



(Structured) notes

Verklarende fiche

Wat is een note?

Over het algemeen zijn (structured) notes schuldefecten of afgeleide instrumenten die worden uitgegeven door financiële instellingen, en waarvan het rendement meestal afhangt van de evolutie van een of meer onderliggende activa of waarden. Notes kunnen worden gekoppeld aan het rendement van aandelen, rentevoeten en/of andere onderliggende waarden: we spreken dan van structured notes. Het rendement wordt vervolgens bepaald volgens een vooraf bepaalde formule, waarvan het resultaat afhangt van het niveau van de onderliggende waarde(n). Er bestaan tal van varianten, waarvoor het kapitaal volledig of voor een bepaald percentage gewaarborgd of niet gewaarborgd kan zijn, en waarvoor de coupons vast of variabel kunnen zijn.

Kenmerken

Emittent

De (structured) notes worden uitgegeven ofwel door de Nederlandse financiële instelling AXA Belgium Finance (NL), een dochtermaatschappij van AXA Bank Belgium, ofwel door een externe emittent. In het eerste geval worden deze verdeeld en gewaarborgd door AXA Bank Belgium. In het tweede geval worden deze alleen verdeeld door AXA Bank Belgium.

Uitgifte

Elke uitgifte heeft zijn specifieke kenmerken op het vlak van:

- het kredietrisico van de emittent en/of de garant;
- de onderliggende activa of waarden;
- de coupon: vast, variabel (gekoppeld aan de evolutie van de indexen, aandelen, fondsen, rentevoeten, enz.), die geleidelijk stijgt, enz.;
- de looptijd: korte, middellange of lange termijn;
- het recht tot terugbetaling van het kapitaal: volledig, gedeeltelijk of geen. Het bepaalt het minimumpercentage van de terugbetaling waarop de belegger recht heeft op de vervaldag. Is dat minder dan 100%, dan heeft de belegger op de vervaldag slechts recht op een deel van het belegde kapitaal (of geen recht op terugbetaling als het percentage 0 is);
- de munteenheid;
- enz.

Voordelen

- Risicodiversificatie in de beleggingsportefeuille voor zover dit financieel instrument u de mogelijkheid geeft om te mikken op een aantrekkelijk potentieel rendement in risicovolle activaklassen, zoals bijvoorbeeld aandelen, zonder er rechtstreeks in te beleggen en vaak met een recht tot terugbetaling van het kapitaal.



Risico's en nadelen

Over het algemeen houdt een belegging in een (structured) note de volgende risico's in:

- **Kredietrisico:** bij faillissement of vermoedelijk faillissement van de emittent en/of de garant van de note, kan de uitgifte volledig of gedeeltelijk worden geannuleerd of worden afgeschreven of worden omgezet in kapitaalinstrumenten ('bail-in'), afhankelijk van de beslissing van een afwikkelingsautoriteit. In dat geval loopt de belegger het risico dat hij het belegde bedrag geheel of gedeeltelijk verliest, alsook de coupons die eventueel nog gestort zouden moeten worden.
- **Risico op koersschommelingen:** de koers van een note wordt beïnvloed door verschillende factoren, zoals de algemene evolutie van de rentevoeten, de marktparameters (in het bijzonder de onderliggende activa of waarden) en de perceptie van het kredietrisico van de emittent.
- **Rendementsrisico:** wanneer de note geen recht geeft op een minimumcoupon, loopt de belegger het risico dat hij geen enkel inkomen ontvangt in geval van een negatieve evolutie van de onderliggende activa of waarden.
- **Kapitaalrisico:** wanneer de note geen recht geeft op 100 % terugbetaling van het kapitaal, loopt de belegger een risico op gedeeltelijk of volledig verlies van het kapitaal in geval van negatieve evolutie van de onderliggende activa of waarden.
- **Liquiditeitsrisico:** de notes verdeeld door AXA Bank Belgium hebben geen notering op een gereguleerde markt, maar AXA Bank Belgium of de emittent zal dagelijks, onder voorbehoud van uitzonderlijke marktvoorwaarden, een terugkoop prijs voorstellen. De belegger die zijn effecten vóór de eindvervaldag zou willen verkopen, zal dat dus moeten doen tegen een terugkoop prijs die veel lager dan het belegde kapitaal (vóór kosten) zou kunnen zijn.
- **Risico van vervroegde terugbetaling - Overmacht:** In geval van overmacht (een geval van onoverkomelijke onmogelijkheid voor de emittent om zijn verplichtingen na te komen zonder dat dit hem ten laste kan worden gelegd, en die het behoud van het product definitief onmogelijk maakt), kan de emittent de houders van de effecten op de hoogte brengen van een vervroegde terugbetaling tegen de marktwaarde van de effecten. Die waarde kan in het slechtste geval 0% bedragen.
- **Wisselrisico:** wanneer een structured note wordt uitgegeven in een vreemde munt, loopt de belegger ook het risico een kapitaalverlies te lijden als gevolg van een negatieve evolutie van de euro ten opzichte van de munt van de note.

Voor meer details raden wij u aan de technische kenmerken en de risico's eigen aan elke uitgifte te raadplegen in de brochure en de wettelijke documenten die beschikbaar zijn op axabank.be of bij uw AXA Bankagent tijdens de intekenperiode.

Fiscaliteit

- Beurstaks voor de verkopen op de secundaire markt: 0,12% met een maximum van 1.300 EUR voor de structured notes met 100% kapitaalbescherming op de vervaldag, anders 0,35% met een maximum van 1.600 EUR.
- Roerende voorheffing: 30% op de geïnde interesten (inclusief elk betaald of toegewezen bedrag bovenop de uitgifteprijs - tenzij wettelijk vrijgesteld)
- Tussentijdse transacties (met uitzondering van vervroegde terugbetaling door de emittent): wanneer de notes als "vastrentende effecten" worden beschouwd, zijn de opgebouwde interesten belastbaar en moeten die door de belegger worden aangegeven, de meerwaarden zijn niet-belastbaar.



Kosten

Dit product is onderworpen aan in- en uitstapkosten. Bepaalde kosten zoals structurerings- en distributiekosten zijn inbegrepen in de uitgifteprijs.

Voor meer details betreffende deze kosten gekoppeld aan de note en andere eventuele van toepassing zijnde kosten verbonden aan de beleggingsdienst van AXA Bank, gelieve kennis te nemen van de tarieflijst (deel 4: beleggingen), alsook van het overzicht van kosten en lasten en de commerciële brochure van elke note, beschikbaar op axabank.be of bij uw AXA Bankagent.

Wettelijke documenten

Alvorens te beleggen, wordt geïnteresseerde beleggers aangeraden om kennis te nemen van:

- De definitieve voorwaarden (Final Terms) van de uitgifte
- Essentieel informatiedocument (KID) van de uitgifte
- Het basisprospectus
- Eventuele aanvullingen

Deze documenten, alsook een brochure, zijn beschikbaar in alle AXA Bank verkooppunten en op axabank.be, onder de rubriek "Beleggen".

Deze fiche werd bijgewerkt tot 11/03/2020. Het verdient aanbeveling zich steeds goed te informeren over eventuele wijzigingen van na deze datum aan elementen en meer in het bijzonder aan de fiscaliteit verbonden aan het financieel instrument waarvan sprake.