

Belfius Financing Company (LU) Index Linked 2 Demography 90

Niveau de risque

Belfius Way



Produit dérivé en EUR avec risque de capital

Novembre 2016

Vous êtes à la recherche d'un investissement...

■ dont votre droit à un remboursement du capital investi à l'échéance finale dépend des performances de l'indice iStoxx Europe Demography 50 (Price) Index ;

■ dont la plus-value potentielle dépend des prestations de l'indice iStoxx Europe Demography 50 (Price) Index ;

■ d'une durée fixe de 5 ans.

Mais...

■ avec un risque de perte possible de maximum 10 % du capital investi (avant frais) ;

■ sans rendement connu au préalable ;

■ sans coupons.

Le produit qui vous est proposé est un produit dérivé. En souscrivant à cet instrument, vous transférez de l'argent à l'émetteur, qui ne s'engage pas à rembourser à 100 % du capital investi mais à rembourser au moins 90 % du capital investi (avant frais) à l'échéance finale et à verser une plus-value, calculée en fonction de l'évolution de l'indice sous-jacent, le iStoxx Europe Demography 50 (Price) Index. En cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur ou du garant, vous courez le risque de ne pas récupérer les montants auxquels vous avez droit et de perdre le montant investi. Les risques liés à ce produit se trouvent à la page 4.

Belfius Banque vous propose : Belfius Financing Company (LU) Index Linked 2 Demography 90

Le produit dérivé Belfius Financing Company (LU) Index Linked 2 Demography 90 vous permet d'investir dans un produit dont le rendement dépend de l'évolution de l'indice iStoxx Europe Demography 50 (Price) Index. Ce nouvel indice est dérivé de l'indice Stoxx Europe 600 (Price) Index. Les actions sont sélectionnées parmi les secteurs qui seront impactés par les changements démographiques, qui distribuent des dividendes élevés et ont une faible volatilité*. Le nombre d'actions par secteur est limité. Vous trouverez en page 3 une liste reprenant les entreprises qui le composent.

Les changements démographiques mondiaux auront un énorme impact sur des indicateurs macroéconomiques comme le Produit intérieur brut (PIB), la consommation et l'inflation. Nous nous attendons à ce que les actions reprises dans l'indice bénéficient de ces évolutions démographiques.

Dans le cas d'un indice de type « Price » (par opposition à un indice de type « Total Return »), les dividendes des actions ne sont pas réinvestis dans l'indice et n'influencent donc pas directement sa valeur. Vous trouverez plus d'informations concernant cet indice sur www.stoxx.com/index-details?symbol= SXED50P.

Ce produit vous donne droit au remboursement d'au moins 90 % de votre capital investi (avant frais) à l'échéance finale, sauf en cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur ou du garant. Le remboursement du capital investi et le paiement de la plus-value éventuelle dépendent du niveau de l'indice iStoxx Europe Demography 50 (Price) Index.

Cet investissement a **une durée fixe de 5 ans** et vient à échéance le 07-12-2021.

* La volatilité indique dans quelle mesure la valeur du cours de l'action peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Plus la volatilité est importante, plus le risque et le rendement potentiel de l'action sont élevés.

Calcul de la plus-value potentielle

Si la valeur finale de l'indice à la date d'observation (cours de clôture de l'indice au 23-11-2021) est plus élevée que la valeur initiale (cours de clôture de l'indice au 07-12-2016), vous avez droit au remboursement du capital investi, majoré de 100 % de la hausse de l'indice par rapport à la valeur initiale.

Si la valeur finale de l'indice à la date d'observation est inférieure à la valeur initiale, le niveau de remboursement est diminué de 100 % de la baisse, avec un remboursement minimum de 90 % du capital investi (avant frais). Une perte de capital de maximum 10 % est donc possible.

Si la valeur finale de l'indice à la date d'observation est égale à la valeur initiale, vous avez uniquement droit au remboursement du capital investi (avant frais).

À l'échéance finale, 3 possibilités se présentent :

PRESTATION DE L'INDICE À LA DATE D'OBSERVATION	PLUS OU MOINS-VALUE (AVANT FRAIS)
Valeur finale supérieure à la valeur initiale	100 % de la hausse de l'indice
Valeur finale inférieure à la valeur initiale	100 % de la baisse de l'indice avec un maximum de 10 %
Valeur finale égale à la valeur initiale	Pas de plus-value Remboursement du capital investi

Le rendement actuariel net, après déduction du précompte mobilier de 27 % et la commission de placement de 2,50 %, est de minimum -2,57 % à l'échéance finale. Le rendement maximum dépend de l'indice sous-jacent et ne peut donc pas être fixé au préalable.

Belfius Financing Company (LU) Index Linked 2 Demography 90

Produit dérivé en EUR avec risque de capital – Novembre 2016

ISIN: XS1512760163

Quelques scénarios¹

	SCÉNARIO NÉGATIF	SCÉNARIO NÉGATIF	SCÉNARIO NEUTRE	SCÉNARIO POSITIF
Rapport entre la valeur finale de l'indice et la valeur initiale	75 %	95 %	105 %	110 %
Moins-value ou plus-value à l'échéance finale (avant frais)²	-10 %	- 5 %	5 %	10 %
Montant du remboursement à l'échéance finale par coupure de 1 000 EUR	900 EUR	950 EUR	1 050 EUR	1 100 EUR
Rendement actuariel brut³	-2,57 %	-1,51 %	0,48 %	1,42 %
Rendement actuariel net⁴	-2,57 %	-1,51 %	0,22 %	0,92 %

¹ Ces exemples ne sont donnés qu'à titre indicatif et ne donnent aucune garantie quant au rendement réel.

² La prestation de l'indice à l'échéance finale = (niveau final de l'indice – niveau initial de l'indice/niveau initial de l'indice) limitée à minimum -10 %. Pas de maximum.

³ Les rendements bruts tiennent compte du prix d'émission de 100 % et de la commission de placement de 2,50 %. Ils sont calculés avant déduction du précompte mobilier de 27 %. Ces derniers sont valables pour autant que le produit dérivé soit détenu dans le portefeuille jusqu'à l'échéance finale.

⁴ Les rendements nets tiennent compte du prix d'émission de 100 % et de la commission de placement de 2,50 %. Ils sont calculés après déduction du précompte mobilier de 27 %. Ces derniers sont valables pour autant que le produit dérivé soit détenu dans le portefeuille jusqu'à l'échéance finale.

À quoi pouvez-vous vous attendre si vous vendez cet investissement avant l'échéance finale ?

Si vous vendez cet investissement avant l'échéance finale, cette opération se fera au prix du marché, qui peut être inférieur au prix d'émission auquel vous avez souscrit. Il peut éventuellement en résulter une perte de capital. Pour plus d'informations, voir rubrique « Risques » (spécifiquement « risque de liquidité » et « risque de fluctuation du prix du produit dérivé »).

Le cas échéant, des taxes (TOB) et des frais de courtage de maximum 0,60 % seront comptabilisés (cf. rubrique « Frais à charge de l'investisseur »).

Belfius Financing Company (LU) Index Linked 2 Demography 90

Produit dérivé en EUR avec risque de capital – Novembre 2016

ISIN: XS1512760163

SOUSCRIPTION

Période de souscription

Du 02-11-2016 au 30-11-2016 inclus, avant 21 heures (sauf clôture anticipée).

Date de paiement

Le 07-12-2016. L'émetteur a le droit d'annuler l'émission jusqu'à 5 jours ouvrables avant la date de paiement, en fonction des conditions de marché ou lorsque l'émetteur a un doute raisonnable quant au risque que les investisseurs ne souscriront pas au produit dérivé pour le montant d'émission minimum. Les investisseurs seront tenus au courant de cette annulation par l'émetteur ou le garant.

CARACTÉRISTIQUES DÉTAILLÉES

Émetteur

Belfius Financing Company SA, société de droit luxembourgeois, filiale à 100 % de Belfius Banque SA.

Garant : Belfius Banque SA (notation S&P : A-, perspective négative / Moody's : A3, perspective stable / Fitch : A-, perspective stable). Un rating (ou « notation ») est donné à titre indicatif et ne donne aucune recommandation pour l'achat, la vente ou la conservation des titres de l'émetteur. Le rating peut à tout moment être suspendu, modifié ou retiré.

Vous trouverez plus d'informations concernant les ratings de crédit sur www.belfius.be.

Les avis de ratings sont à consulter sur www.belfius.com.

Durée

Du 07-12-2016 au 07-12-2021.

Prix d'émission

100 % ; coupures de 1 000 EUR.

Montant de l'émission

Le montant minimum de l'émission est fixé à 3 000 000 EUR. Ce montant peut être augmenté. Aucun montant maximum n'a été fixé.

Valeurs d'observation de l'indice iStoxx Europe Demography 50 (Price) Index

Niveau initial : cours de clôture de l'indice le 07-12-2016.

Niveau final : cours de clôture de l'indice le 23-11-2021.

Vous pouvez suivre l'évolution de cet indice sur [www.stoxx.com/index-](http://www.stoxx.com/index-details?symbol=SXED50P)

[details?symbol=SXED50P](http://www.stoxx.com/index-details?symbol=SXED50P)

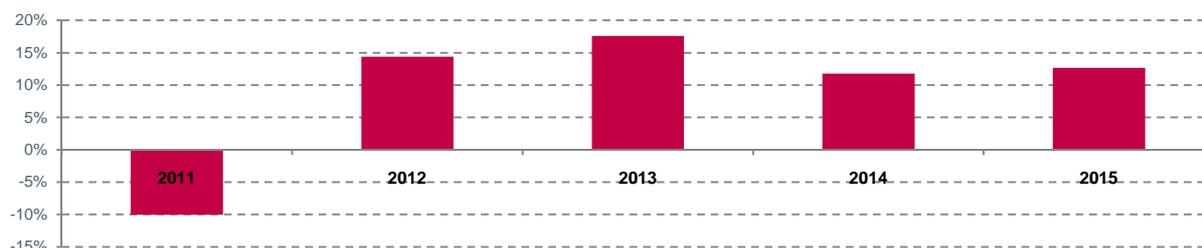
Composition de l'indice iStoxx Europe Demography 50 (Price) Index au 25-10-2016

Company	Supersector	Country
ABB	Industrial Goods & Services	CH
ADMIRAL GRP	Insurance	GB
ALLIANZ	Insurance	DE
ASTRAZENECA	Health Care	GB
BAE SYSTEMS	Industrial Goods & Services	GB
BASF	Chemicals	DE
BPOST SA	Industrial Goods & Services	BE
COFINIMMO	Real Estate	BE
COLOPLAST B	Health Care	DK
ELISA CORPORATION	Telecommunications	FI
ENAGAS	Utilities	ES
ENDESA	Utilities	ES
FONCIERE DES REGIONS	Real Estate	FR
FREENET	Telecommunications	DE
FUCHS PETROCLUB PREF	Chemicals	DE
GLAXOSMITHKLINE	Health Care	GB
GREENE KING	Travel & Leisure	GB
HSBC	Banks	GB
ICADE	Real Estate	FR
KLEPIERRE	Real Estate	FR
KUEHNE + NAGEL	Industrial Goods & Services	CH
NATIONAL GRID	Utilities	GB
NOVARTIS	Health Care	CH
ORION B	Health Care	FI
PENNON GRP	Utilities	GB
PHOENIX GROUP HDG	Insurance	GB
PROSIEBENSAT.1 MEDIA	Media	DE
ROCHE HLDG P	Health Care	CH
ROYAL MAIL	Industrial Goods & Services	GB
SAMPO	Insurance	FI
SANOFI	Health Care	FR
SCOR	Insurance	FR
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	Utilities	GB
SES	Media	LU
SMITH & NEPHEW	Health Care	GB
SNAM RETE GAS	Utilities	IT
SUEZ ENVIRONNEMENT	Utilities	FR
SWEDBANK	Banks	SE
SWISS REINSURANCE COMPANY	Insurance	CH
SWISSCOM	Telecommunications	CH
TELEFONICA DEUTSCHLAND	Telecommunications	DE
TELENOR	Telecommunications	NO
TELIA COMPANY	Telecommunications	SE
TERNA	Utilities	IT
UNIBAIL-RODAMCO	Real Estate	FR
UNITED UTILITIES GRP	Utilities	GB
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Utilities	FR
VIVENDI	Media	FR
VODAFONE GRP	Telecommunications	GB
WERELDHAVE	Real Estate	NL

Source: www.stoxx.com/index-details?symbol=SXED50P

Performances annuelles de l'indice iStoxx Europe Demography 50 (Price) Index sur 5 ans

Cours de clôture au 24-10-2016 : 185,61



Source : Bloomberg. Les performances passées ne présument en rien des performances futures.

Avertissement : l'iStoxx Europe Demography 50 (Price) Index est un nouvel indice, lancé en août 2015, et ne dispose donc que d'un historique très limité. Le graphique ci-dessus est fondé sur une simulation de performances basée sur les données du passé.

Belfius Financing Company (LU) Index Linked 2 Demography 90

Produit dérivé en EUR avec risque de capital – Novembre 2016

ISIN: XS1512760163

FRAIS À CHARGE DE L'INVESTISSEUR

Commission de placement : il s'agit d'une commission unique s'ajoutant au prix d'émission et non comprise dans ce dernier. Cette commission de placement est de 2,50 % pour des montants inférieurs à 50 000 EUR ; de 1,75 % pour des montants supérieurs ou égaux à 50 000 EUR et inférieurs à 125 000 EUR ; de 1 % pour des montants supérieurs ou égaux à 125 000 EUR et inférieurs à 250 000 EUR ; de 0,75 % pour des montants supérieurs ou égaux à 250 000 EUR. Une réduction de 10 % sur la commission de placement est octroyée en cas de souscription via Belfius Direct Net. À titre d'exemple : pour une coupure de 1 000 EUR, vous allez payer maximum 25 EUR de commission de placement.

Remboursement à l'échéance finale : aucuns frais.

Vente avant l'échéance finale : ce produit dérivé ne sera pas coté sur un marché réglementé. L'investisseur désireux de vendre ses titres avant l'échéance finale est invité à prendre contact avec son interlocuteur en agence. Belfius Banque assurera une liquidité en proposant des prix d'achat et de vente.

Les principaux termes de l'engagement susmentionné de Belfius Banque sont les suivants :

- des frais de courtage de 0,60 % au maximum sont dus sur les prix déterminés par Belfius Banque ;
 - des frais de sortie sont dus par coupure investie : 3 % si la durée résiduelle est supérieure à 2 ans, 2 % si la durée résiduelle est strictement supérieure à 1 an mais inférieure ou égale à 2 ans, 1 % si la durée résiduelle est inférieure ou égale à 1 an.
- La valeur de marché indicative du produit dérivé est consultable sur www.belfius.be via BDN ou via votre agence de Belfius Banque.

FRAIS À CHARGE DE L'ÉMETTEUR

Concernant la structure du Belfius Financing Company (LU) Index Linked 2 Demography 90, Belfius Banque retient une commission annuelle de maximum 1,20 % (du prix d'émission). Cette commission est intégrée dans le prix de l'émission (100 % du montant nominal).

DOSSIER-TITRES

La mise en dépôt auprès de Belfius Banque est exonérée de droits de garde. Des droits de garde peuvent, en revanche, être imputés en cas de dépôt auprès d'autres institutions financières.

PROTECTION DES DÉPÔTS

Ce produit dérivé est soumis au droit belge mais ne peut pas être considéré comme un dépôt et n'est dès lors pas protégé dans le cadre du système belge de protection des dépôts.

FISCALITÉ

En vertu de la législation fiscale actuelle, qui peut être sujette à des changements, le régime fiscal pour les investisseurs particuliers (soumis à l'Impôt des Personnes Physiques belge) est comme suit :

- précompte mobilier libératoire : 27 % du montant payé en sus du prix d'émission en Belgique à l'échéance finale ;
- Taxe sur les opérations boursières (TOB) : en cas d'achat après la période d'émission ainsi qu'en cas de vente avant l'échéance finale: 0,27 % (max. 800 EUR) ; au cours de la période d'émission et à l'échéance finale, aucune TOB n'est redevable.

Pour plus d'informations, vous pouvez consulter le prospectus de base ou vous renseigner auprès de Belfius Banque. Les investisseurs qui sont soumis à un autre régime fiscal que l'Impôt des Personnes Physiques belge sont priés de s'informer du régime fiscal qui leur est applicable.

PROSPECTUS

Avant d'investir, les investisseurs potentiels sont invités à prendre connaissance du contenu complet du prospectus de base du 27-09-2016 (le Notes Issuance Programme), approuvé par la FSMA, ainsi que des Final Terms en anglais (du 31-10-2016) et du résumé du prospectus de base en français et en néerlandais (disponibles gratuitement dans les agences de Belfius Banque, qui assure le service financier, ainsi que sur www.belfius.be).

SERVICE PLAINTES

En cas de plainte, vous pouvez vous adresser en premier lieu à votre agence, votre conseiller financier ou au Service de gestion des plaintes, Boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles ; ou via email à claims@belfius.be.

Si vous ne deviez pas être satisfait de la réponse, vous pouvez vous adresser à Belfius Banque SA, Negotiation claims (RT 15/14), Boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles, ou par email à negotiationclaims@belfius.be. Si vous ne deviez pas trouver de solution via les contacts précédents, vous pouvez vous adresser à l'Ombudsman en conflits financiers, située North Gate II, Avenue Roi Albert II 8, 1000 Bruxelles (www.ombudsfm.be).



Ce produit complexe est destiné à la partie tactique du portefeuille de l'investisseur. Nous vous recommandons d'investir dans ce produit seulement si vous avez une bonne compréhension de ses caractéristiques et notamment, si vous comprenez quels risques y sont liés.

La banque devra établir si vous disposez des connaissances et de l'expérience suffisante de celui-ci. Au cas où le produit ne vous conviendrait pas, elle doit vous en avertir. Si la banque vous recommande un produit dans le cadre d'un conseil en investissement, elle devra estimer si ce produit est adéquat en tenant compte de vos connaissances et de votre expérience dans ce produit, de vos objectifs d'investissement et de votre situation financière.

Vous trouverez de plus amples informations concernant l'approche en matière d'investissements sur www.belfius.be/approcheinvestissements.

Cet instrument s'adresse aux investisseurs qui ont une connaissance ou une expérience suffisante pour évaluer, au regard de leur situation financière, les avantages et les risques d'investir dans cet instrument complexe (notamment une familiarisation avec l'indice sous-jacent) et qui sont disposés à courir un risque de capital.

RISQUES

Description des risques – Les produits dérivés comportent entre autres les risques suivants.

- Un risque de capital** : à l'échéance finale, il est possible que le capital investi ne soit pas remboursé intégralement. En fonction de l'évolution du sous-jacent, une perte de maximum 10 % est possible.
- Un risque de crédit** : En cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur ou du garant, vous courez le risque que votre capital initialement investi ne soit remboursé que partiellement, voire pas du tout, à l'échéance. Dans ce cas, vous courez également le risque que la plus-value ne soit pas payée. Si Belfius Banque venait à connaître de graves problèmes de solvabilité, l'obligation pourrait être annulée, en tout ou en partie, ou converties en instruments de capitaux propres (actions) (dit « bail-in »), sur décision du régulateur. Dans ce cas, vous courez le risque de ne pas récupérer les sommes auxquelles vous avez droit et de perdre la totalité ou une partie du montant investi et la plus-value.
- Un risque de liquidité** : ce produit dérivé ne sera pas coté sur un marché réglementé. Belfius Banque en assurera la liquidité en se portant acquéreur, sauf circonstances exceptionnelles. L'investisseur qui voudrait revendre ses titres avant l'échéance finale devra les vendre au prix déterminé par Belfius Banque en fonction des paramètres de marché du moment (voir « risque de fluctuation du prix du produit dérivé ») qui pourraient conduire à un prix inférieur au prix d'émission (voir « Caractéristiques détaillées »). Ce prix sera fixé dans une fourchette achat-vente de maximum 1,50 % dans des conditions normales de marché (hors frais de courtage et taxe sur opérations de Bourse).
- Un risque de fluctuation du prix du produit dérivé (risque de marché)** : le prix de ce produit dérivé fluctuera en fonction de paramètres de marché tels que les taux d'intérêt, la volatilité des marchés et la santé financière de l'émetteur et du garant. En vendant anticipativement, le rendement actuariel obtenu peut différer en fonction du prix de vente fixé à cette date-là.

Vous trouverez de plus amples informations sur les différents risques dans le prospectus ou sur www.belfius.be/risques-investissements.

Niveau de risque Belfius Way : 3 sur une échelle allant de 0 (risque le plus faible) à 6 (risque le plus élevé).

Belfius Banque a développé son propre indicateur de risque « Belfius Way » pour des produits dérivés. Celui-ci détermine le niveau de risque sur la base des critères suivants : la façon dont le capital sera remboursé à l'échéance, la durée, la façon dont le rendement sera distribué (paiement de coupons ou plus-value à l'échéance), le risque de crédit et la complexité du produit. Il n'est pas tenu compte d'autres facteurs importants comme le risque de liquidité de Belfius Banque et le risque de marché. Un niveau de risque moins élevé du produit peut, dans des circonstances de marché normal, déboucher sur un rendement potentiel moins élevé. Un niveau de risque plus élevé du produit peut, dans des circonstances de marché normal, déboucher sur un rendement potentiel plus élevé. Vous trouverez de plus amples informations sur cet indicateur de risque sur www.belfius.be/risques-investissements. Le risque a été déterminé lors du lancement de cette émission, sur la base des caractéristiques du produit et des conditions du marché en vigueur à ce moment-là.

Conditions valables au 02-11-2016
Le présent document est une communication marketing et ne peut pas être considéré comme un conseil en investissement.
Éditeur responsable: Belfius Banque S.A. – Boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles – Tél. 02 222 11 11 – IBAN BE23 0529 0064 6991 – BIC GKCCBEBB – RPM Bruxelles T.V.A. BE 0403.201.185 – FSMA-n°019649 A.

Comment souscrire?

Vous pouvez souscrire du 02-11-2016 au 30-11-2016 inclus avant 21 heures (sauf clôture anticipée) dans votre agence Belfius Banque ou via Belfius Direct Net.

Vous pouvez adresser toutes vos questions à Belfius Contact au numéro 02 222 12 01 ou via « Contact » sur le site www.belfius.be.

Une réduction de 10 % de la commission de placement est octroyée lors de la souscription effectuée via Belfius Direct Net