

Belfius Financing Company (LU)

Step Up 4 NOK 2015-2020

Risiconiveau
Belfius Way



0 1 2 3 4 5 6

Vastrentende obligatie in vreemde munt

Mei 2015

U bent op zoek
naar een belegging ...

- met recht op 100 % terugbetaling van het belegde kapitaal in NOK (Noorse kroon) op eindvervaldag (vóór kosten), behalve in geval van faillissement of gebrek van betaling van de emittent en van de garant;

- met recht op een jaarlijks vooraf gekend rendement in NOK;

- met een looptijd van 5 jaar.

Maar ...

- zonder vooraf gekend rendement in EUR. Indien u het belegde kapitaal op eindvervaldag omzet in EUR, kan er immers mogelijk kapitaalverlies optreden door een ongunstige evolutie van de wisselkoers EUR/NOK.

Het product dat u aangeboden wordt, is een schuld-instrument. Door in te tekenen op dit instrument leent u geld aan de emittent die zich ertoe verbindt om bepaalde bedragen als interest te betalen en om 100 % van het belegde kapitaal in NOK terug te betalen op de eindvervaldag (vóór kosten), namelijk 10 000 NOK per belegde coupure. In geval van in gebreke blijven (bijv. faillissement) van de emittent en van de garant, loopt u het risico om de sommen waarop u recht hebt, niet te recupereren en het belegde bedrag geheel of gedeeltelijk te verliezen. De risico's die verbonden zijn aan dit product vindt u op pagina 2.

Hoe inschrijven?

U kunt inschrijven van **04-05-2015 tot en met 31-05-2015 vóór 21 uur** (behoudens vervroegde afsluiting) in uw kantoor van Belfius Bank of via Belfius Direct Net.

Voor alle vragen kunt u terecht bij Belfius Contact op het nummer 02 222 12 02 of via "Contact" op de site belfius.be.

Belfius Bank stelt voor:
Belfius Financing Company (LU) Step Up 4 NOK 2015-2020

Looptijd: 5 jaar (van 11-06-2015 tot 11-06-2020).

Actueel brutorendement: 1,78 % in NOK. De evolutie van de wisselkoers EUR/NOK kan onderhevig zijn aan schommelingen (zie Risico's). Dit rendement houdt rekening met de uitgifteprijs van 101 % en werd berekend vóór afhouding van de roerende voorheffing (actueel nettorendement: 1,29 %, na afhouding van plaatsingscommissie en roerende voorheffing)*.

De obligatie Belfius Financing Company (LU) Step Up 4 NOK 2015-2020 biedt u volgende jaarlijks vooraf gekende brutocoupons in NOK :

Coupondatum*	Jaarlijkse brutocoupon in NOK (vóór inhouding van de roerende voorheffing)
11-06-2016	1,50 %
11-06-2017	1,75 %
11-06-2018	2,00 %
11-06-2019	2,25 %
11-06-2020	2,50 %

Op de eindvervaldag hebt u recht op de volledige terugbetaling van het belegde kapitaal in NOK, behalve in geval van faillissement of gebrek van betaling van de emittent en van de garant.

Als u op de eindvervaldag niet opnieuw wil beleggen in NOK maar uw kapitaal wil omzetten in EUR, kan dat bedrag in EUR als gevolg van het wisselkoersrisico lager of hoger zijn dan uw aanvankelijk belegde kapitaal. Dit risico speelt ook wanneer u de jaarlijkse coupons zou omzetten in EUR en houdt in dat het bedrag van die coupon, na omzetting in EUR, van jaar tot jaar kan verschillen.

* Volgens de huidige fiscale wetgeving bedraagt de roerende voorheffing 25 % voor Belgische beleggers.

Economische informatie over Noorwegen en de NOK

Noorwegen is een belangrijke olieproducent. De forse daling van de olieprijs woog dan ook op de Noorse Kroon. Nu de olieprijs zich lijkt te stabiliseren, kan de NOK wat terrein terugwinnen. Op dit ogenblik is het effect van de lage olieprijs op de economische groei echter nog niet duidelijk. De lage olieprijs drukt de investeringen in de olie-exploitatie wat een negatieve weerslag zal hebben op de werkgelegenheid. Daardoor kan de NOK wat lager gaan, een daling die eerder beperkt zal zijn omdat er nog een positief rentevervalschil is ten voordele van de NOK. De fundamenten blijven immers sterk. In november 2014 bedroeg de groei nog 3,2%*, beter dan de gemiddelde groei in de eurozone. Voor 2015 wordt een lagere groei verwacht maar die toch nog hoger zou zijn dan de groei in de eurozone. In januari bedroeg de werkloosheid 3,9%* en de lopende rekening toonde een overschot van 8,4%* in december. De overheidsfinanciën zijn uitermate gezond. Dankzij de olie-inkomsten heeft de regering een reservefonds kunnen aanleggen waarin voor een tegenwaarde van 860 mia USD** werd gestort, een bedrag dat ruim hoger ligt dan het bruto binnenlands product (458,9 mia USD eind 2014***). Na de recente lichte stijging staat de koers van de NOK tegenover de EUR nog onder het gemiddelde niveau van de jongste 10 jaar. In de huidige omstandigheden zijn de vooruitzichten voor de NOK op korte termijn nog onzeker omdat niet is geweten wanneer en in welke mate de olieprijs terug gaat aantrekken. Daarenboven is het rentevoordeel van de NOK tegenover de EUR verminderd.

* Bron : www.tradingeconomics.com - ** Bron : FactSet - *** Bron : www.nbim.no.

- | | |
|--------|---|
| PRO | <ul style="list-style-type: none">Belangrijke olie- en gasinkomsten;Noorwegen heeft een reservefonds aangelegd van 860 miljard USD;De economische fundamenten zijn gezond en Noorwegen geniet een onbetwiste AAA rating. |
| CONTRA | <ul style="list-style-type: none">Hoge loonkostenDe economie is gevoelig voor de prijschommelingen van olie en gas en ook voor een zwakke economie in de eurozone.In vergelijking met de grote munten zoals de USD en de YEN, is het dagelijks verhandeld volume in NOK eerder beperkt wat bij nerveuze markten de prijszetting negatief kan beïnvloeden. |

Bron: Belfius Bank – Investment Strategy – April 2015.

De voormelde informatie is een momentopname en is onderhevig aan wijzigingen.

Wat mag u verwachten bij verkoop vóór eindvervaldag?

Indien u zelf deze belegging verkoopt vóór eindvervaldag, gebeurt dit tegen een prijs die lager kan zijn dan het belegde kapitaal. Dit kan eventueel een kapitaalverlies tot gevolg hebben. Zie voor meer informatie hierover de rubrieken "Verkoop vóór eindvervaldag" en "Risiko's" (specifiek het deel inzake het "Liquiditeitsrisico" en het "Risiko op prijsschommelingen van de obligatie" op pagina 2). Er zullen bij een verkoop vóór eindvervaldag taksen (TOB, zie pagina 2) en desgevallend een maximummakelaarsloon van 0,60 % worden aangerekend (cfr. rubriek "Kosten ten laste van de belegger").

Evolutie EUR/NOK-wisselkoers over de laatste 5 jaar

Op 27 april 2015 was 1 EUR 8,40 NOK waard.

Aan deze koers zou u voor 1 coupure van 10 000 NOK, 1 190,69 EUR moeten betalen, vóór kosten. Als de NOK op eindvervaldag 10 % zou gedaald zijn tegenover de EUR (koers van 1 EUR = 9,332 NOK, u dient dus meer NOK te geven om 1 EUR terug te krijgen), krijgt u slechts 1 071,62 EUR voor uw coupure van 10 000 NOK. Dit betekent een minwaarde.

Omgekeerd behaalt u een meerwaarde op de munt. U zult 1 309,75 EUR ontvangen voor uw coupure van 10 000 NOK als de waarde van de NOK met 10 % stijgt tegenover de EUR (koers van 1 EUR = 7,635 NOK, u dient dus minder NOK te geven om 1 EUR terug te krijgen).



Bron: Factsheet - Prestaties uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. U kunt de evolutie van deze wisselkoers volgen via de financiële pers.

INSCRIJVEN

Inschrijvingsperiode: van 04-05-2015 tot en met 31-05-2015 vóór 21 uur (behoudens vervoegde afsluiting).

Betaaldatum: 11-06-2015. De wisselkoers (omrekeningskoers van EUR naar NOK) wordt vastgelegd 2 werkdagen vóór de betaaldatum. De emittent heeft het recht de uitgifte te annuleren, afhankelijk van de marktvoorwaarden, tot 5 werkdagen vóór de betaaldatum. De emittent of de garant houden de beleggers op de hoogte van die annulatie.

DETAILKENMERKEN

Emittent: Belfius Financing Company SA, een vennootschap opgericht naar Luxemburgs recht en een 100 %-dochter van Belfius Bank NV.

Garant: Belfius Bank NV (rating S&P: A-, negative outlook / Moody's: Baa1, stable outlook / Fitch: A-, negative outlook). Een rating (of "notering") wordt louter ter informatie gegeven en vormt geen aanbeveling om de effecten van de emittent aan te kopen, te verkopen of te behouden. De rating kan op elk ogenblik door het ratingbureau worden opgeschort, gewijzigd of ingetrokken. De ratingadviezen kunt u raadplegen op belfius.com.

Looptijd: van 11-06-2015 tot 11-06-2020.

Uitgifteprijs: 101 %, **coupsures** van 10 000 NOK. In de uitgifteprijs zit een plaatsingscommissie vervat van 1,00 % ten laste van de belegger.

Terugbetalingsprijs op de eindvervaldag: per coupure van 10 000 NOK heeft de belegger recht op een terugbetalingsprijs van 10 000 NOK, behalve in geval van faillissement of gebrek van betaling van de emittent en van de garant. Indien de belegger niet beschikt over een rekening in NOK, gebeurt de terugbetaling in EUR tegen de slotkoers van de voorgaande bankwerkdag.

Uitgiftebedrag: maximaal uitgiftebedrag 200 000 000 NOK; er werd geen minimumbedrag vastgesteld.

Coupons: jaarlijkse brutocoupons in NOK van respectievelijk 1,50 % het 1^e jaar, 1,75 % het 2^e jaar, 2,00 % het 3^e jaar, 2,25 % het 4^e jaar en 2,50 % het 5^e jaar betaalbaar op 11 juni 2016, 2017, 2018, 2019 en 2020 (of op de eerstvolgende bankwerkdag).

KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER

Plaatsingscommissie: in de uitgifteprijs zit een plaatsingscommissie vervat van 1 % ten laste van de belegger.

Verkoop vóór eindvervaldag: een maximummakelaarsloon van 0,60 % is verschuldigd op de door Belfius Bank bepaalde prijzen (zie "liquiditeitsrisico" in de rubriek "Risiko's").

FISCALITEIT

Op basis van de huidige fiscale wetgeving, die onderhevig kan zijn aan wijzigingen, is het belastingregime voor particuliere beleggers onderworpen aan de Belgische personenbelasting het volgende:

- Bevrijdende roerende voorheffing: 25 % op de coupons.
- Bij tussentijdse verhandeling:

- i) bevrijdende roerende voorheffing van 25 % op de gelopen rente in hoofde van de verkoper; de koper ontvangt een equivalent bedrag in cash als bonificatie (cfr. X/N vereffeningstelsel);
- ii) Taks op Beursverrichtingen (TOB) van 0,09 % (max. 650 EUR) bij verkoop of aankoop; tijdens de inschrijvingsperiode en op de eindvervaldag is er geen TOB verschuldigd.

Voor verdere info kunt u het basisprospectus raadplegen of kunt u terecht bij Belfius Bank. Beleggers die onder een ander regime dan de Belgische personenbelasting vallen, worden verzocht zich te informeren over het belastingregime dat op hen van toepassing is.

EFFECTENDOSSIËR

Deponeren bij Belfius Bank is vrij van bewaarloon. Bij de andere financiële instellingen kan wel bewaarloon worden aangerekend.

PROSPECTUS

Alvorens te beleggen, worden potentiële beleggers verzocht kennis te nemen van de volledige inhoud van het basisprospectus van 01-10-2014 (het Notes Issuance Programme) en de supplementen van 4-11-2014 en 17-03-2015, die werden goedgekeurd door de FSMA, alsook van de Final Terms in het Engels (30-04-2015) en van de samenvatting van het basisprospectus in het Nederlands en het Frans (gratis beschikbaar in de kantoren van Belfius Bank, dat de financiële dienstverlening verzorgt, en op belfius.be).

DEPOSITOBESCHERMING

Deze obligaties zijn onderworpen aan het Belgisch recht maar kunnen niet worden beschouwd als een deposito en worden bijgevolg niet beschermd in het kader van de Belgische depositobeschermingsregeling.



Dit product maakt deel uit van het dynamische deel van de portefeuille van de belegger. We raden u aan enkel in dit product te beleggen als u inzicht hebt in de essentiële kenmerken van het product en als u meer in het bijzonder begrijpt welke risico's aan het product verbonden zijn.

Als de bank het initiatief neemt om het product aan te bieden, zal zij moeten vaststellen of u over voldoende kennis en ervaring beschikt in verband met het product. Is dat niet het geval, dan moet ze u waarschuwen dat het product niet passend is voor u. Als de bank u het product aanbeveelt in het kader van beleggingsadvies, dan moet zij nagaan of het product geschikt is voor u, rekening houdende met uw kennis en ervaring in verband met het product, met uw beleggingsdoelstellingen en uw financiële draagkracht.

Meer informatie over de Belfius beleggingsbenadering vindt u op belfius.be/beleggingsaanpak

Dit instrument richt zich tot beleggers die over voldoende kennis of ervaring beschikken om, in het licht van hun financiële situatie, de voordelen en risico's te kunnen inschatten van een belegging in dit instrument (met name vertrouwd zijn met wisselkoersen).

RISICO'S

Beschrijving van de risico's: aan obligaties zijn risico's verbonden, onder andere:

- een **kredietrisico:** als de emittent en de garant in gebreke blijven (bijvoorbeeld ten gevolge van een faillissement), loopt u het risico dat u aanvankelijk belegde kapitaal slechts gedeeltelijk of zelfs helemaal niet wordt terugbetaald op de vervaldag. In dat geval loopt u eveneens het risico dat één of meerdere jaarlijkse coupons niet worden uitbetaald. Als Belfius Bank ooit met ernstige solvabiliteitsproblemen te kampen krijgt, kunnen de notes op beslissing van de toezichthouder helemaal of gedeeltelijk geannuleerd worden of omgezet worden in eigen kapitaalinstrumenten (aandelen). In dat geval loopt u het risico dat u bedragen waarop u recht hebt niet kan terugvorderen en het belegde bedrag met de intresten geheel of gedeeltelijk kan verliezen;
- een **wisselkoersrisico:** deze obligatie werd uitgegeven in Noorse kroon. Dit betekent dat de belegger op de eindvervaldag een bedrag in NOK zou kunnen ontvangen dat, omgezet in EUR, lager zou kunnen uitvallen dan het oorspronkelijk belegde kapitaal in EUR. Het wisselkoersrisico bestaat eveneens op het moment dat de coupons worden omgezet in EUR;
- een **liquiditeitsrisico:** deze obligatie zal niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. Belfius Bank verzekert de liquiditeit ervan door op te treden als koper, behalve in uitzonderlijke omstandigheden. De belegger die zijn effecten zou willen doorverkopen vóór de eindvervaldag, zal ze moeten verkopen tegen een prijs die bepaald wordt door Belfius Bank. Dat zal gebeuren afhankelijk van de marktparameters van het moment (zie "risico op prijsschommeling van de obligatie") die een prijs met zich mee zouden kunnen brengen die lager is dan de uitgifteprijs (zie "detailkenmerken"). Deze prijs zal bepaald worden met een aankoop-verkoopvoork van maximaal 1,50 % in normale marktomstandigheden (exclusief makelaarsloon en taks op beursverrichtingen);
- een **risico op prijsschommeling van de obligatie (marktrisico):** de prijs van deze obligatie zal schommelen, afhankelijk van marktparameters zoals de rentetarieven, de volatiliteit van de markten en de financiële gezondheid van de emittent en van de garant. Bij vervoegde verkoop kan het behaalde actuaireel rendement verschillen afhankelijk van de verkoopprijs.

Meer informatie over de diverse risico's kunt u vinden in het prospectus of op belfius.be/risicos-beleggingsproducten.

Risiconiveau Belfius Way: 2 op een schaal van 0 (kleinste risico) tot 6 (grootste risico).

Belfius Bank heeft een eigen risico-indicator "Belfius Way" uitgewerkt voor obligaties. Die bepaalt het risiconiveau op basis van de volgende criteria: de mate waarin het kapitaal zal terugbetaald worden op vervaldag, de duurtijd, de wijze waarop het rendement wordt uitgekeerd (betaling van coupons of meerwaarde op vervaldag), het kredietrisico, het wisselkoersrisico en de complexiteit van het product. Er wordt geen rekening gehouden met andere belangrijke factoren, zoals het liquiditeitsrisico van Belfius Bank en het marktrisico. Een lager risiconiveau van het product kan in normale marktomstandigheden leiden tot een potentieel lagere opbrengst. Een hoger risiconiveau van het product kan in normale marktomstandigheden leiden tot een potentieel hogere opbrengst.

Meer informatie over deze risico-indicator vindt u op belfius.be/risicos-beleggingsproducten. Het risico werd bepaald bij de lancering van deze uitgifte, op basis van de op dat moment geldende productkenmerken en marktomstandigheden.

Voorwaarden geldig op 04-05-2015 – Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies.

Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV – Pachecolaan 44, 1000 Brussel – Tel. 02 222 11 11 – IBAN BE23 0529 0064 6991 – BIC GKCCBEBB – RPR Brussel BTW BE 0403.201.185 – FSMA-nummer: 19649 A