

(Structured) NOTE

1. BESCHRIJVING

Over het algemeen zijn (structured) notes **schuldeffecten of afgeleide instrumenten die worden uitgegeven door financiële instellingen** (bijvoorbeeld banken), en waarvan het **variabel rendement meestal afhangt van de prestatie van een of meer onderliggende producten**: een aandelenkorf, beursindexen, vreemde munten, grondstoffen, ...

Het rendement is (meestal) afhankelijk van de prestaties van de onderliggende waarde en wordt bepaald door specifieke formules.

Er bestaan tal van varianten, waarvoor het kapitaal volledig of voor een bepaald percentage gewaarborgd of niet gewaarborgd kan zijn en waarbij het rendement wordt gerealiseerd via een meerwaarde op eindvervaldag, via periodieke coupons of via een combinatie van beide.

2. KENMERKEN

➤ **Emittent**

De (structured) notes die Crelan verdeelt, worden uitgegeven door externe emittenten (bijvoorbeeld BNP Paribas, Société Générale, Natixis, ...).

➤ **Uitgifte**

Elke uitgifte heeft zijn specifieke kenmerken op het vlak van:

- ✓ het kredietrisico van de emittent en/of de garant;
- ✓ de onderliggende activa of waarden;
- ✓ de rendementsformule: zonder tussentijdse coupons (rendement uitbetaald op eindvervaldag), met vaste of variabele coupons. Het rendement van de belegging kan daarbij gekoppeld zijn aan de evolutie van een aandelenindex, beleggingsfondsen, rentevoeten, enz.
- ✓ de looptijd: korte, middellange of lange termijn;
- ✓ het recht tot terugbetaling van het kapitaal: volledig, gedeeltelijk of geen. Het bepaalt het minimumpercentage van de terugbetaling waarop de belegger recht heeft op de vervaldag. Is dat minder dan 100%, dan heeft de belegger op de vervaldag slechts recht op een deel van het belegde kapitaal (of geen recht op terugbetaling als het percentage 0 is);
- ✓ de munteenheid;
- ✓ enz.

3. VOORDELEN

- **Risicodiversificatie** in de beleggingsportefeuille van de belegger voor zover het financieel instrument de mogelijkheid geeft om te mikken op een aantrekkelijk potentieel rendement in risicovolle activaklassen, zoals bijvoorbeeld aandelen, zonder er rechtstreeks in te beleggen en vaak met een recht tot (gedeeltelijke) terugbetaling van het belegde kapitaal.

4. RISICO'S EN NADELEN

Over het algemeen houdt een belegging in een (structured) note de volgende risico's in:

➤ **Kredietrisico**

Als de uitgever in financiële moeilijkheden geraakt, zal de structured note in waarde dalen of kan deze zelfs volledig zijn waarde verliezen.

Bij **faillissement of vermoedelijk faillissement** van de emittent en/of de garant van de note, kan de uitgifte volledig of gedeeltelijk worden geannuleerd of worden afgeschreven of worden **omgezet in kapitaalinstrumenten ('bail-in')**, afhankelijk van de beslissing van een

afwikkelingsautoriteit. In dat geval loopt de belegger **het risico dat hij het belegde bedrag geheel of gedeeltelijk verliest**, alsook de coupons die eventueel nog gestort zouden moeten worden.

➤ **Risico op koersschommelingen (= renterisico)**

De waarde van een structured note kan stijgen of dalen afhankelijk van verschillende factoren, zoals de algemene evolutie van de rentevoeten, de marktparameters en de perceptie van het kredietrisico van de uitgever.

➤ **Rendementsrisico**

Wanneer de note geen recht geeft op een minimumcoupon, loopt de belegger het risico dat hij geen enkel inkomen ontvangt in geval van een negatieve evolutie van de onderliggende activa of waarden.

➤ **Kapitaalrisico**

Wanneer de note geen recht geeft op 100 % terugbetaling van het kapitaal, loopt de belegger een risico op gedeeltelijk of volledig verlies van het kapitaal in geval van negatieve evolutie van de onderliggende activa of waarden.

Alleen op eindvervaldag en ten belope van de initiële inschrijvingsprijs (in munt van de uitgifte) verminderd met de instapkosten van de belegging, is uw belegd kapitaal volledig beschermd als de structured note wel recht geeft op 100% van het belegd kapitaal.

➤ **Liquiditeitsrisico**

De notes verdeeld door Crelan hebben **geen notering op een gereguleerde markt**, maar de emittent zal dagelijks/wekelijks, onder voorbehoud van uitzonderlijke marktvoorwaarden, een **terugkoopprijs** voorstellen.

De belegger die zijn effecten vóór de eindvervaldag zou willen verkopen, zal dat dus moeten doen tegen **een marktprijs die hoger of lager kan liggen dan bij de aankoop**.

➤ **Risico van vervroegde terugbetaling - Overmacht**

In geval van overmacht (een geval van onoverkomelijke onmogelijkheid voor de emittent om zijn verplichtingen na te komen zonder dat dit hem ten laste kan worden gelegd, en die het behoud van het product definitief onmogelijk maakt), kan de emittent de houders van de effecten op de hoogte brengen van een vervroegde terugbetaling tegen de marktwaaarde van de effecten. Die waarde kan in het slechtste geval 0% bedragen.

➤ **Wisselrisico**

Wanneer een structured note wordt uitgegeven in een vreemde munt, loopt de belegger ook het **risico een kapitaalverlies te lijden als gevolg van een negatieve evolutie van de euro ten opzichte van de munt van de note**. De waarde van de munt waarin werd belegd, kan immers dalen of stijgen ten opzichte van de euro.

5. KOSTEN EN TAKSEN

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

- **Transactiekosten:** Dit product is onderworpen aan in- en uitstapkosten; vergoeding voor de tussenkomst van de bank.
- Bepaalde kosten zoals **structurerings- en distributiekosten** zijn inbegrepen in de uitgifteprijs.
- **Tussentijdse verkooptransacties** (met uitzondering van vervroegde terugbetaling door de emittent): wanneer de notes als “vastrentende effecten” worden beschouwd, zijn de opgebouwde intresten belastbaar en moeten die door de belegger worden aangegeven, de meerwaarden zijn niet-belastbaar.

- **Beurstaks** voor de verkopen op de secundaire markt: 0,12% met een maximum van 1.300 EUR voor de structured notes met 100% kapitaalbescherming op de vervaldag, anders 0,35% met een maximum van 1.600 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 (structured) notes 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
- Essentieel informatiedocument (KID) van de uitgifte
- Het basisprospectus
- Eventuele aanvullingen

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

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