Kasbon

1. BESCHRIJVING

Kasbons zijn **vastrentende effecten** die worden uitgegeven door een bank. Het is dus een schuldbewijs – een soort obligatie – uitgegeven door een (Belgische) bank waarop de Belgische wetgeving van toepassing is.

Men leent dus geld aan de bank voor een bepaalde vaste looptijd. In ruil voor dat geld betaalt de bank een **vooraf bepaalde rente** en wordt op **de vastgestelde vervaldag het belegde kapitaal volledig terugbetaald**.

Kasbons worden meestal a pari uitgegeven, dat wil zeggen tegen 100% van hun nominale waarde. De terugbetaling van het kapitaal gebeurt eveneens a pari.

Er bestaan **kasbons met periodieke uitkering en kapitalisatiekasbons**. Bij kasbons met periodiek uitkering wordt periodiek (bvb jaarlijks) **rente** uitbetaald; bij kapitalisatiekasbons wordt de rente gekapitaliseerd en pas mee uitbetaald op eindvervaldag.

Normaal blijven kasbons lopen tot de eindvervaldag. Toch is het mogelijk kasbons tussentijds te gelde te maken door ze aan te bieden bij de uitgevende bank, door verkoop op de openbare veiling of door onderhandse verkoop aan een derde. Verkoop via de openbare veiling brengt vrij hoge kosten met zich mee. In de praktijk kopen de meeste kredietinstellingen hun eigen kasbons in op eenvoudig verzoek van de cliënt. **De verkoopopbrengst kan hoger of lager liggen dan het oorspronkelijk belegde kapitaal**. De cliënt ontvangt dan onmiddellijk de opbrengst van de verkoop. De inkoopprijs wordt bepaald op basis van de restlooptijd van de kasbon en op basis van het rendement van de overheidsobligaties (OLO's) op de secundaire markt. Daarbij worden wel **kosten** aangerekend.

2. KENMERKEN

- **<u>Looptijd</u>**

  Kasbons zijn schuldbewijzen/**leningen in euro** die door **banken** worden uitgegeven voor een **bepaalde vaste looptijd**.

  Kasbons worden **doorlopend** of **tijdens opeenvolgende emissieperiodes uitgegeven**, zodanig dat de belegger op ieder ogenblik op een kasbon kan intekenen. Soms wordt de uitgifte tijdelijk stopgezet.

  Er zijn **verschillende looptijden** mogelijk en deze looptijd is vast zodanig dat **de beleggers exact weten wanneer hun belegd kapitaal terugbetaald wordt**.

- **<u>Coupon</u>**

  Qua rentevergoeding zijn verschillende vormen van uitkering mogelijk:

  - **kapitalisatie** van de rente tot de eindvervaldag van het effect
  - **periodieke uitkering** van de rente
  - een mengvorm, namelijk de kasbon met facultatieve intrestkapitalisatie waarbij de mogelijkheid gegeven wordt aan de belegger om na het verstrijken van een renteperiode deze rente te kapitaliseren of te laten uitkeren.

Crelan nv | Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Anderlecht | TEL 02/558.71.11 | www.crelan.be
BIC: NICABEBB | IBAN BE20 1039 9997 1856 | KBO nr.: BTW BE 0205 764 318 RPR Brussel

Public Information

3. VOORDELEN

- Beleggen in kasbon kan **met kleine bedragen**.
- Er zijn **geen instap- noch uitstapkosten** verschuldigd als de kasbons tot op de eindvervaldag worden bewaard.
- Kasbons bieden een **zeker en vooraf vaststaand rendement**. **Je weet dus op moment van de aankoop van de kasbon exact wat deze kasbon zal opbrengen.**
- Kasbons worden **doorlopend of tijdens opeenvolgende emissieperiodes uitgegeven**, zodat beleggers op elk ogenblik kunnen intekenen.
- Er is een **uitgebreid gamma** van kasbons (zowel qua looptijd als qua uitkeringsvorm), zodat elke belegger zijn gading kan vinden.
- **Kapitaalbescherming**: Op de vastgestelde eindvervaldag wordt 100% van het belegde kapitaal terugbetaald. **Kasbons vallen bovendien onder de garantie van het Belgische Depositogarantiefonds, met een maximum van 100.000 euro per bank en per persoon.**

4. RISICO'S

Een investering in een kasbon houdt voornamelijk volgende risico's in:

- **Kredietrisico**

  Kasbons zijn beschermd door het Garantiefonds. De belegger is dus beschermd voor zijn tegoeden op zichtrekeningen, spaarrekeningen, termijnrekeningen én kasbons **tot een bedrag van 100.000 euro per persoon en per instelling**. Boven dat bedrag van 100.000 euro loopt de belegger, bij faillissement of dreigend faillissement van de bank of bij een herstructurering van de emittent opgelegd door de afwikkelingsautoriteit om een faillissement te voorkomen, het risico zijn belegd kapitaal en de coupons of meerwaarde volledig of gedeeltelijk te verliezen of kan hij worden onderworpen aan een vermindering/omzetting in aandelen (bail-in) van het bedrag van de vordering die hij heeft op de bank.

- **Verhandelbaarheidsrisico**

  Het geld wordt voor een vaste periode vastgezet en de belegger ontvangt zijn kapitaal pas op de vervaldag. Er is geen goed uitgebouwde secundaire markt maar meestal kopen de kredietinstellingen hun eigen kasbons in. Kasbons uitgegeven door Crelan worden niet verhandeld op een gereglementeerde markt maar de belegger kan in dat geval vóór de vervaldatum een terugbetaling aanvragen bij Crelan, maar de bank is niet verplicht om daarop in te gaan. **Bij een terugbetaling worden extra kosten aangerekend**. Het terugbetaalde bedrag kan bovendien lager zijn dan het belegd kapitaal. Een kasbon kan onderhands worden verhandeld tussen particulieren, maar de belegger zal dan zelf een koper moeten vinden.

- **Muntrisico**

  Geen aangezien kasbons uitgegeven worden in euro.

- **Renterisico**

  Bij de tussentijdse verkoop van een kasbon hangt de waardebepaling van de ingekochte kasbon zowel af van de geldende **marktrentevoet** op het ogenblik van de inkoop van de kasbon als van de nog te lopen duurtijd. Als de huidige marktrentevoet hoger ligt dan de nominale rentevoet van de kasbon in kwestie zal het kapitaal van de kasbon onder pari worden terugbetaald. Als de huidige marktrentevoet lager ligt dan de nominale rentevoet van de kasbon wordt het kapitaal boven pari terugbetaald; bovendien is deze impact groter naarmate de looptijd van de kasbon stijgt.

Crelan nv | Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Anderlecht | TEL 02/558.71.11 | www.crelan.be
BIC: NICABEBB | IBAN BE20 1039 9997 1856 | KBO nr.: BTW BE 0205 764 318 RPR Brussel

Public Information

- **Inflatierisico**

  Het bedrag dat in een kasbon wordt belegd, behoudt zijn nominale waarde tot de vervaldatum. Aanhoudende prijsstijgingen kunnen leiden tot een waardeverlies van het belegde bedrag.

5. KOSTEN EN TAKSEN

Aan een belegging in kasbons zijn verschillende kosten verbonden. De kosten en taksen die men betaalt als men in kasbons belegt, bepalen mee het rendement van de belegging:

- **Transactiekosten:** Geen kosten bij intekening en op eindvervaldag maar bij een vervroegde uitstap worden er extra kosten aangerekend : bij de berekeningsformule wordt namelijk een vergoeding van 2% in aanmerking genomen in de actualisatievoet.
- **Beurstaks:** geen beurstaks bij intekening en als de bank de kasbon zelf inkoopt. 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 0,30%.
- **Meerwaardebelasting**: Particulieren onderworpen aan de Belgische personenbelasting en rechtspersonen die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting betalen **10%** meerwaardebelasting op de gerealiseerde meerwaarde (positief verschil tussen de verkoop- en aankoopprijs) uit de verkoop van financiële activa. Per belastingplichtige is jaarlijks een vrijstelling van toepassing op de eerste **10.000 euro** gerealiseerde meerwaarden. De klant kan kiezen of hij deze meerwaardebelasting door de bank laat inhouden of niet (opt-in/opt-out).

De hierboven vermelde taksen 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 de kasbon 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.

Crelan nv | Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Anderlecht | TEL 02/558.71.11 | www.crelan.be
BIC: NICABEBB | IBAN BE20 1039 9997 1856 | KBO nr.: BTW BE 0205 764 318 RPR Brussel

Public Information