



(Structured) Notes
Verklarende fiche

Verklarende fiche (Structured) Notes

Wat is een Note?

Over het algemeen zijn (structured) notes schuldeffecten of afgeleide instrumenten die worden uitgegeven door financiële instellingen, en waarvan het rendement meestal afhangt van de evolutie van een of meer onderliggende activa of waarden. Notes kunnen worden gekoppeld aan het rendement van aandelen, rentevoeten en/of andere onderliggende waarden: we spreken dan van structured notes. Het rendement wordt vervolgens bepaald volgens een vooraf bepaalde formule, waarvan het resultaat afhangt van het niveau van de onderliggende waarde(n). Er bestaan tal van varianten, waarvoor het kapitaal volledig of voor een bepaald percentage gewaarborgd of niet gewaarborgd kan zijn, en waarvoor de coupons vast of variabel kunnen zijn.

Kenmerken

Emittent

De (structured) notes worden uitgegeven door een externe emittent.

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 coupon: vast, variabel (gekoppeld aan de evolutie van de indexen, aandelen, fondsen, rentevoeten, enz.), die geleidelijk stijgt 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 eindvervaldag. Is dat minder dan 100%, dan heeft de belegger op de eindvervaldag slechts recht op een deel van het belegde kapitaal (of geen recht op terugbetaling als het percentage 0 is);

- De munteenheid;
- Enz.

Voordelen

- Risicodiversificatie in de beleggingsportefeuille voor zover dit financieel instrument u 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 terugbetaling van het kapitaal.

Risico's en nadelen

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

- Kredietrisico: 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: de koers van een note wordt beïnvloed door verschillende factoren, zoals de algemene evolutie van de rentevoeten, de marktparameters (in het bijzonder de onderliggende activa of waarden) en de perceptie van het kredietrisico van de emittent.
- 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.

- Liquiditeitsrisico: de notes verdeeld door Crelan hebben geen notering op een gereguleerde markt, maar de emittent zal wekelijks, onder voorbehoud van uitzonderlijke marktvoorwaarden, een verkoopprijs voorstellen. De belegger die zijn effecten vóór de eindvervaldag zou willen verkopen, zal dat dus eventueel moeten doen tegen een verkoopprijs die lager is dan het belegde kapitaal (vóór kosten) zou kunnen zijn.
- 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 marktwaarde 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.

Voor meer details raden wij u aan de technische kenmerken en de risico's eigen aan elke uitgifte te raadplegen in de brochure en de wettelijke documenten die beschikbaar zijn op www.crelan.be of bij uw Crelan agent tijdens de inschrijvingsperiode.

Fiscaliteit

- 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%.

- Tussenliggende transacties (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.

Kosten

Dit product is onderworpen aan in- en uitstapkosten. Bepaalde kosten zoals structurerings- en distributiekosten zijn inbegrepen in de uitgifteprijs.

Voor meer details betreffende deze kosten gekoppeld aan de note en andere eventuele van toepassing zijnde kosten verbonden aan de beleggingsdienst van Crelan, gelieve kennis te nemen van de tarieflijst, alsook van het overzicht van kosten en lasten en de commerciële brochure van elke note, beschikbaar bij uw Crelan agent.

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 commerciële brochure, zijn beschikbaar bij alle Crelan agenten en op de website www.crelan.be.

Deze fiche werd bijgewerkt tot 12/10/2022. Het verdient aanbeveling zich steeds goed te informeren over eventuele wijzigingen van na deze datum aan elementen en meer in het bijzonder aan de fiscaliteit verbonden aan het financieel instrument waarvan sprake.

DISCLAIMER

Crelan kan niet aansprakelijk gesteld worden voor enigerlei schade, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks, die het gevolg is van de vermelding in, de toegang tot, de consultatie of het gebruik van de informatie en gegevens vermeld in deze publicatie. De informatie en gegevens in deze publicatie dienen enkel ter informatie. Dit is geen periodieke publicatie. Crelan behoudt het recht om deze publicatie, geheel of gedeeltelijk te wijzigen zonder hiervan enige communicatie te publiceren.

Informatie voor cliënten
Brochure van 12/10/2022
Crelan NV, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 BRUSSEL
BTW BE 205 764 318
RPR Brussel
www.crelan.be