

Vrije vertaling van de Engelse Samenvatting opgenomen in het Basisprospectus van 25 september 2018. Ingeval van inconsistentie, heeft de Engelse Samenvatting voorrang.



**Samenvatting van
AXA BELGIUM FINANCE (NL) B.V.
en
AXA BANK BELGIUM NV
NOTES ISSUANCE PROGRAMME
(het “Programma”)
EUR 2.000.000.000**

Het Basisprospectus, inclusief deze samenvatting, en de Definitieve Voorwaarden van elke Tranche zijn beschikbaar op www.axabank.be (onder de titel “Financial Information”) en een copie is gratis verkrijgbaar in de kantoren van AXA Bank Belgium NV.

Het Basisprospectus is op 25 september 2018 door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten goedgekeurd in overeenstemming met artikel 23 van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieder van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting, noch van de situatie van de Emittent of de Garant.

Inleiding en waarschuwing

- A.1 Waarschuwing:** Deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus. Iedere beslissing om in de Notes te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van het volledige Basisprospectus door de belegger. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in dit Prospectus bij een rechterlijke instantie in een Lidstaat van de EER aanhangig wordt gemaakt, moet de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de Lidstaten de kosten voor de vertaling van het Prospectus eventueel dragen vóór de rechtsvordering wordt ingesteld. Alleen de personen die de samenvatting met inbegrip van een vertaling ervan hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld indien de Samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de Notes te investeren.
- A.2** De Emittent geeft de toelating om dit Basisprospectus, zoals van tijd tot tijd aangevuld, te gebruiken voor een publiek aanbod in België en dit binnen een periode van 12 maanden na de datum van dit Basisprospectus, door een kredietinstelling hiervoor bevoegd volgens Richtlijn 2013/36/EU of een beleggingsvennootschap bevoegd volgens Richtlijn 2014/65/EU voor zulk aanbod (een **Bevoegde Aanbieder**).

Elk aanbod en elke verkoop van Notes door een Bevoegde Aanbieder zal plaatsvinden overeenkomstig de algemene voorwaarden zoals overeengekomen tussen zulke Bevoegde Aanbieder en de investeerder, onder meer met betrekking tot de prijs, de aanrekening van kosten en/of belastingen aan de investeerder. De Emittent is geen partij in de afspraken of algemene voorwaarden met betrekking tot een aanbod of verkoop van de Notes tussen de Bevoegde Aanbieder en de investeerder. Dit Basisprospectus bevat niet de algemene voorwaarden van enige Bevoegde Aanbieder.

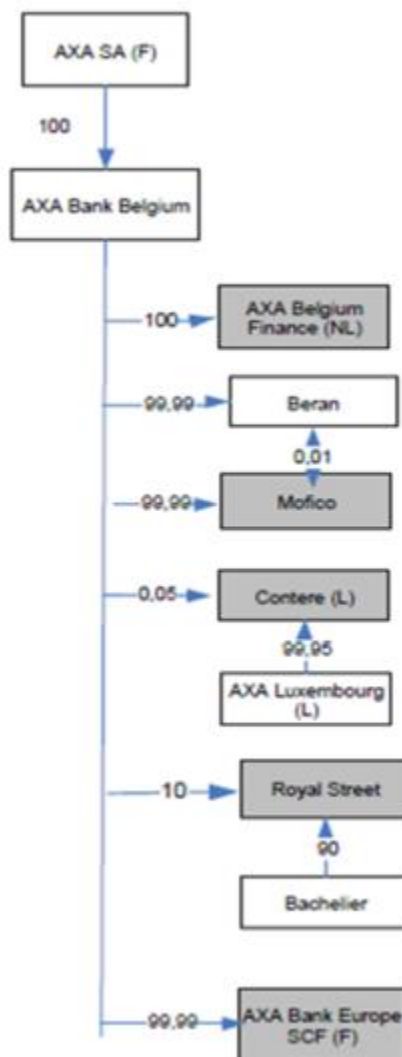
Uitgevende instellingen en garant

[Emittent: AXA BELGIUM FINANCE (NL) B.V.]

Toepasselijk wanneer de Notes worden uitgegeven door AXA BELGIUM FINANCE (NL) B.V.

- B.1 Officiële en handelsnaam van de Emittent**
Officiële naam: AXA BELGIUM FINANCE (NL) B.V.
Handelsnaam: AXA BELGIUM FINANCE (NL) B.V. (“ABF(NL)”)
- B.2 Vestigingsplaats, rechtsvorm, wetgeving waaronder de Emittent werkt en land van oprichting**
ABF(NL) werd opgericht voor onbepaalde duur als “*besloten vennootschap*” naar Nederlands recht op 30 oktober 1990, onder de naam Ippa Finance Company B.V. Op 21 maart 2000 werd de benaming gewijzigd in AXA Belgium Finance (NL) B.V. De statutaire zetel is gevestigd te Amsterdam en het ondernemingsadres is 1082 PR Amsterdam, Beethovenstraat 518 (voorheen 4835 NA Breda, Ginnekenweg 213) (Nederland).
- B.4b Tendensen die zich voordoen voor de Emittent en de sector waarin hij werkzaam is**
Zie B.4b betreffende AXA BANK BELGIUM NV

B.5 Positie van de Emittent in zijn groep



Beran: vastgoedvennootschap
Mofico: self-service units verhuurd aan bankagenten
Royal Street: SPV voor effectivering van hypothecaire kredieten en uitgifte van RMBS
AXA Bank Europe SCF: 'Société de Crédit Foncier' naar Frans recht voor uitgifte van covered bonds

ABF(NL) is een volle dochteronderneming van AXA BANK BELGIUM en maakt deel uit van de internationale AXA Groep ("AXA"). Er bestaan geen overeenkomsten die zouden kunnen resulteren in een wijziging in het aandeelhouderschap van of de controle op ABF(NL).

ABF(NL) handelt als een financieringsvennootschap. ABF(NL) geeft notes uit in de financiële markten, waarbij de opbrengsten van de uitgegeven notes volledig worden doorgeleend aan AXA BANK BELGIUM of aan andere entiteiten van de AXA Groep.

Er zijn geen overeenkomsten van betekenis waartoe ABF(NL) buiten haar gewone bedrijfsvoering is toegetreden die een onderneming van de AXA groep een recht zouden kunnen toekennen dat enigermate belang heeft voor de bekwaamheid van ABF(NL) om haar verbintenissen t.o.v. van de Notehouders na te komen.

B.9 Winstprognose of -raming

ABF(NL) maakt geen prognoses of ramingen van toekomstige resultaten bekend.

B.10 Voorbehoud in de afgifte van verklaring betreffende de historische financiële informatie

De auditverslagen bij de geauditeerde jaarrekeningen van ABF(NL) voor de boekjaren per 31 december 2016 en 31 december 2017 werden zonder voorbehoud afgeleverd.

B.12 Historische kerncijfers

| AXA BELGIUM FINANCE (NL) BV | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Samenvatting op 31/12/2017 (in '000 EUR) | | |
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Activa | 1.356.671 | 1.491.508 |
| Eigen vermogen | 2.515 | 5.891 |
| Schulden | 1.354.156 | 1.485.617 |
| Resultaat | 424 | 606 |

Tussentijdse kerncijfers voor de 6 maanden per 30 juni 2018 (niet geauditeerd):

| Balans (in'000EUR) | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Activa</i> | 1.289.215 | 1.356.671 |
| <i>Eigen vermogen</i> | 2.722 | 2.515 |
| <i>Schulden</i> | 1.286.493 | 1.354.156 |
| | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
| Resultaat | 206 | 215 |

Negatieve wijziging van betekenis in de vooruitzichten

Er is geen wijziging van betekenis in de vooruitzichten van ABF(NL) sinds 31 december 2017.

Belangrijke veranderingen in de financiële of handelspositie

Er is geen belangrijke verandering in de financiële of handelspositie van ABF(NL) sinds 31 december 2017.

B.13 Recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn en van grote betekenis voor de beoordeling van de solvabiliteit van de Emittent

ABF(NL) heeft sinds de laatst gepubliceerde jaarrekeningen geen investeringen gedaan en er zijn geen belangrijke investeringen gepland. Overigens zijn er geen negatieve wijzigingen van betekenis in de vooruitzichten van ABF (NL) sinds 31 december 2017.

Er zijn geen rechtsvorderingen ingesteld door enige overheid, ingevolge een wet of een arbitrageprocedure (met inbegrip van hangende procedures of procedures die kunnen verwacht worden) waarvan ABF(NL) op de hoogte is, gedurende de laatste 12 maanden, die een betekenisvolle invloed op ABF(NL)'s financiële positie of resultaat kunnen hebben of gehad hebben in een recent verleden.

B.14 Afhankelijkheid van ander entiteiten in de groep

Zie B.5.

B.15 Belangrijkste activiteiten

ABF(NL) handelt als een financieringsvennootschap. ABF(NL) geeft notes uit in de financiële markten, waarbij de opbrengsten van de uitgegeven notes volledig worden doorgeleend aan AXA BANK of aan andere entiteiten van de AXA Groep.

B.16 Rechtstreekse of onrechtstreekse controle op de Emittent

ABF(NL) is een volle dochteronderneming van en wordt gecontroleerd door AXA BANK

BELGIUM.

B.17 Kredietratings van de Emittent of van de Notes

Niet Toepasbaar.

B.18 Aard en draagwijdte van de garanties

Notes uitgegeven door ABF(NL) genieten de waarborg van AXA BANK.

De garantie is 'Senior' :

Onder de Senior Garantie hebben de verbintenissen van AXA BANK dezelfde rang als de andere verbintenissen van AXA BANK van dezelfde categorie (nl. rechtstreekse, niet gewaarborgde, onvoorwaardelijke en niet achtergestelde verbintenissen). Deze categorie (de 'gewone schuldeisers') heeft evenwel een lagere rang dan de 'bevoorrechte schuldeisers' (zoals de RSZ, de Staat, de werknemers enz.).

B.19 Informatie over de Garant

Zie hierna informatie over AXA BANK BELGIUM N.V.

[Emittent] *Toepasbaar wanneer de Notes uitgegeven worden door AXA BANK BELGIUM NV*
of [Garant] *Toepasbaar wanneer de Notes uitgegeven worden door AXA BELGIUM FINANCE (NL) B.V.:*

AXA BANK BELGIUM N.V.

B.1 Officiële en handelsnaam van de [Emittent] of de [Garant]

Officiële naam: AXA BANK BELGIUM NV

Handelsnaam: AXA BANK of AXA BANQUE

B.2 Vestigingsplaats, rechtsvorm, wetgeving en land van oprichting

AXA BANK BELGIUM NV ("AXA BANK") is een "naamloze vennootschap/société anonyme" van onbeperkte duur opgericht naar Belgisch recht en geregistreerd bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0404.476.835. Haar maatschappelijke zetel is in 1000 Brussel, Troonplein 1 (België).

B.4b Tendensen die zich voordoen voor de [Emittent] of de [Garant] en de sector waarin hij werkzaam is

1. Onzekere economische omstandigheden

AXA BANK's activiteiten zijn afhankelijk van de behoeften aan bancaire en financiële diensten van haar cliënten. Ook wordt de markt voor schuldinstrumenten uitgegeven door banken beïnvloed door de economische en marktomstandigheden en, in verschillende mate, door marktvoorwaarden, rentevoeten, wisselkoersen en inflatieniveaus in de overige Europese en andere landen. De winstgevendheid van AXA BANK's activiteiten kan daardoor negatief beïnvloed worden ingevolge een verslechtering van de algemene economische voorwaarden in de markten waarin zij actief is, alsook door buitenlandse en binnenlandse marktomstandigheden en/of gerelateerde factoren, waaronder regeringsbeleid en -initiatieven.

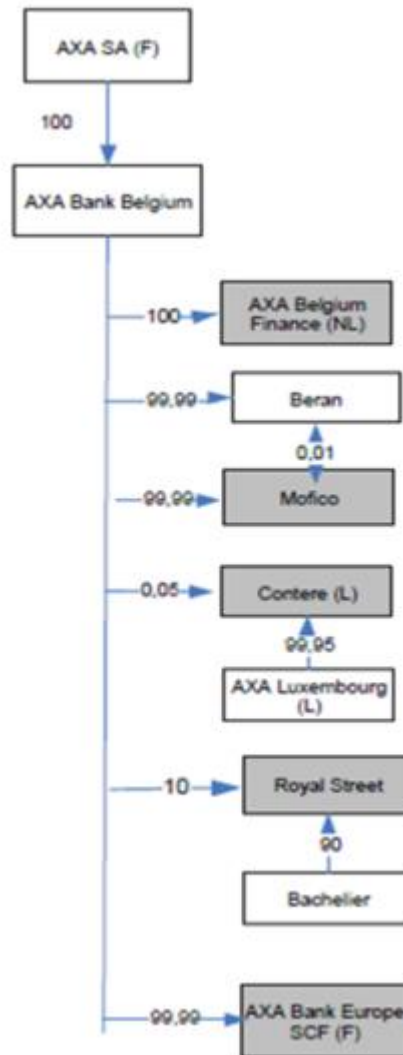
2. Algemene financiële crisis en Eurozone schuldcrisis

Het financiële systeem in het algemeen heeft aanzienlijke beroering en onzekerheden gekend gedurende de laatste jaren en de verwachtingen voor de globale economie voor de nabije en middellange toekomst blijven onzeker. Het ontbreken of een aanzienlijke verlaging van de kredietrating van één of meer staten of financiële instellingen kan grote spanning veroorzaken in het financieel systeem in het algemeen en kan een negatief effect hebben op de markten waarin AXA BANK actief is.

3. Wijzigende en toenemende eglementering

Recente ontwikkelingen in de globale markten hebben geleid tot een toegenomen inmenging van verschillende overheidsorganen en toezichthouders in de financiële sector en in de verrichtingen van financiële instellingen. In het bijzonder overheidsinstellingen en toezichthouders in Europa hebben reeds bijkomende kapitaalvereisten en fundingvereisten opgelegd of kunnen in de toekomst een aanzienlijk meer restrictief reglementair kader invoeren, onder meer nieuwe boekhoudregels of eigenvermogensregelingen, beperkingen inzake uitstapregelingen voor belangrijke medewerkers en nieuwe reglementeringen voor derivaten. De huidige regelgeving samen met toekomstige ontwikkelingen kunnen een nadelig effect hebben op AXA Banks bedrijfsvoering en de resultaten van haar verrichtingen.

B.5 Positie van de [Emittent] of de [Garant] in zijn groep



Beran: vastgoedvennootschap
Mofico: self-service units verhuurd aan bankagenten
Royal Street: SPV voor effectivering van hypothecaire kredieten en uitgifte van RMBS
AXA Bank Europe SCF: 'Société de Crédit Foncier' naar Frans recht voor uitgifte van covered bonds

AXA BANK BELGIUM NV maakt deel uit van de AXA Groep, een belangrijke globale speler wiens ambitie is om leider te zijn in zijn kernactiviteit, de Financiële Bescherming. Financiële Bescherming betekent het aanbieden aan haar cliënten – particulieren zowel als kleine en middelgrote ondernemingen – van een ruime waaier aan producten en diensten die tegemoet komen aan hun behoeften inzake verzekeringen, bescherming, pensioen en financiële planning gedurende hun ganse levensloop. AXA BANK BELGIUM levert bovendien indekkingsverrichtingen aan ondernemingen uit de AXA Groep.

B.9 Winstprognose of -raming

AXA BANK BELGIUM maakt geen prognoses of ramingen van toekomstige resultaten bekend.

B.10 Voorbehoud in de afgifte van verklaring betreffende de historische financiële informatie

De auditverslagen bij de geauditeerde jaarrekeningen van AXA BANK voor de boekjaren per 31 december 2016 en 31 december 2017 werden zonder voorbehoud afgeleverd.

B.12 Historische kerncijfers

| AXA BANK BELGIUM NV | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Samenvatting op 31/12/2017 (in '000 EUR) | | |
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Activa | 27.316.107 | 28.006.217 |
| Eigen vermogen | 1.163.192 | 1.202.313 |
| Schulden | 26.152.915 | 26.803.904 |
| Resultaat | 41.437 | 100.598 |

Negatieve wijziging van betekenis in de vooruitzichten

Er is geen wijziging van betekenis in de vooruitzichten van AXA BANK sinds 31 december 2016.

Belangrijke veranderingen in de financiële of handelspositie

Er is geen belangrijke verandering in de financiële of handelspositie van AXA BANK sinds 31 december 2016.

B.13 Recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn en van grote betekenis voor de beoordeling van de solvabiliteit van de [Emittent] of de [Garant]

AXA BANK BELGIUM heeft geen investeringen gedaan sinds de datum van de meest recent gepubliceerde jaarrekeningen en er worden geen belangrijke investeringen gepland voor de toekomst. Overigens zijn er geen materiële negatieve wijzigingen in de vooruitzichten van AXA BANK BELGIUM sinds 31 december 2017.

In 2013 werd AXA BANK EUROPE (thans AXA BANK BELGIUM) in beschuldiging gesteld in verband met kredieten toegekend in de jaren 1980 door Anhyp aan professionelen in de Franse vastgoedsector. AXA BANK betwist de rechtsgeldigheid hiervan en betwist thans ook de verwijzing naar een strafrechtbank. Op datum van dit Prospectus is de procedure nog hangende. Een hoorzitting voor het Hof van Beroep te Versailles is voorzien voor 4 oktober 2018.

Er zijn geen andere overheids-, juridische of arbitrageprocedures geweest (in de loop van de laatste 12 maanden) die een betekenisvolle impact hebben of gehad hebben in een recent verleden op de financiële positie of de resultaten van AXA BANK. AXA BANK heeft geen kennis van enige andere overheids-, wettelijke of arbitrageprocedure die een belangrijke invloed zou hebben op AXA BANK's financiële positie of winstgevendheid.

B.14 Afhankelijkheid van andere entiteiten in de groep

Zie B.5

B.15 Belangrijkste activiteiten

Het maatschappelijk doel van AXA BANK is de uitoefening van de activiteit van kredietinstelling. Zij is een deel van de AXA Groep, een belangrijke globale speler op de markt van de financiële bescherming met een ruim aanbod van producten en diensten die tegemoet komen aan de behoeften van haar cliënten inzake verzekeringen, bescherming, sparen, pensioen en financiële planning.

B.16 Rechtstreekse of onrechtstreekse controle op de [Emittent] of de [Garant]

AXA BANK is een volle dochteronderneming van AXA S.A. De organisatiestructuur van AXA BANK is gebaseerd op een duidelijke scheiding tussen toezicht en effectieve leiding. De revisor van de bank is PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren CVBA.

B.17 Kredietratings van de [Emittent] of de [Garant] of van de Notes

De huidige ratings van AXA BANK zijn:

- o S&P: A+/A-1/Stable outlook (10 juli 2018)
- o Moody's: A2/P-1/Negative outlook (3 april 2018)

B.18 Aard en draagwijdte van de garanties

Niet toepasbaar (AXA BANK als Emittent)

B.19 Informatie over de Garant

Niet toepasbaar (AXA BANK als Emittent)

Effecten

C.1 Type, categorie en identificatienummer

[•]

C.2 Munteenheid

[•]

C.5 Eventuele beperkingen op de vrije overdraagbaarheid

[•]

C.8 Aan de effecten verbonden rechten met inbegrip van de rangorde en van de op deze rechten geldende beperkingen

De Notes worden beheerst door het Belgisch recht.

De Notes zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke en niet gewaarborgde verbintenissen van de Emittent, die, zonder enige voorrang onderling, pari passu behandeld worden met alle uitstaande verbintenissen van dezelfde categorie van de Emittent, binnen de perken van de wetgeving betreffende de rechten van schuldeisers. Deze categorie kwalificeert als 'preferred senior unsecured', maar heeft een lagere rang dan de 'bevoorrechte schuldeisers' (zoals de RSZ, de Staat, personeel, enz.). AXA BANK zal onder het onderhavig Programma geen non-preferred senior unsecured schuldinstrumenten uitgeven die bij voorrang onderworpen zijn aan de bail-in tool (artikel 389/1,2° van de Belgische Bankenwet van 25 april 2014).

[C.9 Nominale rentevoet] *Toepasbaar voor schuldinstrumenten*

[•]

Datum waarop de Note rente gaat dragen en vervaldagen van de rente

[•]

Wanneer de rente niet vast is: onderliggende waarde waarop zij gebaseerd is

[•]

Uitgiftedatum, Vervaldatum en wijze van aflossing van de Notes, met inbegrip van de regels voor de terugbetaling

[•]

Rendement

[•]

Naam van vertegenwoordigers van obligatiehouders

[•]

[C.10 Hoe wordt de waarde van de Notes beïnvloed door de waarde van de onderliggende waarde(n)?] *Toepasbaar voor schuldinstrumenten met een derivaatcomponent*

[•]

C.11 Toelating tot de handel

[•]

[C.15 **Hoe wordt de waarde van de Notes beïnvloed door de waarde van de onderliggende waarde(n)?**] *Toepasbaar voor derivaten*

[•]

[C.16 **Afloop- of vervaldag van de derivaten – uitoefeningsdatum of laatste referentiedatum**] *Toepasbaar voor derivaten*

[•]

[C.17 **Afwikkelingsprocedure van de derivaten**] *Toepasbaar voor derivaten*

[•]

[C.18 **Wijze waarop het rendement op de derivaten tot stand komt**] *Toepasbaar voor derivaten*

[•]

[C.19 **Uitoefenprijs of laatste referentieprij van de onderliggende waarde**] *Toepasbaar voor derivaten*

[•]

[C.20 **Onderliggende waarden en plaats waar de informatie over de onderliggende waarden te vinden is**] *Toepasbaar voor derivaten*

[•]

Risico's

D.2 Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Emittent (en voor de Garant)

Zoals andere banken is AXA BANK blootgesteld aan financiële risico's in haar bedrijfsvoering, zoals het kredietrisico, het operationele risico en het marktrisico (daarin begrepen het liquiditeitsrisico). Overigens is AXA BANK blootgesteld aan het reglementaire risico, de onzekere economische omstandigheden en de competitie op alle markten.

Rekening houdend met de nauwe banden met ABF(NL) en het feit dat obligaties uitgegeven door ABF(NL) gewaarborgd worden door AXA BANK, kunnen de voornoemde risicofactoren voor AXA BANK ook rechtstreeks en/of onrechtstreeks van toepassing zijn op ABF(NL).

- Algemene kredietrisico's zijn inherent aan een ruime waaier van activiteiten van AXA BANK. Deze omvatten de risico's van wijziging in de kredietkwaliteit van ontleners en tegenpartijen en de onmogelijkheid om de terugbetaling van leningen en verschuldigde bedragen in te vorderen.
- Marktrisico's zijn alle risico's die verband houden met de schommelingen in marktprijzen, daarin begrepen hoofdzakelijk blootstelling aan verlies ingevolge ongunstige bewegingen in de rentevoeten, en in mindere mate, van wisselkoersen en aandelenprijzen, afhankelijk van AXA BANK's activiteiten.
- Het operationele risico is het risico op de financiële of niet financiële impact van onaangepaste of gebrekkige interne procedures, medewerkers en systemen of van externe gebeurtenissen. Dit begrip omvat ook het wettelijk en het reputatierisico in, maar niet het strategische risico noch de uitgaven ingevolge commerciële beslissingen. Alhoewel AXA BANK risicocontroles heeft ingebouwd en maatregelen heeft genomen tot beperking van verliezen, en ook middelen heeft toegewezen voor de efficiëntie van de procedures en de sensibilisering van de medewerkers, is het onmogelijk om volledige bescherming tegen operationele risico's te bewerkstelligen, omwille van de aard zelf van die risico's.
- Het liquiditeitsrisico bij AXA Bank wordt beheerd aan de hand van interne en prudentiële liquiditeitsratio's. Deze strikte limieten houden rekening met het deel dat op korte termijn kan gefund worden en het deel dat op de interbankenmarkt kan opgehaald worden.
- Het Bail-in risico is het risico dat ingevolge een beslissing van de Resolutie-autoriteit de Notes zouden kunnen omgevormd worden in aandelenkapitaal of gedeeltelijk of geheel worden afgeschreven.

De Terms & Conditions van de Notes voorzien dat elk van de Emittenten zich kan laten substitueren als hoofdebiteur van de Notes door een andere vennootschap van de groep tot dewelke de Emittent behoort.

Zulke substitutie is onderworpen aan bepaalde voorwaarden, meer bepaald dat (i) de Garantie moet blijven bestaan in geval van substitutie van ABF(NL) en (ii) de substituerende vennootschap een langetermijn-kredietrating moet hebben die ten minste gelijk is aan die van AXA BANK, in geval van substitutie van AXA BANK. Dergelijke substitutie maakt intragroepsreorganisaties mogelijk, zoals fusies of reallocaties van financiële activiteiten binnen de groep (om verschillende redenen, zoals optimalisering van de structuren, wijzigende regelgeving). Een substitutie zal ertoe leiden dat de houders van Notes een andere Emittent zullen hebben dan de oorspronkelijke Emittent, al zal de substituerende Emittent deel uitmaken van dezelfde groep. In geval van substitutie zal een nieuw Basisprospectus moeten gepubliceerd worden indien de substituerende Emittent Notes wil uitgeven onder het Programma nadat de substitutie effectief werd.

[D.3 Kernegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor schuldinstrumenten] *Toepasbaar voor schuldinstrumenten*

Ingeval de Resolution-autoriteit haar bevoegdheden tot afschrijving of conversie uitoefent (i) kan de nominale waarde van de uitstaande Notes verminderd worden, zelfs tot nul, (ii) kunnen de Notes geconverteerd worden in gewone aandelen of kapitaalinstrumenten, en (iii) kunnen de voorwaarden gewijzigd worden (bijvoorbeeld de eindvervaldag van de Notes). Op een publieke financiële bijdrage zal enkel in laatste instantie een beroep worden gedaan nadat alle middelen tot resolutie, daarin begrepen de bail-out, in overweging zijn genomen en ten volle zijn benut.

De regels voor bijeenroeping van Notehoudersvergaderingen voorzien in welbepaalde meerderheden die bindend zijn voor alle Notehouders, ook voor Notehouders die de betreffende vergadering niet hebben bijgewoond of niet gestemd hebben alsook voor Notehouders die tegen gestemd hebben.

Onverminderd de bepalingen van de Terms and Conditions, kan er geen garantie gegeven worden over de mogelijke impact van een rechterlijke beslissing of wijziging in het Belgisch recht of in administratieve procedures na de datum van uitgifte van de Notes.

Bovendien kan elke belastingwet of -praktijk die van toepassing is op de datum van dit Prospectus en/of op de datum van inschrijving op of aankoop van de Notes op elk ogenblik wijzigen.

De Terms & Conditions van de Notes kunnen de Emittent en/of de Berekeningsagent de mogelijkheid bieden om tot een eenzijdige wijziging in de wezenlijke kenmerken van de Notes te beslissen of de Notes voor de vervaldag terug te kopen.

In bepaalde omstandigheden, zoals overmacht, adjustment events, market disruption events of sommige andere uitzonderlijke gebeurtenissen, kan de Emittent en/of de Berekeningsagent sommige wezenlijke kenmerken van de Notes wijzigen of kan hij het recht hebben om de Notes te monetiseren of vervroegd terug te betalen. Om in regel te zijn met Boek VI van het Belgisch Wetboek Economisch Recht zullen volgende regels gelden voor Tranches die aangeboden worden aan beleggers die kwalificeren als consumenten in de zin van het Belgisch Wetboek Economisch Recht:

(i) Wijziging van de wezenlijke kenmerken van het beleggingsinstrument

Toegestaan zijn:

- de wijziging van wezenlijke kenmerken met akkoord van de Notehouder, zoals het aanbod van een gewijzigde overeenkomst als alternatief voor de (toegelaten) vroegtijdige beëindiging bij overmacht;
- de wijziging van wezenlijke kenmerken o.b.v. een meerderheidsbeslissing van de Notehouders zoals voorzien in artikel 9.18 van de Terms & Conditions.

Eenzijdige wijziging van wezenlijke kenmerken is in beginsel verboden, tenzij (cumulatieve voorwaarden):

- n.a.v. overmacht of een andere gebeurtenis (zie beschrijving van “Extraordinary Events”, “Adjustment Events” en “Market Disruption Events” (in hoofdstuk 9.7) in zoverre zij op betekenisvolle wijze de economie van het contract zoals initieel overeengekomen tussen partijen wijzigt en niet toerekenbaar is aan de Emittent ; en
- de wijziging niet wezenlijk is, en dus geen kennelijk onevenwicht creëert tussen de rechten en verplichtingen van partijen ten nadele van de Notehouder, en
- zonder afhouding van kosten.

(ii) Eenzijdige vervroegde beëindiging (terugbetaling) van het beleggingsinstrument van bepaalde duur

In geval van overmacht:

- mogelijk tegen marktwaarde
- zonder afhouding van extra kosten.

In andere gevallen dan overmacht:

- in beginsel verboden tenzij (cumulatieve voorwaarden):
 - . n.a.v een gebeurtenis die op betekenisvolle wijze de economie van het contract zoals initieel overeengekomen tussen partijen wijzigt en niet toerekenbaar is aan de Emittent; en
 - . mits schadeloosstelling en mits modaliteiten die ervoor zorgen dat geen kennelijk onevenwicht wordt gecreëerd tussen de rechten en verplichtingen van partijen ten nadele van de Notehouder:
 - kapitaalbeschermd gestructureerde producten: hetzij (i) het hoogste van de nominale waarde en de marktwaarde (“best of”); hetzij (ii) minstens de monetisatie met als alternatief de marktwaarde;
 - gestructureerde producten zonder kapitaalbescherming: de marktwaarde;
 - niet-gestructureerde schuldinstrumenten die op vervaldag recht geven op betaling van de nominale waarde: het hoogste van de marktwaarde en de nominale waarde (“best of”); en
 - . zonder afhouding van kosten; en
 - . mits pro rata vergoeding van gemaakte kosten (voor de nog niet verstreken looptijd).

[Geïnteresseerde beleggers in Index Linked Notes, andere Variable Linked Notes of Dual Currency Notes moeten er rekening mee houden dat:

- i. de marktprijs van zulke Notes volatiel kan zijn;
- ii. een index of indexen of andere onderliggende activa onderhevig kunnen zijn aan belangrijke wijzigingen, zowel in de samenstelling van de index zelf als in gevolge waardeschommelingen van de activa in de index;
- iii. de uiteindelijke rentevoet lager (of hoger) kan zijn dan die van een gewoon schuldinstrument dat door één van de Emittenten op hetzelfde ogenblik wordt uitgegeven;
- iv. de betaling van het hoofdbedrag en de intrest op een ander tijdstip of in een andere munt zou kunnen gebeuren dan verwacht;
- v. een Relevante Factor onderhevig kan zijn aan belangrijke schommelingen die niet gecorreleerd zijn met wijzigingen in rentevoeten, munten of andere indices;
- vi. indien een Relevante Factor toegepast wordt op de Notes in combinatie met een vermenigvuldigingsfactor groter dan één of een andere hefboomfactor bevat, het effect van wijzigingen in de Relevante Factor op het terugbetaalbare hoofdbedrag of de intrest wellicht vergroot wordt;
- vii. de timing van wijzigingen in een Relevante Factor het werkelijk rendement voor de beleggers kan beïnvloeden, zelfs indien het gemiddeld peil overeenstemt met hun verwachtingen. Algemeen gesproken, hoe vroeger de wijziging in een Relevante Factor zich voordoet, des te groter is het effect op het rendement;
- viii. het risico van een belegging in een Variable Linked Note zowel risico's omvat betreffende de onderliggende effecten uit de index als risico's die verband houden met de Note zelf;
- ix. elke Variable Linked Note die geïndexeerd is aan meer dan één type van onderliggend of aan formules die risico's bevatten die verband houden met meer dan één type van activa, een hoger risiconiveau kunnen hebben dan Notes die geïndexeerd zijn aan één enkel type van activa;
- x. het voor beleggers onmogelijk zou kunnen zijn om hun blootstelling aan deze verschillende risico's in verband met Variable Linked Notes in te dekken;
- xi. een belangrijke marktverstoring zou kunnen meebrengen dat de index of andere onderliggende activa waaraan de Variable Linked Notes geïndexeerd zijn, ophouden te bestaan; en
- xii. de publicatie van de index of onderliggende activa zou kunnen stopgezet worden, in welk geval zij kunnen vervangen worden door een andere index of onderliggende activa die niet precies de Relevante Factor weerspiegelen, of, in geval geen vervangingsindex of vervangende onderliggende activa bestaan, de stopzetting van de publicatie van de index of van andere onderliggende activa kan leiden tot een vervroegde terugbetaling van de Notes.]
- xiii. beleggers in Notes kunnen geen eigendomsrechten laten gelden op onderliggende activa.

[De ratings die aan uitgiften van Notes zouden worden toegekend geven mogelijk geen volledig beeld van de potentiële impact van alle risico's in verband met de structuur, de markt, bijkomende factoren waarvan sprake hiervoor en andere factoren die de waarde van de Notes zouden kunnen beïnvloeden.]

De beleggingsactiviteit van sommige beleggers is onderworpen aan beleggingswetten en reglementen of aan herziening van beleggingsregels door bepaalde overheden. Elke geïnteresseerde belegger moet zijn juridische adviseurs raadplegen om te bepalen of en in welke mate Notes voor hem wettelijk toegelaten beleggingen zijn.

[Elke Emittent mag Notes uitgeven waarvan de uitgifteprijs betaalbaar is in meer dan één aflossing. Het in gebreke blijven bij een volgende aflossing kan leiden tot het gedeeltelijk of volledig verlies van een belegging.]

[Notes met variabele rentevoet kunnen volatiele beleggingen zijn, in het bijzonder wanneer zij structuren

bevatten met vermenigvuldigingsfactoren of hefboomfactoren, of caps of floors.]

Mogelijk kunnen beleggers hun Notes niet gemakkelijk verkopen of niet verkopen tegen een prijs die een rendement oplevert dat vergelijkbaar is met dat van gelijkaardige investeringen die verhandeld worden op een ontwikkelde secundaire markt.

[Notes die toegelaten, verhandeld of openbaar genoteerd worden op een beurs kunnen ophouden toegelaten, verhandeld of genoteerd te zijn.]

[Voor Notes voor dewelke een toelating tot notering en/of verhandeling op een beurs werd aangevraagd, zou die toelating tot notering of verhandeling kunnen geweigerd worden op/of na de uitgiftedatum.]

[De Notes gaan gepaard met een optie tot terugkoop door de Emittent.]

[De Notes kunnen het voorwerp uitmaken van een omzetting in aandelen of een afschrijving in verband met een bail-in door de afwikkelingsautoriteit in toepassing van de EU richtlijn betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (2014/59/EU).]

[De Vervaldatum van de Notes kan automatisch verlengd worden.]

[De Notes brengen intrest op die naar keuze van de Emittent kan omgezet worden van vaste rente in vlottende rente.]

[De Notes brengen intrest op die naar keuze van de Emittent kan omgezet worden van vlottende rente in vaste rente.]

[De Notes stellen de beleggers bloot aan het wisselrisico.]

[Zero Coupon Notes en Notes die uitgegeven worden met een belangrijke discount of premie zijn onderhevig aan grotere prijsschommelingen dan Notes zonder discount.]

[Een belegging in Notes met Vaste Rentevoet, Notes met Vlottende Rentevoet en Zero Coupon Notes houdt het risico in dat latere wijzigingen in de markrentevoeten een negatieve invloed hebben op de waarde van Notes met Vaste Rentevoet, Notes met Vlottende Rentevoet en Zero Coupon Notes.]

[Beleggers kunnen het rendement van Notes met Vlottende Rentevoet niet op voorhand berekenen.]

[Hervormingen inzake benchmarks (zoals de Euribor rentevoet) en hervormingen inzake licenties zouden een aanzienlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde en het rendement van alle types van Notes.]

[D.6 Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor derivaten.]

Toepasbaar voor derivaten

Waarschuwing

De houders van derivaten kunnen de waarde van hun belegging in zulke effecten geheel of in belangrijke mate verliezen.

De regels voor bijeenroeping van Notehoudersvergaderingen voorzien in welbepaalde meerderheden die bindend zijn voor alle Notehouders, ook voor Notehouders die de betreffende vergadering niet hebben bijgewoond of niet gestemd hebben alsook voor Notehouders die tegen gestemd hebben.

Onverminderd de bepalingen van de Terms and Conditions, kan geen garantie gegeven worden over de mogelijke impact van een rechterlijke beslissing of wijziging in het recht of in administratieve procedures na de datum van uitgifte van de Notes. Bovendien kan elke belastingwet of -praktijk die van toepassing is op de datum van dit Prospectus en/of op de datum van inschrijving op of aankoop van de Notes op elk ogenblik wijzigen.

De Terms & Conditions van de Notes kunnen de Emittent en/of de Berekeningsagent de mogelijkheid bieden om tot een eenzijdige wijziging in de wezenlijke kenmerken van de Notes te beslissen of de Notes voor de vervaldag terug te kopen.

In bepaalde omstandigheden, zoals overmacht, adjustment events, market disruption events of sommige andere uitzonderlijke gebeurtenissen, kan de Emittent en/of de Berekeningsagent sommige wezenlijke kenmerken van de Notes wijzigen of kan hij het recht hebben om de Notes te monetiseren of vervroegd terug te betalen. Om in regel te zijn met Boek VI van het Belgisch Wetboek Economisch Recht zullen volgende regels gelden voor Tranches die aangeboden worden aan beleggers die kwalificeren als consumenten in de zin van het Belgisch Wetboek Economisch Recht:

(i) Wijziging van de wezenlijke kenmerken van het beleggingsinstrument

Toegestaan zijn:

- de wijziging van wezenlijke kenmerken met akkoord van de Notehouders, zoals het aanbod van een gewijzigde overeenkomst als alternatief voor de (toegelaten) vroegtijdige beëindiging bij overmacht;
- de wijziging van wezenlijke kenmerken o.b.v. een meerderheidsbeslissing van de Notehouders zoals voorzien in artikel 9.18 van de Terms & Conditions.

Eenzijdige wijziging van wezenlijke kenmerken is in beginsel verboden, tenzij (cumulatieve voorwaarden):

- n.a.v. overmacht of een andere gebeurtenis die op betekenisvolle wijze de economie van het contract zoals initieel overeengekomen tussen partijen wijzigt en niet toerekenbaar is aan de Emittent ; zie beschrijving ‘Extraordinary Events’ in artikel 9.7 van de Terms & Conditions); en
- de wijziging niet wezenlijk is, en dus geen kennelijk onevenwicht creëert tussen de rechten en verplichtingen van partijen ten nadele van de Notehouder, en
- zonder afhouding van kosten.

(ii) Eenzijdige vervroegde beëindiging (terugbetaling) van het beleggingsinstrument van bepaalde duur

In geval van overmacht:

- mogelijk tegen marktwaarde
- zonder afhouding van extra kosten.

In andere gevallen dan overmacht:

- in beginsel verboden tenzij (cumulatieve voorwaarden):

- . n.a.v een gebeurtenis die op betekenisvolle wijze de economie van het contract zoals initieel overeengekomen tussen partijen wijzigt en niet toerekenbaar is aan de Emittent; en
- . mits schadeloosstelling en mits modaliteiten die ervoor zorgen dat geen kennelijk onevenwicht wordt gecreëerd tussen de rechten en verplichtingen van partijen ten nadele van de Notehouder:
 - kapitaalbeschermd gestructureerde producten: hetzij (i) het hoogste van de nominale waarde en de marktwaarde (“best of”); hetzij (ii) minstens de monetisatie met als alternatief de marktwaarde;
 - gestructureerde producten zonder kapitaalbescherming: de marktwaarde;
 - niet-gestructureerde schuldinstrumenten die op vervaldag recht geven op betaling van de nominale waarde: het hoogste van de marktwaarde en de nominale waarde (“best of”); en
- . zonder afhouding van kosten; en
- . mits pro rata vergoeding van gemaakte kosten (voor de nog niet verstreken looptijd).

[De ratings die aan uitgiften van Notes zouden worden toegekend geven mogelijk geen volledig beeld van de potentiële impact van alle risico’s in verband met de structuur, de markt, bijkomende factoren waarvan sprake hiervoor,, en andere factoren die de waarde van de Notes zouden kunnen beïnvloeden.]

De beleggingsactiviteit van sommige beleggers is onderworpen aan beleggingswetten en –regels of aan herziening van beleggingsregels door bepaalde overheden. Elke geïnteresseerde belegger moet zijn juridische adviseurs raadplegen om te bepalen of en in welke mate Notes voor hem wettelijk toegelaten beleggingen zijn.

[Geïnteresseerde beleggers moeten er rekening mee houden dat:

- i. de marktprijs van zulke Notes volatiel kan zijn;
- ii. een onderliggende index of indexen onderhevig kunnen zijn aan belangrijke wijzigingen, zowel in de samenstelling van de index zelf als in gevolge waardeschommelingen van de activa in de index;
- iii. de uiteindelijke rentevoet lager (of hoger) kan zijn dan die van een gewoon schuldinstrument dat door één van de Emittenten op hetzelfde ogenblik zou worden uitgegeven;
- iv. de betaling van het hoofdbedrag en de intrest op een ander tijdstip of in een andere munt zou kunnen gebeuren dan verwacht;
- v. de houder van een niet-kapitaalgegarandeerde Variable Linked Note het hoofdbedrag van zulke Note geheel of gedeeltelijk kan verliezen (zowel op eindvervaldag als bij terugkoop of terugbetaling) en in geval het hoofdbedrag verloren is, de intrest op de Variable Linked Note niet langer verschuldigd zou kunnen zijn;

- vi. een Relevante Factor onderhevig kan zijn aan belangrijke schommelingen die niet gecorreleerd zijn met wijzigingen in rentevoeten, munten of andere indices;
- vii. indien een Relevante Factor toegepast wordt op de Notes in combinatie met een vermenigvuldigingsfactor groter dan één of een andere hefboomfactor bevat, het effect van wijzigingen in de Relevante Factor op het terugbetaalbare hoofdbedrag of de intrest wellicht vergroot wordt;
- viii. de timing van wijzigingen in een Relevante Factor het werkelijk rendement voor de beleggers kan beïnvloeden, zelfs indien het gemiddeld peil overeenstemt met hun verwachtingen. Algemeen gesproken, hoe vroeger de wijziging in een Relevante Factor zich voordoet, des te groter is het effect op het rendement;
- ix. het risico van een belegging in een Variable Linked Note zowel risico's omvat betreffende de onderliggende effecten uit de index als risico's die verband houden met de Note zelf;
- x. elke Variable Linked Note die geïndexeerd is aan meer dan één type van onderliggend of aan formules die risico's bevatten die verband houden met meer dan één type van activa, een hoger risiconiveau kunnen hebben dan Notes die geïndexeerd zijn aan één enkel type van activa;
- xi. het voor beleggers onmogelijk zou kunnen zijn om hun blootstelling aan deze verschillende risico's in verband met Variable Linked Notes in te dekken;
- xii. een belangrijke marktverstoring zou kunnen meebrengen dat de index waaraan de Index Linked Notes geïndexeerd zijn, ophoudt te bestaan;
- xiii. de publicatie van de index zou kunnen stopgezet worden, in welk geval hij kan vervangen worden door een index die niet precies de Relevante Factor weerspiegelt, of, in geval geen vervangingsindex bestaat, de stopzetting van de publicatie van de index kan leiden tot een vervroegde terugbetaling van de Notes;
- xiv. beleggers in Notes kunnen geen eigendomsrechten laten gelden op onderliggende activa.]

[Elke Emittent mag Notes uitgeven waarvan de uitgifteprijs betaalbaar is in meer dan één aflossing. Het ingebreke blijven bij een volgende aflossing kan leiden tot het gedeeltelijk of volledig verlies van een belegging.]

[Notes met variabele rentevoet kunnen volatiele beleggingen zijn, in het bijzonder wanneer zij structuren bevatten met vermenigvuldigingsfactoren of hefboomfactoren, of caps of floors.]

Het werkelijke rendement voor de Notehouder kan lager uitvallen dan het vooropgesteld rendement omwille van transactiekosten.

Mogelijk kunnen beleggers hun Notes niet gemakkelijk verkopen of niet verkopen tegen een prijs die een rendement oplevert dat vergelijkbaar is met dat van gelijkaardige investeringen die verhandeld worden op een ontwikkelde secundaire markt.

[Een belegging in Notes met Vaste Rentevoet of Variable Linked Notes houdt het risico in dat latere wijzigingen in de marktrentevoeten de waarde van Notes met Vaste of Variable Linked Notes negatief beïnvloeden.]

[Beleggers kunnen het rendement van Notes met Vlottende Rentevoet niet op voorhand berekenen.]

[De Notes gaan gepaard met een optie tot terugkoop door de Emittent.]

[De Vervaldatum van de Notes kan automatisch verlengd worden.]

[De Notes stellen de beleggers bloot aan het wisselrisico.]

[De marktprijs van Variabele Linked Rate Notes met een hefboom of indekkingsfactor kan volatiel zijn en de waarde van zulke Notes op de secundaire markt gaat gepaard met een hoger risico dan het geval is voor andere Notes.]

[De formule die gehanteerd wordt om de hoofdsom, de premie en/of de intrest die betaald wordt op Variable Linked Notes bevat een vermenigvuldigings- of hefboomfactor, waardoor de impact van elke wijziging in de toepasselijke valuta, aandeel, rentevoet of andere index groter wordt.]

[Hervormingen inzake benchmarks (zoals de Euribor rentevoet) en hervormingen inzake licenties zouden een aanzienlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde en het rendement van alle types van Notes.]

[Notes die toegelaten, verhandeld of openbaar genoteerd worden op een beurs kunnen ophouden toegelaten, verhandeld of genoteerd te zijn.]

[Voor Notes voor dewelke een toelating tot notering en/of verhandeling op een beurs werd aangevraagd, zou die toelating tot notering of verhandeling kunnen geweigerd worden op/of na de uitgiftedatum.]

Waarschuwing:

Het werkelijk rendement voor de Notehouder op schuldinstrumenten en derivaten kan lager liggen dan het vooropgesteld rendement ingevolge transactiekosten.

Het werkelijk rendement voor de Notehouder op schuldinstrumenten kan verminderd worden door de belasting die de houder ondergaat ingevolge zijn belegging in de Note.

Aanbieding

- E.2b Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten**
[•]
- E.3 Voorwaarden van de aanbieding**
[•]
- E.4 Belangen die van betekenis zijn voor de uitgifte/aanbieding, met inbegrip van tegenstrijdige belangen**
[•]
- E.7 Geraamde kosten die aan de belegger worden aangerekend**
[•]