Belfius Financing Company (LU)

NZD 03/2017 - 03/2022

Risiconiveau
Belfius Way

0	1	2	**3**	4	5	6

DYNAMISCH

Vastrentende obligatie in vreemde munt

Februari 2017

U bent op zoek naar een belegging …

- met recht op 100 % terugbetaling van het belegde kapitaal in NZD (Nieuw-Zeelandse Dollar) op eindvervaldag (vóór kosten), behalve in geval van faillissement of risico van faillissement van de emittent of de garant;

- met vaste jaarlijkse brutocoupons van 4,00 % in NZD;

- met een vaste 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/NZD.

Het product dat u aangeboden wordt, is een schuldinstrument. Door in te tekenen op dit instrument leent u geld aan de emittent die zich ertoe verbindt om bepaalde bedragen (intresten) te betalen en om 100 % van het belegde kapitaal in NZD terug te betalen op de eindvervaldag (vóór kosten), namelijk 2 000 NZD per belegde coupure. In geval van faillissement of risico van faillissement van de emittent of 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 verbonden aan dit product vindt u op pagina 3.

Belfius Bank stelt voor : Belfius Financing Company (LU) NZD 03/2017 - 03/2022

Looptijd: 5 jaar (van 09-03-2017 tot 09-03-2022).

Actuarieel brutorendement: 3,77 % in NZD. De evolutie van de wisselkoers EUR/NZD kan onderhevig zijn aan schommelingen (zie "Risico's" op pagina 3). Dit rendement houdt rekening met de uitgifteprijs van 101 % en werd berekend vóór afhouding van de roerende voorheffing (actuarieel nettorendement: 2,58 % in NZD, na afhouding van de roerende voorheffing van 30 %)[1].

De obligatie Belfius Financing Company (LU) NZD 03/2017 - 03/2022 biedt u een jaarlijkse brutocoupon in NZD van 4,00 % (vóór afhouding van de roerende voorheffing).

Op de eindvervaldag hebt u recht op de volledige terugbetaling van het belegde kapitaal in NZD, behalve in geval van faillissement of risico van faillissement van de emittent of de garant.

Een uitgifte in NZD geeft de belegger de mogelijkheid om zijn beleggingsportefeuille te diversifiëren gezien het rentevoordeel in vergelijking met een gelijkaardige uitgifte in EUR.

Als u op de eindvervaldag niet opnieuw wil beleggen in NZD 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.

[1] Volgens de huidige fiscale wetgeving bedraagt de roerende voorheffing 30 % voor Belgische beleggers (zie punt "Fiscaliteit" op pag. 3).

Economische informatie over Nieuw-Zeelande en de Nieuw-Zeelandse dollar

Een hogere rentevergoeding en robuuste economische groei ondersteunen de NZD.

De Nieuw-Zeelandse centrale bank zit echter in een moeilijk parket:

- De globale inflatie ligt onder de doelstelling van de centrale bank. Om haar inflatiedoelstelling van 1 à 3% te behalen zou ze de basisrente in feite moeten verlagen.
- Een verlaging van de basisrente zou echter de huizenmarkt verder kunnen doen verhitten en het risico op een correctie in de vastgoedsector zou hierdoor toenemen.

Als de inflatie blijft dalen, dan is een nieuwe renteverlaging door de centrale bank niet uit te sluiten.

Ook een verdere stijging van de rente in de VS (en in het zog daarvan in de eurozone) kan het rentevoordeel van NZD-obligaties wat doen afnemen. Dit zou wegen op de munt.

PRO

- Robuuste economische groei (3,5% BBP-groei in Q3 van 2016 tov een jaar eerder)[2]
- Lage werkloosheid en sterke immigratie ondersteunen de consumptie
- Gezonde overheidsfinanciën: netto overheidsschuld bedraagt 24,6 % van het BBP (dec 2016)[2];
- Sterke handelsrelaties met China, Australië en de VS, allemaal landen die nog stevige groeicijfers kunnen voorleggen.

CONTRA

- De duurdere munt is negatief voor de export
- De totale huishoudschuld stijgt jaar na jaar en deze kredietgroei baart de centrale bank zorgen.
- Risico op een correctie in de oververhitte huizenmarkt (vooral in Auckland)
- Onzekerheid over de verdere evolutie van de Chinese economie (belangrijke handelspartner van Nieuw-Zeeland).

Bronnen:
[2] www.tradingeconomics.com

Bron : Belfius Bank – Investment Strategy – Jannuari 2017.
De voormelde informatie is een momentopname en is onderhevig aan wijzigingen.

Belfius Bank & Verzekeringen

Wat mag u verwachten bij verkoop vóór eindvervaldag?

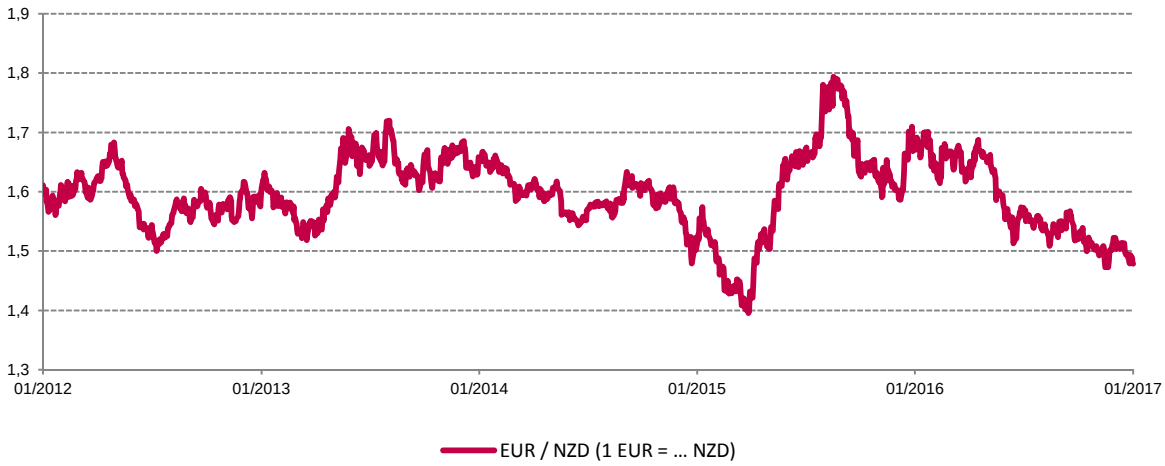
Indien u zelf deze belegging verkoopt vóór eindvervaldag, gebeurt dit tegen de marktprijs, die lager kan zijn dan de uitgifteprijs waaraan u hebt ingetekend. Dit kan eventueel een kapitaalverlies tot gevolg hebben.

Voor meer informatie hierover zie de rubrieken “Verkoop vóór eindvervaldag” en “Risico’s” (specifiek het deel inzake het “liquiditeitsrisico” en het “risico op prijs-schommeling van de obligatie”) op pagina 3. Er zullen bij een verkoop vóór eindvervaldag taksen (TOB, zie pagina 3) en desgevallend een maximummakelaars-loon van 0,60 % worden aangerekend (cfr. rubriek “Kosten ten laste van de belegger” op pagina 3).

Evolutie van de EUR/NZD-wisselkoers over de laatste 5 jaar

Op 25 januari 2017 was 1 EUR 1,4788 NZD waard. Aan deze koers zou u voor 1 coupure van 2 000 NZD, 1 352,45 EUR moeten betalen, vóór kosten. Als de NZD op eindvervaldag 10 % zou gedaald zijn tegenover de EUR (koers van 1 EUR = 1,643 NZD, u dient dus meer NZD te geven om 1 EUR terug te krijgen), krijgt u slechts 1 217,20 EUR voor uw coupure van 2 000 NZD. Dit betekent een minwaarde.

Omgekeerd behaalt u een meerwaarde op de munt. U zult 1 487,69 EUR ontvangen voor uw coupure van 2 000 NZD als de waarde van de NZD met 10 % stijgt tegenover de EUR (koers van 1 EUR = 1,344 NZD, u dient dus minder NZD te geven om 1 EUR terug te krijgen).



Bron: Factset – Prestaties uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties.

U kunt de evolutie van deze wisselkoers volgen via de financiële pers.

Belfius Financing Company (LU) NZD 03/2017 - 03/2022

Vastrentende obligatie in vreemde munt – Februari 2017 ISIN: BE6292769880

INSCHRIJVEN

Inschrijvingsperiode: van 01-02-2017 tot en met 28-02-2017 vóór 21 uur (behoudens vervroegde afsluiting).

Betaaldatum: 09-03-2017. De wisselkoers (omrekeningskoers van EUR naar NZD) 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-, stable outlook / Moody's: A3, stable outlook / Fitch: A-, stable 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. Meer info over de kredietratings vindt u op www.belfius.be. De ratingadviezen kunt u raadplegen op www.belfius.com.

Looptijd: 5 jaar, van 09-03-2017 tot 09-03-2022.

Uitgifteprijs: 101 %; coupures van 2 000 NZD. In de uitgifteprijs zit een plaatsingscommissie vervat van 1 % ten laste van de belegger.

Terugbetalingsprijs op de eindvervaldag: per coupure van 2 000 NZD heeft de belegger recht op een terugbetalingsprijs van 2 000 NZD, behalve in geval van faillissement of risico van faillissement van de emittent of de garant. Indien de belegger niet beschikt over een rekening in NZD, gebeurt de terugbetaling in EUR tegen de slotkoers van de voorgaande bankwerkdag.

Uitgiftebedrag: maximaal uitgiftebedrag 25 000 000 NZD. Er werd geen minimumbedrag vastgesteld.

Coupons: jaarlijkse brutocoupons van 4,00 % in NZD betaalbaar op 09 maart (of op de eerstvolgende bankwerkdag) van het jaar 2018 tot en met 2022.

KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER

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

Verkoop vóór eindvervaldag: een maximum makelaarsloon van 0,60 % is verschuldigd op de door Belfius Bank bepaalde prijzen (zie "liquiditeitsrisico" in de rubriek "Risico'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: 30 % op de coupons.
- Bij tussentijdse verhandeling:

i) bevrijdende roerende voorheffing van 30 % op de gelopen rente in hoofde van de verkoper; de koper ontvangt een equivalent bedrag in cash als bonificatie (cfr X/N vereffeningsstelsel);
ii) Taks op Beursverrichtingen (TOB) van 0,09 % (max. 1.300 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.

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

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.

PROSPECTUS – Alvorens te beleggen, worden potentiële beleggers verzocht kennis te nemen van de volledige inhoud van het basisprospectus van 27-09-2016 (het Notes Issuance Programme), dat werd goedgekeurd door de FSMA, alsook van de Final Terms in het Engels (31-01-2017) 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 www.belfius.be).

KLACHTENDIENST – Indien u een klacht heeft, kunt u uw klacht in eerste instantie richten tot uw agentschap, uw financieel adviseur of de dienst Klachtenbeheer, Pachecolaan 44, 1000 Brussel, of per e-mail: claims@belfius.be. Indien u niet tevreden bent met het antwoord, kunt u zich wenden tot Belfius Bank NV, Negotiation claims (RT 15/14), Pachecolaan 44, 1000 Brussel, of per e-mail: negotiationclaims@belfius.be. Vindt u niet meteen de oplossing bij een van de vorige vermelde contacten, dan kunt u zich wenden tot de Ombudsman in financiële geschillen, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, 1000 Brussel (www.ombudsfin.be).



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 www.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:** in geval van faillissement of risico van faillissement van de emittent of de garant, loopt u het risico dat uw 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 obligaties op beslissing van de toezichthouder helemaal of gedeeltelijk geannuleerd worden of omgezet worden in eigen kapitaalinstrumenten (aandelen) (zogenaamde "Bail-in"). 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 NZD. Dit betekent dat de belegger op de eindvervaldag een bedrag in NZD 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. Voor beleggers die geen rekening hebben in NZD en waarvoor de betaling van de coupons en de terugbetaling van het kapitaal automatisch omgezet wordt in EUR, is dit wisselkoersrisico groter;
- een **liquiditeitsrisico:** deze obligatie zal niet worden genoteerd op een gereglementeerde 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-verkoopvork 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 de garant. Bij vervroegde verkoop kan het behaalde actuarieel rendement verschillen afhankelijk van de op dat moment bepaalde verkoopprijs.

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

Risiconiveau Belfius Way

3 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 www.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 01-02-2017 – 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: 019649 A.

Hoe inschrijven?

U kunt inschrijven van 01-**02-2017 tot en met 28-02-2017**
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 www.belfius.be.