

# Belfius Financing Company (LU) Multicallable 16

Risiconiveau  
**Belfius Way**



0 1 2 3 4 5 6

Gestructureerde obligatie in EUR

Augustus 2015

U bent op zoek  
naar een belegging ...

■ met recht op 100 % terugbetaling van het belegde kapitaal bij vervroegde terugbetaling na 5 of 6 jaar en op eindvervaldag na 7 jaar, behalve in geval van faillissement of gebrek van betaling van de emittent en van de garant;

■ waarvan de potentiële meerwaarde afhankelijk is van de prestaties van de Stoxx Europe 600 Utilities (Price) Index;

■ met een looptijd van 7 jaar. Vervroegde terugbetaling mogelijk na 5 of 6 jaar.

Maar ...

■ zonder vooraf gekend rendement;

■ zonder coupons.

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 minstens het belegde kapitaal terug te betalen bij vervroegde terugbetaling en op eindvervaldag en een meerwaarde uit te keren die berekend wordt op basis van de evolutie van de onderliggende Stoxx Europe 600 Utilities (Price) Index. In geval van in gebreke blijven (bv. 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 te verliezen. De risico's die verbonden zijn aan dit product vindt u op pagina 2.

## Hoe inschrijven?

U kunt inschrijven van **03-08-2015 tot en met 31-08-2015 vóór 16 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](http://belfius.be).

## Belfius Bank stelt voor: Belfius Financing Company (LU) Multicallable 16

Met de gestructureerde obligatie Belfius Financing Company (LU) Multicallable 16 belegt u in een schuldinstrument waarvan het rendement afhankelijk is van de evolutie van de Stoxx Europe 600 Utilities (Price) Index. Deze index bestaat uit 26 Europese ondernemingen die actief zijn in de water-, gas- en elektriciteitsdistributie zoals E.On (DE), Centrica (GB), EDF (FR), Iberdrola (ES) of Veolia Environnement (FR). Deze index is een subindex van de 600 grootste bedrijven van Europa.

Deze sector is niet alleen interessant geworden op klassieke waarderingscriteria zoals koerswinstverhouding, dividendrendement en boekwaarde maar voor het eerst sinds vele jaren zijn er ook duidelijke tekenen van investeringsdiscipline in de sector.

Bij een index van het type "Price" worden de dividenden van de aandelen niet opnieuw belegd in de index en beïnvloeden ze dus niet rechtstreeks de waarde van die index (in tegenstelling tot een index van het type "Total Return"). U vindt meer informatie over deze index op [www.stoxx.com/indices](http://www.stoxx.com/indices).

Met dit product hebt u recht op terugbetaling van uw belegde kapitaal, zowel op de eindvervaldag als bij vervroegde terugbetaling, behalve in geval van faillissement of gebrek van betaling van de emittent en van de garant. Een vervroegde terugbetaling kan plaatsvinden op initiatief van de emittent. De potentiële meerwaarde is afhankelijk van het tijdstip waarop deze belegging terugbetaald wordt. Bij terugbetaling op de eindvervaldag is de meerwaarde afhankelijk van de prestaties van de Stoxx Europe 600 Utilities (Price) Index. Bij vervroegde terugbetaling (na 5 of 6 jaar) is de meerwaarde gelijk aan een vooraf vastgelegd niveau (zie hierna bij "Berekening van de potentiële meerwaarde").

De emittent zou kunnen overgaan tot de vervroegde terugbetaling van de obligatie in het geval van een sterke stijging van de index of in het geval dat de emittent zich aan een lagere rente kan herfinancieren. In de huidige marktomstandigheden is het weinig waarschijnlijk dat een vervroegde terugbetaling zal plaatsvinden.

**Looptijd: 7 jaar** (tot 07-09-2022), maar kan vervroegd terugbetaald worden op initiatief van de emittent na 5 jaar (op 07-09-2020) of na 6 jaar (op 07-09-2021).

## Berekening van de potentiële meerwaarde

**Bij vervroegde terugbetaling op initiatief van de emittent** : indien deze belegging wordt terugbetaald na 5 jaar, krijgt u de terugbetaling van uw belegde kapitaal samen met een meerwaarde van 15 % (5 x 3,00 %). Bij terugbetaling na 6 jaar, hebt u recht op de terugbetaling van uw belegde kapitaal samen met een meerwaarde van 18 % (6 x 3,00 %) (vóór afhouding van roerende voorheffing).

De emittent heeft het recht om, 10 werkdagen vóór de vervroegde terugbetalingsdatum, te beslissen tot een vervroegde terugbetaling. Tijdens de looptijd van het product zal de prijs van het product niet hoger zijn dan de prijs waartegen de emittent het product vervroegd zou kunnen terugbetalen. De prijs van het product hangt o.a. af van de evolutie van de onderliggende waarde en de financieringsrente van de emittent. De mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling kan het uiteindelijke rendement beperken.

**Bij terugbetaling op de eindvervaldag (07-09-2022)**: u hebt recht op de terugbetaling van het belegde kapitaal, verhoogd met 100 % van de eventuele stijging van de Stoxx Europe 600 Utilities (Price) Index tegenover de beginwaarde. Deze stijging wordt bekeken over de laatste 12 maanden (gemiddelde van de slotkoersen van de index op 13 observatiedata). Indien op de eindvervaldag de index echter niet gestegen is, hebt u enkel recht op een terugbetaling van het belegde kapitaal.

Enkele scenario's van de berekeningswijze:<sup>1</sup>

Evolutie van de index	Eventueel te behalen bruto meerwaarde <sup>2</sup>	Berekening van de terugbetalingspremie	Actuarieel bruto-rendement <sup>5</sup>	Actuarieel netto-rendement <sup>6</sup>
<b>Scenario in geval van terugbetaling na 5 jaar</b>				
----- <sup>3</sup>	15 %	5 x 3,00 % = 15 %	2,83 %	2,16 %
<b>Scenario in geval van terugbetaling na 6 jaar</b>				
----- <sup>3</sup>	18 %	6 x 3,00 % = 18 %	2,80 %	2,13 %
<b>Ongunstig scenario – Terugbetaling op de eindvervaldag</b>				
-10 % <sup>4</sup>	0 %	0 %	0,00 %	0,00 %
<b>Neutraal scenario – Terugbetaling op de eindvervaldag</b>				
+5 % <sup>4</sup>	5 %	100 % x (105 % - 100 %)/100 % = 5 %	0,70 %	0,53 %
<b>Positief scenario – Terugbetaling op de eindvervaldag</b>				
+7 % <sup>4</sup>	7 %	100 % x (107 % - 100 %)/100 % = 7 %	0,97 %	0,73 %

<sup>1</sup> Deze scenario's zijn louter illustratief en bieden geen enkele garantie met betrekking tot het werkelijke rendement.

<sup>2</sup> Behalve in geval van faillissement of gebrek van betaling van de emittent en de garant.

<sup>3</sup> Niet van toepassing.

<sup>4</sup> De prestatie van de index = (Eindindex - Beginindex)/Beginindex. De eindindex is gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van de index op 13 observatiedata.

<sup>5</sup> De rendementen houden rekening met de uitgifteprijs van 100 % (geen plaatsingscommissie) en zijn berekend vóór afhouding van roerende voorheffing. Ze gelden slechts voor zover de gestructureerde obligatie tot de eindvervaldag in portefeuille wordt gehouden.

<sup>6</sup> Rendementen na afhouding van roerende voorheffing (geen plaatsingscommissie). Ze gelden slechts voor zover de gestructureerde obligatie tot de eindvervaldag in portefeuille wordt gehouden.

## Wat kunt 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. Zie voor meer informatie hierover de rubriek "Risiko's" (specifiek het deel inzake het "liquiditeitsrisico" en het "risico op prijschommelingen van de obligatie"). Er wordt bij een verkoop vóór de eindvervaldag taksen (TOB) en desgevallend een maximum makelaarsloon van 0,60 % aangerekend (zie rubriek "Kosten ten laste van de belegger").

### INSCRIBIJDEN

**Inschrijvingsperiode:** van 03-08-2015 tot en met 31-08-2015 vóór 16 uur (behoudens vervoegde afsluiting).

**Betaaldatum:** 07-09-2015. De emittent heeft het recht de uitgifte te annuleren tot 5 werkdagen vóór de betaaldatum, ofwel afhankelijk van de marktvoorwaarden, ofwel wanneer de emittent redelijkerwijze van mening is dat de beleggers niet zullen inschrijven op de obligatie voor minstens het minimale uitgiftebedrag. 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, positive outlook / Fitch: BBB+, positive 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](http://belfius.com).

**Looptijd:** van 07-09-2015 tot 07-09-2022. Vervoegde terugbetaling mogelijk na 5 of 6 jaar op initiatief van de emittent.

#### Actuarieel bruto- en nettorendement op (eind)vervaldag:

- Terugbetaling na 5 jaar (07-09-2020): brutorendement 2,83 % - nettorendement 2,16 %.
- Terugbetaling na 6 jaar (07-09-2021): brutorendement 2,80 % - nettorendement 2,13 %.

Het maximumrendement is afhankelijk van de onderliggende index en kan dus niet vooraf worden vastgesteld.

De brutorendementen houden rekening met de uitgifteprijs van 100 % (geen plaatsingscommissie) en werden berekend vóór afhouding van roerende voorheffing. De nettorendementen houden rekening met de uitgifteprijs van 100 % (geen plaatsingscommissie) en werden berekend na afhouding van roerende voorheffing. Ze gelden slechts voor zover de obligatie tot de eindvervaldag in portefeuille wordt gehouden.

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

**Communicatie vervoegde terugbetaling:** de belegger wordt per brief op de hoogte gebracht van een vervoegde terugbetaling 4 werkdagen vóór de vervoegde vervaldag.

**Uitgifteprijs:** 100 %; coupures van 1 000 EUR.

**Uitgiftebedrag:** minimaal uitgiftebedrag is vastgesteld op 3 000 000 EUR. Dit bedrag kan verhoogd worden. Er werd geen maximumbedrag vastgesteld.

**Begin- en eindwaarde van de Stoxx Europe 600 Utilities (Price) Index:** Beginwaarde: slotkoers op 07-09-2015. Eindwaarde: gemiddelde van de slotkoersen op de volgende observatiedata: 07-09-2021, 07-10-2021, 08-11-2021, 07-12-2021, 07-01-2022, 07-02-2022, 07-03-2022, 07-04-2022, 09-05-2022, 07-06-2022, 07-07-2022, 08-08-2022 en 24-08-2022. U kunt de evolutie van deze index volgen op [www.stoxx.com/indices](http://www.stoxx.com/indices).

**Evolutie van de Stoxx Europe 600 Utilities (Price) Index op 7 jaar:** Slotniveau op 28-07-2015: 318,59



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

### KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER

**Plaatsingscommissie:** Geen plaatsingscommissie.

**Terugbetaling op de eindvervaldag:** geen kosten.

**Verkoop vóór de eindvervaldag:** deze gestructureerde obligatie wordt niet genoteerd op een geregelende markt. De belegger die zijn effecten wenst te verkopen vóór de eindvervaldag wordt verzocht contact op te nemen met zijn contactpersoon in het kantoor. Belfius Bank verzekert de liquiditeit d.m.v. aankoop- en verkooprijzen.

De belangrijkste voorwaarden van bovenvermelde verbintenissen van Belfius Bank zijn:

- een maximum makelaarsloon van 0,60 % is verschuldigd op de door Belfius Bank bepaalde prijzen; en
  - uitstapkosten zijn verschuldigd per belegde coupure: 3 % als de resterende looptijd meer dan 2 jaar bedraagt; 2 % als de resterende looptijd strikt hoger ligt dan 1 jaar maar lager ligt dan of gelijk is aan 2 jaar; 1 % als de resterende looptijd kleiner is dan of gelijk is aan 1 jaar.
- De indicatieve marktwaarde van de gestructureerde obligatie is consulteerbaar op [belfius.be](http://belfius.be) via BDN of via uw Belfius bank-kantoor.

**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 som die in België boven de uitgifteprijs wordt uitgekeerd op eindvervaldag.
- Taks op Beursverrichtingen (TOB): bij verkoop vóór de eindvervaldag: 0,09 % (max. 650 EUR); op de (vervoegde) 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.

Voorwaarden geldig op 03-08-2015 – 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: 019649 A.



Dit complex product maakt deel uit van het beschermde 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.

De bank zal 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](http://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 complexe instrument (met name vertrouwd zijn met de onderliggende index).

### RISICO'S

**Beschrijving van de risico's:** aan gestructureerde 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 uw aanvankelijk belegde kapitaal slechts gedeeltelijk of zelfs helemaal niet wordt terugbetaald op de vervaldag. In dat geval loopt u eveneens het risico dat de meerwaarde niet wordt uitbetaald. Als Belfius Bank ooit met ernstige solvabiliteitsproblemen te kampen krijgt, kan de obligatie 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 meerwaarde geheel of gedeeltelijk kan verliezen;
- een **liquiditeitsrisico**: deze obligatie wordt niet genoteerd op een geregelende 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. Dit zal gebeuren afhankelijk van de marktparameters van het moment (zie "risico op prijschommelingen 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 aankoopverkoopwerk van maximaal 1,50 % in normale marktomstandigheden (exclusief makelaarsloon en taks op beursverrichtingen);
- een **risico op prijschommeling van de obligatie (marktrisico)**: de prijs van dit gestructureerd schuldinstrument zal schommelen, afhankelijk van marktparameters zoals de rentetarieven, de volatilitéit van de markten en de financiële gezondheid van de emittent en de garant. Bij vervoegde verkoop kan het behaalde actuarieel rendement verschillen afhankelijk van de op dat moment bepaalde verkoopprijs;
- een **risico op het mislopen van rendement bij vervoegde terugbetaling**: de emittent heeft na 5 en 6 jaar het recht om over te gaan tot een vervoegde terugbetaling. In dat geval wordt er op de eindvervaldag geen terugbetalingspremie gelijk aan 100 % van de eventuele stijging van de Stoxx Europe 600 Utilities (Price) Index uitbetaald.

Meer informatie over de diverse risico's kunt u vinden in het prospectus of op [belfius.be/risicos-beleggingsproducten](http://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 gestructureerde obligaties. Die bepaalt het risiconiveau op basis van 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 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](http://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.

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

**COMMISSIE TEN LASTE VAN DE EMITTENT** – Belfius Bank houdt met betrekking tot de structurering bij de uitgifte van Belfius Financing Company (LU) Multicallable 16 een commissie in van maximaal 1,20 % (van de uitgifteprijs) per jaar. Deze commissie is inbegrepen in de uitgifteprijs (100 % van het nominale bedrag).

**DEPOSITOBESCHERMING** – Deze gestructureerde 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 01-10-2014 (het Notes Issuance Programme) en de supplementen van 4-11-2014, 17-03-2015 en 26-05-2015, die werden goedgekeurd door de FSMA, alsook van de Final Terms in het Engels (31-07-2015) 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](http://belfius.be)).

**KLACHTDIENST** – 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](mailto:claims@belfius.be). Indien u niet tevreden bent met het antwoord, kan u zich wenden tot Belfius Bank NV, Negotiation claims (RT 15/14), Pachecolaan 44, 1000 Brussel, of per e-mail: [negotiationclaims@belfius.be](mailto: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, Belliardstraat 15-17, Bus 8, 1040 Brussel ([www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be)).