

WARRANT FACTSHEET

EIGENSCHAPPEN WARRANTS

- Versneld inspelen op een **koersstijging** (Call Warrant) of **koersdaling** (Put Warrant) van een gekozen onderliggende waarde
- Mogelijke onderliggende waarden: aandelen, indices, valuta, grondstoffen en edelmetalen
- **Geen kapitaalbescherming**; verlies beperkt tot de initiële investering

DE WERKING VAN EEN WARRANT

- Een Warrant geeft een belegger het recht om op de vervaldag (= aflooptdatum) van het product een bepaalde hoeveelheid van een onderliggend actief te kopen (**Call**) of verkopen (**Put**) tegen een vooraf bepaalde prijs (= **uitoefenprijs**)
- Hiervoor wordt door de belegger een **premie** betaald, namelijk de prijs van de Warrant op het moment van aankoop
- De eventuele waarde van dit "recht" wordt automatisch uitbetaald na de **vervaldatum** van de Warrant

*Call, Long of Bull geeft een strategie aan die is gericht op een koersstijging
Put, Short of Bear geeft een strategie aan die is gericht op een koersdaling*

- Elke Warrant heeft een ratio, deze **ratio** geeft aan hoeveel Warrants er nodig zijn om éénmaal de onderliggende waarde te kunnen uitoefenen
- De Warrants van Société Générale noteren in euro, maar de onderliggende waarde kan in een andere valuta noteren, wat zorgt voor een **wisselkoersblootstelling**

INTRINSIEKE WAARDE WARRANT

- Na de vervaldag ontvangt de houder van een Warrant de intrinsieke waarde als deze positief is
- De intrinsieke waarde van een Warrant wordt als volgt berekend:

Intrinsieke waarde Call Warrant =

$$\frac{\text{Referentiekopers onderliggende waarde op aflooptdatum} - \text{Uitoefenprijs}}{\text{Ratio} \times \text{Wisselkoers}}$$

Intrinsieke waarde Put Warrant =

$$\frac{\text{Uitoefenprijs} - \text{Referentiekopers onderliggende waarde op aflooptdatum}}{\text{Ratio} \times \text{Wisselkoers}}$$

- Is de intrinsieke waarde positief?
Warrant is "**In the money**"
- Geen intrinsieke waarde?
Warrant is "**Out of the money**"
- Uitoefenprijs gelijk aan koers onderliggende waarde?
Warrant is "**At the money**"

DE TIJDSWAARDE

- Voor de aflooptdatum bestaat de prijs van de Warrant uit de: Intrinsieke waarde + Tijdswaarde
- De tijdswaarde wordt toegekend aan de kans dat de Warrant op de vervaldag een zekere intrinsieke waarde heeft
- Afhankelijk van verschillende parameters, zoals de aflooptdatum, uitoefenprijs, volatiliteit, rentevoet en verwachte dividenden komt de tijdswaarde tot stand

BELANGRIJKE INFORMATIE



Dit product kwalificeert als een complex product en is bedoeld voor ervaren beleggers. De informatie vermeld op deze Factsheet is enkel bedoeld voor informatiedoeleinden. De aanschaf van een financieel instrument kan een risico met zich meebrengen. Wij raden u daarom ten eerste aan om de volledige productinformatie te lezen zoals opgenomen in de voorgeschreven documenten, zoals het prospectus of het essentiële informatiedocument. U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

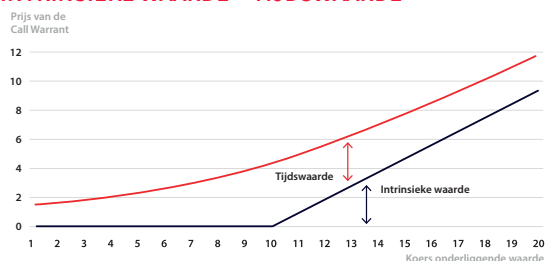
KENMERKEN VAN WARRANTS

- De Warrants van Société Générale zijn per stuk verhandelbaar
- Automatische uitbetaling van de eventuele intrinsieke waarde
- Warrants zijn elke beursdag van 08:00 tot 18:30 uur Nederlandse tijd verhandelbaar

DE HEFBOOM VAN EEN WARRANT

- Warrants hebben een **hefboomwerking**; de hefboom geeft aan hoeveel sneller de koers van de Warrant beweegt t.o.v. de onderliggende waarde
- Hoe hoger de hefboom, hoe groter het **risico**
- Voor een Warrant op de AEX-index met een hefboom van 5 betekent dit zodra de AEX-index met 1% verandert, de koers van de Warrant, exclusief kosten, met 5% zal veranderen
- De hefboom van een Warrant **evolueert** in functie van verschillende variabelen, zoals de koers van de onderliggende waarde en de prijs van de Warrant
- De hefboom wordt berekend en weergegeven onder "technische indicatoren" van elke Warrant op onze website www.sgbeurs.nl

PRIJS VAN EEN WARRANT = INTRINSIEKE WAARDE + TIJDSWAARDE



KOSTEN

- De **spread**: verschil tussen de aan- en verkoopkoers
- De **premie** (aankoopkoers) van de Warrant
- (Transactie) **kosten** van uw bank of broker
- U ontvangt **geen dividenden** uitgekeerd gedurende de looptijd door de onderliggende waarde van de Warrant

TECHNISCHE INDICATOREN

- De volgende gevoeligheidsindicatoren die hun oorsprong halen uit het optie-prijs model van Black & Scholes, ook wel de “Grieken” genoemd, kunnen gebruikt worden om de koersbewegingen van een Warrant in te schatten:

Delta (Δ)	Geeft aan met hoeveel euro een Warrant verandert als de onderliggende waarde één euro stijgt
Omega (Ω)	Geeft aan hoeveel procent (%) een Warrant verandert als de onderliggende waarde één procent stijgt
Gamma (γ)	Geeft aan hoe sterk de delta verandert wanneer de prijs van de onderliggende waarde met één euro stijgt
Theta (θ)	Geeft aan met hoeveel euro de Warrant verandert wanneer er één tijdseenheid (bijvoorbeeld één dag) voorbijgaat
Vega (v)	Geeft aan met hoeveel euro de Warrant verandert als de volatiliteit met één procent stijgt
Rho (ρ)	Geeft aan met hoeveel euro de Warrant verandert als de rentevoet met één procent (100 basispunten) stijgt

MEER INFORMATIE

Op de website van Société Générale vindt u naast de SG Academy met brochures en video's, meerdere tools & indicatoren die u kunnen helpen bij het analyseren, selecteren en opvolgen van uw Warrants: www.sgbeurs.nl

Om contact met Société Générale op te nemen kunt u bellen naar **0800 265 9000** (of +33 1421 33 617 vanuit het buitenland) of een e-mail sturen naar beursinfo@sgcib.com

Prijsvorming van een Warrant:

	BEWEGING VAN PARAMETER	PRIJS CALL WARRANT	PRIJS PUT WARRANT
Koers onderliggende waarde	↑	↑	↓
Uitoefenprijs	↑	↓	↑
Impliciete volatiliteit	↑	↑	↑
Resterende looptijd	↑	↑	↑
Rente	↑	↑	↓
Dividenden	↑	↓	↑

DISCLAIMER

Dit overzicht is uitgegeven uitsluitend vanuit informatief oogpunt en dient in geen geval als een financieel, fiscaal, juridisch of ander advies te worden beschouwd. De informatie, grafieken, cijfers, meningen of commentaren die in dit overzicht wordt weergegeven zijn gegeven op indicatieve titel en kunnen naderhand worden aangepast. De inhoud van dit overzicht alleen kan niet dienen als basis voor een beslissing om te investeren. De Warrant Factsheet vormt op geen enkele wijze een aanbod, aanleiding of uitnodiging tot de aankoop dan wel verkoop van een Warrant van Société Générale. Dit overzicht heeft geen enkele contractuele waarde. Société Générale kan niet verantwoordelijk worden gehouden voor enig verlies of schade, direct of indirect geleden door het raadplegen of gebruik van dit informatie overzicht. Indien u een Warrant wenst te verkrijgen, of aanvullende informatie over deze producten wenst te ontvangen, neemt u dan contact op met uw financieel adviseur. Potentiële beleggers worden aanbevolen om het prospectus en het essentiële informatiedocument te lezen voordat ze een beleggingsbeslissing nemen om de mogelijke risico's en voordelen van de beslissing om in deze effecten te beleggen volledig te begrijpen. Het prospectus en het essentiële informatiedocument zijn beschikbaar op de website: www.sgbeurs.nl. De goedkeuring van het prospectus door de toezichthouder mag niet worden beschouwd als een aanprijzing van de aangeboden of toegelaten effecten die verhandeld kunnen worden op een gereglementeerde markt.