

Belfius Financing Company (LU)

US Dollar Interest Rate Notes 08/2020

Risiconiveau

Belfius Way



0	1	2	3	4	5	6
---	---	---	---	---	---	---

Gestructureerde obligatie in USD

Juli 2017

U bent op zoek naar een belegging...

- met recht op 100% terugbetaling van het belegde kapitaal in USD (Amerikaanse dollar) op eindvervaldag, behalve in geval van faillissement of risico van faillissement van de emittent of van de garant

- waarvan de variabele trimestriële coupons in USD afhankelijk zijn van de US Dollar LIBOR 3 maands-rente

- met een vaste looptijd van 3 jaar

Maar...

- zonder vooraf gekend rendement in USD en in EUR (houdt rekening met het wisselkoersrisico op de USD)

- waarvan de variabele trimestriële brutocoupons schommelen tussen 1,25% en 3,00% (brutorente op jaarbasis)

- indien u het belegde kapitaal op eindvervaldag converteert in EUR, kan er mogelijks kapitaalverlies optreden door een ongunstige evolutie van de wisselkoers EUR/USD. Dit risico bestaat eveneens wanneer coupons worden geconverteerd in EUR

Belfius Bank stelt voor: Belfius Financing Company (LU) US Dollar Interest Rate Notes 08/2020

Voornaamste kenmerken

Met de gestructureerde obligatie Belfius Financing Company (LU) US Dollar Interest Rate Notes 08/2020 belegt u in een product waarvan de coupons afhankelijk zijn van de US Dollar LIBOR 3 maands-rente. De US Dollar LIBOR 3 maands-rente is het gemiddelde rentetarief waartegen een selectie van banken in Londen elkaar leningen willen verstrekken in Amerikaanse dollar met een looptijd van 3 maanden.

Met dit product hebt u recht op terugbetaling van uw belegde kapitaal in USD op de eindvervaldag, behalve in geval van faillissement of risico van faillissement van de emittent of van de garant. Als u op de eindvervaldag niet opnieuw wil beleggen in USD maar uw kapitaal wil omzetten in EUR, kan dat bedrag in EUR lager of hoger zijn dan uw aanvankelijk belegde kapitaal door het wisselkoersrisico.

Dit risico speelt ook wanneer u de trimestriële coupons zou omzetten in EUR en houdt in dat het bedrag van deze coupon, na een omzetting in EUR, telkens kan verschillen.

Deze belegging heeft een **vaste looptijd van 3 jaar** en loopt tot 07-08-2020.

Economische info

Naar onze mening zal de Amerikaanse centrale bank in 2017 en in 2018 de officiële kortetermijnrente geleidelijk aan verder verhogen. Met dit product heeft u recht op een trimestriële coupon in USD die afhankelijk is van de US dollar LIBOR-rente op 3 maanden. Als de officiële kortetermijnrente van de Federal Reserve stijgt, zal ook de US Dollar LIBOR 3 maands-rente stijgen.

U kan de evolutie van deze rentevoet volgen op de site <http://www.global-rates.com/interest-rates/libor/american-dollar/american-dollar.aspx>

Berekening van de trimestriële coupon

U hebt recht op een variabele driemaandelijke brutocoupon in USD die afhankelijk is van de US Dollar LIBOR 3 maands-rente met een minimum van 1,25% en een maximum van 3,00% (brutorente op jaarbasis). De stand van de US Dollar LIBOR 3 maands-rente wordt vastgelegd op de trimestriële observatiedatum (2 bankwerkdagen **vóór de start van de couponperiode**).

De kans om de maximumcoupon te ontvangen is, zeker op korte termijn, zeer gering. De kans om op elke interestbetaaldag de hoogste coupon te ontvangen is eigenlijk onbestaand.

Het netto actuair rendement in USD situeert zich op eindvervaldag tussen minimum 0,89% en maximum 2,15%¹.

¹ Het nettorendement houdt rekening met de uitgifteprijs van 100% (geen plaatsingscommissie) en is berekend na afhouding van de roerende voorheffing van 30%. Het geldt slechts voor zover de gestructureerde obligatie tot de eindvervaldag in portefeuille wordt gehouden.

Wat kan 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 'Risico's' (specifiek het deel inzake het 'liquiditeitsrisico' en het 'risico op prijschommeling van de obligatie') op pagina 4. Er worden 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' op pagina 4).

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 100% van het belegde kapitaal in USD terug te betalen op de eindvervaldag, namelijk 2.000 USD per belegde coupure en coupons uit te keren in USD die berekend worden in functie van de evolutie van de onderliggende interbancaire rentevoet. In geval van faillissement of risico van faillissement van de emittent of 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 verbonden aan dit product vindt u op pagina 4.

Belfius Financing Company (LU) US Dollar Interest Rate Notes 08/2020

Gestructureerde obligatie in USD – Juli 2017

ISIN: XS1641034126

Enkele scenario's¹

Betaaldatum ²	Negatief scenario			Neutraal scenario			Positief scenario		
	Niveau US Dollar LIBOR 3 maands- rente op observatiedatum	Trimestriële brutocoupon in USD ³	Brutocoupon op jaarbasis	Niveau US Dollar LIBOR 3 maands- rente op observatiedatum	Trimestriële brutocoupon in USD ³	Brutocoupon op jaarbasis	Niveau US Dollar LIBOR 3 maands- rente op observatiedatum	Trimestriële brutocoupon in USD ³	Brutocoupon op jaarbasis
07-11-2017	0,70%	0,313%	1,25%	0,90%	0,313%	1,25%	1,20%	0,313%	1,25%
07-02-2018	0,80%	0,313%	1,25%	1,00%	0,313%	1,25%	1,40%	0,350%	1,40%
07-05-2018	0,85%	0,313%	1,25%	1,10%	0,313%	1,25%	2,00%	0,500%	2,00%
07-08-2018	0,95%	0,313%	1,25%	1,20%	0,313%	1,25%	2,20%	0,550%	2,20%
07-11-2018	1,00%	0,313%	1,25%	1,30%	0,325%	1,30%	2,20%	0,550%	2,20%
07-02-2019	1,10%	0,313%	1,25%	1,40%	0,350%	1,40%	2,40%	0,600%	2,40%
07-05-2019	1,25%	0,313%	1,25%	1,50%	0,375%	1,50%	3,10%	0,750%	3,00%
07-08-2019	1,10%	0,313%	1,25%	1,20%	0,313%	1,25%	1,20%	0,313%	1,25%
07-11-2019	1,00%	0,313%	1,25%	1,10%	0,313%	1,25%	1,40%	0,350%	1,40%
07-02-2020	0,90%	0,313%	1,25%	1,00%	0,313%	1,25%	2,00%	0,500%	2,00%
07-05-2020	0,85%	0,313%	1,25%	1,20%	0,313%	1,25%	2,20%	0,550%	2,20%
07-08-2020	0,70%	0,313%	1,25%	1,60%	0,400%	1,60%	1,50%	0,375%	1,50%
	Actuarieel brutorendement in dit voorbeeld is 1,27% in USD ⁴			Actuarieel brutorendement in dit voorbeeld is 1,34% in USD ⁴			Actuarieel brutorendement in dit voorbeeld is 1,94% in USD ⁴		
	Actuarieel nettorendement in dit voorbeeld is 0,89% in USD ⁵			Actuarieel nettorendement in dit voorbeeld is 0,94% in USD ⁵			Actuarieel nettorendement in dit voorbeeld is 1,35% in USD ⁵		

¹ Dit voorbeeld is louter illustratief en biedt geen enkele garantie met betrekking tot het werkelijke rendement.

² Behalve in geval van faillissement of risico van faillissement van de emittent of van de garant.

³ De rendementen worden berekend op basis van het werkelijk aantal dagen. Als het niveau van de US Dollar LIBOR 3 maands-rente lager is dan 1,25% wordt de minimumcoupon uitgekeerd.

Als het niveau van de US Dollar LIBOR 3 maands-rente hoger is dan 3,00% wordt de maximumcoupon uitgekeerd.

⁴ Het brutorendement houdt rekening met de uitgifteprijs van 100% (geen plaatsingscommissie) en is berekend vóór afhouding van de roerende voorheffing van 30%.

Het geldt slechts voor zover de gestructureerde obligatie tot de eindvervaldag in portefeuille wordt gehouden.

⁵ Het nettorendement houdt rekening met de uitgifteprijs van 100% (geen plaatsingscommissie) en is berekend na afhouding van de roerende voorheffing van 30%.

Het geldt slechts voor zover de gestructureerde obligatie tot de eindvervaldag in portefeuille wordt gehouden.

Economische informatie over de Verenigde Staten en de Amerikaanse dollar

Sinds eind december 2015 heeft de Amerikaanse centrale bank de officiële kortetermijnrente vier keer verhoogd met 0,25% tot 1,25%. Tegen de verwachtingen in werd de dollar t.o.v. de euro niet duurder. Dit jaar daalde de dollar zelfs met ±6%. De beter dan verwachte groeicijfers in de eurozone en de door de markten gunstig onthaalde verkiezingsresultaten in Nederland en Frankrijk gaven de eenheidsmunt vleugels.

We verwachten dat de Amerikaanse centrale bank (Fed) haar beleid van geleidelijke renteverhogingen in 2017 en 2018 zal verderzetten. Tegenwind voor de euro want de Europese centrale bank heeft geen plannen in die richting.

- | | |
|---------------|--|
| PRO | <ul style="list-style-type: none"> De Fed plant later dit jaar nog één renteverhoging en drie in 2018 de USD geniet nog steeds de status van vlucht- en wereldreservemunt Amerikaanse overheidsobligaties in USD bieden een hoger rendement dan Belgische of Duitse overheidsobligaties in euro |
| CONTRA | <ul style="list-style-type: none"> de handels- en betalingsbalans zijn al jaren negatief een sterke dollar kan wegen op de export onzekerheid over het programma en beleid van president Trump |

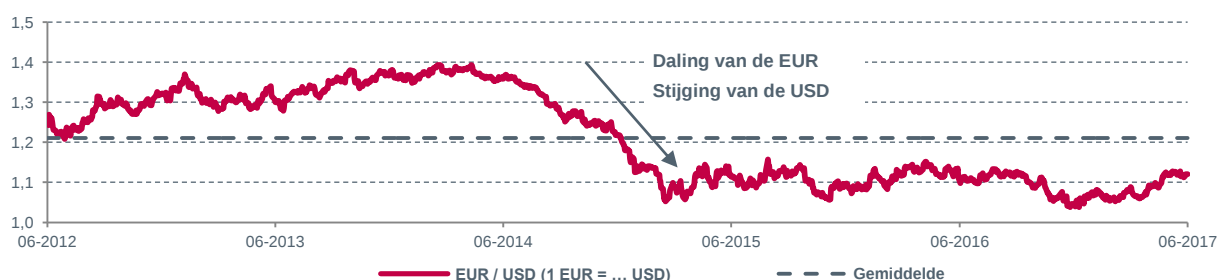
Bron: Belfius Bank – Investment Strategy – Juni 2017

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

Evolutie van de EUR/USD-wisselkoers over de laatste 5 jaar (wisselkoers op 26-06-2017: 1 EUR = 1,120 USD).

Op 26 juni 2017 was 1 EUR 1,120 USD waard. Aan deze koers zou u voor 1 coupure van 2.000 USD, 1.785,40 EUR moeten betalen, vóór kosten. Als de USD op eindvervaldag 10% zou gedaald zijn tegenover de EUR (koers van 1 EUR = 1,245 USD, u dient dus meer dollar te geven om 1 EUR terug te krijgen), krijgt u slechts 1.606,86 EUR voor uw coupure van 2.000 USD. Dit betekent een minwaarde.

Omgekeerd behaalt u een meerwaarde op de munt. U zal 1.963,94 EUR ontvangen voor uw coupure van 2.000 USD als de waarde van de USD met 10% stijgt tegenover de EUR (koers van 1 EUR = 1,018 USD, 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) US Dollar Interest Rate Notes 08/2020

Gestructureerde obligatie in USD – Juli 2017

ISIN: XS1641034126

INSCHRIJVEN

Inschrijvingsperiode: van 03-07-2017 tot en met 31-07-2017 vóór 21 uur (behoudens vervroegde afsluiting).

Betaaldatum: 07-08-2017. De wisselkoers (omrekeningskoers van EUR naar USD) wordt vastgelegd 2 werkdagen voor de betaaldatum. De emittent heeft het recht de uitgifte te annuleren, afhankelijk van de marktovereenkomsten, tot 5 werkdagen vóór de betaaldatum. De emittent of de garant zullen de beleggers op de hoogte houden 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: van 07-08-2017 tot 07-08-2020

Coupons: Variabele trimestriële brutocoupons in USD gelijk aan de stand van de US Dollar LIBOR 3 maands-rente met een minimum van 1,25% en een maximum van 3,00% (brutorente op jaarbasis). Deze coupons zijn betaalbaar op 07-02, 07-05, 07-08 en 07-11 van elk jaar of op de eerstvolgende bankwerkdag tussen 2017 en 2020 (1e betaling van de trimestriële coupon vanaf 07-11-2017).

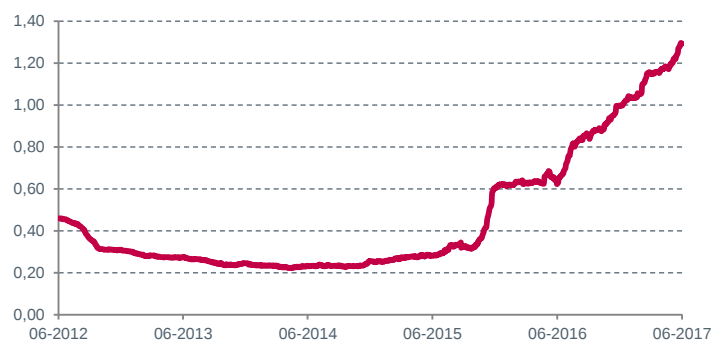
Observatiedatum van de US Dollar LIBOR 3 maands-rente: 2 bankwerkdagen vóór de start van de couponperiode. U kan de evolutie van deze rente volgen op <http://www.global-rates.com/interest-rates/libor/american-dollar/american-dollar.aspx>.

Uitgifteprijs: 100%, coupures van 2.000 USD.

Uitgiftebedrag: het minimum uitgiftebedrag is vastgesteld op 4.000.000 USD. Dit bedrag kan verhoogd worden. Er werd geen maximumbedrag vastgesteld.

Evolutie op 5 jaar van de US Dollar LIBOR 3 maands-rente

Op 26-06-2017: slotkoers van de US Dollar LIBOR 3 maands-rente: 1,29%



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

Terugbetaling op eindvervaldag: Indien de belegger niet beschikt over een rekening in USD, gebeurt de terugbetaling in EUR aan de slotkoers van de voorgaande bankwerkdag.

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 gereguleerde 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 verbintenis 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 via BDN of via uw Belfius bank-kantoor.

KOSTEN TEN LASTE VAN DE EMITTENT

Belfius Bank houdt met betrekking tot de structurering bij de uitgifte van Belfius Financing Company (LU) US Dollar Interest Rate Notes 08/2020 een commissie in van maximum 1,20% (van de uitgifteprijs) per jaar. Deze commissie is inbegrepen in de uitgifteprijs (100% van het nominale bedrag).

EFFECTENDOSSIER

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

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
- taks op Beursverrichtingen (TOB): bij verkoop vóór de eindvervaldag: 0,09% (max. 1.300 EUR); 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.

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 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 (30-06-2017) 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 hebt, kan u uw klacht in eerste instantie richten tot uw kantoor, 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, kan u zich wenden tot Belfius Bank NV, Negotiation claims (RT 15/14), Pachecolaan 44, 1000 Brussel, of per e-mail: negotiation-claims@belfius.be.

Vindt u niet meteen de oplossing bij een 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 complex 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.

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 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 complexe instrument (met name vertrouwd zijn met de onderliggende rentevoet en met wisselkoersen).

RISICO'S

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

- een **kredietrisico**: in geval van faillissement of risico van faillissement van de emitent of van 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 de coupons niet worden 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) (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 coupons geheel of gedeeltelijk kan verliezen.
- een **wisselkoersrisico**: deze gestructureerde obligatie werd uitgegeven in USD. Dit betekent dat de belegger op de eindvervaldag een bedrag in USD 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 USD 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 gestructureerde obligatie zal niet noteren op een gereguleerde markt. Belfius Bank verzekert de liquiditeit ervan door op te treden als koper, behalve bij uitzonderlijke omstandigheden. De belegger die zijn effecten zou willen doorverkopen vóór de eindvervaldag, zal ze moeten verkopen tegen een prijs bepaald door Belfius Bank. Dit zal gebeuren afhankelijk van de marktparameters van het moment (zie 'risico op prijschommeling 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% bij normale marktomstandigheden (exclusief makelaarsloon en taks op beursverrichtingen);
- een **risico op prijschommeling van de gestructureerde obligatie (marktrisiko)**: de prijs van dit gestructureerd schuldinstrument zal schommelen, afhankelijk van marktparameters zoals de rentetarieven, de volatiliteit van de markten en de financiële gezondheid van de emitent en de garant. Bij vervroegde verkoop kan het behaalde actuaireel rendement verschillen in functie 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: 4 op een schaal van 0 (kleinste risico) tot 6 (grootste risico). Belfius Bank heeft een eigen risico-indicator 'Belfius Way' uitgewerkt voor gestructureerde obligaties. Deze 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, 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 marktrisiko. Een lager risiconiveau van het product kan bij normale marktomstandigheden leiden tot een potentieel lagere opbrengst. Een hoger risiconiveau van het product kan bij 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 03-07-2017. 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 **03-07-2017 tot en met 31-07-2017** 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.