Belfius Financing Company (LU)

Callable Interest Notes 11/2027

Risiconiveau
Belfius Way

0	1	2	**3**	4	5	6

BESCHERMD

Gestructureerde obligatie in EUR

Oktober/November 2017

U bent op zoek naar een belegging…

- met recht op 100% terugbetaling van het belegde kapitaal op eindvervaldag, behalve in geval van faillissement of risico van faillissement van de emittent of de garant
- met de eerste 5 jaar een jaarlijkse vaste brutocoupon van 1,40%
- waarvan de variabele coupons gedurende de laatste 5 jaar afhankelijk zijn van het verschil tussen 2 onderliggende interbancaire rentevoeten, de CMS 30-jaarrente Euro en de CMS 2-jaarrente Euro
- met een looptijd van 10 jaar. Vervroegde terugbetaling mogelijk na 5 jaar

Maar…

- zonder vooraf gekend rendement
- met jaarlijkse variabele brutocoupons vanaf het 6e jaar

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 minstens het belegde kapitaal terug te betalen bij vervroegde terugbetaling en op eindvervaldag en coupons uit te keren die de laatste jaren berekend worden in functie van de evolutie van de onderliggende interbancaire rentevoeten. 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 geïnvesteerde bedrag te verliezen. De risico's verbonden aan dit product vindt u op page 4.

Belfius Bank stelt voor: Belfius Financing Company (LU) Callable Interest Notes 11/2027

Voornaamste kenmerken

Met de gestructureerde obligatie Belfius Financing Company (LU) Callable Interest Notes 11/2027 belegt u in een product waarvan de coupons gedurende de laatste 5 jaar afhankelijk zijn van het verschil tussen 2 CMS-rentes Euro (CMS staat voor *Constant Maturity Swap* of rente voor swap met onveranderlijke vervaldag).

Met dit product hebt u recht op terugbetaling van uw belegde kapitaal, zowel op de eindvervaldag als bij vervroegde terugbetaling na 5 jaar, behalve in geval van faillissement of risico van faillissement van de emittent of de garant. Een vervroegde terugbetaling kan plaatsvinden na 5 jaar op initiatief van de emittent.

De belegger heeft naast het recht op de vaste coupons in de 1e periode van de belegging ook zicht op potentieel hogere coupons in de 2e periode van de belegging gezien hij met dit product inzet op een stijging van het verschil tussen de CMS 30-jaarrente Euro en de CMS 2-jaarrente Euro.

Deze belegging heeft een **maximum looptijd van 10 jaar** en loopt tot 24-11-2027. Na 5 jaar heeft de emittent evenwel het recht om, 10 bankwerkdagen voor de vervroegde terugbetalingsdatum, te beslissen tot een vervroegde terugbetaling van de uitgifte.

Economische info

De CMS-rente is de interbancaire referentierente voor de uitwisseling van een vaste rente tegen een variabele rente (swaptransacties) met een vaste looptijd, hier 2 jaar en 30 jaar.

Het risico is reëel dat de onderliggende CMS 30-jaarrente Euro en de CMS 2-jaarrente Euro tijdens de looptijd van het product zal worden aangepast of eventueel zal worden vervangen door een andere onderliggende rente, wat zou kunnen leiden tot een wijziging of tot een vervroegde terugbetaling van het product.

U kan de evolutie van deze rentevoeten volgen op de site belfius.be in de wekelijkse publicatie *Weekly*.

Met het vooruitzicht van economische groei kan men een normale rentecurve verwachten. In dit geval zal deze gestructureerde obligatie aan de belegger de mogelijkheid op een potentieel aantrekkelijk rendement bieden voor zover dat, vanaf het 6e jaar, de EUR-rente op korte termijn gevoelig lager zou zijn dan de EUR-rente op lange termijn. Het omgekeerde geldt eveneens: in een periode van restrictieve economische politiek en vertraging van de economische groei kan deze situatie zich in sommige gevallen vertalen in de omkering van de rentecurve. In dit geval is het mogelijk dat vanaf het 6e jaar van de belegging geen coupon wordt betaald. Dit scenario kan voorvallen indien de kortetermijnrentes sterk stijgen en de langetermijnrentes stabiel blijven, waardoor het verschil tussen beide rentes nul of zelfs negatief wordt.

Berekening van de jaarlijkse coupon

De eerste 5 jaar hebt u recht op een jaarlijkse vaste brutocoupon van 1,40%.

Indien er na het 5e jaar geen vervroegde terugbetaling heeft plaatsgevonden, wordt er vanaf het 6e jaar tot en met het 10e jaar jaarlijks een variabele brutocoupon betaald gelijk aan het verschil tussen de CMS 30-jaarrente Euro en de CMS 2-jaarrente Euro. De stand van beide CMS-rentes wordt vastgelegd op de jaarlijkse observatiedatum (10 bankwerkdagen voor de betaling van de coupon).

Bij een vervroegde terugbetaling na 5 jaar is het netto actuarieel rendement 0,98%.

Het netto actuarieel rendement op de eindvervaldag is minimum 0,50%. Het maximumrendement is afhankelijk van het niveau van de CMS-rentes en kan dus niet vooraf worden vastgesteld.[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.

Belfius Bank & Verzekeringen

Belfius Financing Company (LU) Callable Interest Notes 11/2027

Gestructureerde obligatie in EUR – Oktober/November 2017 ISIN:XS1691793100

Een voorbeeld[1]

	Niveau CMS 30 jaar	Niveau CMS 2 jaar	Berekening coupon	Brutocoupon	Nettocoupon (na aftrek roerende voorheffing van 30%)
24-11-2018				1,40%	**0,98%**
24-11-2019				1,40%	**0,98%**
24-11-2020			Geen variabele coupon	1,40%	**0,98%**
24-11-2021				1,40%	**0,98%**
24-11-2022				1,40%	**0,98%**
24-11-2023	1,80%	1,60%	1,80 – 1,60 = 0,20%	0,20%	**0,14%**
24-11-2024	1,60%	1,40%	1,60 – 1,40 = 0,20%	0,20%	**0,14%**
24-11-2025	1,50%	1,40%	1,50 – 1,40 = 0,10%	0,10%	**0,07%**
24-11-2026	1,40%	1,30%	1,40 – 1,30 = 0,10%	0,10%	**0,07%**
24-11-2027	1,20%	1,00%	1,20 – 1,00 = 0,20%	0,20%	**0,14%**
Actuarieel brutorendement in dit voorbeeld is 0,79%[2]					
Actuarieel nettorendement in dit voorbeeld is 0,55%[3]					

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

[2] 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.

[3] 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.

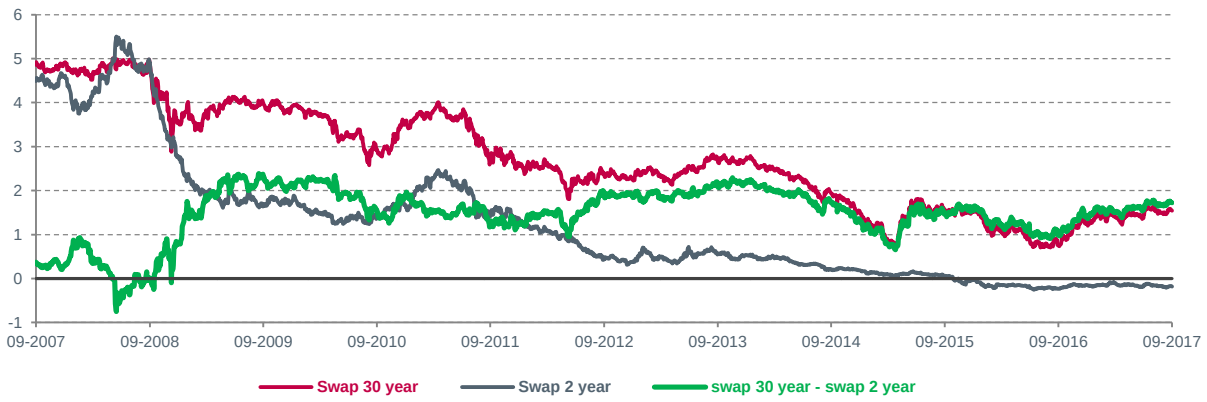
Wat kan u verwachten bij verkoop vóór eindvervaldag?

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 prijsschommeling van de gestructureerde obligatie’).

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’).

Evolutie op 10 jaar van de CMS 2 jaarrente Euro en de CMS 30 jaarrente Euro

Op 25-09-2017: slotkoers van de CMS 2 jaarrente Euro: -0,179%. Slotkoers van de CMS 30 jaarrente Euro: 1,544%.
Berekening: CMS 30 jaar - CMS 2 jaar = 1,723%.



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

Belfius Financing Company (LU) Callable Interest Notes 11/2027

Gestructureerde obligatie in EUR – Oktober/November 2017 ISIN:XS1691793100

INSCHRIJVEN

Inschrijvingsperiode:
van 02-10-2017 tot en met 19-11-2017 vóór 21 uur (behoudens vervroegde afsluiting)

Betaaldatum:
24-11-2017. 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-, 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 24-11-2017 tot 24-11-2027,
vervroegde terugbetaling mogelijk na 5 jaar op initiatief van de emittent

Communicatie in geval van vervroegde terugbetaling:
De belegger wordt per brief op de hoogte gebracht van een vervroegde terugbetaling 4 werkdagen vóór de vervroegde vervaldag.

Uitgifteprijs:
100%, coupures van 1.000 EUR

Coupons:
De eerste 5 jaar jaarlijkse vaste brutocoupons van 1,40%, betaalbaar op 24-11-2018, 24-11-2019, 24-11-2020, 24-11-2021 en 24-11-2022 of de eerstvolgende bankwerkdag. Indien de vervroegde terugbetaling niet heeft plaatsgevonden na het 5e jaar, vanaf het 6e tot en met het 10e jaar jaarlijkse variabele brutocoupons gelijk aan het verschil tussen de waarde van de CMS 30-jaarrente Euro en de waarde van de CMS 2-jaarrente Euro.
Deze coupons zijn betaalbaar op 24-11-2023, 24-11-2024, 24-11-2025, 24-11-2026 en 24-11-2027 of de eerstvolgende bankwerkdag.

Observatiedatum van de CMS 30-jaarrente Euro en de CMS 2-jaarrente Euro:
Vanaf het 6e jaar, 10 bankwerkdagen vóór de betaaldatum van de coupon. U kan de evolutie van deze rentes volgen in de wekelijkse publicatie *Weekly* op belfius.be.

Uitgiftebedrag:
Het minimaal uitgiftebedrag is vastgesteld op 3.000.000 EUR. Dit bedrag kan verhoogd worden. Er werd geen maximumbedrag vastgesteld.

Actuarieel bruto- en nettorendement in geval van vervroegde terugbetaling na 5 jaar:
Terugbetaling na 5 jaar (op 24-11-2022 of de eerstvolgende bankwerkdag): brutorendement 1,40%[1] - nettorendement 0,98%[2].

Enkele scenario's: actuarieel bruto- en nettorendement op eindvervaldag (geen vervroegde terugbetaling na 5 jaar)[3]:

Jaar	*Negatief scenario*	*Neutraal scenario*	*Positief scenario*
Vaste brutocoupon = 1,40%			
2018	1,40%	1,40%	1,40%
2019	1,40%	1,40%	1,40%
2020	1,40%	1,40%	1,40%
2021	1,40%	1,40%	1,40%
2022	1,40%	1,40%	1,40%
Variabele brutocoupon = CMS 30 jaar – CMS 2 jaar			
2023	0% (minimumcoupon)	0,20%	0,90%
2024	0%	0,20%	0,40%
2025	0%	0,10%	0,70%
2026	0%	0,10%	0,20%
2027	0%	0,20%	0,60%
Actuarieel brutorendement[1]	**0,71%**	**0,79%**	**0,99%**
Actuarieel nettorendement[2]	**0,50%**	**0,55%**	**0,69%**

1 De brutorendementen houden rekening met de uitgifteprijs van 100% (geen plaatsingscommissie) en zijn berekend vóór afhouding van de roerende voorheffing van 30%. Ze gelden slechts voor zover de gestructureerde obligatie tot de eindvervaldag in portefeuille wordt gehouden.

2 De nettorendementen houden rekening met de uitgifteprijs van 100% (geen plaatsingscommissie) en zijn berekend na afhouding van de roerende voorheffing van 30%. Ze gelden slechts voor zover de gestructureerde obligatie tot de eindvervaldag in portefeuille wordt gehouden.

3 Deze voorbeelden zijn louter illustratief en bieden geen enkele garantie met betrekking tot het werkelijke rendement.

Belfius Financing Company (LU) Callable Interest Notes 11/2027

Gestructureerde obligatie in EUR – Oktober/November 2017 ISIN:XS1691793100

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 gereglementeerde 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 verkoopprijzen.
De belangrijkste voorwaarden van bovenvermelde verbintenis van Belfius Bank zijn:
(i) een maximum makelaarsloon van 0,60% is verschuldigd op de door Belfius Bank bepaalde prijzen, en
(ii) 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) Callable Interest Notes 11/2027 een commissie in van maximum 1,20% (van de uitgifteprijs) per jaar. Deze commissie is ten laste van de emittent en is reeds inbegrepen in de uitgifteprijs van 100%.

EFFECTENDOSSIER

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

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.

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.

PROSPECTUS

Alvorens te beleggen worden potentiële beleggers verzocht kennis te nemen van de volledige inhoud van het basisprospectus van 26-09-2017 (het Notes Issuance Programme), dat werd goedgekeurd door de FSMA, alsook van de Final Terms in het Engels (29-09-2017) 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).
.

BESCHERMD

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 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 rentevoeten).

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 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 de coupons niet worden uitbetaald. Als Belfius Bank ooit met ernstige solvabiliteitsproblemen te kampen krijgt, kan de gestructureerde 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 **risico op het mislopen van rendement bij vervroegde terugbetaling:** de emittent heeft na 5 jaar het recht om over te gaan tot een vervroegde terugbetaling. De mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling kan het uiteindelijke rendement beperken.
- een **liquiditeitsrisico:** deze gestructureerde obligatie wordt niet 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. Dit zal gebeuren afhankelijk van de marktparameters van het moment (zie 'risico op prijsschommeling van de gestructureerde 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 gestructureerde obligatie (marktrisico):** 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 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 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. Het risico werd bepaald bij de lancering van deze uitgifte, op basis van de op dat moment geldende productkenmerken en marktomstandigheden.

Voorwaarden geldig op 02-10-2017 – 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 **02-10-2017 tot en met 19-11-2017** 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.