

Tijdelijke beleggingsopportunity



Codeis Securities S.A. (LU) 95 Atlantic Quality 2021

Blootstelling van het volledige kapitaal aan deposito's bij VDK Spaarbank nv

Gestructureerd afgeleid instrument uitgegeven door Codeis Securities S.A.

Inschrijvingsperiode: van 30 mei 2016 tot en met 15 juli 2016
(behoudens vervroegde afsluiting)

Document van commerciële aard



Duurzaam ethisch sinds 1926



Codeis Securities S.A. (LU) 95 Atlantic Quality 2021 is een gestructureerd afgeleid instrument met een looptijd van 5 jaar, dat recht geeft op een terugbetaling van minstens 95% van het belegde kapitaal op de einddatum¹. Met dit gestructureerd afgeleid instrument geniet u van een eventuele terugbetalingspremie² op einddatum, gekoppeld aan de prestatie van de Index Solactive Atlantic Quality (Price Return).

1. Exclusief kosten en behoudens faillissement of risico op faillissement van de Uitgever en/of VDK Spaarbank nv.

2. Behoudens faillissement of risico op faillissement van de Uitgever en/of Société Générale.

Voornaamste kenmerken

- Uitgever: Codeis Securities S.A. (de "Uitgever")
- Blootstelling van 95% van het kapitaal aan deposito's bij VDK Spaarbank nv
- Looptijd: 5 jaar
- Recht op minstens 95% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag¹. De belegger kan een kapitaalverlies lijden op het belegde kapitaal van maximum 5% (exclusief kosten).
- Recht op een eventuele terugbetalingspremie² op de eindvervaldag, gekoppeld aan de prestatie van de Index Solactive Atlantic Quality (Price Return). Als de gemiddelde prestatie van de Index positief is, zal de terugbetalingspremie op einddatum gelijk zijn aan 100% van de gemiddelde prestatie van de onderliggende Index (met een maximum van 23% bruto).
- Om zijn verplichtingen te vervullen, gaat Codeis Securities S.A. over tot:
 - enerzijds een **deponering** bij VDK Spaarbank nv, om de terugbetaling van 95% van het kapitaal op de eindvervaldag mogelijk te maken, en
 - anderzijds een **swap** (een financieel uitwisselingscontract met het oog op het verkrijgen van rendement) bij Société Générale om u recht te geven op:
 - de potentiële meerwaarde van maximum 23% (als de gemiddelde prestatie van de Solactive Atlantic Quality (Price Return) index positief is).
 - de eventuele terugbetaling van bijkomend kapitaal (maximaal 5%) bovenop de via de deponering terugbetaalde 95% (als de prestatie van de Solactive Atlantic Quality (Price Return) index negatief is, maar hoger dan -5%).
- Bijgevolg:
 - Bij een faillissement of risico op faillissement van de Uitgever Codeis Securities S.A., Société Générale of VDK Spaarbank nv loopt u het risico dat u niet de sommen ontvangt waarop u recht zou hebben en het belegde kapitaal gedeeltelijk of volledig verliest.
 - Daarnaast bent u onderworpen aan een bijkomend kredietrisico op Société Générale in het kader van de swap. Op die manier kan het faillissement of het risico op faillissement van de Uitgever Codeis Securities S.A. of van Société Générale desgevallend een weerslag hebben op de potentiële meerwaarde die op de vervaldag te betalen is. Raadpleeg voor meer informatie de paragraaf "Dubbel kredietrisico" op pagina 8 en de technische kenmerken van Codeis Securities S.A. op pagina 9.

De Solactive Atlantic Quality Index: Aandelen geselecteerd in Europa en in de Verenigde Staten.

Dit product, uitgedrukt in EUR, is gekoppeld aan de evolutie van de Solactive Atlantic Quality Price Return Index, die representatief is voor een dynamische portefeuille van twintig tot vijftig gelijk gewogen Europese en Amerikaanse aandelen die worden geselecteerd op basis van kwaliteitscriteria.

De 20 tot 25 aandelen in de korf zijn evenwichtig gewogen, bovendien wordt de samenstelling van de Index elk kwartaal aangepast om ervoor te zorgen dat de kwaliteitscriteria doorlopend worden nageleefd.

De slotkoers van de Index, van het type «Price Return» wordt elke dag onafhankelijk berekend door Solactive. U belegt niet rechtstreeks in deze aandelen en hierdoor heeft u geen recht op de dividenden die deze aandelen uitkeren.

TYPE BELEGGING / Codeis Securities S.A. (LU) 95 Atlantic Quality 2021 is een gestructureerd afgeleid instrument. Door in te tekenen op dit afgeleid instrument (de "Note") maakt u geld over aan de Uitgever die zich ertoe verbindt om u minstens 95% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) terug te betalen op de eindvervaldag en om u de eventuele terugbetalingspremie uit te keren. In geval van faillissement of risico op faillissement van de Uitgever (Codeis Securities S.A.) en/of VDK Spaarbank nv loopt u het risico dat u de bedragen waarop u recht hebt, niet terugkrijgt en het geïnvesteerde bedrag (gedeeltelijk) verliest. Door in te schrijven op dit product neemt u dus een dubbel kredietrisico op de Uitgever en op VDK Spaarbank nv. Bovendien bestaat er een contract tussen de Uitgever en Société Générale, via hetwelk Société Générale de rendementsmotor van de Note verstrekt aan de Uitgever, zodat die de eventuele terugbetalingspremie kan uitkeren aan de belegger. De beleggers dragen dus een bijkomend kredietrisico op Société Générale voor het recht op de uitkering van de eventuele terugbetalingspremie.

POTENTIËLE BELEGGERS / Dit complexe instrument is bestemd voor ervaren beleggers die over voldoende kennis beschikken om, gelet op hun financiële positie, de voordelen van en de risico's verbonden aan beleggingen in dit complexe instrument te beoordelen (zij dienen vooral vertrouwd te zijn met het onderliggende actief en de rentevoeten).



1. Behoudens faillissement of risico op faillissement van de Uitgever en/of VDK Spaarbank nv.

2. Behoudens faillissement of risico op faillissement van de Uitgever en/of Société Générale.

De termen "kapitaal" en "belegde kapitaal" die in deze brochure worden gebruikt, verwijzen naar de nominale waarde van de Notes, hetzij 1.000 EUR per Note, exclusief kosten en fiscaliteit. Het terugbetaalde bedrag en de eventuele terugbetalingspremie worden berekend op basis van deze nominale waarde.

Een selectie van Europese en Amerikaanse aandelen op basis van kwaliteitscriteria

Ondanks de eerste tekenen van herstel is de economische context nog steeds onzeker. Daarom is het meer dan ooit belangrijk om bij indirecte aandelenbeleggingen via een afgeleid instrument, de onderliggende waarden zo goed mogelijk uit te kiezen. Door bedrijven te selecteren op basis van kwaliteitscriteria, kunnen de risico's onder controle worden gehouden en op middellange en lange termijn betere financiële resultaten worden geboekt. **De aandelen van deze bedrijven bieden qua beurspotentieel de beste vooruitzichten, maar zijn in tijden van economische vertraging of crisis ook het best gewapend tegen koersdalingen.**

Codeis Securities S.A. (LU) 95 Atlantic Quality 2021 is gekoppeld aan de gespecialiseerde Solactive Atlantic Quality (Price Return) Index. Hierdoor kunnen beleggers profiteren van een selectie van kwaliteitsondernemingen uit Europa en de Verenigde Staten.

Om de evolutie, de samenstelling en de regels van de Index te volgen, kunnen beleggers de website van Solactive raadplegen op het volgende adres: <http://www.solactive.com/equityindexing/solactive-indices/?index=DE000SLA08U5>

De Index in het kort

De Index wordt systematisch berekend en gepubliceerd door Solactive, een onafhankelijk agentschap dat zich toelegt op de creatie en de berekening van indexen.

DE INDEX BESTAAT UIT AANDELEN DIE WORDEN GESELECTEERD UIT

- De **600 grootste beurskapitalisaties in Europa**: België, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Portugal, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, Zweden en Zwitserland
- De **500 grootste beurskapitalisaties in de Verenigde Staten**
- Door de **gelijktijdige blootstelling aan Europese en Amerikaanse aandelen kan er geput worden uit de twee belangrijkste motoren van de wereldeconomie. Bovendien is dit een bron van diversificatie dankzij de uiteenlopende cycli die deze markten kunnen vertonen**

DEZE INDEX VOORZIET IN EEN BLOOTSTELLING AAN DE PRESTATIE VAN EEN EVENWICHTIG GEWOGEN KORF VAN AANDELEN DIE WORDEN GESELECTEERD OMWILLE VAN

- Hun **prestatiepotentieel op middellange en lange termijn** via kwaliteitsfilters die bekend staan om hun relevantie (ratio's van fundamentele analyse)
- Hun **aantrekkelijke dividenden en geringe volatiliteit***, waardoor het risico dus binnen de perken blijft (de belegger ontvangt niet de dividenden van de aandelen waaruit de Index bestaat)

Het gewicht van elk aandeel mag bovendien niet hoger dan 5% en niet lager dan 4% van de korf zijn (**het aantal aandelen van de korf moet dus tussen 20 en 25 liggen**). In tegenstelling tot de referentie-indexen, die worden gewogen op basis van de beurskapitalisatie (zoals de Euro Stoxx 50[®] of de S&P 500[®]), wordt door deze **evenwichtige weging** vermeden dat aandelen waarvan de koers al fors gestegen is, een te hoog gewicht krijgen.

De door de aandelen uitgekeerde **dividenden worden niet herbelegd** in de Index **en het wisselrisico wordt niet ingedekt**.

N.B.: de aandelen uit de financiële sector vertonen vanuit historisch oogpunt sterke hefboomeffecten en brengen dus een groter risico mee. In een aanpak die is gericht op kwaliteit, worden deze aandelen daarom uit de selectie gehouden.

* Volatiliteit kenmerkt de neiging van de koers van een aandeel, een fonds of een index om gedurende een bepaalde periode zowel te stijgen als te dalen. Hoe sterker de koers van een financiële waarde schommelt, hoe hoger de volatiliteit. De historische volatiliteit van een waarde kan een betrouwbare aanwijzing zijn voor het daaraan verbonden risiconiveau.

Beschrijving van het selectieproces

Beleggingsuniversum

De 600 belangrijkste Europese en de 500 belangrijkste Amerikaanse beurskapitalisaties

Ze moeten genoteerd zijn op een gereguleerde markt, een beurskapitalisatie van meer dan 1 miljard euro hebben en voldoende liquiditeit bieden (gemiddeld dagelijks verhandeld volume over zes maanden van meer dan 5 miljoen euro)

1^e filter

Uitsluiting van ondernemingen uit de financiële sector

2^e filter: kwaliteitsfilter

Aandelenselectie op basis van kwaliteitscriteria

- Om aandelen te selecteren op basis van hun potentieel op lange termijn, gebruikt de Index een ratingsysteem waarmee aan elke onderneming scores kunnen worden toegekend, op basis van 9 financiële analysecriteria's.
- Bijvoorbeeld: rentabiliteit, productiviteit van de activa, bedrijfsmarge, schuldenlast, liquiditeitsratio, risico op verwatering van de aandeelhouders ...

3^e filter: selectie van aandelen met hoge dividenden en laag risico

- Selectie van de aandelen die de drie komende maanden **de hoogste dividenden zullen uitkeren**¹ ...
- ... om te komen tot een **korf met geringe volatiliteit** (historische volatiliteit van de korf over de laatste 6 maanden lager dan 65% van de historische volatiliteit van een referentiekorf van de Europese markten over dezelfde periode)

Evenwichtige weging

- De weging per aandeel mag niet hoger zijn dan 5% van de korf (en minimaal 4%)
- Indien er na toepassing van de 3 vorige filters meer dan 25 aandelen zijn, worden de 25 grootste kapitalisaties geselecteerd en krijgen ze elk een gewicht van 4%
- Indien er minder dan 25 aandelen zijn, worden alle aandelen geselecteerd en krijgen ze hetzelfde gewicht

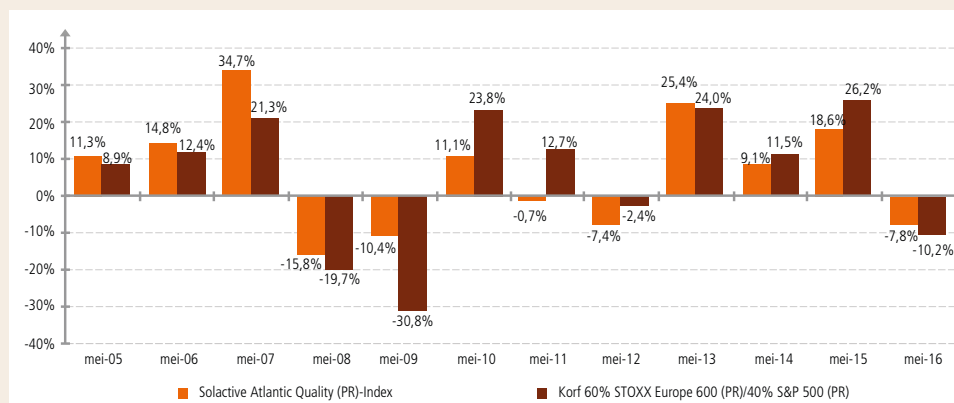
Driemaandelijke herbalancering

De samenstelling van de Solactive Atlantic Quality-index wordt elk kwartaal aangepast, om ervoor te zorgen dat deze criteria doorlopend worden nageleefd. Indien een waarde bij de kwartaalaanpassing niet langer aan de selectiecriteria voldoet, wordt ze uit de Index gehaald.

SAMENSTELLING VAN DE INDEX OP 24/05/2016

ADECCO SA, AMEREN CORP, C H ROBINSON WORLDWIDE INC, EDISON INTERNATIONAL, ELISA OYJ, ENEL SPA, EVONIK INDUSTRIES AG, FLUGHAFEN ZUERICH AG, FORTUM OYJ, FREENET, HUGO BOSS AG, ISS A/A, KINGFISHER PLC, NESTLE SA, NOKIA OYJ, NOKIAN RENKAAT OYJ, PUBLIC SVC ENTERPRISE, SANOFI, SKF AB, TATE & LYLE PLC, TERNA SPA, UNITED UTILITIES PLC, VODAFONE GROUP PLC, WAL-MART STORES INC, YARA INTL ASA

Historische evolutie van de Index op 24/05/2016*



De Index werd gelanceerd op 12 oktober 2015. Alle gegevens van voor 12 oktober 2015 zijn het resultaat van systematische historische simulaties, met de bedoeling een beeld te krijgen van het gedrag dat de Index zou hebben vertoond als hij in het verleden gelanceerd was geweest.

Bron: Bloomberg, op 24/05/2016.

¹ Op basis van de door een onafhankelijke marktspeeler geleverde dividendprognoses.

* De gegevens met betrekking tot de in het verleden behaalde resultaten verwijzen naar of hebben betrekking op periodes in het verleden en vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Dit geldt eveneens voor de historische marktgegevens.

De juistheid, de volledigheid of de relevantie van de informatie van externe bronnen wordt niet gewaarborgd, hoewel ze werd verkregen bij bronnen die redelijkerwijze worden verondersteld betrouwbaar te zijn. Onder voorbehoud van de toepasselijke wetten neemt Société Générale en VDK Spaarbank nv hiervoor geen enkele aansprakelijkheid op zich. De marktinformatie in dit document is gebaseerd op gegevens die op een welbepaald moment zijn vastgesteld en die kunnen veranderen.

Beschrijving van het mechanisme

Op de eindvervaldag geeft Codeis Securities S.A. (LU) 95 Atlantic Quality 2021 de belegger het recht op de terugbetaling van minstens 95% van het belegde kapitaal¹.

Plus een eventuele terugbetalingspremie², gelijk aan 100% van de gemiddelde prestatie van de Index (met een maximum van 23% bruto)

- Op de initiële observatiedatum (22/07/2016), bekijkt men het slotniveau van de Index die dan als beginniveau geldt.
- De gemiddelde prestatie van de Index wordt berekend door het gemiddelde te nemen van 19 maandelijkse observatiedata (tussen 22/01/2020 en 22/07/2021) en dit te vergelijken met het beginniveau van de Index (vaststelling op 22/07/2016).

Met andere woorden, de belegger ontvangt op de vervaldag:

- Indien de gemiddelde prestatie van de Index negatief is:

100% van het belegde kapitaal¹ plus de gemiddelde prestatie van de index, binnen de grens van -5%. In dat geval loopt de belegger een risico op kapitaalverlies van maximaal 5%.

- Indien de gemiddelde prestatie van de Index positief is:

100% van het belegde kapitaal¹ plus een meerwaarde ten belope van 100% van de gemiddelde prestatie² van de Index (met een maximum van 23% bruto).



1. Exclusief kosten en behoudens faillissement of risico op faillissement van de Uitgever en/of VDK Spaarbank nv.

2. Behoudens faillissement of risico op faillissement van de Uitgever en/of Société Générale.

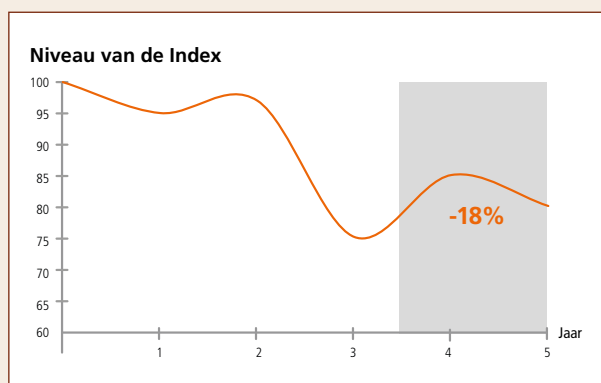
De terugbetalingspremies die worden vermeld in deze brochure, zijn brutobedragen en brutopercentages, exclusief kosten en toepasselijke fiscaliteit.

Illustratie van het mechanisme

De cijfergegevens die in deze voorbeelden worden gebruikt, hebben slechts een indicatieve en informatieve waarde, aangezien ze bedoeld zijn om het mechanisme van het product te beschrijven. Ze lopen in geen enkel opzicht vooruit op toekomstige resultaten en vormen in geen geval een commercieel aanbod vanwege VDK Spaarbank nv. Voor onderstaande voorbeelden veronderstellen we dat het beginniveau van de Index 100 (indicatief niveau) bedraagt.

Bij een faillissement of risico op faillissement van VDK Spaarbank N.V., Société Générale en/of de uitgever Codeis Securities S. A., kan de belegger minder dan zijn belegde kapitaal ontvangen, of zelfs volledig kapitaalverlies lijden.

ONGUNSTIG SCENARIO

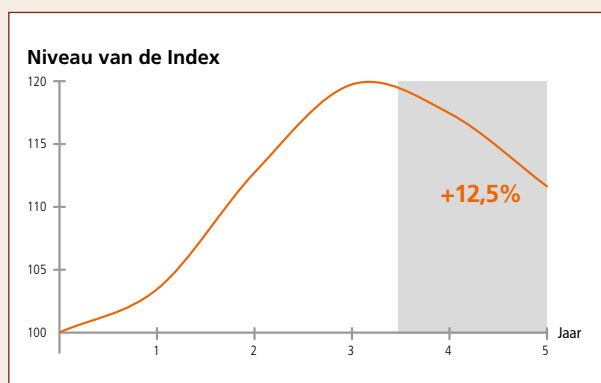


De belegger is dus blootgesteld aan de gemiddelde prestatie van de Index.

Tijdens de laatste 1,5 jaar berekent men de gemiddelde prestatie van de Index door de 19 maandelijkse prestaties te observeren en ze te vergelijken met het beginniveau van de Index. De gemiddelde prestatie van de Index bedraagt -18% in dit voorbeeld. Er wordt geen terugbetalingspremie uitgekeerd.

- Op de eindvervaldag ontvangt de belegger 95% van het belegde kapitaal¹, i.e. het maximum van:
 - 100% van het belegde kapitaal¹ plus de gemiddelde prestatie van de Index (-18%), dit is 82% van het belegde kapitaal en
 - 95% van het belegde kapitaal¹.
- Dit stemt overeen met een actuair rendement van -1,31% (rekening houdend met 1,5% instapkosten).

NEUTRAAL SCENARIO

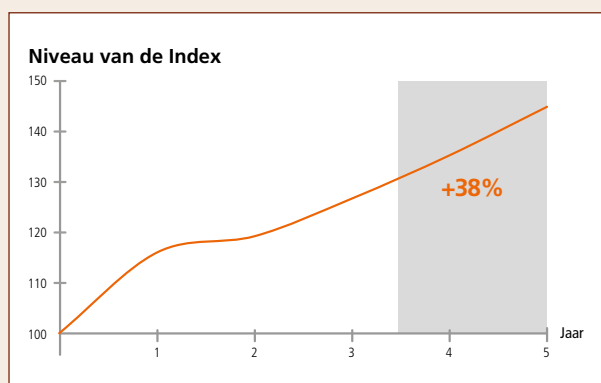


De belegger is dus blootgesteld aan de gemiddelde prestatie van de Index.

Tijdens de laatste 1,5 jaar berekent men de gemiddelde prestatie van de Index door de 19 maandelijkse prestaties te observeren en ze te vergelijken met het beginniveau van de Index. De gemiddelde prestatie van de Index bedraagt 12,5% in dit voorbeeld. Op de einddatum wordt de terugbetalingspremie, gelijk aan 100% van die prestatie, uitgekeerd, ofwel 12,5% (= 100% x 12,5%).

- Op de eindvervaldag ontvangt de belegger, bovenop deze terugbetalingspremie², het volledige belegde kapitaal¹.
- Dat stemt overeen met een actuair rendement van 2,07% (rekening houdend met 1,5% instapkosten en voor roerende voorheffing van 27%).

GUNSTIG SCENARIO



De belegger is dus blootgesteld aan de gemiddelde prestatie van de Index.

Tijdens de laatste 1,5 jaar berekent men de gemiddelde prestatie van de Index door de 19 maandelijkse prestaties te observeren en ze te vergelijken met het beginniveau van de Index. De gemiddelde prestatie van de Index bedraagt 38% in dit voorbeeld. Op de einddatum wordt de terugbetalingspremie, gelijk aan 100% van die prestatie met een maximum van 23%, uitgekeerd, ofwel 23%.

- Op de eindvervaldag ontvangt de belegger, bovenop deze terugbetalingspremie², het volledige belegde kapitaal¹.
- Dit stemt overeen met een actuair rendement van 3,90% (rekening houdend met 1,5% instapkosten en voor roerende voorheffing van 27%).

1. Exclusief kosten en behoudens faillissement of risico op faillissement van de Uitgever en/of VDK Spaarbank nv.

2. Behoudens faillissement of risico op faillissement van de Uitgever en/of Société Générale.

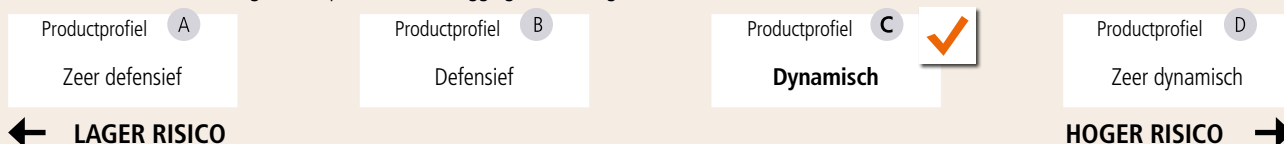
De terugbetalingspremies die worden vermeld in deze brochure, zijn brutobedragen en brutopercentages, exclusief kosten en toepasselijke fiscaliteit.

Productprofiel

Dit complexe product richt zich in het bijzonder tot ervaren beleggers met minstens een beleggersprofiel C (Dynamisch) onder de productbenadering of minstens een beleggersprofiel B (Defensief) onder de portefeuille-benadering voor zover de grenzen bepaald per productprofiel niet overschreden worden. Wij raden aan om enkel te beleggen in dit product als u de kenmerken ervan goed begrijpt, en met name als u begrijpt welke risico's eraan verbonden zijn.

VDK Spaarbank nv moet vaststellen of u over voldoende kennis en ervaring beschikt. Indien dit product niet geschikt is voor u, hetzij niet geschikt voor uw beleggersprofiel of hetzij niet geschikt voor uw klantenportefeuille, moet VDK Spaarbank nv u daarvan verwittigen.

Indien VDK Spaarbank nv u een product aanbeveelt in het kader van een beleggingsadvies, moet zij evalueren of dat product adequaat is, rekening houdend met uw kennis van en ervaring met dit product, uw beleggingsdoelstellingen en uw financiële situatie.



Alvorens op eigen initiatief een beleggingsbeslissing te nemen, wordt het aan elke belegger aanbevolen om kennis te nemen van de inhoud van de juridische documentatie, en meer in het bijzonder van de rubriek "Risicofactoren" van het Drawdown Prospectus.

Het VDK-productprofiel is een eigen rating van VDK Spaarbank nv van het risico dat inherent is aan een beleggingsproduct. Het gaat om 4 productprofielen, van A voor producten met het laagste risico tot D voor producten met het hoogste risico. Deze rating steunt op een aantal objectieve en meetbare criteria: het kapitaalrisico, de activa klasse, de stabiliteit van de munt, de looptijd, de volatiliteit van de markt, de rating van de uitgever/garant toegekend door de ratingagenschappen. Er wordt echter geen rekening gehouden met het liquiditeitsrisico (zie hieronder).

Voor meer informatie kunt u terecht in uw vertrouwde VDK-vestiging of op de website <https://www.vdk.be/particulieren/beleggen>

Voornaamste risico's

RISICO VAN KAPITAALVERLIES: Dit product houdt een risico in dat eigen is aan de beursmarkt. Als de gemiddelde prestatie van de Index, vastgesteld het laatste 1,5 jaar van de belegging (rekenkundig gemiddelde van de 19 maandelijkse vaststellingen), lager is dan de beginwaarde, zal de belegger een kapitaalverlies lijden dat gelijk is aan de daling van de Solactive Atlantic Quality (Price Return) Index, met echter een terugbetaling van minstens 95% van het belegde kapitaal (exclusief kosten).

DUBBEL KREDIETRISICO: Met de aankoop van dit product stelt u zich bloot aan een dubbel kredietrisico van de Uitgever, Codeis Securities S.A. en/of VDK Spaarbank nv voor de deposito's van de fondsen die voortvloeien uit de commercialisering van de Notes bij laatstgenoemde. In geval van risico op faillissement of faillissement van Codeis Securities S.A. en/of VDK Spaarbank nv is het mogelijk dat u uw kapitaal slechts gedeeltelijk of helemaal niet terugkrijgt. Indien VDK Spaarbank nv zware solvabiliteitsproblemen zou kennen, zouden de fondsen die de uitgever bij VDK Spaarbank nv in bewaring heeft gegeven in het kader van de uitgifte van de schuldbewijzen, volgens de beslissing van de regelgever volledig of gedeeltelijk kunnen worden geannuleerd, of omgezet in eigen vermogensinstrumenten (aandelen). Aangezien deze in bewaring gegeven fondsen dienen voor de terugbetaling van het belegde kapitaal aan de belegger, loopt deze het risico dat hij de sommen waarop hij recht heeft, niet ontvangt en het belegde bedrag volledig of gedeeltelijk verliest.

RISICO OP NIET-UITKERING VAN DE EVENTUELE TERUGBETALINGSPREMIË: De belegger loopt het risico dat de eventuele terugbetalingspremie niet wordt uitgekeerd in geval van faillissement of risico op faillissement van Codeis Securities S.A. en/of Société Générale.

RENDEMENTSRISICO: Codeis Securities S.A. (LU) 95 Atlantic Quality 2021 biedt geen vast rendement op de eindvervaldag. Als de gemiddelde prestatie van de Index, vastgesteld het laatste 1,5 jaar van de belegging (rekenkundig gemiddelde van de 19 maandelijkse vaststellingen), sinds het begin nul of negatief is, zult u geen positief rendement boeken. De weerhouden gemiddelde prestatie van de Index op de eindvervaldag (rekenkundig gemiddelde van de 19 maandelijkse vaststellingen) kan bovendien lager zijn dan de slotwaarde van de Index op de vervaldatum.

LIQUIDITEITSRISICO: De schuldbewijzen worden niet genoteerd op een markt. Voor beleggers die hun schuldbewijzen vóór de vervaldatum willen doorverkopen, verzekert Société Générale een dagelijkse liquiditeit in normale marktomstandigheden (met een spread van maximaal 1%, waarvan de waardering gebeurt door Société Générale). Deze liquiditeit kan bovendien tijdelijk, zonder voorafgaande kennisgeving, naar goedgevoerd van Société Générale worden gewijzigd of opgeschort. Het is dus mogelijk dat de belegger niet in staat is om zijn schuldbewijzen vóór de vervaldatum door te verkopen. De wederverkoop aan Société Générale gebeurt tegen een prijs die door deze laatste op basis van de marktparameters bepaald wordt.

RISICO VAN PRIJSSCHOMMELING: U moet er zich van bewust zijn dat de waarde van Codeis Securities S.A. (LU) 95 Atlantic Quality 2021 gedurende de looptijd ervan onder de uitgifteprijs kan liggen. Bij vervoegde verkoop kunt u dan kapitaalverlies lijden. Tot de vervaldag kan de waarde van Codeis Securities S.A. (LU) 95 Atlantic Quality 2021 erg volatiel zijn als gevolg van de evolutie van de marktparameters, en met name van de evolutie van de Solactive Atlantic Quality-Index (Price Return), de rente en de perceptie van het kredietrisico van VDK Spaarbank nv. Het recht op terugbetaling van minimaal 95% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) geldt enkel op de eindvervaldag.

RISICO VERBONDEN AAN DE INDEX: Indien de Index de impact zou ondervinden van een uitzonderlijke gebeurtenis, zoals een wezenlijke verandering, zijn afschaffing of het niet publiceren van de waarde ervan, dan zouden de voorwaarden van het gestructureerd afgeleid instrument kunnen worden aangepast om met deze gebeurtenis rekening te houden, en heeft de Uitgever de mogelijkheid om over te gaan tot een vervoegde terugbetaling tegen de marktwaarde van de schuldbewijzen, die hoger of lager kan zijn dan de nominale waarde van de gestructureerde afgeleide instrumenten. Deze elementen kunnen een verlies op het product meebrengen. Meer details over deze gebeurtenissen en de gevolgen ervan voor de belegger vindt u op pagina's 209 tot 235 van het Basisprospectus van het Codeis emissieprogramma (deel "Technical Annex").

Juridische documentatie

Alvorens in te tekenen, worden de beleggers verzocht om de Juridische Documentatie met betrekking tot het gestructureerd afgeleid instrument te raadplegen:

- Het Drawdown Prospectus gedateerd van 27 mei 2016 zoals goedgekeurd door de CSSF op die datum.
- Het Basis Prospectus Codeis gedateerd van 20 juni 2012 zoals goedgekeurd door de CSSF evenals de aanvullingen na die datum.
- Samenvatting in het NL met betrekking tot het Drawdown Prospectus.

De voornaamste kenmerken van Codeis Securities S.A. (LU) 95 Atlantic Quality 2021, uitgegeven door Codeis Securities S.A., die in deze brochure worden uiteengezet, zijn hiervan slechts een samenvatting. Bij het verschijnen van een aanvulling aan het basisprospectus tijdens de commercialiseringsperiode beschikken de beleggers over een terugtrekkingsrecht van 2 dagen.

Al deze documenten zijn beschikbaar op <https://www.vdk.be/uw-thuisbank/beleggen/gestructureerde-notes/codeis-securities-sa-lu-95-atlantic-quality-2021>

Hoe inschrijven?

U kunt meerdere veelvouden van 1.000 euro onderschrijven in elke vestiging van VDK Spaarbank nv vanaf 30 mei 2016 tot en met 15 juli 2016, behoudens vervoegde afsluiting.

Kenmerken van het product

TYPE: Gestructureerd afgeleid instrument volgens Engels recht.

UITGEVER: Codeis Securities S.A., effectiseringsvennootschap naar Luxemburgs recht, heeft als doel de uitgifte van Notes die afgeschermd zijn door activa aangehouden in aparte en afgezonderde compartimenten. In dat verband kunnen de houders van Notes die aan een uitgifte verbonden zijn, enkel beperkt verhaal hebben op de activa aangehouden in het compartiment dat specifiek voor deze uitgifte werd opgericht. Als Codeis Securities S.A. in gebreke blijft of failliet gaat voor een compartiment, kunnen de schuldeisers van dit compartiment dan ook alleen beslag leggen op de activa van dit compartiment en in geen geval op de activa van de andere compartimenten van de Uitgever. In het kader van deze uitgifte zal Codeis Securities S.A. bij VDK Spaarbank het merendeel van het uitgiftebedrag van de Notes in bewaring geven, waardoor de terugbetaling van 95% van het kapitaal op de vervaldag van de Notes is gewaarborgd (als de Uitgever niet in gebreke blijft en er geen sprake is van vervoegde terugbetaling van de Notes). Het saldo zal door Codeis Securities S.A. worden gebruikt voor het sluiten van een swapovereenkomst met Société Générale, met het oog op het verlenen van het recht op de terugbetalingspremie. Deze Notes worden op deze manier zowel gedekt door het vorderingsrecht dat Codeis Securities S.A. heeft op VDK Spaarbank in het kader van de teruggave van de in bewaring gegeven sommen, als door het vorderingsrecht dat Codeis Securities S.A. heeft op Société Générale in het kader van de swapovereenkomst. Als Codeis Securities S.A. in gebreke blijft, zal een onafhankelijke Trustee die de beleggers vertegenwoordigt en in hun belang handelt, overgaan tot de vereffening van de in pand gegeven activa binnen het compartiment, om de vervoegde terugbetaling van de Notes mogelijk te maken. Het bedrag dat iedere belegger krijgt terugbetaald, zal dan ook worden bepaald op basis van de bedragen die de Trustee heeft ingevorderd. De aandacht van de beleggers wordt dus gevestigd op het feit dat het aldus terugbetaalde bedrag aanzienlijk lager kan zijn dan de nominale waarde van de Notes. Nog andere gebeurtenissen kunnen leiden tot een vervoegde terugbetaling van de Notes, zoals, zonder dat deze lijst volledig is, een geval van faillissement of risico op faillissement dat een weerslag heeft op VDK Spaarbank (in het kader van de inbewaringgeving) of Société Générale (in het kader van de swapovereenkomst), de invoering van een ongunstige fiscale maatregel of van een reglementering die het behoud van de uitgifte onmogelijk maakt. De Uitgever kan dan overgaan tot de vervoegde terugbetaling van de Notes en onder meer de terugbetaling eisen van het bij VDK Spaarbank in bewaring gegeven bedrag. Het terug te betalen bedrag wordt dan ook bepaald op basis van de ingevorderde bedragen. In het geval van de vervoegde terugbetalingen zoals hierboven vermeld, kan de terugbetaling in een of meerdere keren gebeuren, tot twee jaar na de geplande vervaldatum. De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat het terugbetaalde bedrag aanzienlijk lager kan zijn dan de nominale waarde van de Notes. Voor meer details verwijzen we naar de juridische documentatie.

DISTRIBUTEUR: VDK Spaarbank nv.

EFFECTEN:

- Nominale waarde: 1.000 EUR.
- Bedrag van de uitgifte: maximaal 30.000.000 EUR
- ISIN-code: XS1401332991

RISICO'S: De belangrijkste risico's verbonden aan dit gestructureerd afgeleid instrument staan beschreven op pagina 8.

DATUM VAN UITGIFTE EN VAN BETALING: 22/07/2016

UITGIFTEPRIJS: 100% van de nominale waarde (exclusief kosten).

EINDDATUM EN TERUGBETALINGSDATUM: 29/07/2021

TERUGBETALING OP DE EINDDATUM: minimum 95 % van de nominale waarde (exclusief kosten) evenals de eventuele terugbetalingspremie, behoudens faillissement of risico op faillissement van Codeis Securities S.A. en/of VDK Spaarbank nv.

RENDEMENT:

- Onderliggend actief: Solactive Atlantic Quality index, de Index (Bloomberg-code: SOLAQ Index)
- Initiële begindatum: 22/07/2016
- Recht op een eventuele terugbetalingspremie op einddatum, waarvan het bedrag gelijk zal zijn aan 100% van de gemiddelde prestatie van de Index (met een maximum van 23%).
- Observatiedata voor de berekening van de terugbetalingspremie: 22/01/2020; 24/02/2020; 23/03/2020; 22/04/2020; 22/05/2020; 22/06/2020; 22/07/2020; 24/08/2020; 22/09/2020; 22/10/2020; 23/11/2020; 22/12/2020; 22/01/2021; 22/02/2021; 22/03/2021; 22/04/2021; 24/05/2021; 22/06/2021; 22/07/2021

RISICOPROFIEL VDK SPAARBANK NV: Dynamisch

VDK Spaarbank nv zal de beleggers informeren over elke wijziging in verband met het risicoprofiel en/of de waarde van de Codeis Securities S.A. (LU) 95 Atlantic Quality 2021 op de website <https://www.vdk.be/uw-thuisbank/beleggen/gestructureerde-notes/codeis-securities-sa-lu-95-atlantic-quality-2021>

SECUNDAIRE MARKT: De schuldbewijzen worden niet genoteerd op een markt. Voor beleggers die hun schuldbewijzen vóór de vervaldatum willen doorverkopen, verzekert Société Générale een dagelijkse liquiditeit in normale marktomstandigheden (met een spread van maximaal 1%, waarvan de waardering gebeurt door Société Générale). Deze liquiditeit kan bovendien tijdelijk, zonder voorafgaande kennisgeving, naar goeddunken van Société Générale worden gewijzigd of opgeschort. De belegger zou dus in de onmogelijkheid kunnen verkeren om zijn schuldbewijzen voor de vervaldatum door te verkopen. De wederverkoop aan Société Générale gebeurt tegen een prijs die door deze laatste op basis van de marktparameters wordt bepaald. De indicatieve waarde van de Notes zal worden vermeld in de effectenstaten die online beschikbaar zijn via online@vdk of in de vestigingen van VDK Spaarbank nv.

KOSTEN EN COMMISSIES:

- Instapkosten: 1,50%
- Distributiekosten: Société Générale betaalt aan VDK Spaarbank nv een gemiddelde jaarlijkse vergoeding (berekend op basis van de looptijd van de effecten) die maximaal 0,50% van het bedrag van de effectief geplaatste effecten bedraagt. Deze distributiekosten en alle andere eventueel door de Uitgever aangerekende kosten voor de structurering en lancering van het product zijn reeds in de uitgifteprijs begrepen.
- Makelaarskosten: Société Générale past een spread van maximaal 1% toe, VDK Spaarbank nv voegt daaraan een marge van maximaal 1% toe.
- De bewaring op een effectenrekening bij VDK Spaarbank nv is gratis.

FISCALITEIT:

Roerende voorheffing: 27% op de waarde van de eventuele terugbetalingspremie. Fiscale behandeling volgens de van kracht zijnde wetgeving. De fiscale behandeling van dit product hangt af van de individuele situatie van de belegger en kan in de toekomst wijzigen. Van toepassing op een gemiddelde retail client in de hoedanigheid van natuurlijke persoon die in België woont.

Taks op beursverrichtingen (TOB):

- Inschrijving op de primaire markt: nihil
- Op de secundaire markt: 0,27% op de verkoop en aankoop (max. 800 EUR per verrichting)

LEVERING: Geen materiële levering mogelijk, bewaring gebeurt gratis op een effectenrekening bij VDK Spaarbank nv. Beleggers die de effecten op een rekening bij een andere financiële instelling wensen te plaatsen, moeten zich vooraf informeren over de geldende tarieven.

PUBLICATIE VAN DE WAARDE VAN HET PRODUCT: De waarde van het product gedurende de looptijd is op aanvraag beschikbaar bij uw VDK-vestiging en wordt op kwartaalbasis gepubliceerd op <https://www.vdk.be/particulieren/beleggen/gestructureerde-notes>

KLACHT: Bij klachten kunt u zich wenden tot VDK Spaarbank nv - Klachtenbehandeling, Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent, e-mail: klachtenbehandeling@vdk.be. Als u geen voldoening krijgt, neem dan contact op met de Ombudsman in financiële geschillen, North Gate II, Koning Albert II-laan 8 bus 2, 1000 Brussel (www.ombudfin.be).

Meer informatie - Inschrijven

- Wenst u meer informatie of wilt u inschrijven op dit product? U bent van harte welkom in de VDK-vestiging in uw buurt. U vindt de contactgegevens van alle VDK-vestigingen op www.vdk.be/vestigingen.
- Is er (nog) geen vestiging in uw buurt, dan kunt u telefonisch terecht op 09 267 33 00 of via e-mail op contactcenter@vdk.be. We helpen u graag verder.

Belangrijke informatie

Société Générale als Arranger verklaart dat het product Codeis Securities S.A. (LU) 95 Atlantic Quality 2021 in overeenstemming is met alle reglementaire teksten en wetten van het Koninkrijk België en in het bijzonder de artikels van toepassing op de producten die in aanmerking komen in het Belgische Wetboek van economisch recht. Société Générale in haar rol als Calculation Agent en Codeis Securities S.A. als uitgever verbinden zich ertoe om het Belgische Wetboek van economisch recht na te leven in de toepassing van de clausules van het Basisprospectus en/of het Drawdown Prospectus betreffende het product.

Alvorens in dit product te beleggen, zouden beleggers onafhankelijk, financieel, fiscaal, boekhoudkundig en juridisch advies moeten inwinnen.

Codeis Securities S.A. ("Codeis") is de Uitgever van het product. Société Générale zal optreden als tegenpartij van Codeis bij een hedging transactie met betrekking tot de activa van het compartiment van Codeis dat het product dekt en zal ook optreden als Compartment Assets Manager en Calculation Agent. De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op de rol van Société Générale als tegenpartij van Codeis, als Compartment Assets Manager en Calculation Agent (termen zoals gedefinieerd in het Drawdown Prospectus met betrekking tot het product) en op de potentiële belangenconflicten die daarmee verband houden. We vestigen uw aandacht op het feit dat bepaalde filialen van de groep Société Générale onder andere deelnemen in het goed functioneren van de Uitgever Codeis Securities S.A. De betalingen gedaan door Codeis met betrekking tot het product zijn afkomstig van de betalingen ontvangen door Codeis in verband met de activa gehouden door het compartiment van Codeis waarmee het product wordt uitgegeven. De beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de betalingen gedaan door Codeis met betrekking tot het product, enkel mogelijk zijn voor zover de kasstromen, die door deze activa worden gegenereerd, voldoende zijn om de betalingsverplichtingen te dekken. Meer bepaald kan elke gebeurtenis zoals een risico op faillissement, herschikking van een betaling of een belastinggerelateerde gebeurtenis met betrekking tot een van de activa van het compartiment van Codeis, waarmee het product werd uitgegeven, resulteren in een risico op faillissement van Codeis betreffende het product en/of de vervroegde beëindiging van het product. In geval van vereffening van het compartiment van Codeis, hebben de beleggers een beperkt verhaal op de activa van het compartiment verbonden aan het product. Nadat deze activa zijn verkocht en de opbrengsten ervan zijn verdeeld in overeenstemming met de rangorde uiteengezet in het Drawdown Prospectus, is het de beleggers niet toegestaan om enige verdere stappen te zetten tegen Codeis, inclusief een verzoek tot vereffening, om enige som te verkrijgen en geen enkel ander bedrag zal verschuldigd zijn in hoofde van Codeis met betrekking tot het product.

Voornaamste risico's van de belegging: Beleggers moeten inzage nemen van het Drawdown Prospectus, het basisprospectus en de vertaling in het Nederlands van het Drawdown Prospectus. alvorens te beleggen in het product. Société Générale raadt aan dat beleggers zorgvuldig het onderdeel "Risicofactoren" lezen van het prospectus van het product.

Opmerking over de waardebeoordeling van het product gedurende de looptijd: Niettegenstaande het feit dat de betalings- of terugkoopvoorwaarden van het product in een gedeeltelijke terugbetaling van het belegde kapitaal (exclusief kosten) voorzien, (i) geldt dit recht enkel op de vervaldatum en (ii) is de belegger blootgesteld aan het kredietrisico en de resultaten van de activa die tot onderpand dienen. Voor de vervaldag kan de prijs of de waarde van het product lager zijn dan het niveau van dit recht op terugbetaling van minstens 95% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) en de belegger kan een deel van het geheel van het belegde bedrag verliezen indien het product is verkocht voor de vervaldag. Op de vervaldag kan de terugkoopwaarde van het product lager liggen dan het initieel belegde bedrag en kunnen de beleggers in het slechtste geval hun volledige belegging verliezen.

Uitzonderlijke omstandigheden die het (de) onderliggend(e) instrument(en) van het product kunnen aantasten (aanpassing, vervanging of – vervroegde – terugbetaling van het product): Om rekening te houden met de gevolgen op het product van bepaalde buitengewone omstandigheden die het (de) onderliggend(e) instrument(en) van het product kunnen aantasten, voorziet de Prospectus in (i) aanpassings- of vervangingsmechanismen en, in bepaalde gevallen (ii) de vervroegde terugbetaling van het product. Dat kan resulteren in verliezen op het product. Meer details over deze gebeurtenissen en de gevolgen ervan voor de belegger vindt u op pagina's 209 tot 235 van het Basisprospectus van het CODEIS emissieprogramma (deel 'Technical Annex').

Informatie over provisies: Indien onder toepasselijke wetgeving of regelgeving, enige persoon (de "Belanghebbende Partij") verplicht is om aan potentiële beleggers in het product enige commissie of verloning te melden die Société Générale of Codeis betaalt aan, of verkrijgt van zulke Belanghebbende Partij met betrekking tot het product, zal alleen de Belanghebbende Partij verantwoordelijk zijn voor het naleven van zulke wetgeving of regelgeving.

Vergunning: Société Générale is een Franse kredietinstelling (bank) die een vergunning heeft verkregen en onder het toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) en de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) (de Franse Autoriteit voor Prudentiële Controle en Afwikkeling) en is onderworpen

aan regulering vanwege de Autorité des marchés financiers (AMF) (de Franse toezichthouder voor de financiële markten).

Resultaten uitgedrukt op basis van brutoresultaten: Het potentiële rendement kan lager uitvallen ten gevolge van commissies, vergoedingen, belastingen of andere kosten gedragen door de belegger.

Terugkoop door Société Générale of vroegtijdige beëindiging van het product: Société Générale zal als enige voorzien in een secundaire markt voor het product. Société Générale heeft er zich uitdrukkelijk toe verbonden om het product terug te kopen, het vroegtijdig te beëindigen of prijzen voor te stellen voor het product tijdens de looptijd ervan. De uitvoering van die verbintenis zal afhankelijk zijn van (i) algemene marktomstandigheden en (ii) de liquiditeit van het onderliggend instrument of van de onderliggende instrumenten, en, in voorkomend geval, van enige andere afdekkingstransacties (hedging transacties). De prijs van het product (in het bijzonder de "bied/laat"-spread die Société Générale van tijd tot tijd zou voorstellen voor het terugkopen of de vervroegde beëindiging van het product) omvat, onder andere, de kosten voor Société Générale die zijn verbonden aan de hedging en/of de afwikkeling en die worden veroorzaakt door het terugkopen. Société Générale en/of haar dochterondernemingen kunnen geen aansprakelijkheid dragen voor dergelijke gevolgen en voor hun impact op de transacties of beleggingen in het product.

Algemene verkoopbeperkingen: Het is de verantwoordelijkheid van elke belegger zich te vergewissen dat hij toelating heeft in te schrijven op, of te beleggen in, dit product. U vindt meer informatie betreffende de beleggersprofielen bij uw agentschap van VDK Spaarbank.

U.S. beperkingen inzake verkoop: De effecten die hierin worden omschreven zijn geen U.S. Vrijgestelde Effecten. Aldus werden de effecten niet geregistreerd in toepassing van de Amerikaanse effectenwetgeving van 1933 (U.S. Securities Act) en mogen zij niet worden aangeboden, verkocht, verpand of op enige andere wijze worden overgedragen, tenzij in het kader van een transactie buiten het grondgebied van de Verenigde Staten (offshore transaction), zoals dat begrip gedefinieerd is in Regulation S van de U.S. Securities Act aan of voor rekening of in het voordeel van een Toegelaten Overnemer. Onder "Toegelaten Overnemer" wordt verstaan elke persoon die: (a) geen U.S. person is, zoals gedefinieerd in Rule 902 (k)(1) van Regulation S; en (b) die geen persoon is die onder een definitie valt van U.S. person in de zin van de U.S. Commodity Exchange Act (CEA) of enige regel van de U.S. Commodity Futures Trading Commission (CFTC Rule), of enige aanbeveling of instructie voorgesteld of uitgevaardigd overeenkomstig de CEA (om enige twijfel te vermijden, elke persoon die geen Non-United States person is, zoals omschreven in de CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)), zal worden beschouwd als een U.S. person, met uitsluiting van, voor de doeleinden van onderafdeling (D), de uitzondering van de in aanmerking komende personen die geen Non-United States persons zijn). De effecten zijn enkel beschikbaar voor, en mogen op enig ogenblik enkel volwaardig eigendom zijn (be beneficially owned) van Toegelaten Overnemers. Bij het aankopen van een effect, zal elke koper, worden geacht of verplicht zijn, naargelang het geval, om bepaalde verklaringen af te leggen en overeenkomsten te aanvaarden zoals beschreven in de juridische documentatie.

Waarschuwing betreffende de Index: De index waarnaar wordt verwezen in dit document (de "Index"), is niet gesponsord, goedgekeurd of verkocht door Société Générale. Société Générale neemt hiervoor geen enkele verantwoordelijkheid. The financial instrument is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by Solactive AG (the "Licensor") nor does the Licensor offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. The Licensor uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, the Licensor has no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by the Licensor nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by the Licensor to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of the Licensor with regard to any investment in this financial instrument.

Verwachte fiscale behandeling: Het verwerven van fiscale voordelen of behandelingen gedefinieerd in dit document hangt af van de specifieke fiscale status van de belegger, de jurisdictie van waaruit deze belegt alsook van de toepasselijke wetgeving. Deze fiscale behandeling kan gewijzigd worden op eender welk ogenblik. We raden beleggers die meer informatie wensen te verkrijgen over hun fiscaal statuut aan om hun fiscaal adviseur te raadplegen.

Informatie over de gegevens en/of resultaten verworven uit externe bronnen: De correctheid, volledigheid of relevantie van de informatie verkregen uit externe bronnen kan niet worden verzekerd, niettegenstaande de informatie wordt verkregen uit bronnen die redelijkerwijze worden verondersteld betrouwbaar te zijn. Onder voorbehoud van eender welke toepasselijke wet, zal noch Société Générale, noch VDK Spaarbank nv noch Codeis aansprakelijk zijn in dat verband.

Marktinformatie: De marktinformatie weergegeven in dit document is gebaseerd op gegevens op een specifiek tijdstip en kan wijzigen van tijd tot tijd.



Duurzaam ethisch sinds 1926