



Codeis Securities S.A. (LU) Quality Income Coupon Note 2025

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

Gestructureerde obligatie uitgegeven door Codeis Securities S.A.
Inschrijvingsperiode: van 31 augustus 2015 tot en met 09 oktober 2015
(behoudens vervroegde afsluiting)

Document van commerciële aard



Duurzaam ethisch sinds 1926



Codeis Securities S.A. (LU) Quality Income Coupon Note 2025 is een gestructureerde obligatie met een looptijd van 10 jaar, die recht geeft op een volledige terugbetaling van het kapitaal op de einddatum⁽¹⁾. Met deze obligatie geniet u van een variabel jaarlijks rendement, in de vorm van coupons⁽²⁾, gekoppeld aan de prestatie van de index iSTOXX[®] Europe Quality Income UH (Price Index).

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: 10 jaar.
- Recht op volledige terugbetaling van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de eindvervaldag⁽¹⁾.
- Recht op 10 potentiële jaarlijkse coupons⁽²⁾. U krijgt 100% van de geannualiseerde prestatie van de index iSTOXX® Europe Quality Income UH uitgekeerd als variabele coupon met een maximum van 3,5%. Deze aandelenindex bestaat uit 25 tot 75 Europese aandelen die worden geselecteerd op basis van talrijke criteria (bedrijfsmarge, schuldenlast, rentabiliteit van de activa, ...) en om de drie maanden worden herzien. Om het risico (volatiliteit) te verminderen, worden aandelen uit de financiële sector uitgesloten. De belegger ontvangt niet de dividenden van de aandelen waaruit de Index bestaat.
- 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 coupons die gekoppeld zijn aan de prestatie van de Index, bovenop de terugbetaling van het kapitaal.
- Bijgevolg:
 - Bij een faillissement of wanbetaling 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 de wanbetaling van de Uitgever Codeis Securities S.A. of van Société Générale desgevallend een weerslag hebben op de potentiële jaarlijkse coupons. Raadpleeg voor meer informatie de paragraaf "Dubbel kredietrisico" op pagina 9 en de technische kenmerken van Codeis Securities S.A. op pagina 10.



TYPE BELEGGING / Codeis Securities S.A. (LU) Quality Income Coupon Note 2025 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 eindvervaldag en om u de eventuele jaarlijkse coupons uit te keren.

POTENTIËLE BELEGGERS / Dit complex 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 complex 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 coupons worden berekend op basis van deze nominale waarde.

De iSTOXX® Europe Quality Income UH-index (Price Index): een index die steunt op kwaliteit volgens de modaliteiten beschreven op pagina 5 van deze brochure.

Waarom beleggen in kwaliteitsbedrijven?

De prestatie van de Note is gekoppeld aan die van de iSTOXX® Europe Quality Income UH-index (Price Index), berekend en gepubliceerd door STOXX®, een onafhankelijk agentschap dat zich toelegt op de creatie en berekening van indexen.

Deze Index bestaat uit 25 tot 75 Europese aandelen die worden geselecteerd op basis van talrijke criteria (bedrijfsmarge, schuldenlast, rentabiliteit van de activa, ...) en om de drie maanden worden herzien. Om het risico (volatiliteit) te verminderen, worden aandelen uit de financiële sector uitgesloten.

De iSTOXX Europe Quality Income UH Index heeft als doel de prestatie vast te leggen van aandelen die aantrekkelijke en duurzame dividendopbrengsten bieden. De belegger ontvangt niet de dividenden van de aandelen waaruit de Index bestaat.

De evolutie, de samenstelling en de regels van deze systematische Index zijn beschikbaar op de website van STOXX, extern berekenaar van de Index en onafhankelijk berekeningsagent: www.stoxx.com.

Waarom ook buiten de eurozone beleggen?

De eurozone vormt de kern van de meest ontwikkelde Europese landen. Het beperken van de beleggingen tot dit universum komt echter de spreiding van de klantenportefeuille niet noodzakelijk ten goede. Daarom is het nuttig om toegang te hebben tot andere landen buiten de eurozone (Verenigd Koninkrijk, Zwitserland, enz.).

Waarom financiële waarden uitsluiten?

Financiële waarden zijn ruim vertegenwoordigd in de gebruikelijke indexen (bijvoorbeeld de Euro Stoxx 50®). Met het oog op de spreiding en de verlaging van het risico (volatiliteit van dit type van waarden) neemt de Index dan ook geen enkele financiële waarde op in zijn beleggingsuniversum.

Waarom een kwaliteitsfilter gebruiken?

In tegenstelling tot de Euro Stoxx 50® die uitsluitend wordt samengesteld op basis van de beurskapitalisatie van de waarden, is het hoofdcriterium voor de selectie van de waarden van de Index de kwaliteit. Om de 3 maanden worden alle aandelen uit het universum dus beoordeeld aan de hand van criteria zoals: rentabiliteit, productiviteit van de activa, bedrijfsmarge, schuldenlast, liquiditeitsratio, risico op verwatering van de aandeelhouders, vermogen tot uitkeren van hoge dividenden, risico op wanbetaling, enz.

De bedoeling is om de aandelen te selecteren op basis van hun potentieel op lange termijn, en te vermijden dat alleen de grootste Europese bedrijven binnen de Index overwogen worden.



De selectie van de aandelen verloopt als volgt:



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. De bedoeling is om kwaliteitsbedrijven met laag risico te selecteren, door zich te baseren op een aantal fundamentele analyseratio's.

De driemaandelijke selectie van 25 tot 75 aandelen gebeurt systematisch en volgens een strikte procedure. Om de 3 maanden worden een "kwaliteitscore" en een "balansscore" bepaald:

- De "kwaliteitscore" steunt op een reeks fundamentele analysecriteria zoals de rentabiliteit, de productiviteit van de activa of de bedrijfsmarge. Ze ligt tussen 0 en 9. Om in de Index te worden opgenomen, moet een onderneming een kwaliteitscore van 7 of meer hebben.
- De "balansscore" meet de solvabiliteit van de onderneming en dus de kwaliteit van haar krediet. De bedoeling is om bedrijven met een laag risico op wanbetaling te selecteren. Alleen de 40% aandelen met de beste rating komen voor de Index in aanmerking.
- Bovendien moet het verwacht dividend boven 4% liggen en moet de liquiditeit van het aandeel toereikend zijn (beurskapitalisatie van minimaal 1 miljard euro en gemiddeld dagelijks verhandeld volume over 6 maanden van 5 miljoen euro).

De gedetailleerde methodologie en de evolutie van de Index kan worden geraadpleegd op de website van STOXX:
<https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SXEQIP>

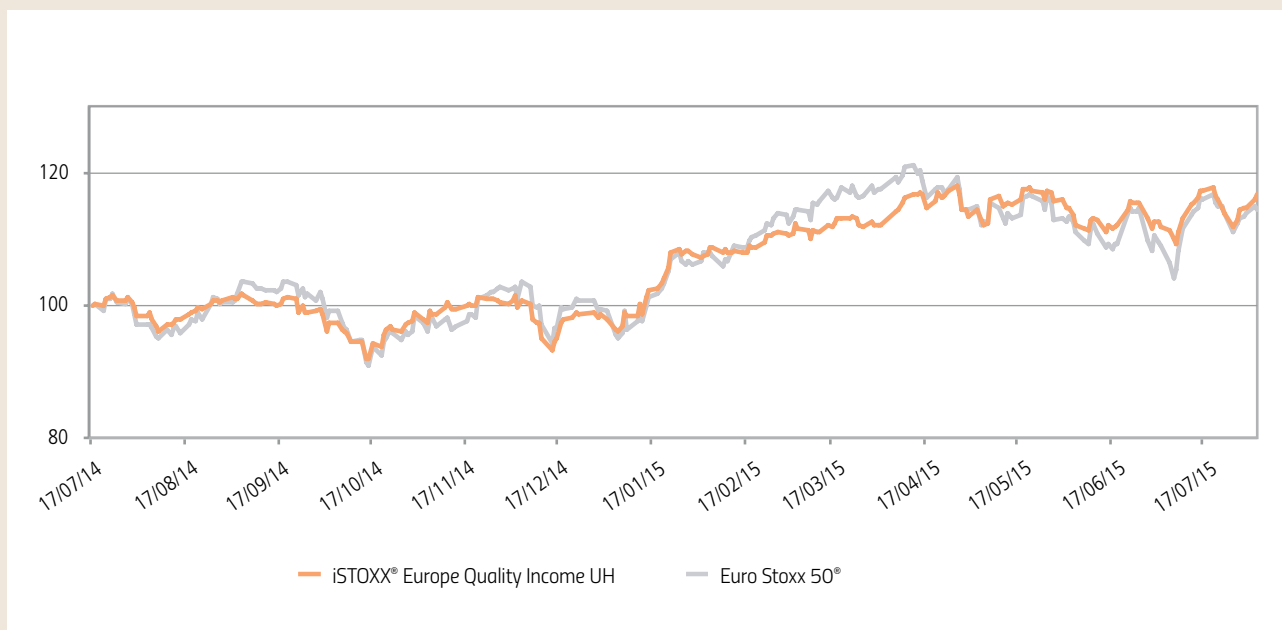
Opgelet, de Index is een index van het type "Price Return". In tegenstelling tot een Index van het type "Total Return" worden de dividenden, die worden uitgekeerd door de aandelen die de index "Price Return" vormen, bijgevolg niet opnieuw belegd in de Index. Ze hebben dus geen rechtstreekse invloed op het rendement ervan.

Index samenstelling

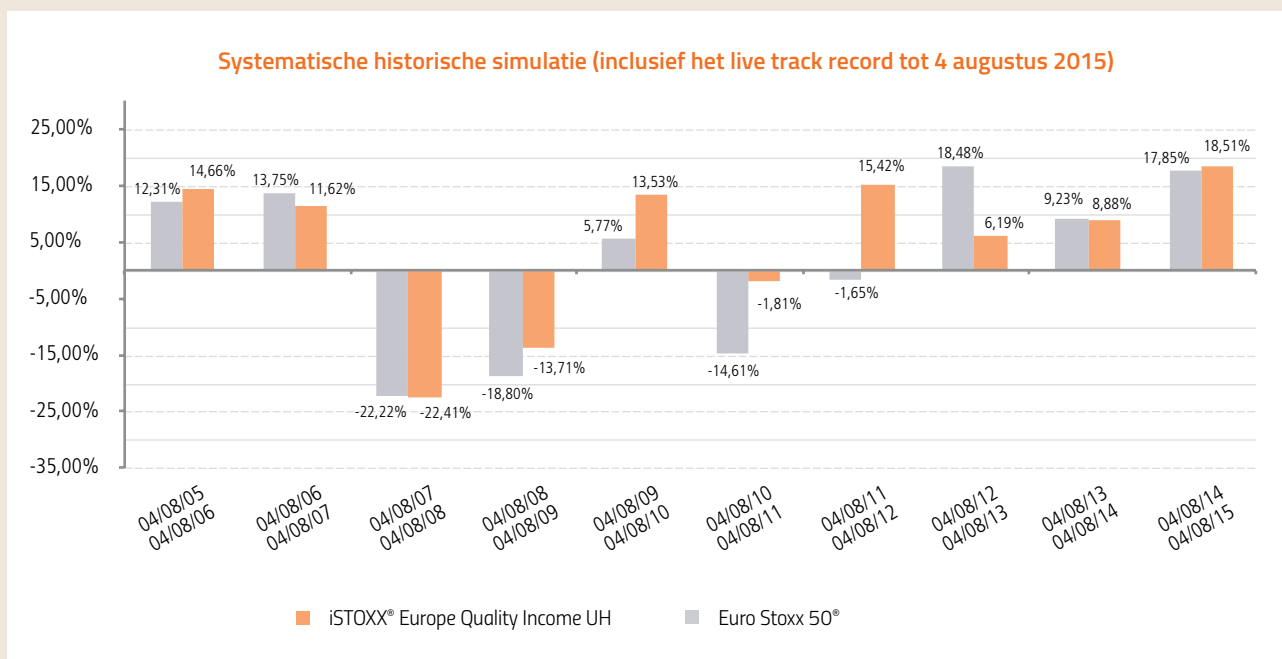
BPOST SA, ELISA CORPORATION, ENAGAS, FORTUM, FRENET, GLAXOSMITHKLINE, HUGO BOSS, IMPERIAL TOBACCO GRP, NATIONAL GRID, ORKLA, PENNON GRP, PERSIMMON, PROSIEBENSAT.1 MEDIA, PROXIMUS, RTL GRP, SANDVIK, SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY, SEVERN TRENT, SWISSCOM, TALKTALK TELECOM GRP, TELE2 B, TELENET GRP HLDG, TELENOR, TELIASONERA, UNITED UTILITIES GRP

Bron: Stoxx op 04/08/2015. 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 nemen Société Générale of de emittent 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.

Historische evolutie van de prestatie van de iSTOXX® Europe Quality Income UH-index (Price Index) (sinds de lancering van de Index)



Historische evolutie van het jaarlijks rendement van de iSTOXX® Europe Quality Income UH-index (Price Index) (Jaarlijkse prestaties berekend op 4 augustus van elk jaar tussen 4 augustus 2006 en 4 augustus 2015)



De gedetailleerde methodologie en de evolutie van de Index kan worden geraadpleegd op de website van STOXX:

<https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SXEQIP>

U vindt de samenstelling van de Index in het document "Component Information / EUR Net Return" van het tabblad Data.

Bron: Bloomberg op 04/08/2015.

De Index werd gelanceerd op 17 juli 2014. Alle gegevens van voor 17 juli 2014 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.

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 nemen de garant of de emittent 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

10 jaarlijkse variabele coupons

Naast de terugbetaling van het volledige belegde kapitaal op de einddatum⁽¹⁾, biedt Codeis Securities S.A. (LU) Quality Income Coupon Note 2025 ook de opportuniteit om van jaarlijkse coupons⁽²⁾ te genieten. Ieder jaar is de waarde van de coupon gelijk aan 100% van het rendement op jaarbasis (zoals hieronder gedefinieerd) van de Index, met een maximum van 3,5%. Indien de Index een negatief rendement behaalt in een bepaald jaar, wordt voor dat jaar geen coupon uitgekeerd.

Berekening van de coupons

Op elk van de 10 jaarlijkse observatiedata wordt het niveau van de Index vastgesteld en vergeleken met zijn beginniveau op 16 oktober 2015, zodat het rendement van de Index kan worden bepaald. Het rendement op jaarbasis van de Index wordt dan verkregen door het rendement van de Index te delen door het aantal jaren die verstrekten zijn sinds de uitgifte (het "rendement op jaarbasis"). De (bruto) waarde van de jaarlijkse coupon is dan gelijk aan 100% van het rendement op jaarbasis van de Index, met een maximum van 3,5%.

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
JAARLIJKSE OBSERVATIEDATUM	17 oktober 2016	16 oktober 2017	16 oktober 2018	16 oktober 2019	16 oktober 2020	18 oktober 2021	17 oktober 2022	16 oktober 2023	16 oktober 2024	16 oktober 2025
BETAALDATUM	24 oktober 2016	23 oktober 2017	23 oktober 2018	23 oktober 2019	23 oktober 2020	25 oktober 2021	24 oktober 2022	23 oktober 2023	23 oktober 2024	23 oktober 2025

Voorbeeld van berekening van de coupons

De waarden in dit voorbeeld zijn louter illustratief en houden geen enkele voorspelling in voor de resultaten van het product.

ONGUNSTIG SCENARIO

VERSTREKEN TIJD	Rendement van de iSTOXX® Europe Quality Income UH	Rendement op jaarbasis	(Bruto) coupon = Rendement op jaarbasis met een maximum van 3,5%
jaar 1	-6%	$-6\%/1 = -6,00\%$	0,00%
jaar 2	-5%	$-5\%/2 = -2,50\%$	0,00%
jaar 3	-8%	$-8\%/3 = -2,67\%$	0,00%
jaar 4	-2%	$-2\%/4 = -0,50\%$	0,00%
jaar 5	-1%	$-1\%/5 = -0,20\%$	0,00%
jaar 6	-3%	$-3\%/6 = -0,50\%$	0,00%
jaar 7	-8%	$-8\%/7 = -1,14\%$	0,00%
jaar 8	-10%	$-10\%/8 = -1,25\%$	0,00%
jaar 9	-15%	$-15\%/9 = -1,67\%$	0,00%
jaar 10	-30%	$-30\%/10 = -3,00\%$	0,00%

In dit voorbeeld bekomt men een actuair brutorendement van -0,15% voor de belegging (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 coupons die worden vermeld in deze brochure, zijn brutobedragen en brutopercentages, exclusief kosten en toepasselijke fiscaliteit.

NEUTRAAL SCENARIO

VERSTREKEN TIJD	Rendement van de iSTOXX® Europe Quality Income UH	Rendement op jaarbasis	(Bruto) coupon = Rendement op jaarbasis met een maximum van 3,5%
jaar 1	1,00%	1%/1 = 1,00%	1,00%
jaar 2	5,00%	5%/2 = 2,50%	2,50%
jaar 3	7,00%	7%/3 = 2,33%	2,33%
jaar 4	-2,00%	-2%/4 = -0,50%	0,00%
jaar 5	8,00%	8%/5 = 1,60%	1,60%
jaar 6	10,00%	10%/6 = 1,67%	1,67%
jaar 7	15,00%	15%/7 = 2,14%	2,14%
jaar 8	13,00%	13%/8 = 1,63%	1,63%
jaar 9	9,00%	9%/9 = 1,00%	1,00%
jaar 10	12,00%	12%/10 = 1,20%	1,20%

In dit voorbeeld bekomt men een actuëel brutorendement van 1,35% voor de belegging (rekening houdend met 1,5% instapkosten en voor roerende voorheffing van 25%).

GUNSTIG SCENARIO

VERSTREKEN TIJD	Rendement van de iSTOXX® Europe Quality Income UH	Rendement op jaarbasis	(Bruto) coupon = Rendement op jaarbasis met een maximum van 3,5%
jaar 1	4%	4%/1 = 4,00%	3,50%
jaar 2	7%	7%/2 = 3,50%	3,50%
jaar 3	21%	21%/3 = 7,00%	3,50%
jaar 4	30%	30%/4 = 7,50%	3,50%
jaar 5	40%	40%/5 = 8,00%	3,50%
jaar 6	45%	45%/6 = 7,50%	3,50%
jaar 7	45%	45%/7 = 6,43%	3,50%
jaar 8	40%	40%/8 = 5,00%	3,50%
jaar 9	35%	35%/9 = 3,89%	3,50%
jaar 10	37%	37%/10 = 3,70%	3,50%

In dit voorbeeld bekomt men een actuëel brutorendement van 3,31% voor de belegging (rekening houdend met 1,5% instapkosten en voor roerende voorheffing van 25%).



Productprofiel

Dit complex product richt zich in het bijzonder tot ervaren beleggers met een defensief risicoprofiel 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.



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 Basisprospectus.

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 ratingagenschappen en de diversificatie. Er wordt echter geen rekening gehouden met het liquiditeitsrisico (zie hieronder).

Voornaamste risico's

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 wanbetaling 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.

RISICO OP NIET-UITKERING VAN DE JAARLIJKSE COUPONS: De belegger loopt het risico dat de jaarlijkse variabele coupons niet worden uitgekeerd in geval van faillissement of wanbetaling van Codeis Securities S.A. en/of Société Générale.

RISICO VAN BEPERKT RENDEMENT: Bij een ongunstige evolutie van de Index, loopt de belegger het risico een lager rendement te krijgen dan bij een risicoloze belegging. De coupon kan nul bedragen.

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) Quality Income Coupon Note 2025 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) Quality Income Coupon Note 2025 erg volatiel zijn als gevolg van de evolutie van de marktparameters, en met name van de evolutie van de iSTOXX® Europe Quality Income UH-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 28 augustus 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) Quality Income Coupon Note 2025, 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-quality-income-coupon-note-2025>.

Hoe inschrijven?

U kunt meerdere veelvouden van 1.000 euro onderschrijven in elke vestiging van VDK Spaarbank nv vanaf 31 augustus 2015 tot en met 09 oktober 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). 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: XS1269216245

RISICO'S: De belangrijkste risico's verbonden aan deze gestructureerde obligatie staan beschreven op pagina 9.

DATUM VAN UITGIFTE EN VAN BETALING: 16 oktober 2015.

EINDDATUM EN TERUGBETALINGSDATUM: 23 oktober 2025.

TERUGBETALING OP DE EINDDATUM: 100% van de nominale waarde, behoudens faillissement of wanbetaling van Codeis Securities S.A. en/of VDK Spaarbank nv, evenals de eventuele laatste coupon.

RENDEMENT:

- Initiële begindatum: 16 oktober 2015
- Onderliggende Index: iSTOXX® Europe Quality Income UH-index (Price Index) (ISIN-code: CH0245672800)
- Recht op 10 potentiële jaarlijkse coupons, waarvan het bedrag gelijk zal zijn aan 100% van het rendement op jaarbasis van de Index, met een maximum van 3,5% (zie toelichtingen over de berekeningswijze op pagina 7)
- Jaarlijkse observatiedata: 17/10/2016; 16/10/2017; 16/10/2018; 16/10/2019; 16/10/2020; 18/10/2021; 17/10/2022; 16/10/2023; 16/10/2024; 16/10/2025
- Betaaldatum van de coupons: 24/10/2016; 23/10/2017; 23/10/2018; 23/10/2019; 23/10/2020; 25/10/2021; 24/10/2022; 23/10/2023; 23/10/2024; 23/10/2025

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) Quality Income Coupon Note 2025 op de website <https://www.vdk.be/particulieren/beleggen/gestructureerde-notes>

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 goedgeunden 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 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.

FISCALITEIT:

Roerende voorheffing: 25% op de waarde van 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.

PUBLICATIE VAN DE WAARDE VAN HET PRODUCT: De waarde van het product gedurende de looptijd is op aanvraag beschikbaar bij uw VDK kantoor 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, Belliardstraat 15-17 b.8, 1040 Brussel (www.ombudsfin.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) Quality Income Coupon Note 2025 conform is aan 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 verplicht zich om het Belgisch 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 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.

Voorname 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 waardebeoordeling 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 GEFDEFINEERD 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. De iSTOXX® Europe Quality Income UH-index en daaraan verbonden merken zijn de intellectuele eigendom van STOXX Limited, Zurich, Zwitserland en/of zijn licentieverleners (de "licentieverleners"), en worden gebruikt in het kader van licenties. STOXX en zijn licentieverleners ondersteunen, waarborgen, verkopen of promoten op geen enkele manier de waarden of de financiële effecten of de opties of elke andere technische benaming gebaseerd op de Index, en wijzen alle aansprakelijkheid af in verband met de handel in de producten of diensten die zijn gebaseerd op de Index.

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; 08 2015 – Réf. (A) 716660 000783 Augustus 2015
Realisatie NSI Studio | www.nsistudio.com (150720)



Duurzaam ethisch sinds 1926