

beleggingen

Ik zoek een belegging
in Australische dollars. 
**Een brutocoupon in AUD die elk jaar stijgt,
dat spreekt mij aan.**



**Optinote multistep australia
AXA Belgium Finance (NL)**

■ zes jaarlijkse brutocoupons in AUD,
gaande van 3% tot 5,5% (bruto actuariel
rendement van 3,63% in AUD, incl. max. 3%
intekenkosten, maar voor roerende voorheffing)

■ op de eindvervaldag, recht op terugbetaling
van 100% van het belegde kapitaal (voor kosten)
in Australische dollars (AUD), behoudens in gebreke blijven
van de emittent en/of garant.

inschrijvingsperiode van 12 maart 2014 tot 9 mei 2014,
behoudens vervroegde afsluiting.

Het product dat u aangeboden wordt, is een obligatie. Door in te tekenen op deze obligatie leent u geld aan de emittent, die zich ertoe verbindt u jaarlijks coupons in Australische dollars te betalen en op de eindvervaldag het belegde kapitaal (voor kosten) terug te betalen in Australische dollars. In geval van in gebreke blijven (bijv. faillissement) van de emittent en/of de garant, loopt u het risico om de sommen waarop u recht hebt niet te recupereren. Omdat zowel de uitkering van de jaarlijkse coupons als de terugbetaling van het belegde kapitaal op de eindvervaldag in Australische dollars gebeuren, is het mogelijk dat u bij de omzetting van deze bedragen in euro meer of minder dan de oorspronkelijke brutocoupon of het startkapitaal ontvangt, afhankelijk van de wisselkoers van de Australische dollar ten opzichte van de euro op het ogenblik van de omzetting.

de bank / anders bekeken



Om uw beleggingsportefeuille te diversifiëren, overweegt u misschien om te beleggen in een andere munt dan de euro, zoals de Australische dollar.

AXA ziet het anders

en stelt optinote multistep australia – AXA Belgium Finance (NL) voor, een obligatie in Australische dollars (AUD).

Deze obligatie, hierna kortweg optinote multistep australia genoemd, wordt uitgegeven door AXA Belgium Finance (NL) bv onder het Notes Issuance Programme, en gewaarborgd en verdeeld door AXA Bank Europe nv.

Optinote multistep australia keert zes jaar op rij een brutocoupon uit in Australische dollars, gaande van 3% tot 5,5%. Door wisselkoersschommelingen EUR/AUD is het evenwel mogelijk dat het brutorendement in euro meer of minder bedraagt dan de brutocoupon in AUD.

Op de eindvervaldag, d.i. 18 mei 2020, hebt u recht op de terugbetaling van 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) in Australische dollars, behoudens in geval van in gebreke blijven (bijv. faillissement) van de emittent en/of de garant. Het terugbetaalde kapitaal is eveneens blootgesteld aan het wisselrisico.

Beleggen in deviezen, zoals Australische dollars, kan een aantrekkelijk alternatief zijn als u een belegger bent die over voldoende kennis beschikt om, in het licht van uw financiële situatie, de voordelen en de risico's te kunnen inschatten van een belegging in dit instrument. Concreet betekent dit dat u vertrouwd bent met interestvoeten en wisselkoersen, en meer in het bijzonder EUR/AUD.





6 jaar op rij, een brutocoupon gaande van 3% tot 5,5%, betaalbaar in Australische dollars

Als u in optinote multistep australia belegt, dan hebt u gedurende **6 jaar** recht op een jaarlijkse coupon gaande van 3% tot 5,5% bruto. Deze coupon wordt uitbetaald in Australische dollars.

Op de eindvervaldag komt dit overeen met een **bruto actuariel rendement van 3,63% in Australische dollars** (incl. max. 3% intekenkosten, maar voor roerende voorheffing). Het netto actuariel rendement bedraagt 2,61% in AUD (na aftrek van maximaal 3% intekenkosten en 25% roerende voorheffing).

| | |
|---|--------------|
| Jaar 1 | 3% |
| Jaar 2 | 3,5% |
| Jaar 3 | 4% |
| Jaar 4 | 4,5% |
| Jaar 5 | 5% |
| Jaar 6 | 5,5% |
| Bruto actuariel rendement in AUD (inclusief maximaal 3% kosten, maar voor roerende voorheffing) | 3,63% in AUD |
| Netto actuariel rendement in AUD (inclusief maximaal 3% kosten en na 25% roerende voorheffing) | 2,61% in AUD |

Als u kiest voor een onmiddellijke omzetting van de jaarlijkse coupon in euro, zal dit gebeuren tegen de op dat ogenblik **geldende wisselkoers** van de Australische dollar ten opzichte van de euro. Aangezien deze wisselkoers schommelt, moet u er rekening mee houden dat het bedrag van **de brutocoupon in euro meer of minder kan bedragen dan het bedrag van de brutocoupon in Australische dollars**.

Op de brutocoupon is een roerende voorheffing verschuldigd. Het tarief van deze roerende voorheffing is datgene dat van toepassing is op het ogenblik van de betaling van de brutocoupon. Op de datum van de start van de inschrijvingsperiode, 12 maart 2014, bedraagt de **roerende voorheffing 25%**. Deze roerende voorheffing is bevrijdend en vatbaar voor eventuele wijzigingen in de toekomst.

En uw kapitaal ?

Met optinote multistep australia hebt u recht op **terugbetaling van 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) in Australische dollars op de eindvervaldag**, behoudens in geval van in gebreke blijven (bijv. faillissement) van de emittent en/of de garant.

Als u op de eindvervaldag niet opnieuw in Australische dollars wilt beleggen en uw kapitaal in euro wenst om te zetten, dan zal dit gebeuren tegen de op dat ogenblik geldende wisselkoers van de Australische dollar ten opzichte van de euro. Afhankelijk van de op dat ogenblik geldende **wisselkoers tussen beide munten**, kan het bedrag dat u in euro ontvangt, **hoger of lager zijn dan uw oorspronkelijk belegde kapitaal**.

Als u wilt vermijden dat de wisselkoers in uw nadeel speelt, dan kunt u ervoor kiezen om de omzetting in euro uit te stellen. Uw AXA Bankagent kan u in dat geval een oplossing voorstellen. Hetzelfde geldt trouwens voor de omzetting van de jaarlijkse coupons.

Waarom in Australische dollars beleggen ?

De Australische economie heeft de schade van de financiële crisis goed weten te beperken. Dat is vooral te danken aan de rijkelijke aanwezigheid van grondstoffen in het land en zijn gezonde algemene macro-economische situatie. Deze stevige positie vertaalt zich in de hoogst mogelijke rating die Australië bij de drie belangrijkste ratingagentschappen geniet: AAA bij Standard & Poor's en Fitch, en Aaa bij Moody's (ratings op 28/02/2014), telkens met stabiele outlook.

Men begint evenwel een daling vast te stellen van de economische groei, die de komende 2 jaar zou moeten schommelen rond de 2,5%.

Aan de oorzaak van deze groeidaling op korte termijn liggen: de stijging van de werkloosheidsgraad, het gebrek aan investeringen in de niet-mijnbouwsector, de vertraging van China en de te sterke positie van de Australische dollar.

De Australische centrale bank (RBA) beschikt evenwel over de nodige ervaring om de gepaste maatregelen te nemen en de impact tot een minimum te beperken. Zo heeft ze, met een inflatie die momenteel onder controle is op 2,7% en dus binnen de door de centrale bank bepaalde vork van 2-3% ligt, haar monetaire beleid kunnen versoepelen om de economische activiteit positief te beïnvloeden. Het richttarief van de centrale bank werd in 2013 ook tweemaal met 0,25% verlaagd. Op 1 februari 2014 stond het op een historisch laag niveau van 2,50%.

De economische groei zou tegen 2016 opnieuw 3% moeten bedragen, met name dankzij de grondstoffen, die 2/3 van de export naar Azië vertegenwoordigen.

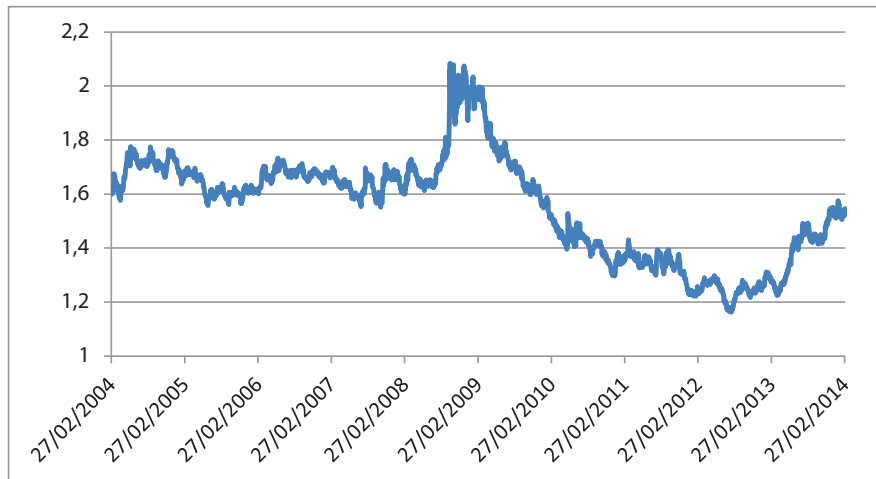
Bovendien zijn de Australische schuld en het overheidstekort laag. De uitdaging op middellange termijn voor de regering zal erin bestaan een begrotingsoverschot te realiseren, wat niet gemakkelijk zal zijn, gelet op het grote aantal nieuwe maatregelen op sociaal vlak.

Na sinds 1 januari 2009 met meer dan 50% te zijn gestegen dankzij de export van grondstoffen, is de Australische dollar sinds april 2013 sterk in waarde gedaald ten opzichte van de euro. Die volatiliteit zou aanhouden wanneer de instroom van buitenlands kapitaal in het land zou afnemen.

De hierboven beschreven economische situatie is een momentopname en is bijgevolg onderhevig aan wijzigingen.



Evolutie van de wisselkoers EUR/AUD 27/02/2004 - 28/02/2014



Bron: Bloomberg

Bovenstaande wisselkoersen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomstige evolutie van de Australische dollar. U kunt de evolutie van deze koers in de financiële pers volgen.
Ter informatie : op 28/02/2014 was de wisselkoers : 1 euro = 1,5462 AUD, 1 AUD = 0,6468 euro.

Op 28/02/2014 was 1 euro 1,5462 AUD waard. Om tegen deze wisselkoers een coupure van 2.000 AUD te kunnen verwerven, zou u op dat ogenblik 1.293,49 euro moeten betaald hebben (voor kosten). Als de Australische dollar op de eindvervaldag met 10% in waarde is gestegen ten opzichte van de euro (naar 1,4056 AUD voor 1 euro), dan krijgt u 1.422,84 euro voor uw coupure van 2.000 AUD. De waarde van uw kapitaal in euro zal bijgevolg met 10% zijn gestegen. In het omgekeerde geval, d.w.z. als de waarde van de Australische dollar met 10% is gedaald ten opzichte van de euro (naar 1,7180 AUD voor 1 euro), dan krijgt u slechts 1.164,14 euro voor uw coupure van 2.000 AUD. U realiseert dan een minderwaarde van 10% op de munt.



Risico's

Aan beleggen in optinote multistep australia zijn naast voordelen ook risico's verbonden.

Als u in optinote multistep australia belegt, moet u rekening houden met:

- **een kredietrisico:** indien de emittent en/of de garant van optinote multistep australia (respectievelijk AXA Belgium Finance (NL) bv en AXA Bank Europe nv) in gebreke blijf(t)(ven), door bijvoorbeeld faillissement, dan kan het gebeuren dat u als belegger uw kapitaal gedeeltelijk of volledig verliest.
- **een wisselrisico:** deze obligatie wordt in Australische dollars uitgegeven. Op de eindvervaldag heeft de belegger recht op terugbetaling van 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) in Australische dollars. Dit betekent dat het terugbetaalde bedrag na omzetting in euro voor de belegger lager kan zijn dan het oorspronkelijk belegde kapitaal. De jaarlijkse coupons zijn eveneens betaalbaar in Australische dollars en bijgevolg ook blootgesteld aan het wisselrisico op het ogenblik van omzetting in euro. Voor beleggers die niet beschikken over een deviezenrekening in AUD ligt het wisselrisico hoger aangezien dat risico zich automatisch zal voordoen op het moment van uitbetaling van de jaarlijkse coupon of van terugbetaling van het kapitaal.
- **een risico op prijsschommeling van het effect:** indien u uw optinote multistep australia effecten vóór de eindvervaldag verkoopt, zal de verkoopprijs op dat moment beïnvloed worden door verschillende factoren, waaronder de algemene evolutie van de rentevoeten, de volatiliteit van de markten en de financiële gezondheid van de emittent en de garant. Afhankelijk hiervan kan de terugkoopprijs onder de nominale aankoopwaarde liggen. Alleen op de eindvervaldag hebt u recht op een terugbetaling van 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) in Australische dollars, onder voorbehoud van het kredietrisico (zie boven).
- **een renterisico:** de stijging of daling van de rentevoeten zal een invloed hebben op de prijs van optinote multistep australia in geval van verkoop vóór de eindvervaldag. In geval van een stijging van de marktrente, zal die prijs lager liggen dan de uitgifteprijs van de obligatie.
- **een liquiditeitsrisico:** Deze obligatie heeft geen notering op een gereguleerde markt, maar AXA Bank Europe nv zal, onder voorbehoud van uitzonderlijke marktomstandigheden, een dagelijkse terugkoopprijs voorstellen. De belegger die zijn effecten voor de eindvervaldag zou willen verkopen, zal dat dus moeten doen tegen een terugkoopprijs die lager zou kunnen zijn dan het belegde kapitaal (voor kosten). Voor meer informatie, zie de technische fiche, rubriek "secundaire markt".

Beleggers die belangstelling voor optinote multistep australia hebben, worden aangeraden om, alvorens te investeren, kennis te nemen van:

- de Definitieve Voorwaarden (Final Terms) van 3 maart 2014 in het Engels,
- het basisprospectus "AXA Belgium Finance (NL) bv and AXA Bank Europe SA Notes Issuance Programme, - EUR 2,000,000,000 -" in het Engels, op 10 september 2013 door de FSMA goedgekeurd, en alle eventuele toekomstige aanvullingen in het Engels en de samenvatting van deze eventuele toekomstige aanvullingen in het Nederlands, en in het bijzonder de risicofactoren met betrekking tot de emittent, de garant, het gestructureerde schuldinstrument en het belegde kapitaal, en dit overeenkomstig hun specifieke financiële situatie en beleggingsdoelstellingen. Deze documenten vindt u in elk verkooppunt van AXA Bank Europe nv en op www.axa.be, in de rubriek 'Sparen en Beleggen'.

Technische fiche

| | |
|---|---|
| Emittent | AXA Belgium Finance (NL) bv, opgericht in Nederland. |
| Garant | AXA Bank Europe n.v. |
| Rating van de garant | S&P: A/A-1 met stabiel vooruitzicht. Moody's: A2/P-1 met negatief vooruitzicht. Ratings op 28 februari 2014. De ratings worden toegekend door onafhankelijke ratingagentschappen. Gelieve te noteren dat deze ratings op regelmatige tijdstippen worden herbekeken en kunnen worden aangepast. AXA Bank Europe nv verbindt zich ertoe elke belangrijke wijziging op haar website te publiceren. Om de rating van vandaag te kennen, surf naar https://www.axa.be/ab/NL/particulieren/Sparen-beleggen/algemene-informatie-beleggingen/Pages/beleggingsformules.aspx |
| ISIN-code | XS1043165577 |
| Verdeler – Financiële dienst | AXA Bank Europe n.v. |
| Berekeningsagent | AXA Bank Europe n.v. |
| Inschrijvingsperiode | Van 12 maart 2014, 9 uur tot 9 mei 2014, 16 uur – vervroegde afsluiting mogelijk. |
| Uitgiftedatum | 16 mei 2014 |
| Vervaldag | 18 mei 2020 |
| Munteenheid | AUD |
| Nominale waarde | 2.000 AUD per coupure |
| Bedrag van de uitgifte | Minimaal 10 miljoen AUD en maximaal 150 miljoen AUD |
| Uitgifteprijs | 100% |
| Intekenkosten | Te bepalen in overleg met uw AXA Bankagent, max. 3% ten laste van de inschrijver. |
| Andere commissies inbegrepen in de uitgifteprijs | AXA Bank Europe nv ontvangt jaarlijks een plaatsings- en/of structureringscommissie die gelijk is aan maximaal 2% van de uitgifteprijs en die in deze uitgifteprijs van 100% is inbegrepen. |
| Terugbetaling op vervaldag | Recht op terugbetaling van 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) in AUD, behoudens in geval van in gebreke blijven van de emittent en/of de garant. |
| Brutocoupon | De belegger heeft recht op een brutocoupon in AUD van 3% in 2015, van 3,5% in 2016, van 4% in 2017, van 4,5% in 2018, van 5% in 2019 en van 5,5% in 2020. |
| Bruto actuaireel rendement | 3,63% in AUD, inclusief max. 3% intekenkosten, maar voor roerende voorheffing. |
| Netto actuaireel rendement | 2,61% in AUD na aftrek van max. 3% intekenkosten en 25% roerende voorheffing. |
| Betalingsdata van de jaarlijkse coupon | 18 mei 2015, 16 mei 2016, 16 mei 2017, 16 mei 2018, 16 mei 2019 en 18 mei 2020. |
| Vorm – Financiële dienst | Toondereffecten ingeschreven op een effectenrekening (niet leverbaar) – gratis bij AXA Bank Europe n.v. |
| Secundaire markt | Dit gestructureerde schuldinstrument heeft geen notering op een gereguleerde markt, maar AXA Bank Europe nv verzekert de liquiditeit ervan door op te treden als koper, behalve bij uitzonderlijke marktomstandigheden. De belegger die zijn effecten voor de eindvervaldag wil verkopen, dient dit te doen tegen de door AXA Bank Europe nv bepaalde biedprijs (exclusief taks op beursverrichtingen en andere belastingen), die afhankelijk is van de marktparameters van het moment (zie “risico op prijsschommeling van het effect”). Dit zou kunnen leiden tot een prijs die lager is dan de uitgifteprijs. Deze biedprijs bevat een marge van max. 1% bij normale marktomstandigheden. Deze marge is de vergoeding van AXA Bank Europe nv. Er wordt bijgevolg geen commissie aangerekend door AXA Bank Europe n.v. |
| Fiscaliteit | De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger, en is vatbaar voor mogelijke wijzigingen nadien. Op basis van de huidige wetgeving is het fiscale regime voor particuliere beleggers onderworpen aan de personenbelasting in België het volgende: <ul style="list-style-type: none"> • Op de brutocoupon is een roerende voorheffing verschuldigd. Het tarief van deze roerende voorheffing bedraagt momenteel 25%. Ze is bevrijdend. • Taks op beursverrichtingen: 0% bij de inschrijving en 0,09% (max. 650 euro) voor verrichtingen na de inschrijvingsperiode (tarief op datum van aanvang van de inschrijvingsperiode). 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. |
| Risicoklasse | 4 op een schaal van 1 tot 7, waarbij 7 het hoogste risico is. Het risico werd bepaald bij de lancering van optinote multistep australia, op basis van de productkenmerken. Meer informatie inzake deze classificatie vindt u op www.axa.be . AXA Bank Europe nv verbindt zich ertoe om elke wijziging van het risicoprofiel op deze website te publiceren. |
| MiFID-profiel | Deze optinote-uitgifte richt zich tot beleggers die een dynamisch risicoprofiel of hoger vertonen (bepaald op het ogenblik van de uitgifte), voor zover enerzijds deze belegging overeenstemt met hun beleggingshorizon (verbonden aan de vervaldag van het gestructureerde schuldinstrument) en hun beleggingsdoelstellingen en anderzijds zij over voldoende kennis en ervaring beschikken met betrekking tot dit producttype. |
| Wisselrisico | Deze obligatie wordt in Australische dollars uitgegeven. Op de eindvervaldag heeft de belegger recht op terugbetaling van 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) in Australische dollars, behoudens in gebreke blijven (bijv. faillissement) van de emittent en/of de garant. Dit betekent dat het terugbetaalde bedrag na omzetting in euro door de belegger die erom verzoekt, lager kan zijn dan het oorspronkelijk belegde kapitaal. De jaarlijkse coupons worden eveneens in Australische dollars uitgekeerd, en zijn op het ogenblik van omzetting in euro bijgevolg ook aan het wisselrisico blootgesteld. Voor beleggers die niet beschikken over een deviezenrekening in AUD ligt het wisselrisico hoger aangezien dat risico zich automatisch zal voordoen op het moment van uitbetaling van de jaarlijkse coupon of van terugbetaling van het kapitaal. |
| Marktwaaarde | Vanaf de betalingsdatum driemaandelijks op www.axa.be . |

Hebt u belangstelling voor:

- een jaarlijkse brutocoupon in AUD die in zes jaar tijd van 3% naar 5,5% stijgt?
- recht op terugbetaling van 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) in Australische dollars op de eindvervaldag, behoudens in gebreke blijven (bijv. faillissement) van de emittent en/of de garant?

Dan is optinote multistep australia misschien iets voor u!

Dit aanbod is geldig van 12 maart tot 9 mei 2014 (een vervroegde afsluiting is mogelijk). Ga dus snel langs bij uw AXA Bankagent. Hij waakt erover dat u steeds het beste aanbod geniet.

Dit document werd uitsluitend voor publicitaire doeleinden door AXA Bank Europe nv ontwikkeld en verdeeld. Het verstrekt geen beleggingsadvies, noch bevat het enige aanbeveling voor beleggingen. Het beantwoordt daarom ook niet aan de voorschriften ter bevordering van het onafhankelijke onderzoek op gebied van beleggingen en is bovendien aan geen enkel verbod in verband met de uitvoering van beleggingstransacties voorafgaand aan de verspreiding van beleggingsonderzoek onderworpen.

7.19.0053 - 0314 - V.U.: Xavier Gys, AXA Bank Europe nv, Vorstlaan, 25, 1170 Brussel.

www.axa.be