

ING Bank N.V. (NL)

6Y USD Switch Rate Notes 09/26

Switch Rate Notes



6 jaar



In Amerikaanse dollar (USD)¹



Een jaarlijkse vaste brutocoupon³ in Amerikaanse dollar (voor kosten en belastingen) : 1,00% voor de eerste drie jaar; vanaf het vierde jaar een variabele brutocoupon (voor kosten en belastingen), zijnde het niveau van de USD CMS op 30 jaar min het niveau van de USD CMS op 2 jaar, met een minimum van 1,00% en een maximum van 3,50%²



Terugbetaling van 100% van het geïnvesteerde kapitaal (exclusief kosten) in Amerikaanse dollar op Eindvervaldag⁵

Belangrijkste kenmerken

Deze Notes richten zich tot cliënten die op zoek zijn naar een belegging :

- met een looptijd van 6 jaar;
- die recht geeft op een 100% terugbetaling in **Amerikaanse dollar** van het geïnvesteerd kapitaal (exclusief kosten) door de Emittent op de Eindvervaldag, behalve in geval van faillissement en/of risico van faillissement van de Emittent;
- die recht geeft op een jaarlijkse vaste brutocoupon³ (voor kosten en belastingen) van 1,00% de eerste drie jaar en vanaf het vierde jaar een variabele brutocoupon³(voor kosten en belastingen), gelijk aan het verschil tussen het niveau van de USD CMS 30Y⁴ (Constant Maturity Swap) en het Niveau van de USD CMS 2Y⁴, met een minimum van 1,00% en een maximum van 3,50% uitgedrukt op jaarlijkse basis. De kans op het ontvangen van alle maximumcoupons is bijna onbestaand. Bovendien is zelfs de kans op het ontvangen van een maximale coupon op één van de data bijna onbestaand.
- In **Amerikaanse dollar (USD)**, wat een wisselkoersrisico inhoudt bij de conversie van bedragen in Amerikaanse dollar naar euro.

De ING Bank N.V. (NL) 6Y USD Switch Rate Notes 09/29 (verkort "ING 6Y USD Switch Rate Notes 09/26") laat de beleggers toe te diversifiëren binnen een obligatieportefeuille door het opnemen van een product in Amerikaanse dollar met vaste rente de eerste 3 jaar en een variabele coupon vanaf het vierde jaar.

U staat op het punt een product aan te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen.

Actuarieel Rendement

In de veronderstelling dat de belegger de Notes aanhoudt tot op Eindvervaldag, dan zal het jaarlijks actuarieel minimum rendement bruto 1,00% (voor kosten en belastingen) zijn en netto 0,70% (na kosten en belastingen) in Amerikaanse dollar bedragen.

Dit rendement houdt rekening met:

- een uitgifteprijs van 100%⁵;
- de uitgekeerde jaarlijkse minimum coupons³;
- een terugbetaling op Eindvervaldag ten belope van 100% van het geïnvesteerd kapitaal in Amerikaanse dollar (exclusief kosten), behalve in geval van faillissement en/of risico van faillissement van de Emittent.

Het voorgestelde product is een schuldinstrument uitgegeven door ING Bank N.V. Door in te tekenen op dit instrument, leent de belegger geld aan de Emittent die er zich toe verbindt om de belegger coupons te betalen op de betreffende Betaaldata van de coupons en de Notes op Eindvervaldag terug te betalen aan 100% van het geïnvesteerde kapitaal zonder kosten (in Amerikaanse dollar). **In geval van faillissement en/of risico op faillissement loopt de belegger het risico om de sommen waarop hij recht zou hebben, niet terug te krijgen en het geïnvesteerde kapitaal te verliezen.**

Dit ingewikkelde instrument richt zich tot klanten die over voldoende ervaring beschikken om de kenmerken van het voorgestelde product te begrijpen en die voldoende kennis hebben om, wat betreft hun eigen financiële situatie, de voordelen en risico's in te schatten die verbonden zijn aan een belegging in dit instrument, met name vertrouwd zijn met rentevoeten en **een wisselkoersrisico** EUR/USD.

1 Wat een wisselkoersrisico inhoudt bij de conversie van bedragen in Amerikaanse dollar naar euro (zie Wisselkoersrisico op pagina 3). Dit risico wordt verhoogd voor beleggers die geen USD-rekening hebben.

2. De kans op het ontvangen van alle maximumcoupons is bijna onbestaand. Bovendien is zelfs de kans op het ontvangen van een maximale coupon op één van de data bijna onbestaand.

3 Alle coupons zijn brutobedragen, uitgedrukt op jaarbasis en vóór afhouding van belastingen en taksen (zie hierna technische Gegevens «Fiscaliteit» blz. 5).

4 Op 04/08/2020 waren de niveaus van CMS 30 jaar en CMS 2 jaar respectievelijk 0,765% en 0,188%. Meer informatie over de CMS op blz. 2.

5 De uitgifteprijs van 100% omvat een structurering en een commissie voor de verdeling van de Notes van maximaal 1,60%.

Tabel: Betaling van de Coupon

Observatiedata van de USD CMS 2Y en 30Y ⁷	Bruto Jaarlijkse Coupon ⁶	Betaaldatum van de Coupon
-	1,00%	03/09/2021
-	1,00%	05/09/2022
-	1,00%	04/09/2023
19/08/2024	100% * (USD CMS 30Y – USD CMS 2Y), met een minimum van 1% en een maximum van 3,50% ⁸	03/09/2024
19/08/2025	100% * (USD CMS 30Y – USD CMS 2Y), met een minimum van 1% en een maximum van 3,50% ⁸	03/09/2025
20/08/2026	100% * (USD CMS 30Y – USD CMS 2Y), met een minimum van 1% en een maximum van 3,50% ⁸	03/09/2026

Prestatiescenarios

Gelieve voor meer informatie met betrekking tot de prestatiescenario's het essentiële-informatiedocument (Key Information Document, KID) te raadplegen, document waarin scenario's zijn opgenomen die werden berekend op basis van de methodologie van de Europese PRIIP's-Verordening (EU-verordening n° 1286/2014)."

Evolutie van de Amerikaanse dollar (USD)

De coronaviruscrisis heeft aanvankelijk de vraag naar Amerikaanse dollars sterk doen toenemen, met als gevolg dat de dollar ten opzichte van vele valuta's in waarde was gestegen. Eind maart bereikte de dollar ten opzichte van de euro zijn hoogtepunt, met een EUR/USD-wisselkoers van 1,07. Vóór de crisis schommelde de EUR/USD tussen 1,11 en 1,12. De relatieve verbetering van de economische situatie sinds de lockdown en de daling van de rentevoeten in de Verenigde Staten hebben de trend echter omgebogen en momenteel schommelt de EUR/USD-wisselkoers rond de 1,16. Tegen het einde van 2020 zou het zelfs in de richting van 1,20 kunnen gaan. In 2021 zal de euro echter naar verwachting weer in waarde dalen, gezien de economische ontwikkelingen aan beide zijden van de Atlantische Oceaan en de vooruitzichten voor het monetaire beleid. In de VS wordt een eerste renteverhoging door de Fed ten laatste in 2022 verwacht, terwijl een renteverhoging in de eurozone vóór 2023 onwaarschijnlijk is. Er kan echter geen garantie worden gegeven over de toekomstige ontwikkeling van de wisselkoers van de Amerikaanse dollar.

Bron : intern document ING België, juli 2020 – Er kan een discrepantie zijn tussen de prognoses in de brochure en de investeringshorizon van het product

Evolutie van de EUR/USD - augustus 2014 – augustus 2020



Bron : Bloomberg (06/08/2020)

Veronderstel dat op de Betaaldatum van de Notes 1 EUR, 1,1844 USD waard is:

Om een coupure van 1.000 USD te verkrijgen aan deze koers, zou u 844,31 EUR moeten betalen (exclusief kosten).

Op Eindvervaldag :

- als de EUR met 10% gestegen is tegenover de USD (1,316 USD voor 1 EUR), wat betekent dat de curve in de grafiek 10% zou zijn gestegen, ontvangt u slechts 759,88 EUR per coupure van 1.000 USD. In dit geval zal u een minderwaarde van 10% behaald hebben op het geïnvesteerde kapitaal.
- als de EUR met 10% gedaald is tegenover de USD (1,077USD voor 1 EUR), wat betekent dat de curve in de grafiek 10% zou zijn gedaald, ontvangt u 928,74 EUR per coupure van 1.000 USD. In dit geval zal u een meerwaarde van 10% behaald hebben op het geïnvesteerde kapitaal.

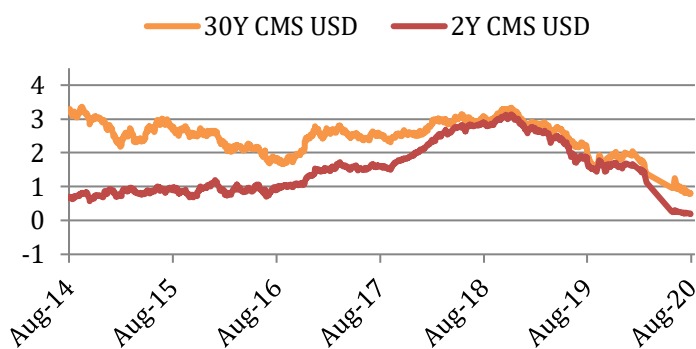
Voorbijprestaties zijn geen garantie voor toekomstige resultaten.

⁶ Alle coupons zijn brutobedragen, uitgedrukt op jaarbasis en vóór afhouding van belastingen en taksen (zie hierna technische Gegevens «Fiscaliteit»).

⁷ Het niveau van de prijs waarmee rekening moet worden gehouden bij het bepalen van het couponbedrag, wordt tien werkdagen voorafgaand aan het einde van elke couponperiode bepaald. De definitie van couponperiodes is te vinden op pagina 5.

⁸ De kans op het ontvangen van alle maximumcoupons is bijna onbestaand. Bovendien is zelfs de kans op het ontvangen van een maximale coupon op één van de data bijna onbestaand

Evolutie van de rentevoet USD CMS 30Y-2Y - augustus 2014 – augustus 2020



De CMS ("Constant Maturity Swap" of rente voor swap met onveranderlijke vervaldag) is de interbancaire referentierente voor de swap van een vaste rente tegenover een variabele rente (swaptransacties) met een vaste looptijd, in dit geval 30 en 2 jaar. Op 04/08/2020 waren de niveaus van CMS 30 jaar en CMS 2 jaar respectievelijk 0,765% en 0,188%. U vindt meer informatie over de USD CMS 30 en 2 jaar rentevoet met een wekelijkse update op de site: https://www.ing.be/Assets/nuid/documents/Structured_notes_rates.pdf

Voorbij prestaties zijn geen garantie voor toekomstige resultaten.

Bron : Bloomberg(06/08/2020)

Risicofactoren

Alvorens in te schrijven op de Notes, dienen potentiële beleggers het [Essentiële Informatie-document](#), de technische gegevens op het einde deze fiche en de Prospectus (met name het stuk "Risk Factors" van de Prospectus) te lezen, samen met haar samenvatting en de samenvatting van de Uitgifte.

Wisselkoersrisico

Dit is een uitgifte in Amerikaanse dollar (USD), **wat een wisselkoersrisico inhoudt** wanneer bedragen in Amerikaanse dollar worden omgezet naar euro. Het terugbetaalde bedrag in Amerikaanse dollar op Eindvervaldag zou na omzetting in euro lager kunnen

uitvallen dan het oorspronkelijk geïnvesteerde kapitaal in euro. **Het risico zal zich met name voordoen bij beleggers die geen rekening in Amerikaanse dollar hebben.** De evolutie van de EUR/USD wisselkoers heeft een positieve of negatieve impact op de tegenwaarde in euro van de Notes tijdens de looptijd van de Notes en leidt tot een meer- of minderwaarde van de tegenwaarde in euro van de Notes in het geval van een verkoop door de investeerder voor de Eindvervaldag.

Risico op insolventie van de Emittent

In het geval van faillissement en/of het risico op faillissement en/of Bail-in¹⁰ van ING Bank NV kunnen de Notes geheel of gedeeltelijk geannuleerd of geconverteerd worden in kapitaalinstrumenten (aandelen), al naargelang de beslissing van de toezichhoudende autoriteit. In dit geval loopt de investeerder het risico om de sommen waarop hij recht heeft niet te recupereren en een deel van of het volledige belegde bedrag en interestbetalingen te verliezen.

Risico van waardeschommelingen van de Notes (marktrisico)

Bepaalde parameters zoals:

- **de ontwikkeling van de rentevoet op lange termijn op de financiële markten:** een stijging van de markrente heeft een negatieve invloed op de waarde van de Notes, en een daling van de markrente heeft een positieve invloed op de waarde van de Notes (in geval van verkoop van de Notes door de belegger voor de Eindvervaldag);
- **het vooruitzicht van een herziening van de rating van de Emittent** heeft tijdens de looptijd van de Notes een positieve of negatieve invloed op de waarde van de Notes en zorgen voor een meerwaarde of minderwaarde in geval van verkoop van de Notes door de belegger vóór de Eindvervaldag (zie "rating" in de "Technische gegevens").

Liquiditeitsrisico

De Notes zullen niet genoteerd worden op de gereguleerde markt. ING Bank N.V. zal de best mogelijke liquiditeit aanbieden door aan de belegger een terugkoop prijs voor te stellen. Deze terugkoop prijs wordt bepaald door ING Bank N.V. op basis van zijn eigen modellen en rekening houdend met de marktparameters van het moment (zie hiervoor "Risico van waardeschommelingen van de Notes" hierboven). In normale marktomstandigheden, zal het verschil tussen de terugkoop prijs en de "mid" prijs ("Bid-Mid spread") ongeveer 0,50% zijn. De terugkoop prijs kan lager zijn dan de Nominale waarde van de Notes (**risico van minderwaarde**). De door ING Bank N.V. voorgestelde prijs is exclusief makelaarskosten, taks op beursverrichtingen en eventuele belastingen (zie "Technische gegevens").

¹⁰ De bail-in kan gedefinieerd worden als een serie van maatregelen opgelegd door de toezichhoudende autoriteiten met als doel de verliezen van een in moeilijkheden verkerende kredietinstelling te laten dragen door een deel of alle schuldeisers, waartoe de investeerders die hebben ingeschreven op deze Notes behoren. Deze maatregelen kunnen uitmonden in een verlaging van het nominaal bedrag van de Notes of in een omzetting ervan in aandelen van die kredietinstelling, teneinde haar verliezen te absorberen en/of ze te herkapitaliseren (de verlaging van het nominaal bedrag zou in sommige gevallen kunnen leiden tot een nulwaarde van de Note).

- Risicoklasse

Potentiële beleggers dienen de synthetische risico-indicator die berekend wordt op basis van de methodologie van de Europese Verordening inzake PRIIP's (Verordening (EU) nr. 1286/2014), in het Essentiële informatie-document te lezen alsook de bijhorende Definitie.

- Risico van discontinuïteit van de CMS 30 jaar en CMS 2 jaar.

Het risico bestaat dat de CMS 30 jaar en CMS 2 jaar rentevoeten gedurende de looptijd van de Notes worden gewijzigd of vervangen door een andere onderliggende waarde, wat kan leiden tot een aanpassing van de Notes.

Informatie beschikbaar na de intekeningsperiode

De belegger die zijn Notes bewaart op een effectenrekening bij ING België N.V. zal de evolutie van de waarde van zijn Notes dagelijks kunnen opvolgen via Home'Bank. Na afsluiting van de intekeningsperiode zal ING België N.V. alle belangrijke informatie met betrekking tot de Notes aan de beleggers meedelen via zijn website (www.ingmarkets.com> XS2207844015). Bovendien kan de belegger contact opnemen met zijn private banker voor bijkomende informatie met betrekking tot de Notes.

Met eventuele klachten kan u terecht bij ING, Complaint Management, Sint-Michielswarande 60, 1040 Brussel of via email, klachten@ing.be. Indien het geschil langs die weg niet opgelost raakt, kan u een beroep doen op de Ombudsman in financiële geschillen, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, bus 2, 1000 Brussel (ombudsman@ombudsfin.be).

Juridische Documentatie

Deze Notes worden uitgegeven onder het EUR 25,000,000,000 [Global Issuance Programme](#) (hierna: "GIP") van ING Bank N.V. Het GIP van ING Bank N.V. bestaat uit verschillende documenten. Het [Registratiedocument](#) van 27 maart 2020 en de Supplementen daarop van [31 maart 2020](#), [12 mei 2020](#), [23 juni 2020](#) en [7 augustus 2020](#) vormen samen met de Verrichtingsnota van 12 mei 2020 het Basisprospectus (hierna: het "Basisprospectus"). Het Basisprospectus wordt aangevuld met de [Definitieve Voorwaarden](#) van 10 augustus 2020 en een daaraan gehechte [Uitgifte Specifieke Samenvatting](#). Samen met het Basisprospectus vormen de Definitieve Voorwaarden en de Uitgifte Specifieke Samenvatting het Prospectus (hierna: het "Prospectus"). Het Basis Prospectus en de Definitieve Voorwaarden zijn enkel beschikbaar in het Engels.

Het Prospectus is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten (hierna: "AFM"). Goedkeuring van het Prospectus moet niet als een beleggingsaanbeveling worden opgevat. Het Prospectus is beschikbaar op <http://www.ingmarkets.com>> ING Markets > Downloads > GIP Programme. De Definitieve Voorwaarden en de daaraan gehechte Uitgifte Specifieke Samenvatting vindt u op www.ingmarkets.com > XS2207844015

Voor overige informatie over de werking en risico's van dit product kunt ook het zogenoemde Essentiële informatie-document raadplegen.

U kunt gratis een exemplaar van elk van deze documenten verkrijgen in alle kantoren van ING in België of op telefonisch verzoek. Voorafgaand aan de intekening op deze Notes wordt de belegger aangeraden om kennis te nemen van deze documenten.

Bijkomende informatie onder de Belgische wetgeving

De emittent verklaart het Belgisch Wetboek Economisch Recht en in het bijzonder de bepalingen omtrent onrechtmatige bedingen, te respecteren. De emittent verklaart de onrechtmatige bedingen voorzien in het gepaspoorte prospectus niet toepasselijk te hebben verklaard in de definitieve voorwaarden.

Andere Belangrijke Informatie

Deze Productfiche is een commercieel document opgesteld en verspreid door ING België N.V. in haar hoedanigheid van Distributeur van de Notes. Daarom is het geen en kan het ook niet worden geïnterpreteerd als een aanbeveling om in te tekenen of een advies of aanbeveling om gelijk welke verrichting af te sluiten. Deze Productfiche is enkel bestemd voor gebruik door de oorspronkelijke geadresseerde en mag niet worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven aan andere personen, noch geheel of gedeeltelijk worden gepubliceerd. De betrokken financiële instrumenten zullen niet worden geregistreerd volgens de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd ("Securities Act"), en mogen niet worden voorgesteld of verkocht in de Verenigde Staten, noch aan personen met de Amerikaanse nationaliteit, noch aan personen die een legaal of fiscaal postadres hebben in de Verenigde Staten, noch aan personen die een telefoonnummer hebben in de Verenigde Staten, noch aan houders van een permanente Amerikaanse verblijfsvergunning ("Green Card"), zelfs niet buiten het territorium van de Verenigde Staten.

Technische gegevens van de ING Bank N.V. (NL) 6Y USD Switch Rate Notes 09/26

Emittent : ING Bank N.V., Bijlmerdreef 106, 1102 CT, Amsterdam, Nederland (maatschappij naar Nederlands Recht)

Recht van toepassing : Nederlands Recht

Distributeur : ING België N.V., Marnixlaan 24, B-1000 Brussel

Huidige Rating van de Emittent : Standard and Poor's : A+ (stabiele vooruitzichten) ; Moody's : Aa3 (stabiele vooruitzichten) ; Fitch : AA- (negatief vooruitzicht). Een rating 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 de volgende webpagina:

<https://www.wikifin.be/nl/themas/sparen-enbeleggen/sleutelvragen/ratings>

Intekenperiode : Van 10 Augustus 2020 tot en met 31 Augustus 2020 (behalve vervroegde afsluiting)

Coupure/nominale waarde : USD 1.000/100%

Uitgifteprijs: 100% van de Nominale Waarde

Uitgifte- en betaaldatum : 3 september 2020

Eindvervaldag : 3 september 2026

ISIN Code: XS2207844015

Betaaldata van de coupon

3 september 2021, 5 september 2022, 4 september 2023, 3 september 2024, 3 september 2025 en 3 september 2026

Observatiedata van de USD CMS 2Y en 30Y :

19 augustus 2024, 19 augustus 2025, 20 augustus 2026

Couponperiode

De periode vanaf de betaaldatum van een coupon tot de dag voor de betaaldatum van de volgende coupon.

Verkoop voor Eindvervaldag

Zie «Liquiditeitsrisico» op pagina 3 en «Commissies en kosten» hieronder.

Terugbetaling op Eindvervaldag

De Notes zullen worden terugbetaald ten belope van 100% (exclusief kosten) van hun nominale waarde in Amerikaanse dollar op de Eindvervaldag (behalve ingeval van faillissement en/of risico op faillissement en/of Bail-in van de Emittent).

Commissies en kosten

Commissies en kosten

Kosten inbegrepen in de uitgifteprijs:

- **Eenmalige kosten van de Emittent**: 0,80% van de nominale waarde onderschreven. Deze kosten zijn indicatief en kunnen toenemen (met een maximum van 1,60%) of dalen al naar gelang de evolutie van de marktomstandigheden tijdens de inschrijvingsperiode.

Kosten niet inbegrepen in de uitgifteprijs:

- **Inschrijvingskosten**: geen

Uitstapkosten bij verkoop van de notes vóór Eindvervaldag: onder normale marktomstandigheden, 0,50% (Bid-Mid Spread, zie pagina 3 "liquiditeitsrisico"). De Notes kunnen eventueel worden verkocht aan een prijs die lager ligt dan de prijs die de belegger ervoor betaald heeft bij de uitgifte van de Notes (risico op minderwaarde). Bovendien bevat de door ING Bank N.V. voorgestelde prijs geen makelaarsloon (0,50% van het bedrag met een minimum van 50 EUR), taks op beursverrichtingen en eventuele belastingen. In geval van verkoop van de Notes nog voor hun Eindvervaldag, is een makelaarsloon van toepassing dat door ING Bank N.V. wordt bepaald. (www.ing.be > Tarieven en reglementen > Tarieven voor de meest voorkomende verrichtingen op roerende waarden).

Fiscaliteit

(De fiscale behandeling is afhankelijk van de individuele omstandigheden van elke belegger en kan op elk moment gewijzigd worden)

- **Voor natuurlijke personen in België gevestigd voor fiscale doeleinden**

Roerende voorheffing: inkomsten van Notes zijn onderworpen aan roerende voorheffing, momenteel 30%. Bij verkoop op de secundaire markt zal het afzonderlijk tarief in de Personenbelasting van 30% verschuldigd zijn op het als roerende inkomsten ontvangen en aangegeven bedrag. Inkomsten van Notes die de roerende voorheffing van 30% hebben ondergaan moeten niet meer aangegeven worden in de Personenbelasting.

Taks op de beursverrichtingen: bij verkoop op de secundaire markt zal een taks op de beursverrichtingen (TOB) geheven worden, momenteel 0,12% (maximum 1.300 EUR per verrichting).

- **Voor natuurlijke personen van wie de fiscale woonplaats is gevestigd in een land dat deelneemt aan de Automatische uitwisseling van de informatie met betrekking tot de financiële rekeningen ("Common Reporting Standard": CRS-standaard) en/ of die een "gespecificeerde Amerikaanse persoon" ("Specified U.S. Person") in de zin van de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA):**

Deze Notes valt binnen de werkingssfeer van de CRS Standaard en FATC. België zal de informatie overeenkomstig de principes van de CRS- en FATCA-normen doorgeven aan het deelnemende land waar de fiscale woonplaats van de natuurlijke persoon gevestigd is en/of aan de Verenigde Staten van Amerika.