de opbrengsten

De netto-opbrengst van de uitgifte van de Effecten zal worden gebruikt om de Deposito-overeenkomst en de Swap Overeenkomst aan te gaan. Geschatte netto-opbrengst: Tot EUR 250.000.000.

Overeenkomst tot overneming met plaatsingsgarantie

Niet van toepassing.

Meest materiële belangenconflicten die betrekking hebben op het aanbod of de toelating tot de handel

Elke Dealer en zijn verbonden ondernemingen kunnen ook betrokken zijn, en kunnen in de toekomst betrokken zijn, bij investment banking en/of commercial banking transacties met, en kunnen andere diensten verlenen aan, de Emittent in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening.

Verschillende entiteiten binnen de BNP Paribas Group vervullen verschillende rollen in verband met de Effecten, waaronder die van Berekeningsagent van de Effecten, en kunnen zich ook bezighouden met handelsactiviteiten (waaronder hedgingactiviteiten) met betrekking tot de Onderliggende Waarde en andere instrumenten of afgeleide producten die gebaseerd zijn op of verband houden met de Onderliggende Waarde, hetgeen aanleiding kan geven tot potentiële belangenconflicten.

BNP Paribas Financial Markets S.N.C., die optreedt als Dealer en berekeningsagent (de "Berekeningsagent") is een filiaal van de Swap Tegenpartij en er kunnen potentiële belangenconflicten bestaan tussen haar en de houders van de Effecten, onder meer met betrekking tot bepaalde vaststellingen en beoordelingen die de Berekeningsagent moet doen. De economische belangen van de Emittent en van BNP Paribas Financial Markets S.N.C. als Dealer en Berekeningsagent zijn potentieel nadelig voor de belangen van de houders als beleggers in de Effecten.

Behalve zoals hierboven vermeld, heeft, voor zover de Emittent weet, geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Effecten een materieel belang bij de aanbieding, met inbegrip van tegenstrijdige belangen.