

beleggingen

ik zoek een belegging in Nieuw-Zeelandse dollar /
**een brutocoupon in NZD die elk jaar stijgt,
dat spreekt mij aan**



**optinote multistep
new zealand**

AXA Belgium Finance (NL)

■ zes jaarlijkse brutocoupons van 3,5 % tot 6 % in NZD (bruto actuariel rendement van 4,12 % in NZD, incl. max. 3 % intekencosten, maar voor roerende voorheffing)

■ op de eindvervaldag: recht op terugbetaling van 100 % van het belegde kapitaal (voor kosten) in Nieuw-Zeelandse dollar (NZD), behalve bij in gebreke blijven van de emittent en/of garant.

Inschrijvingsperiode van 13 oktober 2014 tot 12 december 2014, behalve bij een 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 Nieuw-Zeelandse dollar te betalen en op de eindvervaldag het belegde kapitaal (voor kosten) terug te betalen in Nieuw-Zeelandse dollar. Bij in gebreke blijven (bijv. door 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 Nieuw-Zeelandse dollar 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 Nieuw-Zeelandse 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 Nieuw-Zeelandse dollar.

AXA ziet het anders

en stelt optinote multistep new zealand – AXA Belgium Finance (NL) voor, een obligatie in Nieuw-Zeelandse dollar (NZD).

Deze obligatie, hierna kortweg optinote multistep new zealand 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 new zealand keert zes jaar op rij een brutocoupon uit van 3,5 % tot 6 % in Nieuw-Zeelandse dollar. Door wisselkoersschommelingen is het evenwel mogelijk dat het jaarlijkse brutorendement in euro meer of minder bedraagt dan de brutocoupon in NZD.

Op de eindvervaldag, 21 december 2020, geniet u het recht op terugbetaling van 100 % van het belegde kapitaal (voor kosten) in Nieuw-Zeelandse dollar, behalve bij in gebreke blijven, bijvoorbeeld door faillissement, van de emittent en/of de garant. Het terugbetaalde kapitaal is eveneens blootgesteld aan het wisselrisico.

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



zes jaar op rij een brutocoupon van 3,5 % tot 6 %, betaalbaar in Nieuw-Zeelandse dollar

Als u in optinote multistep new zealand belegt, dan hebt u gedurende **zes jaar** recht op een jaarlijkse brutocoupon van 3,5 % tot 6 %. Deze coupon wordt uitbetaald in Nieuw-Zeelandse dollar. Op de eindvervaldag komt dit overeen met een **bruto actuair rendement van 4,12 % in Nieuw-Zeelandse dollar** (incl. max. 3 % intekenkosten, maar voor roerende voorheffing).

Het netto actuair rendement bedraagt 2,98 % in NZD (na aftrek van maximaal 3 % intekenkosten en 25 % roerende voorheffing).

Jaar 1	3,5 %
Jaar 2	4 %
Jaar 3	4,5 %
Jaar 4	5 %
Jaar 5	5,5 %
Jaar 6	6 %
Bruto actuair rendement in NZD (inclusief maximaal 3 % kosten, maar voor roerende voorheffing)	4,12 % in NZD
Netto actuair rendement in NZD (inclusief maximaal 3 % kosten en na 25 % roerende voorheffing)	2,98 % in NZD

Als u kiest voor een onmiddellijke omzetting van de jaarlijkse coupon in euro, dan gebeurt dat tegen de op het ogenblik van de omzetting geldende **wisselkoers** van de Nieuw-Zeelandse dollar ten opzichte van de euro. Omdat 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 Nieuw-Zeelandse dollar**.

Op de brutocoupon is een roerende voorheffing verschuldigd. Het tarief van deze roerende voorheffing is het tarief dat van toepassing is op het ogenblik van de betaling van de brutocoupon. Op de datum van de start van de inschrijvingsperiode, 13 oktober 2014, **bedraagt dit 25 %**. Deze roerende voorheffing is bevrijdend. Deze fiscaliteit is vatbaar voor eventuele wijzigingen in de toekomst.

en uw kapitaal?

Met optinote multistep new zealand hebt u recht op **terugbetaling van 100 % van het belegde kapitaal (voor kosten) in Nieuw-Zeelandse dollar op de eindvervaldag**, behalve bij in gebreke blijven, door bijvoorbeeld faillissement, van de emittent en/of garant. Wilt u op de eindvervaldag niet opnieuw in Nieuw-Zeelandse dollar beleggen **en uw kapitaal in euro omzetten**, dan gebeurt dat tegen de op dat ogenblik geldende wisselkoers van de Nieuw-Zeelandse 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 liggen dan uw oorspronkelijk belegde kapitaal**.

Wilt u 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 ook voor de omzetting van de jaarlijkse coupons.

waarom in Nieuw-Zeelandse dollar beleggen ?

De economie van Nieuw-Zeeland berust over het algemeen vooral op de primaire sector. Vlees, melk, tuinbouw, hout en visvangst vormen de ruggengraat van het land. Het klimaat speelt dus een belangrijke rol en kan een invloed op de productie en ook de export hebben. Het land beschikt ook over talrijke natuurlijke energiebronnen, zoals gas, olie en steenkool. Ook de dienstensector doet het heel goed, vooral dankzij het toerisme.

De Nieuw-Zeelandse economie is volop in herstel na de wereldwijde crisis en de aardbeving van Canterbury in februari 2011. In 2014 zou ze met 3,7 % op jaarbasis moeten stijgen. Verschillende factoren liggen aan de oorsprong van deze groei: de heropbouw van de streek van Canterbury, de export van vlees en melk en de toename van de vastgoedactiviteit en kleinhandel, in een context van lage rentevoeten. Een uitgesproken vertraging van de vraag uit China vormt echter de grootste bedreiging voor de Nieuw-Zeelandse economie. Op nationaal niveau kan de snelle stijging van de vastgoedprijzen eventueel ook zorgwekkend worden.

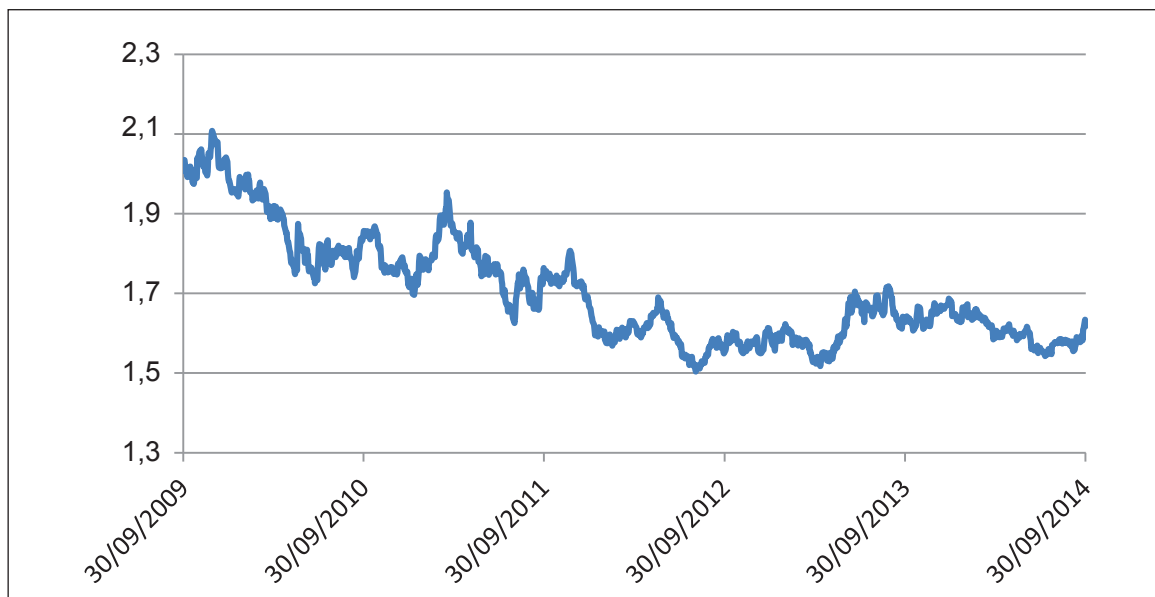
De nationale bank van Nieuw-Zeeland heeft voor de vierde keer zijn richtinggevend rentetarief verhoogd tot 3,5 %. De laagste rentevoet was 2,5 % in februari 2011. Er werd ook beslist om momenteel een einde te maken aan de cyclus van monetaire verstrakking. Zo moet het mogelijk zijn om de inflatie bij het beoogde cijfer van 2 % te houden en de economische groei te ondersteunen. Een bemoedigend feit is dan weer dat de economie zich lijkt aan te passen aan de versterking van het monetaire beleid die sinds het begin van het jaar aan de orde is.

Voor het overige heeft Nieuw-Zeeland een betrouwbaar banksysteem en is de politieke situatie stabiel.

De Nieuw-Zeelandse dollar is de laatste 5 jaar met meer dan 30 % gestegen. Zowel de centrale bank als het IMF zijn van mening dat de munt heel sterk is, vooral indien de wereldwijde economische groei zwak blijft. Ze kan echter een interessante bron van diversificatie zijn voor een beleggingsportefeuille die hoofdzakelijk belegt in euro, in die zin dat het risico op een ontwaarding van de munteenheid gedeeltelijk wordt gecompenseerd door de hogere rentevoeten.

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

evolutie van de wisselkoers EUR/NZD 30/09/2009 – 30/09/2014



Bron: Bloomberg

Bovenstaande wisselkoersen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomstige evolutie van de Nieuw-Zeelandse dollar. U kunt de evolutie van deze koers in de financiële pers volgen. Ter informatie: op 30/09/2014 was de wisselkoers: 1 euro = 1,6177 NZD, 1 NZD = 0,6182 euro.

Op 30/09/2014 was 1 euro 1,6177 NZD waard. Om tegen die wisselkoers een coupure van 2.000 NZD te verwerven, moest u op dat moment 1.236,32 euro betalen (voor kosten). Als de waarde van de Nieuw-Zeelandse dollar op de eindvervaldag met 10 % is gestegen ten opzichte van de euro (naar 1,4706 NZD voor 1 euro), dan krijgt u 1.359,96 euro voor uw coupure van 2.000 NZD. De waarde van uw kapitaal in euro is dan met 10 % gestegen. In het omgekeerde geval – als de waarde van de Nieuw-Zeelandse dollar met 10 % zou dalen ten opzichte van de euro (naar 1,7974 NZD voor 1 euro) – dan krijgt u slechts 1.112,69 euro voor uw coupure van 2.000 NZD. U realiseert dan een minderwaarde van 10 % op de munt.



wat u ook moet weten

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

Als u in optinote multistep new zealand belegt, dan moet u rekening houden met:

- **een kredietrisico:** indien de emittent en/of de garant van optinote multistep new zealand (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. Dat geldt ook voor de coupons die nog gestort moeten worden.
- **een wisselrisico:** deze obligatie wordt in Nieuw-Zeelandse dollar uitgegeven. Op de eindvervaldag heeft de belegger recht op terugbetaling van 100 % van het belegde kapitaal (voor kosten) in Nieuw-Zeelandse dollar. Dit betekent dat het terugbetaalde bedrag na omzetting in euro voor de belegger lager kan liggen dan het oorspronkelijk belegde kapitaal. De jaarlijkse coupons zijn eveneens betaalbaar in Nieuw-Zeelandse dollar en bijgevolg ook blootgesteld aan het wisselrisico op het ogenblik van omzetting in euro. Voor beleggers die niet beschikken over een deviezenrekening in NZD 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 new zealand effecten vóór de eindvervaldag verkoopt, zal de verkoopprijs op dat moment beïnvloed worden door verschillende factoren, waaronder de algemene evolutie van de rentevoeten (bij een stijging van de marktrentevoeten zal deze prijs lager liggen dan de uitgifteprijs van de obligatie), de volatiliteit van de markten en de financiële gezondheid van de emittent en de garant. Afhankelijk van deze factoren kan de terugkoopprijs onder de nominale aankoopwaarde liggen. Alleen op de eindvervaldag hebt u recht op de terugbetaling van 100 % van het belegde kapitaal (voor kosten) in Nieuw-Zeelandse dollar, onder voorbehoud van het kredietrisico (zie hierboven).
- **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 liggen dan het belegde kapitaal (voor kosten). Zie voor meer informatie de technische fiche, rubriek 'secundaire markt'.

Het is voor beleggers met belangstelling voor optinote multistep new zealand aangeraden om, alvorens te investeren, kennis te nemen van:

- de Definitieve Voorwaarden (Final Terms) van 30 september 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 9 september 2014 door de FSMA goedgekeurd, en de samenvatting in het Nederlands met in het bijzonder de risicofactoren over de emittent, de garant, de obligatie en het belegde kapitaal, 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' > algemene informatie beleggingen.

technische kenmerken

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 stabiel vooruitzicht. Ratings op 1 oktober 2014. De ratings worden toegekend door onafhankelijke ratingagentschappen en op regelmatige tijdstippen 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 . Deze ratings zijn louter indicatief en vormen geen aanbeveling voor aankoop, verkoop of bewaring van de aangeboden effecten.
ISIN-code	XS1120474090
Verdeler – Financiële dienst	AXA Bank Europe n.v.
Berekeningsagent	AXA Bank Europe n.v.
Inschrijvingsperiode	Van 13 oktober 2014, 9 uur tot 12 december 2014, 16 uur – vervroegde afsluiting mogelijk.
Uitgiftedatum	19 december 2014
Vervaldag	21 december 2020
Munteenheid	NZD
Nominale waarde	2.000 NZD per coupure.
Bedrag van de uitgifte	Minimaal 10 miljoen NZD en maximaal 150 miljoen NZD.
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 de vervaldag	Recht op terugbetaling van 100 % van het belegde kapitaal (voor kosten) in NZD, behalve bij in gebreke blijven van de emittent en/of de garant.
Brutocoupon	De belegger heeft recht op een brutocoupon in NZD van 3,5 % in 2015, van 4 % in 2016, van 4,5 % in 2017, van 5 % in 2018, van 5,5 % in 2019 en van 6 % in 2020.
Bruto actuair rendement	4,12 % in NZD, inclusief max. 3 % intekenkosten, maar voor roerende voorheffing.
Netto actuair rendement	2,98 % in NZD na aftrek van max. 3 % intekenkosten en 25 % roerende voorheffing.
Betalingsdata van de jaarlijkse coupon	21 december 2015, 19 december 2016, 19 december 2017, 19 december 2018, 19 december 2019 en 21 december 2020.
Vorm – Financiële dienst	Toondereffecten ingeschreven op een effectenrekening (niet leverbaar) – gratis bij AXA Bank Europe n.v.
Secundaire markt	Deze obligatie 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 'het risico op prijschommeling van het effect'). Dit zou kunnen leiden tot een prijs die lager ligt 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 de beursverrichtingen: 0 % bij de inschrijving en 0,09 % (max. 650 euro) voor verrichtingen na de inschrijvingsperiode (tarief op de 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 new zealand, 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 site te publiceren.
MiFID-profiel	Dit product richt zich tot beleggers die een dynamisch risicoprofiel of hoger vertonen. Wij raden u aan enkel in dit product te beleggen indien u een goed begrip hebt van de kenmerken ervan, en meer bepaald indien u begrijpt welke risico's eraan verbonden zijn. Als de bank het initiatief neemt om het product voor te stellen, moet ze vaststellen of u over voldoende kennis en ervaring beschikt met betrekking tot dit product. Indien het product niet geschikt zou zijn voor u, moet ze u daarvan verwittigen. Indien de bank u dit product aanbeveelt in het kader van een beleggingsadvies moet ze evalueren of dit product geschikt is, rekening houdend met uw kennis over en ervaring met dit product, uw beleggingsdoelstellingen en uw financiële situatie.
Wisselrisico	Deze obligatie wordt in Nieuw-Zeelandse dollar uitgegeven. Op de eindvervaldag heeft de belegger recht op terugbetaling van 100 % van het belegde kapitaal (voor kosten) in Nieuw-Zeelandse dollar, behalve bij 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 lager kan liggen dan het oorspronkelijk belegde kapitaal. De jaarlijkse coupons worden eveneens in Nieuw-Zeelandse dollar 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 NZD 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 NZD die in zes jaar tijd van 3,5 % naar 6 % stijgt
- recht op terugbetaling van 100 % van het belegde kapitaal (voor kosten) in Nieuw-Zeelandse dollar op de eindvervaldag, behalve bij in gebreke blijven (bijv. door faillissement) van de emittent en/of de garant

Dan is optinote multistep new zealand misschien iets voor u.

Dit aanbod is geldig van 13 oktober tot 12 december 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 en bevat geen enkele 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 onderworpen in verband met de uitvoering van beleggingstransacties voorafgaand aan de verspreiding van beleggingsonderzoek.

www.axa.be