

Achtergesteld certificaat

1. BESCHRIJVING

Een achtergesteld certificaat is een **variant van de kasbon**.

Achtergestelde certificaten zijn namelijk ook **vastrentende beleggingen** die worden **uitgegeven door een bank**. Op de vastgestelde vervaldag zal de kredietinstelling het geleende bedrag terugbetalen. De uitgiftemunt is gewoonlijk de euro.

Het is een vastrentende belegging waarbij er een **op voorhand vastgelegde rentevergoeding** uitgekeerd wordt.

Er is de keuze tussen een achtergesteld certificaat met een **jaarlijkse rente-uitkering** of een achtergesteld certificaat met **kapitalisatie** waarbij de rente bij het belegde kapitaal wordt gevoegd zodat ze op haar beurt rente opbrengt. Op de eindvervaldag wordt de (gekapitaliseerde) rente dan samen met het kapitaal uitgekeerd.

Achtergestelde Certificaten zijn effecten met **achtergesteld karakter**. Achterstelling betekent dat, in situaties van samenloop van alle schuldeisers op het gehele vermogen van de uitgevende bank (bijvoorbeeld bij faillissement) de achtergestelde schuldeiser pas zal **worden terugbetaald (kapitaal en rente) na alle andere schuldeisers** (bevoorrechte en/of niet-bevoorrechte). Achtergestelde certificaten zijn **niet gewaarborgd door het Beschermingsfonds** voor Deposito's en Financiële Instrumenten.

Achtergestelde Certificaten worden meestal a pari uitgegeven, dat wil zeggen tegen 100% van de nominale waarde. De terugbetaling van het kapitaal gebeurt eveneens a pari. **Normaal blijven Achtergestelde certificaten lopen tot de eindvervaldag.**

2. KENMERKEN

➤ Uitgifte

Achtergestelde certificaten zijn schuldbewijzen/**leningen in euro met een vaste looptijd uitgeschreven door banken**.

Achtergestelde certificaten worden meestal (in bepaalde periodes) **doorlopend uitgegeven**, zodanig dat de belegger op ieder ogenblik op een achtergesteld certificaat kan intekenen maar de uitgifte wordt soms (tijdelijk) ook stopgezet.

➤ Looptijd

De looptijd van het achtergesteld certificaat is **vast** zodanig dat de beleggers exact weten wanneer hun belegd kapitaal terugbetaald wordt.

➤ Coupon

Qua **rentevergoeding** dient er op gewezen te worden dat er verschillende vormen van uitkering mogelijk zijn namelijk een **kapitalisatie** van de rente tot de eindvervaldag van het effect, een **periodieke uitkering van de rente** en een mengvorm namelijk het achtergesteld certificaat met facultatieve instrestkapitalisatie waarbij de mogelijkheid gegeven wordt aan de belegger om na het verstrijken van een renteperiode deze rente te kapitaliseren of te laten uitkeren.

➤ Achterstelling

De houder van een achtergestelde obligatie zal bij faillissement van de emittent **zijn kapitaal en interesten pas kunnen terugvorderen nadat andere schuldeisers werden terugbetaald**.

3. VOORDELEN

- Achtergestelde Certificaten bieden een **gegarandeerd rendement**. Bovendien is de **vaste opbrengst door het “achtergestelde karakter” hoger in vergelijking met andere vastrentende termijnbeleggingen (bijvoorbeeld kasbons, termijnrekeningen)**.
- Er worden noch toetredings- of uittredingskosten noch vereffeningskosten aangerekend op de vervaldag.
- Er zijn **meerdere looptijden** mogelijk

4. RISICO'S EN NADELEN

Een investering in een achtergesteld certificaat houdt voornamelijk volgende risico's in:

- **Debiteurenrisico (=kredietrisico)**
Achtergestelde Certificaten worden uitgegeven door een bank die onder het strenge toezicht staat van de Nationale Bank van België. Achtergestelde certificaten **vallen echter niet onder het depositobeschermingssysteem** bij een eventueel faillissement van de bank en worden pas terugbetaald als alle andere schuldeisers zijn terugbetaald waar het **risico hoger is dan bij een kasbon** om de inleg gedeeltelijk of volledig te verliezen.
- **Liquiditeitsrisico**
De tussentijdse vereffening is **alleen mogelijk via verkoop op de openbare veiling** (uitsluitend voor effecten) of door onderhandse verkoop aan een derde. De emittent mag deze effecten niet zelf terugkopen (opgelegd door FSMA).
- **Muntrisico**
Geen, aangezien achtergestelde certificaten uitgegeven worden in euro.
- **Renterisico**
Bij de **tussentijdse verkoop** van een achtergesteld certificaat hangt de waardebepaling van het ingekochte achtergestelde certificaat zowel af van de **geldende marktrentevoet op het ogenblik van de inkoop** van het achtergestelde certificaat als van de nog te lopen duurtijd. Als de huidige marktrentevoet hoger ligt dan de nominale rentevoet van het achtergestelde certificaat in kwestie zal het kapitaal van het achtergestelde certificaat onder pari worden terugbetaald. Als de huidige marktrentevoet lager ligt dan de nominale rentevoet van het achtergestelde certificaat wordt het kapitaal boven pari terugbetaald; bovendien is deze impact groter naarmate de looptijd van het achtergestelde certificaat stijgt.

5. KOSTEN EN TAKSEN

Aan een belegging in achtergestelde certificaten zijn verschillende kosten verbonden. De kosten en taken die men betaalt als men in achtergestelde certificaten belegt, bepalen mee het rendement van de belegging.

- **Transactiekosten:** Geen kosten bij intekening en op eindvervaldag maar bij een vervroegde uitstap worden er transactiekosten aangerekend.
- **Beurstaks:** Voor de verkopen op de secundaire markt: 0,12% met een maximum van 1.300 EUR.
- **Roerende voorheffing:** 30% op de geïnde interesten (inclusief elk betaald of toegewezen bedrag bovenop de uitgifteprijs - tenzij wettelijk vrijgesteld)
- **Effectentaks:** effectenrekeningen met een (gemiddelde) waarde van meer dan 1.000.000 euro zullen worden onderworpen aan een taks van 0,15%.

De hierboven vermelde taken zijn verschuldigd door Belgische rijksinwoners. Elke belegger moet zelf nagaan welke impact de Belgische fiscaliteit heeft op zijn persoonlijke situatie. Mogelijks verschuldigde buitenlandse heffingen zijn hier niet vermeld.

Voor meer details betreffende deze kosten gekoppeld aan achtergestelde certificaten en andere eventuele van toepassing zijnde kosten verbonden aan de beleggingsdienst van Crelan, gelieve kennis te nemen van de tarieflijst beleggingsverrichtingen, beschikbaar op www.crelan.be of bij uw Crelan bankagent.

Wettelijke documenten

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

- De definitieve voorwaarden (Final Terms) van de uitgifte
- Het basisprospectus en de samenvatting ervan
- Eventuele aanvullingen

Deze documenten, alsook een productfiche, zijn beschikbaar in alle Crelan agentschappen en op www.crelan.be.

Voor meer algemene informatie raden wij u aan uw Crelan bankagent te raadplegen.