Mik op
een mogelijke stijging
van een duurzame*
aandelenindex

Codeis Securities S.A. (LU) Sustainable Switch Note 2023

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

VDK SPAARBANK

Duurzaam ethisch sinds 1926

Gestructureerde obligatie uitgegeven door Codeis Securities S.A.

Inschrijvingsperiode: van 20 mei 2015 tot en met 3 juli 2015 (behoudens vervroegde afsluiting)

Document van commerciële aard

** zoals vastgesteld door Finvex Group op basis van een exclusieve selectie uit de Dow Jones Sustainability Europe Index die duurzame aandelen bevat volgens de scoringsmethodes van RobecoSAM.*

Codeis Securities S.A. (LU) Sustainable Switch Note 2023 is een gestructureerde obligatie met een looptijd van 8 jaar, die recht geeft op een volledige terugbetaling van het kapitaal op de einddatum[1]. Met deze obligatie geniet u van een eventuele terugbetalingspremie[2] op einddatum, gekoppeld aan de prestatie van de Index Finvex Sustainable & Efficient Europe 30. De Uitgever behoudt zich evenwel het recht om van jaar 1 tot en met 7 te "switchen" naar een vastrentende note die een jaarlijkse vaste coupon[2] van 4% (bruto) uitkeert.

1. Exclusief kosten en behoudens faillissement of wanbetaling van de Uitgever en/of VDK Spaarbank nv
2. Behoudens faillissement of wanbetaling van de Uitgever en/of Société Générale

Voornaamste kenmerken

- Uitgever: Codeis Securities S.A. (de "Uitgever")
- Blootstelling van het volledige kapitaal aan deposito's bij VDK Spaarbank nv
- Looptijd: 8 jaar
- Recht op volledige terugbetaling van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op einddatum[1]
- Recht op een eventuele terugbetalingspremie[2] op einddatum, behalve in geval van "switch", gekoppeld aan de prestatie van de Index Finvex Sustainable & Efficient Europe 30. Als de onderliggende Index in waarde stijgt, zal de terugbetalingspremie op einddatum gelijk zijn aan 100% van de gemiddelde prestatie van de onderliggende Index. De belegger geniet niet van de dividenden die uitgekeerd zijn door de aandelen van de onderliggende Index.
- De Uitgever behoudt zich evenwel het recht om elk jaar (tot en met het zevende jaar looptijd) te "switchen" naar een vastrentende note die een jaarlijkse vaste "switch" coupon[2] van 4% (bruto) uitkeert, daarin begrepen ook alle coupons vanaf de uitgiftedatum. De kans dat de Uitgever dat recht uitoefent, is klein. Voor zover van toepassing zal de "switch" hoogstwaarschijnlijk eerder plaatsvinden aan het einde van de looptijd en in geval van een sterke stijging van de onderliggende Index.
- Om zijn verplichtingen te vervullen, gaat Codeis Securities S.A. over tot:
  - enerzijds een **deponering** bij VDK Spaarbank nv, om de terugbetaling 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 die gekoppeld is aan de prestatie van de Index, bovenop de terugbetaling van het kapitaal.
- Bijgevolg:
  - Bij een faillissement of wanbetaling van de emittent 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 de wanbetaling van de emittent Codeis Securities S.A. of van Société Générale desgevallend een weerslag hebben op de potentiële meerwaarde die op de vervaldag te betalen is, of de jaarlijkse "switch" coupons. Raadpleeg voor meer informatie de paragraaf 'Dubbel kredietrisico' op pagina 6 en de technische kenmerken van Codeis Securities S.A. op pagina 7.

De Index Finvex Sustainable & Efficient Europe 30: Een belegging met dubbele focus: duurzaamheid en stabiliteit

Dit product, uitgedrukt in EUR, is gekoppeld aan de evolutie van de Finvex Sustainable & Efficient Europe 30 Price Return Index, die representatief is voor een dynamische portefeuille van dertig gelijk gewogen Europese aandelen die zowel worden geselecteerd op basis van milieu, sociale, organisatorische als op basis van financiële criteria.

De 30 aandelen worden evenwichtig verdeeld (elk aandeel uit de Index heeft een gewicht van 3,33%) en de samenstelling van de Index wordt maandelijks herzien om de risico's over elke onderneming redelijk te kunnen spreiden.

De slotkoers van de Index wordt elke dag onafhankelijk berekend door S&P Dow Jones.

De Index is een zogenaamde "Price Return"-Index. Hij omvat de waarde van alle aandelen, samen met de nettodividenden die worden uitgekeerd door die aandelen, verminderd met een vast dividendrendement van 3,5% per jaar. Hierdoor kan iedere schommeling rond mogelijke dividendwijzigingen van jaar tot jaar beperkt worden. De belegger ontvangt dus niet de totaliteit van de dividenden die worden uitgekeerd door de aandelen waaruit de Index is samengesteld.

TYPE BELEGGING / Codeis Securities S.A. (LU) Sustainable Switch Note 2023 is een gestructureerde obligatie. Door in te tekenen op deze obligatie (de "Note") leent u geld aan de Uitgever die zich ertoe verbindt om u het volledige belegde kapitaal (exclusief kosten) terug te betalen op de einddatum en om u de eventuele terugbetalingspremie of desgevallend de jaarlijkse "switch" coupons uit te keren. In geval van faillissement of wanbetaling 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 of desgevallend de jaarlijkse "switch" coupons 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 of desgevallend de jaarlijkse "switch" coupons.

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 wanbetaling van de Uitgever en/of VDK Spaarbank nv.
2. Behoudens faillissement of wanbetaling van de Uitgever en/of Société Générale.

De termen "kapitaal" en "belegd 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 of desgevallend de jaarlijkse "switch" coupons worden berekend op basis van deze nominale waarde.

Een selectie van 30 Europese aandelen op basis van duurzaamheid en financiële criteria

Gezien de nog altijd grillige economische context zijn beleggers meer dan ooit op zoek naar stabiliteit. Ze zijn dan ook geneigd om te kiezen voor ondernemingen die gewapend zijn voor de nieuwe milieu- en economische uitdagingen.

Dat verklaart hun toenemende belangstelling voor bedrijven die kunnen aantonen dat ze de beste milieu-, maatschappelijke en beheerpraktijken hanteren en een duurzame groei garanderen.

Codeis Securities S.A. (LU) Sustainable Switch Note 2023 is gekoppeld aan de gespecialiseerde Finvex Sustainable & Efficient Europe 30 (Price Return) Index. Hierdoor kunnen beleggers profiteren van het vermogen van deze ondernemingen om deze nieuwe uitdagingen waar te maken en kunnen zij op die manier de samenstelling van hun portefeuille spreiden.

De selectie gebeurt in drie fasen

1. EEN SELECTIE VAN 600 EUROPESE AANDELEN

Selectie van 600 aandelen van Europese bedrijven met de grootste beurskapitalisatie binnen de Dow Jones Global Total Stock Market Index.

2. DOW JONES SUSTAINABILITY™ EUROPE

Selectie van 20% van de aandelen met de beste rating voor milieu, sociaal en organisatorisch (Environmental, Social and Governance-rating) in hun sector, die tegelijk een representatief beeld geven van de markt op het vlak van beurskapitalisatie. Deze Selectie gebeurt door Robeco SAM en is gebaseerd op analyses met langetermijn waardecreatie voor ogen. De analyse omvat generieke en sector specifieke vragen met focus op de analyse van kwantitatieve data. Het volledige proces vindt plaats in totale onafhankelijkheid.

3. FINVEX SUSTAINABLE & EFFICIENT EUROPE 30 INDEX

Maandelijkse selectie van 30 aandelen op basis van 3 filters:

Filter 1:

Uitsluiting van de minst liquide aandelen: er wordt alleen rekening gehouden met aandelen die een bepaalde drempel overschrijden op het vlak van gemiddeld dagelijks verhandeld volume over een recente historische periode.

Filter 2:

Uitsluiting van aandelen met hoge risicokenmerken: de aandelen worden onderling gerangschikt waarbij getracht wordt om uit koersverloop analyses te maken van extreme bewegingen die in het verleden werden vastgesteld en daarnaast rekening wordt gehouden met de volatiliteit in dalende koersfluctuaties. Aldus worden de aandelen uitgesloten die op basis van beide analyses gemiddeld het slechtst scoren.

Filter 3:

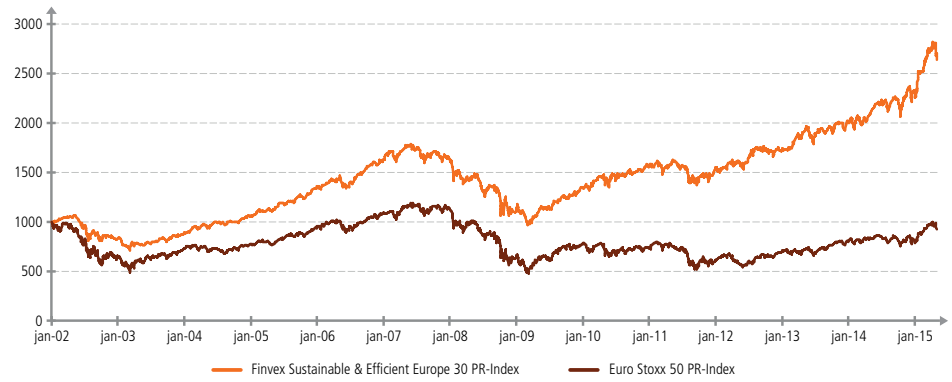
Selectie van de aandelen die diversificatie-eigenschappen vertonen, vermits spreiding een potentiële factor van stabiliteit is. Na de toepassing van deze filter blijven 30 aandelen over.

De 30 aandelen worden evenwichtig verdeeld (elk aandeel uit de Index heeft een gewicht van 3,33%) en de samenstelling van de Index wordt maandelijks herzien om de risico's over elke onderneming redelijk te kunnen spreiden.

Om de evolutie van de Index te volgen, kunnen beleggers de website van Finvex Group raadplegen op het volgende adres: http://www.finvex.com/eng/indices_02.php

De Index wordt op regelmatige basis onafhankelijk gecertifieerd door Forum Ethibel (een adviesbureau voor maatschappelijk verantwoord investeren en ondernemen). Het laatste Ethibel certificaat kan eveneens op de website van Finvex Group worden geraadpleegd. Forum Ethibel is niet verantwoordelijk voor de samenstelling en de financiële evolutie van de Index.

Historische evolutie van de Index op 11/05/2015*



Op datum van 11 mei 2015 bedroeg het slotniveau van de index 2720,39 punten.

De Index werd gelanceerd op 1 juli 2011, maar werd berekend vanaf een beginwaarde van 1.000 punten op 2 januari 2002. Alle gegevens van voor 1 juli 2011 zijn het resultaat van simulaties, uitgevoerd door S&P Dow Jones.

Bron: Bloomberg, op 11/05/2015.

* 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 einddatum geeft Codeis Securities S.A. (LU) Sustainable Switch Note 2023 de belegger het recht op de terugbetaling van het volledige belegde kapitaal[1].

Plus een eventuele terugbetalingspremie[2], gelijk aan 100% van de gemiddelde prestatie van de Index

- Op de initiële observatiedatum (10 juli 2015), 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 13 maandelijkse observatiedata (tussen 11 juli 2022 en 10 juli 2023) en dit te vergelijken met het beginniveau van de Index (vaststelling op 10 juli 2015).

Indien de Index een nul of negatief rendement behaalt op einddatum, wordt geen enkele terugbetalingspremie uitgekeerd.

Of 8 "switch" coupons[2], gelijk aan 4% (bruto) x het belegde kapitaal

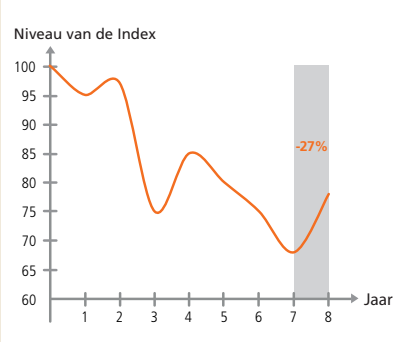
Indien de Uitgever eenzijdig beslist om in een bepaald jaar te "switchen" naar een vastrentende note, dan wordt er een coupon van 4% (bruto) uitgekeerd voor dat jaar, en voor alle voorgaande jaren (die nog niet betaald werden). De volgende jaren wordt er eveneens een "switch" coupon uitgekeerd. De Uitgever heeft dit recht om te "switchen" tot en met het zevende jaar van de looptijd van de note.

Er dient opgemerkt te worden dat in geval van een switch de belegger niet langer blootgesteld zal zijn aan de gemiddelde prestatie van de Index en bijgevolg geen recht zal hebben op een terugbetalingspremie. De kans dat de Uitgever overgaat naar een switch, is klein. Voor zover van toepassing zal de switch hoogstwaarschijnlijk eerder plaatsvinden aan het einde van de looptijd en in geval van een sterke stijging van de Index.

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.

ONGUNSTIG SCENARIO

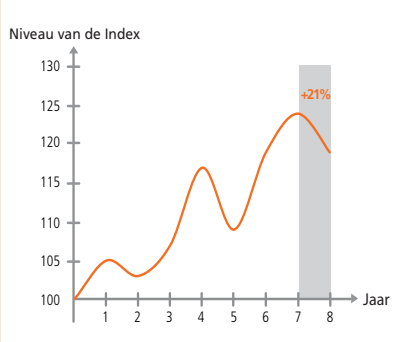


De belegger is dus blootgesteld aan de gemiddelde prestatie van de Index.

Tijdens de laatste 12 maanden berekent men de gemiddelde prestatie van de Index door de 13 maandelijkse prestaties te observeren en ze te vergelijken met het beginniveau van de Index. De gemiddelde prestatie van de Index bedraagt -27% in dit voorbeeld. Er wordt geen terugbetalingspremie uitgekeerd.

- Op de einddatum ontvangt de belegger het volledige belegde kapitaal[1].
- Dit stemt overeen met een actuarieel rendement van -0,19% (rekening houdend met 1,5% instapkosten).

NEUTRAAL SCENARIO

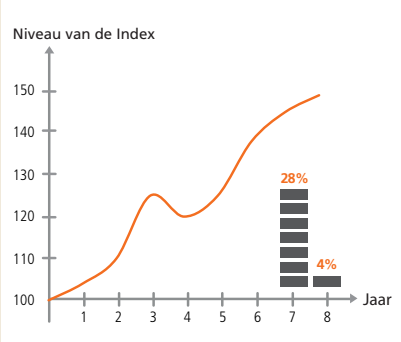


De belegger is dus blootgesteld aan de gemiddelde prestatie van de Index.

Tijdens de laatste 12 maanden berekent men de gemiddelde prestatie van de Index door de 13 maandelijkse prestaties te observeren en ze te vergelijken met het beginniveau van de Index. De gemiddelde prestatie van de Index bedraagt 21% in dit voorbeeld. Op de einddatum wordt de terugbetalingspremie, gelijk aan 100% van die prestatie, uitgekeerd, ofwel 21% (= 100% x 21%).

- Op de einddatum ontvangt de belegger, bovenop deze terugbetalingspremie[2], het volledige belegde kapitaal[1].
- Dat stemt overeen met een actuarieel rendement van 2,21% (rekening houdend met 1,5% instapkosten en voor roerende voorheffing van 25%).

GUNSTIG SCENARIO



De Uitgever beslist om de switch te activeren in het zevende jaar.

De belegger ontvangt per gelopen jaar (huidige en voorgaande), een vaste coupon van 4% (bruto). De belegger krijgt op dit moment een coupon van 28% (bruto) (= 7 gelopen jaren x 4%). Voor het resterende jaar (het 8 de jaar) zal de belegger een vaste coupon van 4% (bruto) ontvangen.

- Op de einddatum ontvangt de belegger het volledige belegde kapitaal[1] plus de "switch" coupon[2] van dat jaar, zijnde 4% (bruto).
- Dit stemt overeen met een actuarieel rendement van 3,42% (rekening houdend met 1,5% instapkosten en voor roerende voorheffing van 25%).

1. Exclusief kosten en behoudens faillissement of wanbetaling van de Uitgever en/of VDK Spaarbank nv.
2. Behoudens faillissement of wanbetaling van de Uitgever en/of Société Générale

De terugbetalingspremies en coupons 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 een risicoprofiel 2 (Defensief) of hoger. Wij raden u 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 het product niet geschikt is voor u, 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.

1	2 ✓	3	4
Zeer defensief	Defensief	Dynamisch	Zeer dynamisch

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 een cijfer van 1 voor de producten met het laagste risico tot 4 voor de meest dynamische producten. Deze rating steunt op een aantal objectieve en meetbare criteria: het kapitaalrisico, de actiefcategorie, eventueel de efficiëntie (indien vooraf gekend), de stabiliteit van de munt, de looptijd, de volatiliteit van de markt, de rating van de Uitgever door de ratingagentschappen en de diversificatie. Er wordt echter geen rekening gehouden met het liquiditeitsrisico (zie hieronder).

Voornaamste risico's

DUBBEL KREDIETRISICO: In het kader van deze uitgifte door Codeis Securities S.A. wordt het merendeel van de fondsen die voortkomen uit de commercialisering van de schuldbewijzen in bewaring gegeven bij VDK Spaarbank nv om het belegde kapitaal op de vervaldag te kunnen terugbetalen. Hierdoor wordt u blootgesteld aan een kredietrisico op VDK Spaarbank nv, bovenop het risico op wanbetaling van de emittent Codeis Securities S.A. Als een van beide in gebreke blijft (bijvoorbeeld door een faillissement), loopt u het risico om uw beginkapitaal gedeeltelijk of volledig te verliezen. De potentiële meerwaarde van deze belegging op de vervaldag (gekoppeld aan de prestatie van de Index) wordt bekomen dankzij een swapcontract (financieel uitwisselingscontract met het oog op het verkrijgen van rendement) tussen Codeis Securities S.A. en Société Générale. U draagt dus ook een kredietrisico op Société Générale voor het recht op betaling op de vervaldag van de potentiële meerwaarde van de belegging gekoppeld aan de prestatie van de Index. Indien VDK Spaarbank nv zware solvabiliteitsproblemen zou kennen, zouden de fondsen die de emittent bij VDK Spaarbank nv in bewaring heeft gegeven in het kader van de uitgifte van de schuldbewijzen, volgens de beslissing van de regelgever gedeeltelijk of volledig 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 gedeeltelijk of volledig verliest.

RISICO OP NIET-UITKERING VAN DE EVENTUELE TERUGBETALINGSPREMIE OF DESGEVALLEND DE JAARLIJKSE "SWITCH" COUPONS: De belegger loopt het risico dat de eventuele terugbetalingspremie of desgevallend de jaarlijkse "switch" coupons niet wordt uitgekeerd in geval van faillissement of wanbetaling van Codeis Securities S.A. en/of Société Générale.

RISICO VAN BEPERKT RENDEMENT: Als de emittent beslist om over te gaan tot de uitkering van 8 vaste coupons van 4% (bruto), zal er op de einddatum geen terugbetalingspremie worden uitbetaald. De emittent zal waarschijnlijk belang hebben bij een dergelijke omschakeling als de Index een sterke prestatie neerzet. In geval van een ongunstige evolutie van de Index, loopt de belegger het risico een lager rendement te krijgen dan bij een risicoloze belegging.

RENDEMENTSRISICO: Codeis Securities S.A. (LU) Sustainable Switch Note 2023 biedt geen vast rendement op de eindvervaldag. Als het gemiddelde van de prestaties van de Index, vastgesteld gedurende de looptijd van de belegging, sinds het begin nul of negatief is, zult u geen positief rendement boeken. De weerhouden gemiddelde prestatie van de Index op de eindvervaldag kan bovendien lager zijn dan de slotprestatie van de Index die wordt berekend op basis van 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, zorgt Société Générale voor een zekere 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. 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 koers van Codeis Securities S.A. (LU) Sustainable Switch Note 2023 gedurende de looptijd ervan onder de uitgifteprijs kan liggen. Bij vervroegde verkoop kunt u dan kapitaalverlies lijden. Tot de vervaldag kan de koers van Codeis Securities S.A. (LU) Sustainable Switch Note 2023 erg volatiel zijn als gevolg van de evolutie van de marktparameters, en met name van de evolutie van de Finvex Sustainable & Efficient Europe 30-Index (Price Index), de rente en de perceptie van het kredietrisico van VDK Spaarbank nv. Het recht op terugbetaling van minimaal 100% 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, de afschaffing of het niet publiceren van de waarde ervan ..., dan zouden de voorwaarden van de gestructureerde obligatie kunnen worden aangepast om met deze gebeurtenis rekening te houden, en heeft de emittent de mogelijkheid om over te gaan tot een vervroegde terugbetaling tegen de marktwaarde van de schuldbewijzen, die hoger of lager kan zijn dan de nominale waarde van de gestructureerde obligaties. 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 de gestructureerde obligatie te raadplegen:
– Het Drawdown Prospectus gedateerd van 20 mei 2015 zoals goedgekeurd door de CSSF op die datum.
– Het Basis Prospectus Codeis gedateerd van 20 juni 2012 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) Sustainable Switch Note 2023, uitgegeven door Codeis Securities S.A., die in deze brochure worden uiteengezet, zijn hiervan slechts een samenvatting.
Al deze documenten zijn beschikbaar op https://www.vdk.be/particulieren/beleggen/gestructureerde-notes/codeis-securities-sa-lu-sustainable-switch-note.

Hoe inschrijven?

U kunt meerdere veelvouden van 1.000 euro onderschrijven in elke vestiging van VDK Spaarbank nv vanaf 20 mei 2015 tot en met 3 juli 2015, behoudens vervroegde afsluiting.

Kenmerken van het product

TYPE: Note 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 emittent. In het kader van deze uitgifte zal Codeis Securities S.A. bij VDK Spaarbank een groot deel van het uitgiftebedrag van de Notes in bewaring geven, waardoor de terugbetaling van het kapitaal op de vervaldag van de Notes is gewaarborgd (als de emittent niet in gebreke blijft en er geen sprake is van vervroegde 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 verkrijgen van het door de Notes geboden rendement (coupons en/of 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 teruggave of vereffening van de in pand gegeven activa binnen het compartiment, om de vervroegde 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 vervroegde terugbetaling van de Notes, zoals, zonder dat deze lijst volledig is, een geval van faillissement of wanbetaling 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 emittent kan dan overgaan tot de vervroegde 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 vervroegde terugbetalingen zoals hierboven worden vermeld, kan de terugbetaling verlengd worden voor een maximale duur van 2 jaren. 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: XS1225874012

RISICO'S: De belangrijkste risico's verbonden aan deze gestructureerde obligatie staan beschreven op pagina 6.

DATUM VAN UITGIFTE EN VAN BETALING: 10 juli 2015

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

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 emittent 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.

EINDDATUM EN TERUGBETALINGSDATUM: 17 juli 2023.

TERUGBETALING OP DE EINDDATUM: 100% van de nominale waarde (exclusief kosten) behoudens faillissement of wanbetaling van Codeis Securities S.A. en/of VDK Spaarbank nv, evenals de eventuele terugbetalingspremie of desgevallend de jaarlijkse "switch" coupons.

RENDEMENT:
- Onderliggend actief: Finvex Sustainable & Efficient Europe 30 index, de Index (Bloomberg-code: FSEURE Index)
- Initiële begindatum: 10 juli 2015
- Recht op een eventuele terugbetalingspremie op einddatum, waarvan het bedrag gelijk zal zijn aan 100% van de gemiddelde prestatie van de Index. Dit recht is enkel geldig indien de Uitgever gedurende de looptijd geen gebruik heeft gemaakt van zijn recht om te switchen.
- Observatiedata voor de berekening van de terugbetalingspremie: 11 juli 2022, 10 augustus 2022, 12 september 2022, 10 oktober 2022, 10 november 2022, 12 december 2022, 10 januari 2023, 10 februari 2023, 10 maart 2023, 10 april 2023, 10 mei 2023, 12 juni 2023, 10 juli 2023
- Recht op 8 vaste "switch" coupons van 4% (bruto), in geval van een switch.
- Jaarlijkse switchdata (optioneel): 4 juli 2016, 3 juli 2017, 3 juli 2018, 3 juli 2019, 3 juli 2020, 5 juli 2021, 4 juli 2022
- Jaarlijkse betaaldata in geval van switch (optioneel): 18 juli 2016, 17 juli 2017, 17 juli 2018, 17 juli 2019, 17 juli 2020, 19 juli 2021, 18 juli 2022, 17 juli 2023

RISICOPROFIEL VDK SPAARBANK NV: Defensief
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) Sustainable Switch Note 2023 op de website https://www.vdk.be/particulieren/beleggen/gestructureerde-notes/codeis-securities-sa-lu-sustainable-switch-note

SECUNDAIRE MARKT: De schuldbewijzen worden niet genoteerd op een markt. Voor beleggers die hun schuldbewijzen vóór de vervaldatum willen doorverkopen, zorgt Société Générale voor een zekere 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.

FISCALITEIT:
Roerende voorheffing: 25% op de waarde van de eventuele terugbetalingspremie en/of elke eventuele jaarlijkse coupon. 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.
Taks op beursverrichtingen (TOB):
- Inschrijving op de primaire markt: nihil
- Op de secundaire markt: 0,09% op de verkoop en aankoop (max. 650 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.

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.
- 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

Alvorens in dit product te beleggen, zouden beleggers onafhankelijk, financieel, fiscaal, boekhoudkundig en juridisch advies moeten inwinnen.
Codeis Securities S.A. ('Codeis') is de emittent 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 het potentiële belangenconflict dat daarmee verband houdt. 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 situatie zoals een wanbetaling, 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 wanbetaling van Codeis onder het product en/of de vervroegde beëindiging van het product. In geval van vereffening van het compartiment van Codeis, zal het verhaal van de beleggers beperkt zijn tot 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 hierin uiteengezet, 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 zich wenden tot het 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 waardebepaling van het product gedurende de looptijd: Niettegenstaande het feit dat de betalings- of terugkoopvoorwaarden van het product in een gedeeltelijk of volledig recht op terugbetaling van het belegd 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 het belegd kapitaal (exclusief kosten) en de belegger kan een deel van of 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.
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.
Goedkeuring: Société Générale is een Franse kredietinstelling (bank) waaraan een vergunning werd verleend door de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, met maatschappelijke zetel in de boulevard Haussmann 29 - 75009 Paris.
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 met betrekking tot, of de beleggingen in, het product.
Permanente verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten: DE SCHULDINSTRUMENTEN HIERIN BESCHREVEN ZIJN PERMANENT GELIMITEERDE SCHULDINSTRUMENTEN. DIT HEEFT TOT GEVOLG DAT ZE NIET JURIDISCH OF ECONOMISCH IN HET BEZIT MOGEN ZIJN VAN EENDER WELKE 'U.S. PERSON' (ZOALS GEDEFINIEERD IN REGULATION S) EN BIJGEVOLG ENKEL WORDEN AANGEBODEN EN VERKOCHT BUITEN DE VERENIGDE STATEN AAN PERSONEN DIE GEEN 'U.S. PERSONS ' ZIJN IN OVEREENSTEMMING MET REGULATION S.
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 Finvex Sustainable Efficient Europe 30 Net Return Index and the Finvex Sustainable Efficient Europe 30 Price Index are calculated by S&P Dow Jones Indices LLC and its affiliates («Calculation Agent»). Finvex Group («Finvex») is acting as Index Sponsor and Index Composition Advisor for the Finvex Sustainable Efficient Europe 30 Net Return Index (FSEURER) and the Finvex Sustainable Efficient Europe 30 Price Index (FSEURE). Any use of these indices or their name must be with the consent of the Index Sponsor. Subject to the Calculation Agent's rights in the Dow Jones Sustainability Europe Index, the Indexes' composition methodology and the composition is the exclusive intellectual property of Finvex. The Index Sponsor and the Index Composition Advisor make no express or implied representation or warranty whether or not the Index may achieve any particular level or meet or correlate with any particular objective. While the Index Sponsor and the Index Composition Advisor will make reasonable efforts to ensure the accuracy of the composition, calculation and adjustment of the Index, the Index Sponsor and the Index Composition Advisor shall have no liability in the back-dated calculation prior to the launch date or in relation to any Index calculation for any error, omission, suspension or interruption in calculating the Index. Under exceptional circumstances, the Index methodology used in the calculation of the Index is subject to changes or modifications.
These changes will be made available publicly through the relevant channels. Neither the Index Sponsor nor the Index Composition Advisor can be held liable for any modification or change in the Index methodology used in the calculation of the Index. Neither the Index Sponsor nor the Index Composition Advisor are under obligation to continue the calculation, publication or dissemination of the Index and cannot be held liable for any suspension or interruption in the calculation, dissemination and publication of the Index. The Index Sponsor and the Index Composition Advisor shall not have any liability whether by willful negligence, fraud or default in connection with the Index value at any given time. None of the Index Sponsor and the Index Composition Advisor shall be liable whether by willful negligence, fraud or default to any person for any error in the Index and the Index Sponsor, and the Index Composition Advisor are under no obligation to advise any person of any error therein. None of the Index Sponsor and the Index Composition Advisor can be held liable for any loss whatsoever, directly or indirectly related to the Index. Without limiting any of the foregoing, in no event shall the Index Sponsor nor the Index
Composition Advisor, have any liability (whether in negligence or otherwise) to any person for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damage (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. The Finvex Sustainable Efficient Europe 30 Index (the «Index») is the exclusive property of Finvex Group («Finvex»), which has contracted with S&P Opco, LLC (a subsidiary of S&P Dow Jones Indices LLC) («S&P Dow Jones Indices») to calculate and maintain the Index. The Index is not sponsored by S&P Dow Jones Indices or its affiliates. Neither S&P Dow Jones Indices, nor any of their affiliates will be liable for any errors or omissions in calculating the Index. «Calculated by S&P Dow Jones Indices» and the related stylized mark(s) are service marks of Standard & Poor's Financial Services LLC («SPFS») and have been licensed for use by S&P Dow Jones Indices and sublicensed for certain purposes by Finvex. SG Select I Sustainable & Efficient (the «Product») is not sponsored, endorsed, sold or promoted by S&P Dow Jones Indices, SPFS, or any of their affiliates (collectively, «S&P Dow Jones Indices Entities»). S&P Dow Jones Indices Entities do not make any representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the product particularly or the ability of the Index to track general market performance. S&P Dow Jones Indices Entities only relationship to Finvex and Société Générale with respect to the Index is the licensing of certain trademarks, service marks and trade names of S&P Dow Jones Indices Entities and the provision of the calculation and maintenance services related to the Index. S&P Dow Jones Indices Entities are not responsible for and have not participated in the determination of the prices and amount of the Product or the timing of the issuance or sale of the Product or in the determination or calculation of redemption mechanics. S&P Dow Jones Indices
Entities have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the [Products]. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within the Index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices Entities to buy, sell, or hold such security, nor is it investment advice. S&P DOW JONES INDICES ENTITIES DOES NOT GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES ENTITIES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P DOW JONES INDICES ENTITIES MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY FINVEX AND SOCIETE GENRALE, OWNERS OF THE PRODUCT SUSTAINABLE NOTE, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES ENTITIES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE.
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.

Verantwoordelijke uitgever: Leen Van den Neste, Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent; BTW BE 0400.067.788 – RPR Gent; 05 2015 – Réf. (A) 716402 000783 Mei 2015

Duurzaam ethisch sinds 1926