



Bolero
Crowdfunding



Crowdlending: Hoger rendement, hoger risico?



In een TOPIC gaat Bolero Crowdfunding dieper in op een specifiek onderwerp zoals de evolutie van crowdlending, de wetgeving rond crowdlending, ... Maar we kunnen ook een specifiek project onder de loep nemen.

1. Inleiding
 2. Crowdlending: de nieuwe obligatie
 3. Risico's voor een investeerder
 - a. Risico's van een obligatie
 - b. Risico's van Crowdlending
 4. Wat doet Bolero Crowdfunding om jouw risico te verkleinen?
 5. Hoe kan je, als belegger, zelf je risico verkleinen?
 6. Nog vragen? Interesse?
-

Inleiding

Als je op zoek bent naar wat extra rendement op je spaargeld, dan weet je ongetwijfeld al dat je dat tegenwoordig niet echt zal vinden op een klassieke spaarrekening. Heel veel particulieren gaan hun rendement daarom ergens anders zoeken en beleggen in andere financiële producten zoals bijvoorbeeld... crowdlending. De nieuwe vorm van obligaties!

Op het platform van Bolero Crowdfunding worden (achtergestelde) obligaties aangeboden door kmo's en groeibedrijven. Particulieren kunnen op die obligatie intekenen en op die manier hun geld uitlenen aan de onderneming in ruil voor een hoger rendement. Aan obligaties zijn risico's verbonden, en als er risico's zijn aan obligaties, dan zijn die er bijgevolg ook voor crowdlending.

Als belegger is het belangrijk om één ding in je achterhoofd te houden: rendement gaat altijd hand in hand met risico. Wie meer rendement zoekt, moet bereid zijn daarvoor een hoger risico te nemen.

Natuurlijk zijn er ook manieren om dat risico te verkleinen. Je kan als belegger zelf je voorzorgen nemen, maar ook Bolero Crowdfunding draagt zijn steentje bij door bijvoorbeeld een grondige screening uit te voeren op de bedrijven die via het platform een campagne mogen organiseren.

In dit topic gaan we dieper in op de risico's die je neemt als je belegt in obligaties of in een crowdlendingcampagne, op de manieren waarop Bolero Crowdfunding het risico voor zijn beleggers verkleint én hoe je als belegger zelf je risico kan verkleinen, in ruil voor dat hoger rendement.

Crowdlending: de nieuwe obligatie

De link tussen crowdlending en obligaties is niet ver te zoeken: kmo's en groeibedrijven kunnen opteren om geld op te halen bij het publiek door een obligatielening uit te geven. Dat heet crowdlending.

Een obligatie is een schuldbewijs. Als een bedrijf, instelling of overheid geld nodig heeft voor een investering kan het een obligatie uitgeven die particuliere beleggers kunnen kopen. Op die manier lenen beleggers geld aan de onderneming of overheid uit, die hen dat bedrag zal terugbetalen volgens een vooraf bepaald terugbetaalschema en met een vooraf bepaalde rente. Een lening voor de één en een belegging voor de ander dus.

Er bestaan verschillende soorten obligaties, maar bij crowdlending gaat het steeds om een binnenlandse obligatie in euro, uitgegeven door een onderneming. Het gaat daarbij vaak over kmo's of groeibedrijven.

De kwaliteit van de onderneming, de emittent of uitgever van de obligatie, krijgt ook steeds een rating of beoordeling van een daarin gespecialiseerde firma. Zo'n ratingbureau schat het risico op wanbetaling in en doet dat op basis van een groot aantal criteria (de activiteit van de onderneming, haar financiële structuur, de sector,...). Vaak geldt: hoe hoger het risico, hoe hoger de rente. Ook Bolero Crowdfunding werkt samen met een ratingbureau: Dun & Bradstreet. Zij zullen steeds op voorhand een rating toewijzen aan de uitgever van de crowdlendingcampagne.

Obligaties uitgegeven door ondernemingen kunnen ook 'achtergesteld' zijn. Ook dat is mogelijk bij crowdlending. Het verschil met een gewone obligatie zit in de rangorde van de terugbetaling van eventuele schulden: bij een achtergestelde obligatie wordt de schuldeiser (diegene die de obligatie in handen heeft) pas terugbetaald na de gewone schulden, de schuldeisers van gewone obligaties en net vóór de aandeelhouders.

Risico's voor een investeerder

Voor je beslist om te investeren in een crowdlendingcampagne is het belangrijk om uit te maken of dit voor jou een geschikte manier is om je geld te beleggen. Rendement en risico gaan hand in hand, maar niet iedereen voelt zich comfortabel bij een meer risicovolle belegging...

Om de keuze te kunnen maken of crowdlending iets voor jou is, is het vooral belangrijk om over voldoende informatie te beschikken. We hebben net gezien dat crowdlending eigenlijk gelijk staat aan het beleggen in obligaties. Daarom nemen we eerst de risico's van een obligatie onder de loep en passen we die nadien toe op crowdlending.

A) Risico's van een obligatie

- Het debiteurenrisico (of kredietrisico) is de kans dat het bedrijf of emittent zijn verplichtingen niet nakomt. Meestal heeft dat te maken met een slechte financiële positie of een nakend faillissement. Dit risico is steeds anders en is afhankelijk van de kwaliteit van de emittent.
- Het liquiditeitsrisico is het risico dat een effect moeilijk verhandelbaar is vóór de eindvervaldag. Een obligatie vroegtijdig of voor de vervaldag verkopen is niet zo makkelijk en vaak zelfs onmogelijk.
- Het renterisico is het risico op waardeschommelingen van een belegging als gevolg van bewegingen van de marktrente. Voor obligaties is dit risico laag. Enkel als je je obligatie verkoopt vóór de eindvervaldag (wat niet vaak voorvalt), loop je dit risico.



B) Risico's van crowdlending

- **Debiteurenrisico of de kans op falen en een (gedeeltelijk) verlies van je kapitaal**

De slaagkansen van een bedrijf zijn altijd onzeker, zelfs na een grondige screening. Ook Bolero Crowdfunding kan de toekomst niet voorspellen. Een bedrijf kan falen. Dat is het grootste risico dat je als investeerder loopt, want het kan een geheel of gedeeltelijk verlies van je investering betekenen.

Bij faillissement van het bedrijf waarin je investeerde via crowdlending is de kans groot dat je je volledige investering verliest. Je investeert namelijk vaak in een (achtergestelde) obligatie waarbij de bevoorrechte of gewaarborgde schuldeisers bij voorrang worden uitbetaald als het bedrijf in de moeilijkheden komt. Stel dat er problemen zijn, en niet iedereen kan terugbetaald worden, is de kans klein dat er nog middelen overblijven om de achtergestelde beleggers (gedeeltelijk) terug te betalen.

- **Laattijdige terugbetaling**

Wanneer een emittent (het bedrijf dat de crowdlendingobligatie uitgeeft) tijdelijk in woelig vaarwater terecht komt, kan het zijn dat een tijdige terugbetaling in het gedrang komt. In zeer uitzonderlijke gevallen kan het bedrijf dan uitstel van betaling vragen aan zijn investeerders, al is dat een procedure die zelden voorkomt.

- **Liquiditeitsrisico**

In het geval van crowdlending is dat hoog. Je kan je obligatie, die je door deelname aan een crowdlendingproject gekocht hebt, niet vroegtijdig verkopen. Er bestaat hier vandaag geen markt voor.

- **Renterisico**

Niet van toepassing op crowdlending. De rente is op voorhand vastgelegd en kan niet gewijzigd worden.

De grootste risico's zijn dus de kans op laattijdige terugbetaling of het zelfs (deels) niet terugbetalen. Die kans is reëel, maar het komt gelukkig niet vaak voor. Per definitie is een (achtergestelde) obligatie een risicovol product, maar zowel Bolero Crowdfunding als jijzelf als belegger kunnen ervoor zorgen dat dit risico draagbaar is en zelfs verkleind wordt. In de volgende hoofdstukken gaan we daar dieper op in.

Wat doet Bolero Crowdfunding om jouw risico te verkleinen?

Voor je beslist om te investeren in een crowdlendingcampagne is het belangrijk om meer informatie te zoeken over het bedrijf waarin je potentieel wil investeren. Het is de job van Bolero Crowdfunding om op basis van een screening projecten te selecteren en ervoor te waken dat het bedrijf de info over zijn campagne op een overzichtelijke manier ter beschikking stelt van zijn (potentiële) investeerders.

In dit hoofdstuk geven we je meer informatie over de werking van Bolero Crowdfunding.



A) Een grondige selectie van projecten

Elk bedrijf is anders en dus neemt Bolero Crowdfunding ook elk voorgelegd project eerst grondig onder de loep voor de onderneming een crowdlendingcampagne mag organiseren op het Bolero Crowdfunding-platform. Die strenge selectie verkleint het risico voor potentiële investeerders.

Bij de screening wordt rekening gehouden met de sector, het 'track record', de organisatie, het doel van de financiering, ... Veel factoren dus. Er is veel mogelijk, voor een uiteenlopende groep aan projecten en bedrijven, en daarom is het erg moeilijk om exact neer te schrijven waaraan een project moet voldoen om in aanmerking te komen voor crowdlending.

Hoe gaat Bolero Crowdfunding dan precies te werk bij de selectie?

De eerste stap naar een crowdlendingcampagne is een gesprek en een grondige kennismaking met het bedrijf. Daarbij, of nadien, moet de onderneming heel wat informatie aanleveren en start een grondige analyse door het Bolero Crowdfunding-team. Als het bedrijf als crowdlendingwaardig beoordeeld wordt en er een akkoord wordt bereikt over de looptijd, rente en andere modaliteiten van de campagne, dan kan de emittent alle nodige info ter beschikking stellen van potentiële investeerders. Hiervoor vult de ondernemer bepaalde informatie in op de website van Bolero Crowdfunding die later door investeerders en geïnteresseerden geraadpleegd kan worden.

Let wel: een 'go' vanwege Bolero Crowdfunding is geen garantie dat een bedrijf ook effectief zijn schulden in de toekomst zal kunnen aflossen. Er wordt rekening gehouden met veel factoren, maar er wordt geen volledige due diligence uitgevoerd en de toekomst kan uiteraard niemand voorspellen. Wie had ooit gedacht dat vele bedrijven de deuren in 2020 tijdelijk moesten sluiten door een virus?

Monitoring

Bolero Crowdfunding vindt het héél belangrijk om de ondernemer gedurende de looptijd van de obligatielening goed te blijven volgen en dat ook investeerders op de hoogte blijven van het bedrijf waarin ze investeerden. We raden de ondernemer dan ook aan om regelmatig zijn investeerders een update geven over het reilen en zeilen van zijn bedrijf.

B) Beleggingskennis- en ervaringstest

Bolero Crowdfunding geeft in geen enkel geval gepersonaliseerd beleggersadvies, maar werkt volgens het execution-only principe. Dat betekent dat Bolero Crowdfunding er zich toe beperkt om orders van investeerders te ontvangen en door te geven.

Bolero Crowdfunding is daarnaast verplicht om bij al zijn investeerders te polsen naar hun kennis en ervaring met het beleggen in kmo's en groei-bedrijven (in navolging van de Europese richtlijn MiFID (Markets in Financial Instruments Directive)). Dat gebeurt via een 'appropriatenesstest' of de zogenaamde 'beleggingskennis- en ervaringstest'. Aan de hand van je antwoorden op deze test, beoordeelt Bolero Crowdfunding of de investeringsopportuniteiten op het platform, gepast zijn voor jou als investeerder. Je moet geslaagd zijn op deze test om te kunnen investeren in een crowdlendingproject.

Je legt de beleggingskennis- en ervaringstest af wanneer je voor het eerst in een project investeert via Bolero Crowdfunding en moet de test tweejaarlijks herhalen. Elke twee jaar herinnert Bolero Crowdfunding je er automatisch aan dat je de vragenlijst opnieuw moet invullen.

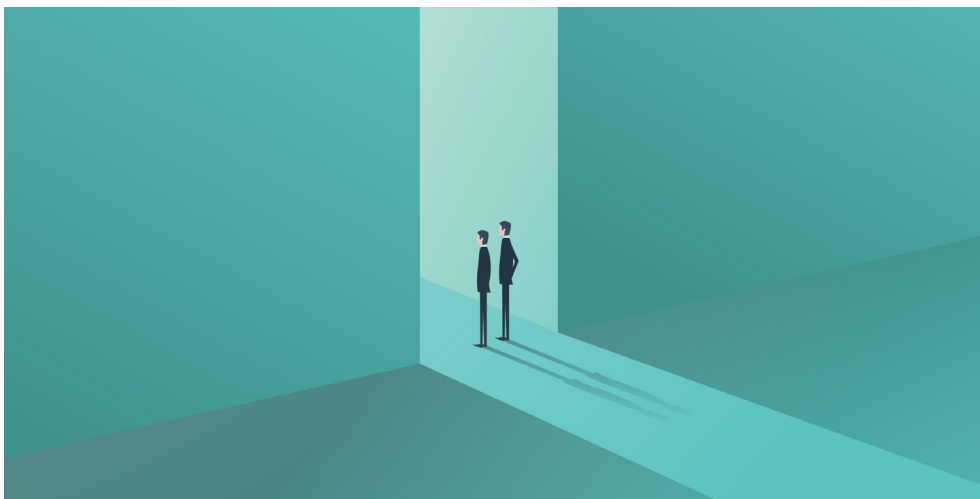
C) De tussenkomst van Deminor

Nog voor de start van een crowdlendingcampagne worden bepaalde modaliteiten vastgelegd die gecommuniceerd worden naar (potentiële) investeerders. Het gaat dan bijvoorbeeld om de looptijd van de obligatie, de rente of het terugbetalingschema. Dat laatste bepaalt wanneer je als investeerder je geïnvesteerde kapitaal en de interesten terugkrijgt. Soms is dat maandelijks, soms jaarlijks en soms zelfs op het einde van de looptijd.

Het is zeer uitzonderlijk, maar het komt voor dat een ondernemer zich niet aan dat terugbetalingschema kan houden. Als een ondernemer de beloofde betalingen niet nakomt of als duidelijk wordt dat het bedrijf het financieel moeilijk heeft, dan kan je als investeerder in het slechtste geval je investering deels, of zelfs volledig, verliezen. Dat is een risico van crowdlending.

Uiteraard is dat niet de bedoeling en Bolero Crowdfunding doet er alles aan om zo'n situatie te vermijden. Toch is het belangrijk om op het ergste voorbereid te zijn zodat, indien nodig, beleggers bijgestaan en vertegenwoordigd worden. Daarom heeft Bolero Crowdfunding een samenwerking afgesloten met Deminor, een Belgische professionele dienstverlener die optreedt voor beleggers in situaties waarin hun kapitaal in gevaar is.

Als er terugbetalingsproblemen zijn, zal Deminor de investeerders vertegenwoordigen tegenover de emittent. Die vertegenwoordiging wordt gestart als de periodieke interest en/of kapitaal niet terugbetaald kan worden binnen de vastgelegde termijn en er geen actie is ondernomen door de ondernemer zelf.



Hoe werkt dat precies?

Zodra er geen betaling volgt binnen de vijf bankwerkdagen volgend op de normale afgesproken datum van de terugbetaling, brengt Bolero Crowdfunding Deminor op de hoogte. Dan start hun taak en begint Deminor de onderhandelingen met de ondernemer om te proberen een oplossing uit te werken. Als die onderhandeling leidt tot een oplossing, moet die door de investeerders aanvaard worden. Hiervoor bestaat een speciale procedure.

Als Deminor en de ondernemer niet tot een akkoord kunnen komen, kan Deminor (voor zover daar voldoende gronden voor bestaan) aan de investeerders voorstellen om toe te treden tot een collectieve actie om hun belangen te vrijwaren en een maximaal deel van hun investering terug te vorderen.

Opgelet: de samenwerking met Deminor mag niet beschouwd worden als een vorm van kapitaalgarantie. Na het invoeren van Deminor is er nog steeds een kans op een (gedeeltelijk) verlies van de investering en/of een faillissement als het bedrijf niet meer te redden valt.

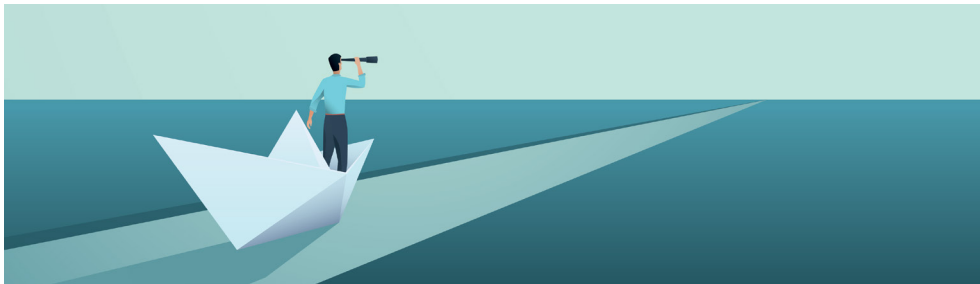
De samenwerking met Deminor startte op 01/10/2019. Crowdlendingprojecten die eerder gefund werden vallen niet onder deze samenwerking en kunnen dus niet rekenen op bijstand van Deminor bij terugbetalingsmoeilijkheden.

Hoe kan je, als belegger, zelf je risico verkleinen?

Wie bereid is het risico op kapitaalverlies te lopen, wordt daarvoor beloond met een hoger rendement. Maar je kan er als belegger wel voor zorgen dat je risico kleiner wordt.

Als je je risico wil beperken, geldt er eigenlijk één gouden regel: spreiden, spreiden en nog eens spreiden. Als je in slechts 1 product investeert en dat product doet het niet goed, dan is dat slecht nieuws voor je portefeuille. Heb je echter geïnvesteerd in een waaier van producten, en doet eentje het minder goed, dan is dat minder een probleem.

Die regel geldt ook bij crowdlending. Je kan investeren in verschillende crowdlendingprojecten of je kan het breder bekijken en slechts een stukje van je beschikbaar vermogen in crowdlending investeren en de rest in andere beleggingen. De keuze is uiteraard aan jou.



We geven je graag nog wat extra tips om je risico te beperken:

- Heb je de beslissing gemaakt en wil je investeren in een crowdlendingproject? Dan is het slim om niet je hele beschikbare budget in één campagne te investeren. Investeer kleinere bedragen in meerdere crowdlendingprojecten om zo je risico te beperken. Valt een crowdlendingcampagne iets minder uit, dan wordt dat gecompenseerd door je andere investeringen.
- Crowdlending is een interessante manier om je portefeuille te diversifiëren. Maar het is wel aangewezen om niet meer dan 5 à 10% van je belegbaar vermogen in crowdlending te investeren. Als je wil beleggen, doe je dat het best via verschillende financiële producten, wat je risico kan verminderen.
- Ga doordacht te werk en zoek op voorhand voldoende informatie op. Zowel over crowdlending in het algemeen, als over de campagne waarin je mogelijk wil investeren. Bolero Crowdfunding streeft er altijd naar om jou, als investeerder, alle mogelijke info voor te leggen waarop je je keuze kan baseren. Bekijk grondig de aangeboden projecten en het business plan van de ondernemer.

Let daarbij ook zeker op de risicoscore die door het onafhankelijk ratingbureau Dun & Bradstreet aan de campagne toegekend wordt. Ook niet onbelangrijk is je buikgevoel: investeer in projecten waar je affiniteit mee hebt én die je het meeste vertrouwen inboezemen.

Nog vragen? Interesse?

Neem dan zeker contact op met het Bolero Crowdfunding-team via info@crowdfunding.bolero.be of bel 02 429 00 32.

Om automatisch op de hoogte te blijven van aankomende campagnes of nieuwtjes, kan je ook gratis lid worden van ons platform. Dat kan op onze website www.crowdfunding.bolero.be

Disclaimer

Deze publicatie is uitsluitend bedoeld voor informatieve doeleinden. De informatie is van algemene aard en heeft een uitsluitend educatief karakter.

Deze publicatie kan niet beschouwd worden als onderzoek op beleggingsgebied. Hoogstens kan deze publicatie worden beschouwd als een kleine niet-geldelijke tegemoetkoming die gratis ter beschikking wordt gesteld van het publiek. Deze publicatie kan evenmin worden beschouwd als beleggingsadvies of als beleggingsaanbeveling met betrekking tot de beschreven financiële instrumenten en houdt op geen enkele wijze een beleggingsstrategie in. De informatie opgenomen in deze publicatie mag op geen enkele manier gepubliceerd, herschreven of heruitgegeven worden in eender welke vorm. KBC Bank NV heeft beroep gedaan op de door haar betrouwbaar geachte bronnen voor de informatie opgenomen in deze publicatie. De accuraatheid, volledigheid en tijdigheid van de informatie wordt evenwel niet gegarandeerd. Er wordt niet gewaarborgd dat de voorgestelde scenario's, risico's en prognoses de marktverwachtingen weerspiegelen noch dat ze in realiteit tot uiting zullen komen. KBC Bank NV noch enige andere vennootschap van de KBC-groep (of enige van hun aangestelden) kunnen aansprakelijk gesteld worden voor enige schade, rechtstreeks of onrechtstreeks, die het gevolg is van de toegang tot, de consultatie of het gebruik van de informatie en de gegevens vermeld in deze publicatie.

KBC Bank NV – onder toezicht van de Europese Centrale Bank (ECB), de Nationale Bank van België (NBB) en de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) – www.kbc.com.

Verantwoordelijke uitgever: Bolero Crowdfunding | KBC Bank NV – Havenlaan 2 – 1080 Brussel - België - BTW BE 0462.920.226, RPR Brussel.