Belfius Financing Company (LU)

NZD 10/2017 - 10/2022

Risiconiveau
Belfius Way

0	1	2	**3**	4	5	6

DYNAMISCH

Vastrentende obligatie in vreemde munt

September 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 (zie 'Risico's' op pagina 3)

- met vaste jaarlijkse brutocoupons van 3,50% in NZD (vóór afhouding van de roerende voorheffing – zie Fiscaliteit op pagina 3)

- 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

Type product

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 10/2017 - 10/2022

Voornaamste kenmerken

Looptijd: 5 jaar (van 05-10-2017 tot 05-10-2022).

Actuarieel brutorendement: 3,28% in NZD. De evolutie van de wisselkoers EUR/NZD kan onderhevig zijn aan schommelingen. Dit rendement houdt rekening met de uitgifteprijs van 101% en werd berekend vóór afhouding van de roerende voorheffing (actuarieel nettorendement: 2,24% in NZD, na afhouding van de roerende voorheffing van 30%).

De obligatie Belfius Financing Company (LU) NZD 10/2017 - 10/2022 geeft u recht op een jaarlijkse brutocoupon in NZD van 3,50% (vóór afhouding van de roerende voorheffing).

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

Een uitgifte in Nieuw-Zeelandse dollar 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.

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

Een hoge rentevergoeding in vergelijking met andere westerse landen ondersteunde de voorbije jaren de NZD.

Sinds maart heeft de NZD echter een daling ingezet. Deze wordt toegejuicht door de centrale bank, die de munt te duur vond. De dure NZD woog immers op de exportsector en zorgde er het voorbije anderhalf jaar voor dat de inflatie onder de doelvork van 1 à 3% bleef.

Ondertussen is de inflatie voor de tweede keer op rij weer boven de 1% uitgekomen (1,7% in Q2 2017[1]). Nieuwe renteverlagingen worden daardoor minder waarschijnlijk. Anderzijds heeft de centrale bank ook aangekondigd het rentebeleid 'soepel' te houden. Rentestijgingen zitten er dus ook niet meteen in. Een rentestijging in de VS zal bijgevolg wegen op de aantrekkelijkheid van de NZD voor beleggers die op zoek zijn naar een hoger rendement dan in euro.

PRO	▪ Lage werkloosheid en sterke immigratie ondersteunen de consumptie ▪ Gezonde overheidsfinanciën: netto overheidsschuld bedraagt 24,6% van het BBP (dec 2016)[1] ▪ Sterke handelsrelaties met China, Australië en de VS, allemaal landen die nog stevige groeicijfers kunnen voorleggen
CONTRA	▪ 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)

[1] *Bron :* tradingeconomics.com

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

Belfius Bank & Verzekeringen

Wat mag u verwachten bij verkoop vóór eindvervaldag?

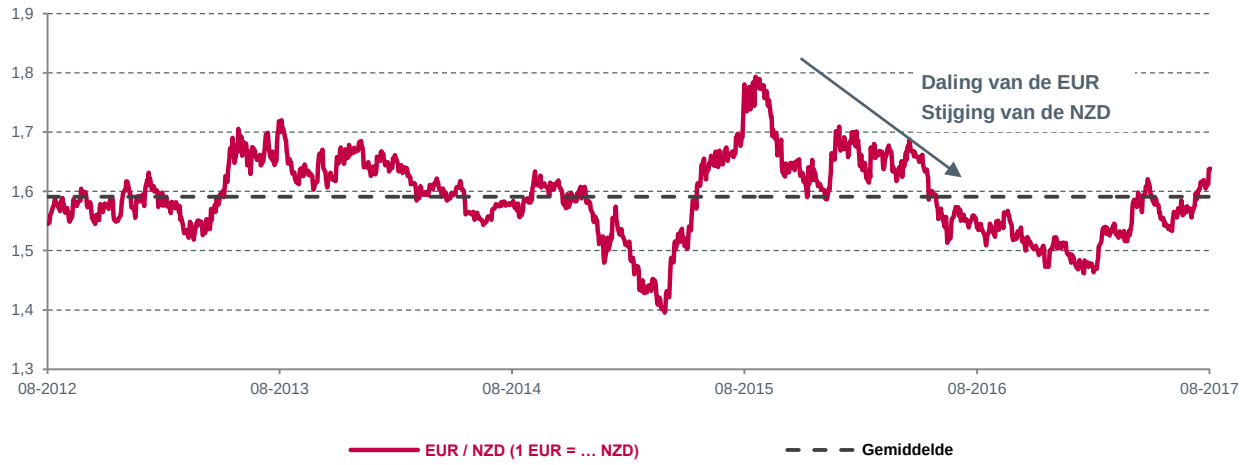
Indien u zelf deze belegging verkoopt vóór eindvervaldag, gebeurt dit tegen de marktprijs, die lager kan zijn dan de uitgifteprijs waaraan u hebt ingetekend. Dit kan eventueel een kapitaalverlies tot gevolg hebben.

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 (wisselkoers op 25-08-2017: 1 EUR = 1,638 NZD).

Op 25 augustus 2017 was 1 EUR 1,638 NZD waard. Aan deze koers zou u voor 1 coupure van 2.000 NZD, 1.220,70 EUR moeten betalen, vóór kosten. Als de NZD op eind-vervaldag 10% zou gedaald zijn tegenover de EUR (koers van 1 EUR = 1,820 NZD, u dient dus meer dollar te geven om 1 EUR terug te krijgen), krijgt u slechts 1.098,63 EUR voor uw coupure van 2.000 NZD. Dit betekent een minwaarde.

Omgekeerd behaalt u een meerwaarde op de munt. U zal 1.342,77 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 = 1,489 NZD, u dient dus minder dollar te geven om 1 EUR terug te krijgen).



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

Belfius Financing Company (LU) NZD 10/2017 - 10/2022

Vastrentende obligatie in vreemde munt – September 2017 ISIN: BE6297866442

INSCHRIJVEN

Inschrijvingsperiode: van 01-09-2017 tot en met 01-10-2017 vóór 21 uur (behoudens vervroegde afsluiting).

Betaaldatum: 05-10-2017. 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: A2, positive 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 belfius.be. De ratingadviezen kan u raadplegen op belfius.com.

Looptijd: 5 jaar, van 05-10-2017 tot 05-10-2022

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 20.000.000 NZD. Er werd geen minimumbedrag vastgesteld.

Coupons: jaarlijkse brutocoupons van 3,50% in NZD betaalbaar op 5 oktober (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 kan u het basisprospectus raadplegen of kan 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) en van de supplementen van 06-03-2017 en 19-04-2017, die werden goedgekeurd door de FSMA, alsook van de Final Terms in het Engels (31-08-2017) 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 belfius.be).

KLACHTENDIENST

Klachtendienst – Hebt u een klacht, dan kan u die in eerste instantie richten tot uw kantoor, uw financieel adviseur of de dienst Klachtenbeheer, Pachecolaan 44, 1000 Brussel, of per e-mail: claim@belfius.be.
Negotiation – Bent u niet tevreden met het antwoord, dan kan u zich wenden tot Belfius Bank NV, Negotiation (RT15/14), Pachecolaan 44, 1000 Brussel, of per e-mail: negotiation@belfius.be. Vindt u niet meteen de oplossing bij één van de vorige vermelde contacten, dan kan u zich wenden tot de Ombudsman in financiële geschillen, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, 1000 Brussel (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 ze 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 ze 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:** 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 kan u vinden in het prospectus of op 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 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 01-09-2017 – 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 kan inschrijven van **01-09-2017 tot en met 01-10-2017** vóór 21 uur (behoudens vervroegde afsluiting) in uw **kantoor van Belfius Bank** of via **Belfius Direct Net**.

Voor alle vragen kan u terecht bij Belfius Contact op het nummer 02.222.12.02 of via 'Contact' op de site belfius.be.