

Persbericht

Analyse KBC Ifima 5-5-5 en KBC Group 5-5-5

25 maart 2011

Op verzoek van meerdere klanten, analyseert Investor Protection twee obligaties uitgegeven door KBC in 2008, KBC Ifima 5-5-5 en KBC Group 5-5-5. Via advocatenkantoor Arnauts interpelleert Investor Protection KBC over een aantal problemen die zich stellen in verband met deze obligaties.

Investor Protection analyseert sinds enkele maanden twee gelijkaardige obligaties uitgegeven door KBC in 2008: KBC Ifima 5-5-5, een uitgifte van € 375 miljoen van april 2008 en KBC Group 5-5-5, een uitgifte van € 300 miljoen van mei 2008.

De twee obligaties betalen een jaarlijkse coupon van 5% en zijn verbonden aan een mandje van overheidsobligaties bestaande uit Spanje, België, Frankrijk, Griekenland en Italië. De obligaties worden op 100% terugbetaald op vervalddag in 2013 op voorwaarde dat er geen kredietgebeurtenis zich voordoet in relatie tot een van de landen. Indien een wanbetaling of herschikking gebeurt voor een land van het mandje, worden de coupons niet meer betaald en worden de obligaties vervroegd terugbetaald op een niveau dat afhankelijk is van de marktwaarde van de obligaties van dit land.

Op basis van de analyse van Investor Protection, blijkt dat er een belangrijke discrepantie bestond tussen de prospectus en de productfiche, waardoor de investeerders niet op een correcte manier geïnformeerd zijn geweest. In het bijzonder werd het mechanisme van "first to default", een fundamenteel element van die obligaties, niet duidelijk gecommuniceerd. Dit mechanisme voorziet dat het risico op het geheel van de obligatie wordt verbonden aan het eerste land in wanbetaling of schuldherschikking. De investeerders hebben m.a.w. een risico dat volledig verbonden is aan het zwakste land, Griekenland vandaag.

Ten gevolge van klachten heeft KBC blijkbaar besloten een gedeeltelijke tegemoetkoming voor te stellen in geval van wanbetaling of schuldherschikking van een van de vijf landen van het mandje vóór de vervalddag in 2013. Indien, bij voorbeeld, de staatsschuld van Griekenland in oktober 2011 wordt herschikt, garandeert KBC een terugbetaling van 85% van de obligaties. Dit voorstel van gedeeltelijke compensatie stelt wel een aantal vragen, onder andere:

- kan KBC deze gedeeltelijke tegemoetkoming, slechts vermeld in sommige kranten, officieel bevestigen?
- is deze ook geldig voor klanten van andere entiteiten dan KBC?
- is een soortgelijke tegemoetkoming verzekerd voor de beleggers die inmiddels hun effecten met verlies hebben verkocht?
- garandeert KBC inmiddels de liquiditeit van deze effecten?

Investor Protection stelt zich aansluitend de vraag waarom deze tegemoetkoming blijkbaar slechts aan bepaalde klanten effectief werd voorgesteld, en waarom KBC eist dat beleggers een overeenkomst tekenen om te kunnen genieten van deze tegemoetkoming.

De advocaat van Investor Protection in dit dossier is Meester Laurent Arnauts.

Contact persoon :

Albert Biebuyck

Tel 02 502 10 32

info@investorprotection.be