



# SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FACTORS

FINANCIËLE INSTRUMENTEN MET HEFBOOMWERKING ZONDER KAPITAALGARANTIE

Factors kwalificeren als complexe producten en zijn bedoeld voor ervaren beleggers. De informatie vermeld in deze brochure is enkel bedoeld voor informatiedoeleinden. De aanschaf van een financieel instrument kan een risico met zich meebrengen. Wij raden u daarom ten zeerste 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.

**Factors zijn afgeleide instrumenten die een risico op kapitaalverlies met zich meebrengen.** De risico's die aan deze producten verbonden zijn, worden in deze brochure uitvoerig beschreven.

**Producten uitgegeven door SG Issuer met een garantie van Société Générale S.A.** [Moody's: A2 (stabiel), S&P: A (stabiel)](1). Deze producten hebben een kredietrisico op Société Générale.

## Beleggingstype

Factors zijn risicovolle afgeleide instrumenten. Door deze producten te kopen, leent u geld aan de uitgevende instelling en heeft u geen recht op de onderliggende waarde. Zo kunt u geen aanspraak maken op rechten die aan deze onderliggende waarde verbonden zijn. Bij faillissement of wanbetaling van Société Générale, lopen investeerders uiteindelijk een kredietrisico op Société Générale. De insolventie van Société Générale kan resulteren in een gedeeltelijk of volledig verlies van het geïnvesteerde kapitaal.

## Doelgroep

Deze complexe afgeleide instrumenten zijn bedoeld voor ervaren en actieve particuliere beleggers in Nederland die voldoende kennis en ervaring hebben om de kenmerken van Factors te begrijpen en de risico's ervan in te schatten. Zij moeten met name vertrouwd zijn met de onderliggende waarde, het hefboomeffect, het aanpassingsniveau en het triggerniveau.

## Reclame

Deze brochure is een reclame-uiting. Dit document is geen vervanging van het basisprospectus in het kader van de prospectusregelgeving en/of de Wet op het financieel toezicht.

## **INHOUD**

---

DE FACTORS VAN SOCIETE GENERALE .....	3
DE KENMERKEN VAN EEN FACTOR .....	4
HOE WERKT EEN FACTOR? .....	5
HET AANPASSINGSMECHANISME VAN EEN FACTOR .....	9
DE WAARDERING VAN FACTORS .....	14
HET TRIGGERNIVEAU VAN EEN FACTOR .....	15
KOSTENSTRUCTUUR FACTORS.....	17
AANPASSINGEN EIGENSCHAPPEN FACTORS.....	19
VERHANDELBAARHEID .....	22
RISICO'S .....	24
OVERIGE KOSTEN FACTORS.....	26
MEER INFORMATIE .....	27

## DE FACTORS VAN SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Factors bieden beleggers een nieuwe dimensie om te investeren. Dankzij de dagelijkse hefboomwerking kan versneld ingespeeld worden op koersbewegingen van een onderliggende waarde, zoals bijvoorbeeld een aandeel of index. Factors hebben elke dag opnieuw een vaste hefboom en hebben geen afloopdatum.

Door de hefboomwerking van Factors ontstaat een hoger winstpotentieel, en een bijbehorend groter risico, dan een rechtstreekse belegging in de onderliggende waarde. Factors worden gekenmerkt door een transparante prijsvorming en een grote mate van liquiditeit. Door het ruime aanbod van onderliggende waarden kunt u met Factors inspelen op marktontwikkelingen wereldwijd.

Met Factors kunt u snel, gemakkelijk én met een minimale inleg aan de slag. Société Générale verzorgt de liquiditeit van Factors, waardoor u deze producten vlot kunt verhandelen, en dit via uw eigen bank of broker. Factors noteren op Euronext Paris Access market, waar onze Factors verhandelbaar zijn tussen 8:00 en 18:30 uur (Nederlandse tijd).

### KENMERKEN FACTORS

- Inspelen op koersstijgingen (Factor Long) en koersdalingen (Factor Short)
- Iedere dag een vaste hefboom
- Geen kapitaalgarantie
- Minimale inleg om te beleggen
- Eenvoudig te verhandelen met een liquiditeit die wordt verzorgd door Société Générale
- Geschikt voor actieve en ervaren beleggers

### RISICO'S

Factors zijn producten met een groot risico, waarbij u uw volledige inleg kunt verliezen. Factors vergroten de beweging van de onderliggende waarde, zowel bij een stijging als een daling, en verdienen speciale aandacht van de belegger. Alvorens u in een Factor van Société Générale belegt is het van belang dat u de kenmerken en risico's van dit product volledig begrijpt. Voordat u aan de slag gaat met Factors moet u vertrouwd zijn met de hefboomwerking, het aanpassingsniveau en het triggerniveau. Verder in deze brochure zullen de risico's uitgebreider aan bod komen.



## **DE KENMERKEN VAN EEN FACTOR**

---

Een Factor is een beursproduct uitgegeven door Société Générale waarmee u versneld kunt inspelen op een koersstijging of -daling van een gekozen financieel actief zoals een aandeel, index, grondstof, obligatie of valutapaar. Factors hebben elke dag opnieuw een vaste hefboom en hebben geen aflooptdatum.

Met een **Factor Long** (positieve hefboom) kunt u profiteren van een stijging van de onderliggende waarde. Middels een **Factor Short** (negatieve hefboom) kunt u profiteren van een daling van de onderliggende waarde.

### **DE KENMERKEN VAN FACTORS**

#### ■ **Een interessant winstpotentieel**

Doordat Factors een dagelijkse hefboom hebben is het mogelijk om een hoger rendement te behalen. Deze hefboom zorgt er tevens voor dat Factors risicovoller zijn dan een directe investering in de onderliggende waarde.

- De mogelijkheid om in te spelen op zowel **koersstijgingen als -dalingen** van een gekozen financieel actief als onderliggende waarde van de Factor.

#### ■ **Toegang tot financiële markten wereldwijd**

Société Générale heeft een uitgebreid aanbod Factors. Zo vindt u altijd wel een markt die in beweging is en kunt u inspelen op actuele marktontwikkelingen.

#### ■ **Verhandelbaarheid**

De Factors zijn genoteerd aan Euronext Paris Access. U kunt deze producten, net als aandelen, bij uw eigen bank of (internet) broker kopen of verkopen. Société Générale verzekert elke beursdag de liquiditeit in normale marktomstandigheden en werking van de technische systemen vanaf 08:00 tot 18:30 uur. Deze tijden kunnen per financieel instrument en onderliggende waarde variëren.

#### ■ **Factors zijn alleen geschikt voor ervaren en actieve beleggers met een hoge risicoacceptatie**

Bij een sterke, ongunstige intraday koersbeweging van de onderliggende waarde tegen de richting in van de Factor, kan het aanpassingsmechanisme geactiveerd worden, waardoor de Factor een groot deel van zijn waarde verliest en in sommige scenario's volledig waardeloos kan worden. Hoe hoger de hefboom van de Factor, hoe groter de kans dat het aanpassingsniveau geraakt kan worden.

## HOE WERKT EEN FACTOR?

Voordat u gaat investeren in een Factor is het belangrijk om te weten hoe het product werkt en welke specifieke kenmerken elke Factor heeft. Hieronder worden de verschillende kenmerken van een Factor uitgelegd.

### HEFBOOMWERKING

Een Factor heeft iedere handelsdag opnieuw een vaste hefboom en dit gedurende de hele looptijd van het product.

Om te profiteren van een stijging van de onderliggende waarde kunt u gebruik maken van een Factor Long. Verwacht u een daling van de onderliggende waarde, dan kunt u daarvoor een Factor Short gebruiken.

De berekening van de performance van een Factor is eenvoudig, ze vermenigvuldigt elke dag de procentuele beweging van de onderliggende waarde sinds de referentiekopers de voorgaande handelsdag met hun vaste hefboom, exclusief kosten. De kosten van een Factor worden verder in deze brochure toegelicht.

Indien de onderliggende waarde van een Factor Long met een hefboom van 5 gedurende de handelsdag met 1% toeneemt, zal de waarde van de Factor exclusief kosten met 5% stijgen. Omgekeerd, als de onderliggende waarde met 1% daalt gedurende de handelsdag, dan daalt de waarde van de Factor exclusief kosten met 5%.

Een Factor Short vermenigvuldigt de prestatie van de onderliggende waarde met een negatieve hefboom. Indien de onderliggende waarde van de Factor Short met een hefboom van -5 met 1% afneemt gedurende de handelsdag, dan zal de waarde van de Factor exclusief kosten met 5% stijgen. Omgekeerd, als de onderliggende waarde met 1% stijgt gedurende de handelsdag, dan zal de waarde van de Factor exclusief kosten met 5% afnemen.

Met Factors op een onderliggende waarde genoteerde in een vreemde valuta heeft u een wisselkoersblootstelling. Zo zal de waarde van een Factor met een onderliggende waarde in een vreemde valuta de procentuele performance van de onderliggende waarde vermenigvuldigd met de vaste hefboom van de Factor volgen, gecorrigeerd voor een wijziging van wisselkoersverhouding van de vreemde munt t.o.v. de euro, wat gunstig of ongunstig kan zijn voor de performance van het product. Een stijging van de waarde van de buitenlandse valuta t.o.v. de euro heeft een positief effect voor de waardering van de Factor. Omgekeerd zal een waardedaling van de buitenlandse valuta resulteren in een negatief effect voor de Factor.

### ILLUSTRATIE HEFBOOMWERKING

Dit zijn vereenvoudigde en indicatieve voorbeelden, zonder kosten of toegepaste fiscaliteit, en bieden geen garantie voor toekomstige resultaten of rendementen.

### GUNSTIG SCENARIO

Hieronder geven wij een illustratie van de hefboomwerking van een Factor. In onderstaand voorbeeld wordt een investering van een Factor Long met hefboom 5 op de AEX-index gebruikt.

	DAG 0	DAG 1	DAG 2	DAG 3	DAG 4	GBAAL RENDEMENT OVER WDEZE PERIODE
<b>AEX Index</b>	500	505	507,5	513,9	524,1	
Procentuele verandering		1,00%	0,50%	1,25%	2,00%	4,80%
<b>Factor Long 5</b>	10	10,5	10,76	11,44	12,58	
Procentuele verandering		5,00%	2,5%	6,25%	10,00%	25,80%

De vier opeenvolgende stijgingen van de AEX-index hebben in dit geval een performance van 4,8% opgeleverd. De Factor long heeft deze prestatie vermenigvuldigd met 5,4.

## SOCIETE GENERALE - FACTORS

### NEUTRAAL SCENARIO

	DAG 0	DAG 1	DAG 2	DAG 3	DAG 4	GLIBAAL RENDEMENT OVER DEZE PERIODE
<b>AEX Index</b>	500	503	497,5	503,7	501,2	
Procentuele verandering		0,75%	-1,25%	1,25%	-0,5%	0,23%
<b>Factor Long 5</b>	10	10,38	9,73	10,33	10,08	
Procentuele verandering		3,75%	-6,25%	6,25%	-2,5%	0,76%

Bovenstaande koersbewegingen hebben de AEX-index in dit geval een performance van 0,76% opgeleverd. De Factor long heeft deze prestatie vermenigvuldigd met 3,3.

### ONGUNSTIG SCENARIO

	DAG 0	DAG 1	DAG 2	DAG 3	DAG 4	GLIBAAL RENDEMENT OVER DEZE PERIODE
<b>AEX Index</b>	500	495,0	487,6	491,2	485,1	
Procentuele verandering		-1,00%	-1,50%	0,75%	-1,25%	-3%
<b>Factor Long 5</b>	10	9,5	8,83	9,10	8,54	
Procentuele verandering		-5,0%	-7,5%	3,75%	-6,25%	-14,5%

De vier opeenvolgende handelsdagen met een daling van de AEX-index hebben in dit geval een daling van -3% over de hele periode opgeleverd. De Factor Long met hefboom 5 heeft deze prestatie vermenigvuldigd met 4,9.

Factors hebben iedere dag opnieuw een vaste hefboom. Zo vermenigvuldigt een Factor Long met hefboom 5 op de AEX-index de dagelijkse beweging van de AEX-index vijf keer. Over een langere periode dan één dag kan de hefboom hiervan afwijken en in bijvoorbeeld bovenstaande situaties hoger of lager dan 5 zijn.

### KOERSVERLOOP VAN EEN FACTOR OVER MEERDERE HANDELSDAGEN

De dagelijkse performance van een Factor op een aandeel of een index berekenen is gemakkelijk: het volstaat om de procentuele prestatie te vermenigvuldigen met de vaste hefboom van de Factor.

Het is daarentegen moeilijker om de prestatie te berekenen van een Factor over een periode van bijvoorbeeld meerdere handelsdagen. De berekening is complexer, omdat deze afhankelijk is van de dagelijkse prestatie van de onderliggende waarde, vermenigvuldigd met de vaste hefboom, en dit sinds de aankoop van de Factor.

## SOCIETE GENERALE - FACTORS

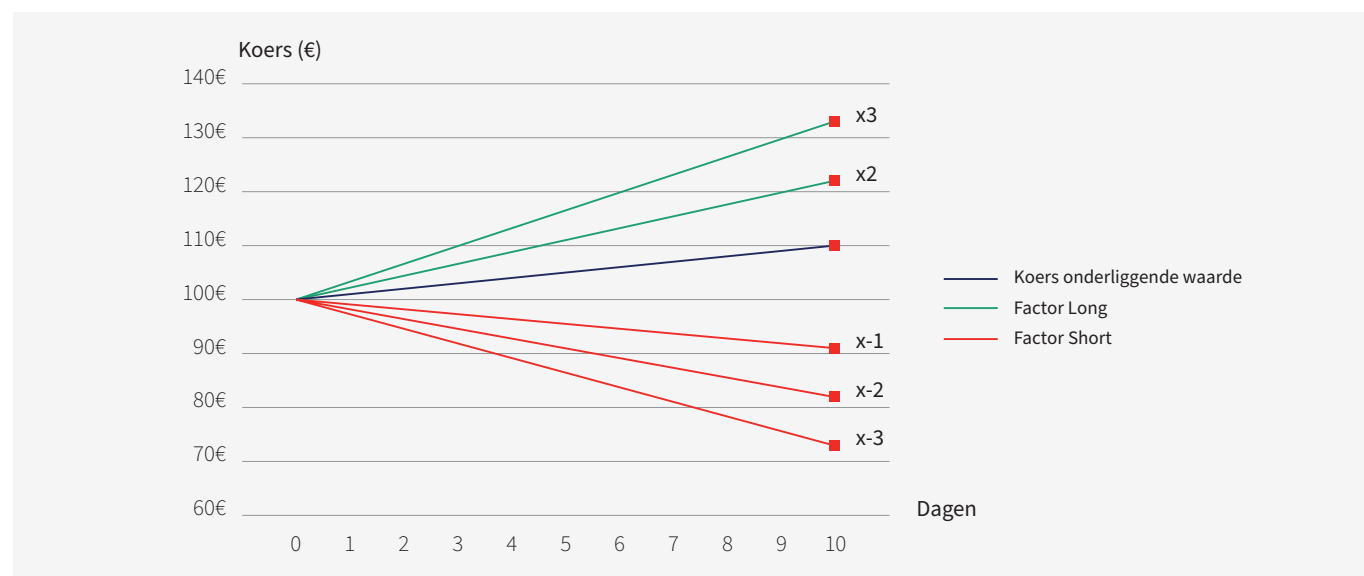
### VOORBEELD 1: VOORBEELD WAARDERING FACTOR BIJ LINEAIRE PRIJSVERANDERINGEN ONDERLIGGENDE WAARDE

Dit is een vereenvoudigd en indicatief voorbeeld, zonder kosten of toegepaste fiscaliteit, en biedt geen garantie voor toekomstige resultaten of rendementen.

Het aandeel XYZ noteert in dit voorbeeld op 100 euro. Vervolgens stijgt de koers elke handelsdag met 1 euro, wat een totale performance van 10% is over deze periode van 10 handelsdagen. De performance van een Factor Long zal hoger zijn dan louter de prestatie over de gehele periode te vermenigvuldigen met de vaste hefboom van de Factor, want elke handelsdag is de stijging constant.

Voor een Factor Long x2 bedraagt deze stijging 20,89%. De stijging voor een Factor Long x3 bedraagt 32,74%. De daling van de Factor Short is daarentegen niet de tegenovergestelde performance van de Factor Long. De Factor Short x2 is met 17,54% gedaald, de Factor Short x3 is met 25,23% gedaald.

	KOERS AANDEEL	KOERS FACTOR LONG		KOERS FACTOR SHORT		
		Hefboom x2	Hefboom x3	Hefboom x-1	Hefboom x-2	Hefboom x-3
Start	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR
Dag 1	+1,00%/101,00 EUR	+2,00%/102,00 EUR	+3,00%/103,00 EUR	-1,00%/99,00 EUR	-2,00%/98,00 EUR	-3,00%/97,00 EUR
Dag 2	+0,99%/102,00 EUR	+1,98%/104,02 EUR	+2,97%/106,06 EUR	-0,99%/98,02 EUR	-1,98%/96,06 EUR	-2,97%/94,12 EUR
Dag 3	+0,98%/103,00 EUR	+1,96%/106,06 EUR	+2,94%/109,18 EUR	-0,98%/97,06 EUR	-1,96%/94,18 EUR	-2,94%/91,35 EUR
Dag 4	+0,97%/104,00 EUR	+1,94%/108,12 EUR	+2,91%/112,35 EUR	-0,97%/96,12 EUR	-1,94%/92,35 EUR	-2,91%/88,69 EUR
Dag 5	+0,96%/105,00 EUR	+1,92%/110,19 EUR	+2,88%/115,59 EUR	-0,96%/95,20 EUR	-1,92%/90,58 EUR	-2,88%/86,14 EUR
Dag 6	+0,95%/106,00 EUR	+1,90%/112,29 EUR	+2,85%/118,88 EUR	-0,95%/94,29 EUR	-1,90%/88,86 EUR	-2,85%/83,68 EUR
Dag 7	+0,94%/107,00 EUR	+1,88%/114,40 EUR	+2,82%/122,24 EUR	-0,94%/93,40 EUR	-1,88%/87,19 EUR	-2,82%/81,32 EUR
Dag 8	+0,93%/108,00 EUR	+1,86%/116,52 EUR	+2,79%/125,65 EUR	-0,93%/92,54 EUR	-1,86%/85,56 EUR	-2,79%/79,06 EUR
Dag 9	+0,92%/109,00 EUR	+1,84%/118,67 EUR	+2,76%/129,12 EUR	-0,92%/91,68 EUR	-1,84%/83,99 EUR	-2,76%/76,87 EUR
Dag 10	+0,91%/110,00 EUR	+1,82%/120,83 EUR	+2,73%/132,64 EUR	-0,91%/90,85 EUR	-1,82%/82,46 EUR	-2,73%/74,77 EUR
Totale evolutie	+10,00%	+20,83%	+32,64%	-9,15%	-17,54%	-25,23%



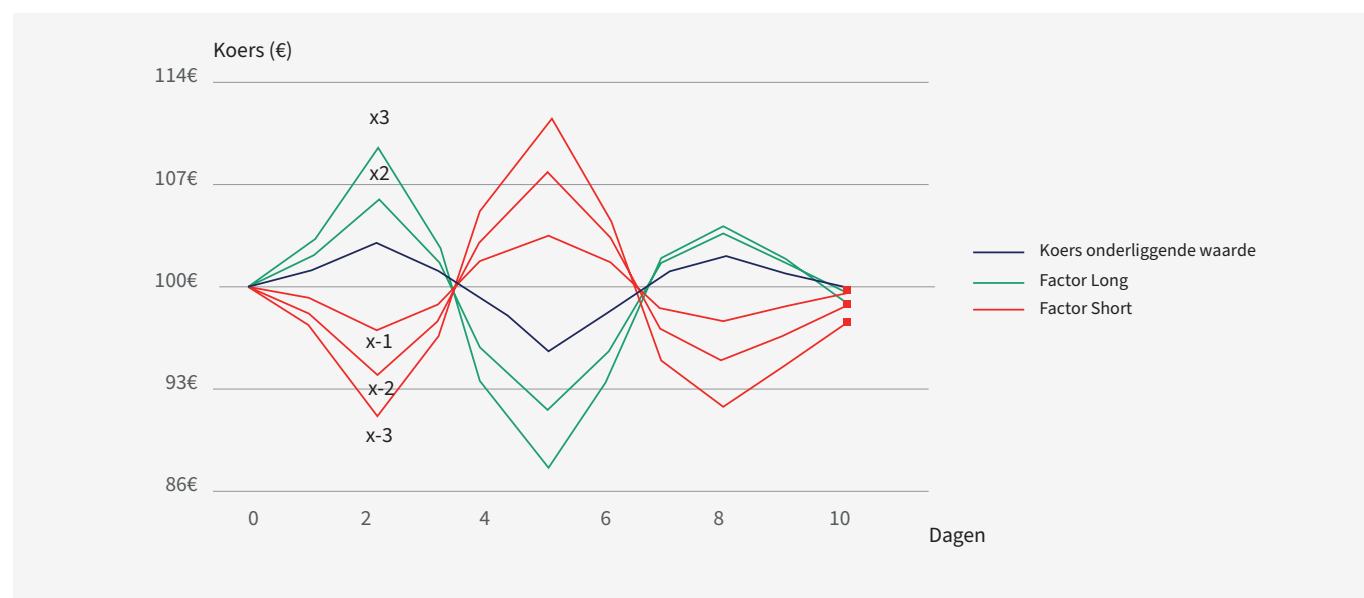
## SOCIETE GENERALE - FACTORS

### VOORBEELD 2: VOORBEELD WAARDERING FACTOR BIJ PRIJSFLUCTUATIES ONDERLIGGENDE WAARDE

Dit is een vereenvoudigd en indicatief voorbeeld, zonder kosten of toegepaste fiscaliteit, en biedt geen garantie voor toekomstige resultaten of rendementen.

De koers van het onderliggende aandeel ABC wisselt in dit voorbeeld tussen koersstijgingen en -dalingen over een periode van 10 handelsdagen. Op het einde van deze periode bevindt de koers van het aandeel zich wederom op haar oorspronkelijke waarde. Doordat de procentuele performance van het aandeel elke handelsdag vermenigvuldigd wordt met de vaste hefboom van de Factor, zal na verschillende opeenvolgende handelsdagen, de prijs van de Factor niet op het oude niveau terugkeren.

	KOERS AANDEEL	KOERS FACTOR LONG		KOERS FACTOR SHORT		
		Hefboom x2	Hefboom x3	Hefboom x-1	Hefboom x-2	Hefboom x-3
Start	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR
Dag 1	+1,00%/101,00 EUR	+2,00%/102,00 EUR	+3,00%/103,00 EUR	-1,00%/99,00 EUR	-2,00%/98,00 EUR	-3,00%/97,00 EUR
Dag 2	+2,00%/103,00 EUR	+3,96%/106,04 EUR	+5,94%/109,12 EUR	-1,98%/97,04 EUR	-3,96%/94,12 EUR	-5,94%/91,24 EUR
Dag 3	-2,00%/101,00 EUR	-3,88%/101,92 EUR	-5,83%/102,76 EUR	+1,94%/98,92 EUR	+3,88%/97,77 EUR	+5,93%/96,55 EUR
Dag 4	-3,00%/98,00 EUR	-5,94%/95,87 EUR	-8,91%/93,61 EUR	+2,97%/101,86 EUR	+5,94%/103,58 EUR	+8,91%/105,16 EUR
Dag 5	-2,00%/96,00 EUR	-4,08%/91,95 EUR	-6,12%/87,87 EUR	+2,04%/103,94 EUR	+4,08%/107,81 EUR	+6,12%/111,59 EUR
Dag 6	+2,00%/98,00 EUR	+4,17%/95,79 EUR	+6,25%/93,37 EUR	-2,08%/101,78 EUR	-4,17%/103,32 EUR	-6,25%/104,62 EUR
Dag 7	+3,00%/101,00 EUR	+6,12%/101,65 EUR	+9,18%/101,94 EUR	-3,06%/98,66 EUR	-6,12%/96,99 EUR	-9,18%/95,01 EUR
Dag 8	+1,00%/102,00 EUR	+1,98%/116,52 EUR	+2,97%/104,97 EUR	-0,99%/97,68 EUR	-1,98%/95,07 EUR	-2,97%/92,19 EUR
Dag 9	-1,00%/101,00 EUR	-1,96%/101,63 EUR	-2,94%/101,88 EUR	+0,98%/98,64 EUR	+1,96%/96,94 EUR	+2,94%/94,90 EUR
Dag 10	-1,00%/100,00 EUR	-1,98%/99,62 EUR	-2,97%/98,86 EUR	+0,99%/99,62 EUR	+1,98%/98,86 EUR	+2,97%/97,72 EUR
Totale evolutie	+0%	-0,38%	-1,14%	-0,38%	-1,14%	-2,28%





## HET AANPASSINGSMECHANISME VAN EEN FACTOR

Aangezien Factors een vaste dagelijkse hefboom hebben, is een aanpassingsmechanisme noodzakelijk om te voorkomen dat het product een negatieve waarde krijgt in het geval van een sterke intraday koersbeweging van de onderliggende waarde wanneer dit tegen de richting van de Factor ingaat (bijvoorbeeld een sterke daling bij een Factor Long).

Als bijvoorbeeld de koers van de onderliggende waarde van een Factor Long x5 gedurende eenzelfde handelsdag met 20% daalt, zou dit resulteren in een volledig verlies van het geïnvesteerde kapitaal ( $5 \times -20\% = -100\%$ ). Om een dergelijke situatie te voorkomen hebben Factors een aanpassingsniveau. Zo snel de procentuele performance van de onderliggende waarde t.o.v. de referentiewaarde van de voorgaande handelsdag dit niveau behaalt, wordt de referentiewaarde van de Factor tijdens dezelfde handelsdag opnieuw aangepast.

Het aanpassingsmechanisme voor een Factor Long wordt geactiveerd wanneer de onderliggende waarde te sterk daalt, voor een Factor Short gebeurt dit wanneer deze te sterk stijgt. De hoogte van het aanpassingsniveau is voor elk product te vinden op de individuele productpagina van de Factor op onze website [www.sgbeurs.nl](http://www.sgbeurs.nl).

	HEFBOOM 3	HEFBOOM 5	HEFBOOM 10	HEFBOOM 15
Factor Long AEX-index	-27%	-16%	-8,5%	-5,5%
Factor Short AEX-index	27%	16%	8,5%	5,5%

*Indicatief overzicht van de aanpassingsniveaus van Factors op de AEX-index.*

Voor een Factor Long op de AEX-index met hefboom 5 is dit aanpassingsniveau bijvoorbeeld 16%. Dit betekent dat wanneer de AEX-index gedurende de handelsdag met 16% daalt, het aanpassingsmechanisme geactiveerd wordt.

Nadat het aanpassingsniveau is bereikt, wordt door Société Générale gedurende de aanpassingsperiode een nieuwe koers van de onderliggende waarde gedefinieerd als referentieniveau om de verdere performance van de Factor te berekenen. De nieuwe referentiewaarde zal derhalve lager zijn voor Factors Long en hoger voor Factors Short. Dit mechanisme voorkomt het totale waardeverlies van de Factor en laat beleggers toe om het product desgewenst in hun portefeuille te blijven houden. In het geval van een ongunstige marktontwikkeling kan de belegger echter zijn volledig ingelegde kapitaal verliezen.

### VOORBEELD 1 – INTRADAY AANPASSING FACTOR LONG X2 OP EEN AANDEEL

*Dit is een vereenvoudigd en indicatief voorbeeld, zonder kosten of toegepaste fiscaliteit, en biedt geen garantie voor toekomstige resultaten of rendementen.*

#### INITIEEL SCENARIO:

De koers van het aandeel XYZ en de Factor Long x2 bedragen elk 100 euro. De referentiewaarde van de vorige dag is ook 100 euro. Het aanpassingsniveau van een Factor Long x2 bedraagt -40% oftewel 60 euro. Dit betekent dat als de koers van het onderliggende aandeel met 40% of meer daalt ten opzichte van de referentiewaarde, het aanpassingsmechanisme in werking treedt.

## SOCIETE GENERALE - FACTORS

### Gebeurtenis 1:

De koers van het aandeel daalt gedurende de handelsdag met -40% tot 60 euro. De Factor Long volgt de daling van de aandelenkoers, vermenigvuldigd met het hefboomeffect, en daalt bijgevolg van 100 euro tot 20 euro (2 x -40%). Aangezien de koers van het aandeel tijdens de handelsdag het aanpassingsniveau van -40% heeft bereikt, wordt het aanpassingsmechanisme in werking gesteld. De laagst geobserveerde koers van de onderliggende waarde tijdens de aanpassingsperiode (bijv. 10 min) wordt de nieuwe referentiewaarde van de Factor.

Aangezien in dit voorbeeld de koers van het aandeel nog steeds daalt, bedraagt de nieuwe referentiewaarde 58 euro. De prijs van de Factor Long na de handelsoonderbreking bedraagt 16 euro. De nieuwe referentiewaarde voor de berekening van de resterende dagprestatie bedraagt 58 euro, met een nieuw aanpassingsniveau van -40% oftewel 34,80 euro.

GEBEURTENIS 1	KOERS AANDEEL	KOERS FACTOR LONG X 2
Start handelsdag	100 euro	100 euro
Gedurende handelsdag	60 euro (-40%)	20 euro (2 x -40%)
<i>Handelsoonderbreking van 10 minuten</i>		
Nieuwe referentiewaarde	58 euro	16 euro
Nieuw aanpassingsniveau	34,8 euro (-40%)	

### Gebeurtenis 2:

De koers van het aandeel daalt die dag nog verder, tot 50 euro. Deze nieuwe prijsdaling aan het einde van de sessie bedraagt -13,79% (ten opzichte van 58 euro). Dit heeft gevolgen voor de nieuwe koers van de Factor Long (58 euro) sinds de aanpassing. De prijs van de Factor Long daalt dus met -13,79% x2, en daalt van 16 euro naar 11,58 euro.

GEBEURTENIS 2	KOERS AANDEEL	KOERS FACTOR LONG X 2
Nieuwe referentiewaarde	58 euro	16 euro
Referentiewaarde	50 euro (-13,8%)	11,58 euro (-27,58%)

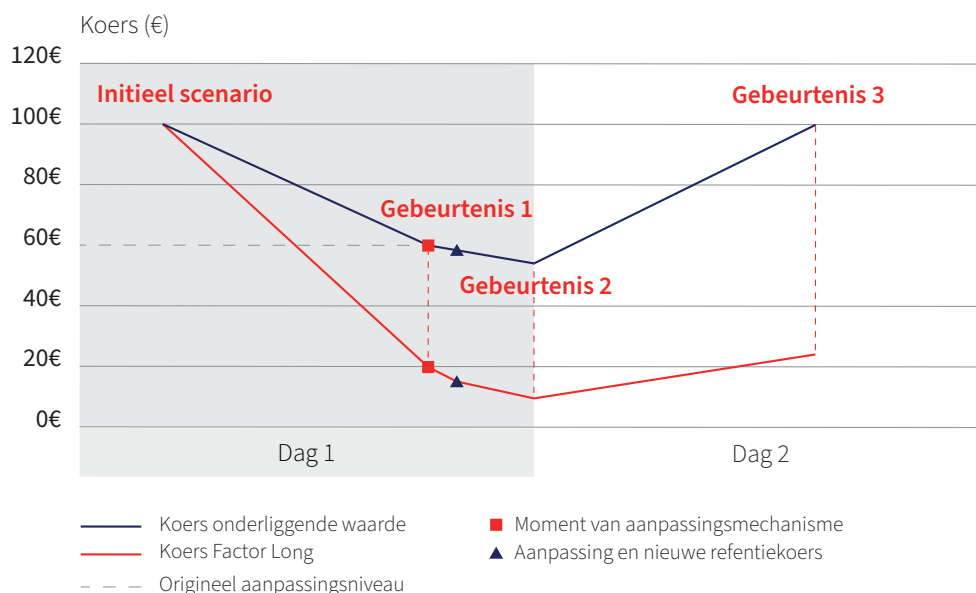
Zonder het aanpassingsmechanisme zou de Factor Long met 50% x2 zijn gedaald en een koers van 0 euro hebben bereikt, d.w.z. een totaal verlies van het geïnvesteerde kapitaal.

**Gebeurtenis 3:**

Als het aandeel het aanpassingsniveau bereikt of overschrijdt, zoals in dit voorbeeld, en de volgende handelsdag terugkeert naar het oorspronkelijke niveau van de dag ervoor (100 euro), heeft de Factor Long in dit voorbeeld slechts een waarde van 23,16 euro.

GEBEURTENIS 3	KOERS AANDEEL	KOERS FACTOR LONG X 2
Referentiekoers	50 euro	11,58 euro
Gedurende volgende handelsdag	100 euro (+100%)	23,16 euro (+200%)

**Aanpassing gedurende de handelsdag van een Factor Long**



**VOORBEELD 2 – INTRADAY-AANPASSING VOOR FACTOR SHORT X2 OP EEN AANDEEL**

*Dit is een vereenvoudigd en indicatief voorbeeld, zonder kosten of toegepaste fiscaliteit, en biedt geen garantie voor toekomstige resultaten of rendementen.*

Het aanpassingsniveau van een Factor Short x2 bedraagt 40%. Dit betekent dat als de koers van het onderliggende aandeel met 40% of meer stijgt ten opzichte van de referentiewaarde, het aanpassingsmechanisme in werking treedt.

**INITIEEL SCENARIO:**

De koers van het aandeel en koers van de Factor Short bedragen elk 100 euro. De referentiewaarde, de slotkoers van het onderliggende aandeel van de vorige handelsdag, bedraagt eveneens 100 euro.

## SOCIETE GENERALE - FACTORS

### Gebeurtenis 1:

De koers van het aandeel stijgt tijdens de handelsdag met 40% tot 140 euro. De Factor Short volgt de stijging van de aandelenkoers, vermenigvuldigd met de hefboom, en daalt van 100 euro tot 20 euro (-2 x 40%). Aangezien de aandelenkoers tijdens de sessie het opwaartse aanpassingsniveau van 40% heeft bereikt, wordt het aanpassingsniveau in werking gesteld. De hoogst geobserveerde koers van de onderliggende waarde tijdens de aanpassingsperiode (bijv. 10 min) wordt de nieuwe referentievoers van de Factor.

Aangezien de koers van het aandeel in dit voorbeeld blijft stijgen, zal de nieuwe referentievoers 142 euro bedragen. De prijs van de Factor Short na de activering van het aanpassingsniveau bedraagt 16 euro. De nieuwe referentiewaarde voor de berekening van de resterende dagprestatie bedraagt 142 euro met een nieuw aanpassingsniveau van 40% oftewel 198,80 euro.

GEBEURTENIS 1	KOERS AANDEEL	KOERS FACTOR SHORT X 2
Start handelsdag	100 euro	100 euro
Gedurende handelsdag	140 euro (+40%)	20 euro (-2 x -40%)
<i>Handelsonderbreking van 10 minuten</i>		
Nieuwe referentievoers	142 euro	16 euro
Nieuwe aanpassingsniveau	198,8 euro (+40%)	

### Gebeurtenis 2:

Zonder het aanpassingsniveau zou de Factor Short met -50% x 2 zijn gedaald en een prijs van 0 euro hebben bereikt, d.w.z. een totaal verlies van het geïnvesteerde kapitaal.

GEBEURTENIS 2	KOERS AANDEEL	KOERS FACTOR SHORT X 2
Nieuwe referentievoers	142 euro	16 euro
Referentievoers	150 euro (+5,63%)	14,19 euro (-11,26%)

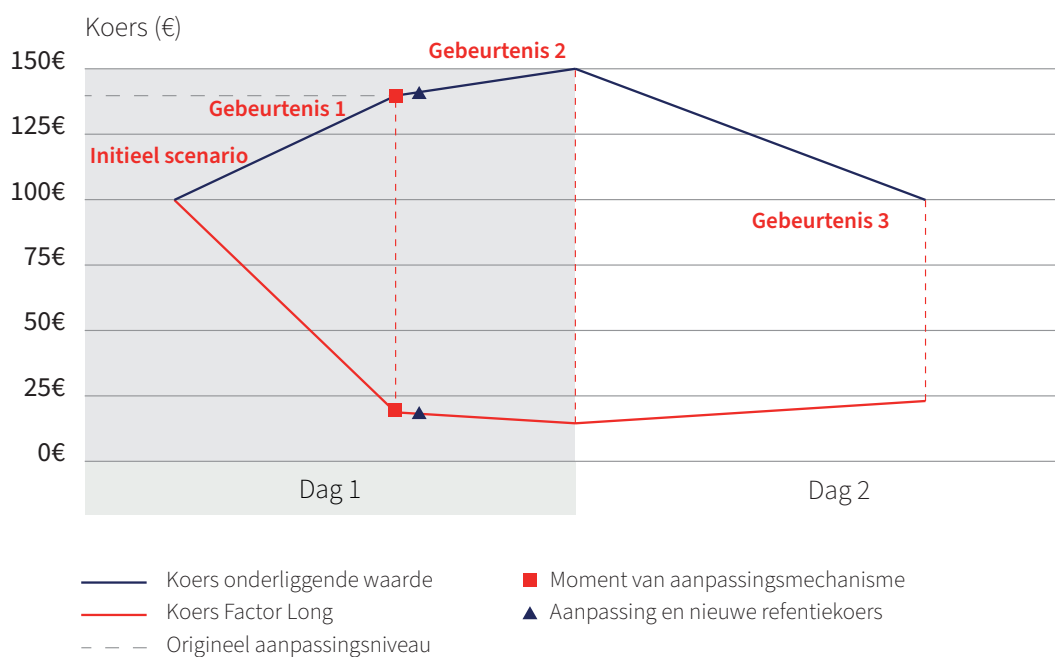
**Gebeurtenis 3:**

De volgende dag daalt de koers van het aandeel met 50 euro, van 150 euro tot 100 euro (-33,33%). De Factor Short stijgt dus van 14,19 euro tot een koers van 23,65 euro (-33,33% x -2).

<b>GEBEURTENIS 3</b>	<b>KOERS AANDEEL</b>	<b>KOERS FACTOR SHORT X 2</b>
<b>Referentiekoers</b>	150 euro	14,19 euro
<b>Gedurende volgende handelsdag</b>	100 euro (-33,33%)	23,65 euro (+66,66%)

Indien het aandeel het aanpassingsniveau bereikt of overschrijdt, zoals in dit voorbeeld, en de volgende handelsdag terugkeert naar het oorspronkelijke niveau van de vorige handelsdag (100 euro), zal de Factor Short slechts een waarde hebben van 23,65 euro.

**Aanpassing gedurende de handelsdag van een Factor Short**



## DE WAARDERING VAN FACTORS

Factors worden uitgegeven met een bepaalde startwaarde, bijvoorbeeld 10 euro. Vanaf deze startwaarde volgt de Factor de dagelijkse koersprestatie van de onderliggende waarde vermenigvuldigd met de vaste hefboom van de Factor, minus kosten.

Bijgevolg verschillen Factors van prijs: sommige Factors zijn 50 euro waard, andere Factors hebben een koers van 0,50 euro. Dit kan misschien wat vreemd zijn voor beleggers die gewend zijn met andere hefboomproducten te werken zoals Turbo's of Warrants, waar de waarde van het product veelal kleiner is, en bepaald wordt aan de hand van de ratio van het product. Echter, een Factor met een lagere waardering werkt niet anders dan een Factor met een hogere waardering.

### VOORBEELD

*Dit is een vereenvoudigd en indicatief voorbeeld, zonder kosten of toegepaste fiscaliteit, en biedt geen garantie voor toekomstige resultaten of rendementen.*

Als voorbeeld nemen we twee Factors Long op de AEX-index met een hefboom van 5. Er wordt 500 euro geïnvesteerd. Dit kan als volgt gedaan worden :

Situatie	Aantal stukken	Prijs factor	Totale waarde positie
Factor A	1000	EUR 0,50	EUR 500
Factor B	10	EUR 50	EUR 500

Vervolgens stijgt de AEX-index met 1% waardoor de Factors met 5% stijgen. De prijsevolutie van deze twee Factors is dan als volgt:

Situatie	Prijs factor	Prijs factor na stijging AEX	Totale waarde positie
Factor A	EUR 0,50	EUR 0,5252	EUR 525
Factor B	EUR 50	EUR 52,25	EUR 525

### HOE ZIT HET MET DE KOSTEN?

*Dit is een vereenvoudigd en indicatief voorbeeld, zonder kosten of toegepaste fiscaliteit, en biedt geen garantie voor toekomstige resultaten of rendementen.*

Situatie	Biedprijs	Laatprijs	Spread	Totaal betaalde spread
Factor A	EUR 0,4994	EUR 0,5006	EUR 0,0012	EUR 1,20 (1000 stuks)
Factor B	EUR 49,94	EUR 50,06	EUR 0,12	EUR 1,20 (10 stuks)

De werking van een Factor is dus niet afhankelijk van de waarde die deze heeft. De enige elementen die van invloed zijn op de werking van een Factor zijn de onderliggende waarde, de hefboom en of het Long of een Short positie betreft.

## HET TRIGGERNIVEAU VAN EEN FACTOR

Om ervoor te zorgen dat de market maker de positie van de Factor in de onderliggende waarde elke handelsdag kan indekken om de dagelijkse performance van de Factor uit te betalen, wordt er voor sommige onderliggende waarden een maximaal prijschommelingsniveau vastgesteld: het triggerniveau. De herbalancering van een Factor wordt bij het raken van het triggerniveau met één handelsdag uitgesteld.

Voor een Factor Long wordt deze drempel geactiveerd wanneer de onderliggende waarde met een bepaald percentage stijgt. Voor een Factor Short gaat de drempelwaarde in als de koers met een bepaald percentage daalt. De hoogte van het triggerniveau is voor elke onderliggende waarde te vinden op de individuele productpagina van de Factor op onze website [www.sgbeurs.nl](http://www.sgbeurs.nl).

	Aandelen	Brent Future	Goud Future	Bund Future
<b>Factor Long</b>	15%	75%	10%	75%
<b>Factor Short</b>	-15%	-75%	-10%	-75%

*Indicatief overzicht van het triggerniveau van Factors op verschillende onderliggende waarden*

Als het triggerniveau wordt bereikt, wordt er die dag geen nieuwe referentiewaarde voor de onderliggende waarde en de Factor bepaald.

### VOORBEELD – ACTIVERING TRIGGERNIVEAU

*Dit is een vereenvoudigd en indicatief voorbeeld, zonder kosten of toegepaste fiscaliteit, en biedt geen garantie voor toekomstige resultaten of rendementen.*

Het triggerniveau van een Factor Long x2 bedraagt 15%. Dit betekent dat als de koers van het onderliggende aandeel met 15% of meer stijgt ten opzichte van de referentiewaarde, het triggerniveau geactiveerd wordt.

#### INITIEEL SCENARIO:

De koers van het aandeel en de Factor Long bedragen elk 100 euro. De referentiewaarde, de slotkoers van het onderliggende aandeel van de vorige dag, bedraagt eveneens 100 euro.

#### Handelsdag 1

Gedurende de handelsdag stijgt het onderliggende aandeel van de Factor Long naar 120 euro, waardoor het triggerniveau van 115 euro (+15%) wordt geraakt. De koersevolutie van de Factor volgt de procentuele prestatie van de onderliggende waarde sinds de referentiewaarde van de voorgaande handelsdag, vermenigvuldigd met de vaste hefboom van de Factor. Echter, deze handelsdag wordt er geen nieuwe referentiewaarde van de onderliggende waarde of de Factor bepaald. Deze wordt met één handelsdag uitgesteld.

Handelsdag 1	Aandeel	Factor Long x 2
Referentiewaarde vorige handelsdag (T-1)	100 euro	100 euro
Gedurende handelsdag wordt het triggerniveau geraakt	120 euro (+20%)	140 euro (+20% x 2)
Slotkoers aandeel	115 euro (+15%)	130 euro (+15% x 2)

## SOCIETE GENERALE - FACTORS

### Handelsdag 2

De volgende handelsdag volgt de Factor de procentuele koersprestatie van onderliggende waarde t.o.v. de referentiewaarde van 100 euro. Dit is de ongewijzigde referentievoet van 2 handelsdagen geleden.

Gedurende de handelsdag stijgt de koers van het onderliggende aandeel naar 125 euro. Ten opzichte van de ongewijzigde referentievoet van 100 euro is dit een koersstijging van 25%. De koers van de Factor volgt deze prijsevolutie, en noteert op 150 euro (+25% x 2 x 100 euro). Zonder de uitgestelde herbalancering, zou de Factor op 152,6 euro genoteerd hebben (+8,7% x 2 x 130 euro).

Het aandeel sluit vervolgens op 110 euro. Ten opzichte van de ongewijzigde referentievoet van 100 euro is dit een stijging van 10%. De koers van de Factor volgt deze prijsevolutie, en noteert op 120 euro (+10% x 2 x 100 euro). Zonder de uitgestelde herbalancering zou de Factor op 118,7 euro genoteerd hebben (-4,3% x 2 x 130 euro).

<b>Handelsdag 2</b>	<b>Aandeel</b>	<b>Factor Long x 2</b>
<b>Ongewijzigde referentievoet (T-2)</b>	100 euro	100 euro
<b>Koers gedurende handelsdag</b>	125 euro (+8,7% t.o.v. slotkoers) (+25% t.o.v. referentievoet)	150 euro (+25% x 2)
<b>Slotkoers aandeel</b>	110 euro (-4,3% t.o.v. slotkoers) (+10% t.o.v. referentievoet)	120 euro (+10% x 2)
<b>Nieuwe referentievoet einde handelsdag</b>	110 euro	120 euro



## KOSTENSTRUCTUUR FACTORS

Iedere dag verliest de Factor een klein deel van zijn waarde door de lopende kosten die worden aangerekend. De lopende kosten van Factors kennen de volgende drie componenten:

### INDEKKINGSKOSTEN

De indekkingskosten omvatten de kosten die de uitgever om de performance van de Factor te repliceren. De indekkingskosten worden aangerekend over de waarde van de Factor, vermenigvuldigd met de hefboom van de Factor. Hoe hoger de hefboom van de Factor, hoe groter de totale indekkingskosten. Deze kosten worden opgenomen in de dagelijkse berekening van de waarde van de Factor en kunnen door de emittent worden aangepast. De indekkingskosten worden gepubliceerd op de individuele productpagina van de Factor op [www.sgbeurs.nl](http://www.sgbeurs.nl)

### MANAGEMENT FEE (BEHEERVERGOEDING)

De management fee is een beheervergoeding die wordt berekend over de waarde van de Factor. Deze kost varieert in functie van de onderliggende waarde en wordt dagelijks verwerkt in de waardering van het product. De management fee wordt gepubliceerd op de individuele productpagina van de Factor op [www.sgbeurs.nl](http://www.sgbeurs.nl)

### RENTEKOSTEN/OPBRENGSTEN

Bij een Factor Long wordt een stuk gefinancierd tegen de marktrente om de performance van de Factor te repliceren. Voor Factors met een onderliggende waarde genoteerd in euro is dit bijvoorbeeld de EONIA. Bij een positieve referentierentevoet vermindert dit de waarde van de Factor Long. Een negatieve referentierentevoet is dan weer gunstig voor de Factor Long. Omgekeerd wordt bij een Factor Short de ontvangen gelden belegd tegen de referentierentevoet, wat gunstig is voor de Factor Short als deze rente positief is, en ongunstig als deze negatief is.

### VOORBEELD KOSTEN FACTOR LONG X5 AANDEEL XYZ

*Dit is een vereenvoudigd en indicatief voorbeeld, zonder kosten of toegepaste fiscaliteit, en biedt geen garantie voor toekomstige resultaten of rendementen.*

Waarde Factor: 10 EUR

Management Fee: 1%

Referentierentevoet (EONIA): -0,5%

Indekingskosten: 1,5%

Intrinsieke waarde Factor	Gefinancierd	Long positie
10 euro	40 euro	50 euro

## SOCIETE GENERALE - FACTORS

- **Management Fee:**  $10 \text{ EUR} \times -1\% \times 1/365e = -0.00027 \text{ EUR}$
- **Rente-inkomst:**  $40 \text{ EUR} \times +0,5\% \times 1/365e = +0.00055 \text{ EUR}$
- **Indekkingspercentage:**  $50 \text{ EUR} \times -1,5\% \times 1/365e = -0.00205 \text{ EUR}$

**Totale kosten:** de waarde van de Factor vermindert de volgende kalenderdag met 0,00178 euro.

### VOORBEELD KOSTEN FACTOR SHORT X5 AANDEEL XYZ

*Dit is een vereenvoudigd en indicatief voorbeeld, zonder kosten of toegepaste fiscaliteit, en biedt geen garantie voor toekomstige resultaten of rendementen.*

Waarde Factor: 10 EUR

Management Fee: 1%

Referentierentevoet (EONIA): -0,5%

Indekkingskosten: 1,5%

Intrinsieke waarde Factor	Deposito	Short positie
10 euro	60 euro	50 euro

- **Management Fee:**  $10 \text{ EUR} \times -1\% \times 1/365e = -0.00027 \text{ EUR}$
- **Rentekost:**  $60 \text{ EUR} \times -0,5\% \times 1/365e = -0.00082 \text{ EUR}$
- **Indekkingspercentage:**  $50 \text{ EUR} \times -1,5\% \times 1/365e = -0.00205 \text{ EUR}$

**Totale kosten:** de waarde van de Factor vermindert de volgende kalenderdag met 0,00315 euro.

Wij merken op dat in bovenstaande scenario's de referentierentevoet negatief is. Dit is positief voor een Factor Long, maar negatief voor een Factor Short. De referentierentevoet evolueert in functie van de marktrente. De gebruikte referentierentievoet kan op de individuele productpagina's gevonden worden op onze website [www.sgbeurs.nl](http://www.sgbeurs.nl).

Op onze productpagina's kunt u de gebruikte referentierentevoet vinden. Om de actuele rentepercentages op te vragen kunt u ons contacteren via [beursinfo@sgcib.com](mailto:beursinfo@sgcib.com) of telefonisch via 0800 265 900.

## **AANPASSINGEN EIGENSCHAPPEN FACTORS**

### **DIVIDENDUITKERINGEN**

Als een aandeel dividend uitkeert, daalt de koers van het aandeel onder gelijkblijvende omstandigheden met het bruto dividend. Voor de berekening van de koers van de Factor wordt er rekening gehouden met de dividenduitkering op de ex-dividend datum.

In het geval van een Factor Short wordt het volledige bedrag van de dividenduitkering verwerkt in de performanceberekening van de onderliggende waarde, waardoor de dividenduitkering geen impact heeft op de koers van de Factor. Voor een Factor Long zal slechts een deel van het dividend (na aftrek van eventuele belastingen, andere betalingen en kosten) verwerkt worden in de performance berekening van de onderliggende waarde. Bijgevolg zal de koersdaling van de onderliggende waarde ten gevolge van de betaling van dividend weinig of geen invloed op hebben op de waardeontwikkeling van de Factor.

Het belastingpercentage, andere betalingen en kosten dat Société Générale hanteert voor het bruto dividend is afhankelijk van de onderliggende waarde. U kunt de actuele percentages opvragen waarmee het brutodividend wordt aangepast via [beursinfo@sgcib.com](mailto:beursinfo@sgcib.com) of telefonisch via 0800 265 9000.

### **CORPORATE ACTIONS**

Een corporate action is een verrichting op een effect gedurende zijn looptijd. Dit kan bijvoorbeeld een aandelensplitsing, een kapitaalverhoging, een keuzedividend of een overname zijn.

Een corporate action heeft in principe geen invloed op de performance van een Factor. Wanneer er zich een corporate action voordoet (bijvoorbeeld een aandelensplitsing), wordt de performance van de onderliggende waarde berekend, en hierdoor ook de koers van de Factor, rekening houdend met deze bijzondere aanpassing.

Wat er precies gebeurt met het aandeel naar aanleiding van de corporate action wordt gepubliceerd op de website van de beurs waar het aandeel noteert. Zo kan een kapitaalverhoging een corporate action zijn indien er rechten worden gegeven aan bestaande aandeelhouders om in te tekenen. Maar een kapitaalverhoging kan ook onderhands geplaatst worden, waardoor bestaande aandeelhouders niet kunnen intekenen. Hierdoor ontvangen ze geen rechten en verwatert hun belang. In dit laatste scenario wordt de performance van het onderliggende aandeel van de Factor niet gecorrigeerd, wat ongunstig kan zijn voor de belegger.

### **FUTURE CONTRACTEN**

Sommige Factors hebben een future contract als onderliggende waarde. Zo zijn er futures op grondstoffen, zoals olie, koper of koffie, en anderzijds op financiële instrumenten, zoals indices of obligaties. Het volledige aanbod Factors op futures kunt u terugvinden op onze website [www.sgbeurs.nl](http://www.sgbeurs.nl)

Een future, ook wel een termijncontract genoemd, is een overeenkomst om op een bepaalde datum een hoeveelheid van een onderliggende waarde te kopen (Long positie) of te verkopen (Short positie) tegen een vooraf bepaalde prijs. De prijs van een future wordt bepaald op een beurs, dit wil zeggen dat de markt door middel van vraag en aanbod de prijs van het contract bepaalt.

## SOCIETE GENERALE - FACTORS

De waardeontwikkeling van deze Factors zijn daardoor afgeleid van een future op deze onderliggende waarde. De prijs van dit contract is verschillend van de spotprijs en de prijsbewegingen kunnen anders zijn dan deze van de onderliggende waarde van de future.

Om een fysieke levering van de onderliggende waarde onder het future contract te voorkomen, moet vóór de afloopdatum van het contract de positie worden doorgerold. Dit wil zeggen dat de open positie wordt afgesloten, en een nieuwe positie wordt geopend in een future met een afloopdatum verder in te toekomst. Er is geen vaste dag waarop het doorrollen van een future plaatsvindt, deze wordt door Société Générale bepaald en is doorgaans enkele dagen voor de laatste handelsdag of de eerste notificatie dag (van de fysieke levering) van het future contract.

Het doorrollen van een future wordt automatisch door Société Générale uitgevoerd en heeft geen negatieve impact op de waarde van de Factor.

### VOORBEELD – WAARDONTWIKKELING FACTOR BIJ DOORROLLEN FUTURE CONTRACT

*Dit is een vereenvoudigd en indicatief voorbeeld, zonder kosten of toegepaste fiscaliteit, en biedt geen garantie voor toekomstige resultaten of rendementen.*

Dit voorbeeld toont de evolutie van een Factor Long en Factor Short op een future gedurende 6 handelsdagen. De roll-over van het future contract vindt plaats op de vijfde handelsdag: gedurende de eerste 4 handelsdagen wordt de april future als referentie gebruikt alvorens naar de mei future over te gaan.

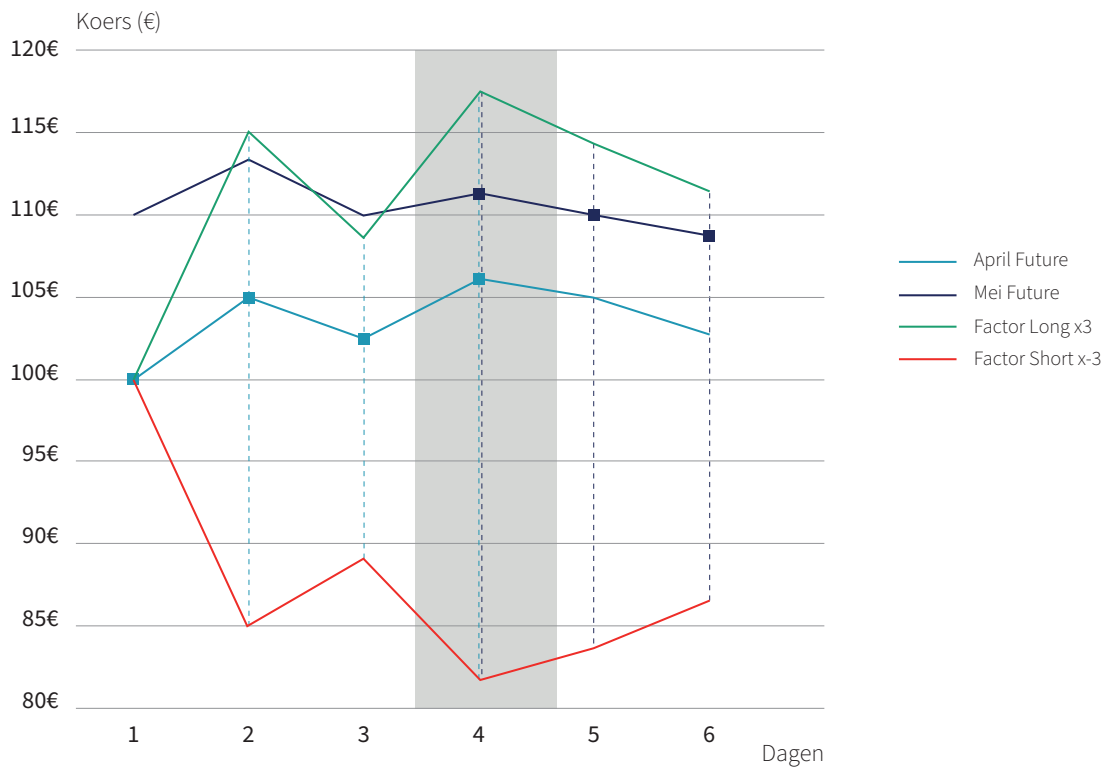
	April Future	Mei Future	Koers Factor Long		Koers Factor Short	
			Factor Long x3	Factor Long x4	Factor Short x-3	Factor Short x-4
Dag 1	100,00 EUR	110,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR
Dag 2	+5,00%/105,00 EUR	+2,73%/113,00 EUR	3 x 5,00%/115,00 EUR	4 x 5,00%/120,00 EUR	3 x -5,00%/85,00 EUR	4 x -5,00%/80,00 EUR
Dag 3	-1,90%/103,00 EUR	-2,65%/110,00 EUR	3 x -1,90%/108,45 EUR	4 x -1,90%/110,88 EUR	3 x 1,90%/89,85 EUR	4 x 1,90%/86,08 EUR
Dag 4	+2,91%/106,00 EUR	+0,91%/111,00 EUR	3 x 2,91%/117,92 EUR	4 x 2,91%/123,79 EUR	3 x -2,91%/82,00 EUR	4 x -2,91%/76,06 EUR
Dag 5	-0,94%/105,00 EUR	-0,90%/110,00 EUR	3 x -0,90%/114,74 EUR	4 x -0,90%/119,33 EUR	3 x 0,90%/84,22 EUR	4 x 0,90%/78,80 EUR
Dag 6	-1,90%/103,00 EUR	-0,91%/109,00 EUR	3 x -0,91%/111,61 EUR	4 x -0,91%/114,99 EUR	3 x 0,91%/86,51 EUR	4 x 0,91%/81,67 EUR

Aanvankelijk komt de prijs van de Factor Long en Factor Short overeen met de dagelijkse procentuele performance van het contract van april, vermenigvuldigd met de gekozen vaste hefboom van de Factor. Kort voor het verstrijken van het termijncontract van april vindt een wijziging van de referentiewaarde naar het termijncontract van mei plaats, in dit geval op de vijfde handelsdag.

Op de vierde handelsdag wordt de dagelijkse prestatie tot aan de slotkoers van het termijncontract van april als referentie gebruikt. Op de vijfde dag wordt de slotkoers van de mei future op de vierde handelsdag als referentiewaarde gebruikt. Dit is de "rollover".

Deze operatie is neutraal voor de houder van de Factor. Alleen de referentiewaarde en dus de berekeningsgrondslag wordt gewijzigd, zonder enig effect op de koers van de Factor.

## SOCIETE GENERALE - FACTORS



### CONTANGO EN BACKWARDATION

Het is mogelijk dat er prijsverschillen zijn tussen de future contracten met verschillende afloopdata. Deze verschillen zijn het gevolg van de vorm van de futurecurve. Als een futureprijs hoger noteert dan de spotprijs spreken we van contango. Een contango situatie kan een aantal mogelijke oorzaken hebben, waaronder kosten voor opslag, verzekering en financiering of onzekerheid over de toekomstige voorraden. Als de koers van een future lager noteert dan een spotprijs spreken we van backwardation. Backwardation is het omgekeerde van contango. Dit komt bijvoorbeeld voor in geval van schaarste of als er een grote vraag naar onmiddellijke levering van de onderliggende grondstof is.

Voor een Factor Long heeft de backwardation situatie een algeheel positief effect, omdat men dan uitgaat van een stijging in de futureprijs richting de spotprijs. Andersom geldt dat een contangosituatie doorgaans een positief effect op Factors Short heeft, omdat de onderliggende future dan zal dalen richting de spotprijs.

## **VERHANDELBAARHEID**

---

### **WAAR KOOPT EN VERKOOPT U EEN FACTOR?**

De Factors van Société Générale worden genoteerd aan Euronext Paris Access. Op handelsdagen zijn ze verhandelbaar tussen 8:00 en 18:30 uur Nederlandse tijd.

Factors zijn in principe verkrijgbaar bij alle banken en brokers die toegang hebben tot Euronext Paris Access. Op [www.sgbeurs.nl](http://www.sgbeurs.nl) vindt u voor elke Factor een specifieke code, de zogenaamde ISIN-code. Aan de hand van deze code kunt u een Factor opzoeken, zowel op de website van Société Générale als bij uw bank of broker.

### **MARKET MAKING**

Société Générale treedt op als market maker (liquidity provider) voor de Factors. Dit betekent dat Société Générale onder normale marktomstandigheden en werking van de technische systemen een bied- en laatprijs afgeeft voor de Factors. Hierdoor is het mogelijk om tijdens genoemde beursuren een Factor te kopen of verkopen. De prijs waarvoor Société Générale bereid is een Factor te kopen wordt de 'biedprijs' genoemd en de prijs waartegen Société Générale bereid is een Factor te verkopen wordt de 'laatprijs' genoemd. Het verschil tussen de bied- en laatprijs is de spread.

De bied- of laatprijzen afgegeven door Société Générale worden gebaseerd op de koers van de onderliggende waarde of de referentiewaarde. Euronext berekent bijvoorbeeld voor de AEX-index elke 15 seconden een nieuwe koers van de AEX-index. Daarbij berekent Société Générale doorlopend een referentiewaarde van de AEX-index op basis van de future prijzen die gebruikt wordt om de prijzen van haar Factors op de AEX-index te berekenen. Zo kan het voorkomen bij bijvoorbeeld goud of andere edelmetalen dat de referentiewaarde berekend aan de hand van de future prijs afwijkend is van de spotprijs van goud.

Ook voor Factors waar de beurs van de onderliggende waarde gesloten is, wordt door Société Générale een referentiewaarde berekend om de producten te kunnen noteren. Deze referentiewaarde kan verschillen van de laatste officiële koers van de onderliggende waarde.

De bied- en laatprijs, de spread en de hoeveelheid stuks die Société Générale bereid is te kopen of te verkopen hangen onder andere af van de volgende factoren:

- De referentiewaarde van de onderliggende waarde
- Vraag en aanbod in de Factor en de onderliggende waarde
- De volatiliteit (beweeglijkheid) van de markt
- De openingstijd van de beurs waarop de onderliggende waarde wordt verhandeld

### BIJZONDERE OMSTANDIGHEDEN

Indien de marktomstandigheden wijzigen kan de market maker de spread en de hoeveelheid Factors die hij bereid is te kopen of verkopen veranderen. Wanneer er bijvoorbeeld belangrijke cijfers worden gepubliceerd kan de spread (tijdelijk) worden vergroot. Een ander voorbeeld zijn de Factors op aandelen in de Verenigde Staten, hierbij zal de spread doorgaans groter zijn als de beurs in de Verenigde Staten nog gesloten is.

Heeft u vragen over de gestelde prijzen en bijhorende bied- en laathoeveelheden? Wilt u grotere hoeveelheden handelen dan deze die in het orderboek gesteld worden? Neem contact op met de handelszaal van Société Générale via het gratis nummer 0800 265 9000 of +33 1 4494 7743 (vanuit het buitenland). Wij kijken vervolgens samen met u naar de mogelijkheden.

Société Générale kan niet garanderen dat er bied- en laatprijzen geafficheerd worden. Zo kan het voorkomen dat er door omstandigheden tijdelijk geen prijsstelling van Société Générale is in het orderboek van het beursproduct. Hiervoor kunnen er verschillende redenen zijn:

- Er is (tijdelijk) geen handel in het onderliggende instrument
- Het orderboek werd leeggekocht door grote orders
- Het beursproduct is uitverkocht
- Bijzondere marktomstandigheden
- Technische storingen bij Société Générale, Euronext, dataleveranciers of het handelsplatform van de onderliggende waarde

Onder bijzondere, strikt gedefinieerde omstandigheden heeft Société Générale het recht om transacties te annuleren die tegen prijzen hebben plaatsgevonden die te ver van de theoretische waarde van het product afwijken. Het annuleren van deze transacties kan nadelig zijn voor de belegger. Meer informatie over de regels omtrent het annuleren van orders vindt u via [www.euronext.com](http://www.euronext.com)

## RISICO'S

Factors zijn risicovolle producten die niet geschikt zijn voor iedere belegger. Het is van belang dat u de kenmerken en risico's van deze producten begrijpt voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Deze paragraaf bevat slechts een overzicht van de voornaamste risico's. Lees daarom ook de risicofactoren opgenomen in het bijbehorende basisprospectus, eventuele bijbehorende supplementen en de definitieve voorwaarden. Al deze documentatie kunt u vinden op [www.sgbeurs.nl](http://www.sgbeurs.nl).

### RISICO-INDICATOR

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 7 uit 7; dat is de hoogste risicoklasse.

### HEFBOOM/RISICO OP PRIJSFLUCTUATIE

Doordat Factors een hefboom hebben is een belegging in deze producten risicovoller dan een directe belegging in de onderliggende waarde. De bewegingen van de onderliggende waarde worden immers versterkt. Een relatief kleine beweging in de koers van de onderliggende waarde kan dan ook een aanzienlijk effect hebben op de waarde van de Factors, zowel bij een stijging als bij een daling van de onderliggende waarde. In het meest ongunstige scenario kunnen beleggers hun volledige investering verliezen.

### KOERSRISICO

De koersontwikkeling van een Factor is onder andere afhankelijk van de koersbewegingen van de onderliggende waarde. De waarde van een Factor kan daardoor fluctueren en de koers van een Factor kan lager zijn dan de prijs waarvoor de Factor is aangekocht. Société Générale geeft geen enkele garantie over de koersbewegingen van Factors of onderliggende waarden. Factors hebben geen kapitaalbescherming.

### BEËINDIGING FACTOR

Hoewel Factors van Société Générale geen afloopdatum hebben, kan Société Générale een Factor vroegtijdig beëindigen tegen de marktwaarde van de Factor op dat moment. De be indigingswaarde die u voor uw Factor ontvangt kan lager zijn dan de aankooprij van uw Factor. In dit scenario heeft u een kapitaalverlies.

Doorgaans zal Société Générale enkele weken tot maanden voor een vroegtijdige beëindiging van een Factor dit kenbaar maken op de individuele productpagina's van de Factor die geraadpleegd kunnen worden op [www.sgbeurs.nl](http://www.sgbeurs.nl). Echter, houdt er rekening mee dat Factors kunnen binnen  n dag door de emittent kunnen worden terugbetaald, wat voor de belegger kan resulteren in een ongunstige waardering van het product en daarbij een risico op kapitaalverlies.



Wilt u meer informatie over de beëindiging van uw Factor? Neem contact op met de handelszaal van Société Générale via het gratis nummer 0800 265 9000 of +33 1 4494 7743 (vanuit het buitenland).



## SOCIETE GENERALE - **FACTORS**

### **KREDIETRISICO**

Factors worden uitgegeven door Société Générale Effekten GmbH, specifiek uitgiftevehikel naar Duits recht, met een garantie van Société Générale SA ([Moody's: A2 (stabiel), S&P: A (stabiel)]). De belegger is derhalve onderworpen aan het risico van wanbetaling, faillissement en ontbinding van SG Effekten en Société Générale SA. Het Franse, Nederlandse of Belgische depositogarantiestelsel zijn niet van toepassing op Factors.

### **HANDELSONDERBREKINGEN**

Onder normale markomstandigheden onderhoudt Société Générale de markt in al haar Factors. Door bijzondere omstandigheden kan het voorkomen dat er geen handel mogelijk is tijdens de beursuren van Euronext Paris Access waardoor het niet mogelijk is om een Factor te kopen of te verkopen. Zodra de handel hervat wordt, is het mogelijk dat de bied- en laatprijzen afwijken van de bied- en laatprijzen die afgegeven werden voor de handelsonderbreking. Dit kan leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van het geïnvesteerde bedrag. Société Générale is niet verplicht om de liquiditeit van de Factors op elk moment te garanderen. Neemt u in het geval van een handelsonderbreking onmiddellijk contact op met de afdeling beursproducten van Société Générale via het gratis nummer 0800 265 9000 of +33 1 4494 7743 (vanuit het buitenland).

### **WISSELKOERSRISICO**

De koers van een Factor op een onderliggende waarde die in een buitenlandse valuta is genoteerd, wordt beïnvloed door veranderingen van de wisselkoers. Een waardeinstijging van de buitenlandse valuta ten opzichte van de euro heeft een positief effect en een waardedaling resulteert in een negatief effect.

## **OVERIGE KOSTEN FACTORS**

---

### **SPREAD**

De biedprijs is de prijs die kopers maximaal willen betalen, de laatprijs is de prijs die verkopers minimum willen ontvangen. Wanneer u een Factor aan- of verkoopt dient u rekening te houden met het verschil tussen deze bied- en de laatprijs, ook wel de spread genoemd. Dit is een belangrijke kost voor beleggers die veel (intraday) handelen in deze producten. De spread van de Factor van Société Générale hangt in belangrijke mate af van het verschil in bied- en laatprijs van de onderliggende waarde.

Producten op onderliggende waarden met een grote liquiditeit (en dus een lagere spread) zullen doorgaans een lagere spread hebben dan producten op onderliggende waarden die weinig worden verhandeld. De liquiditeit van de onderliggende waarden kan ook wisselen aan de hand van het tijdstip. Voor 09:00 en na 17:30 kan de liquiditeit van de aandelen genoteerd op Euronext afnemen waardoor de spread vergroot wordt. Bijgevolg zal de spread van de Factor buiten de handelstijden van de onderliggende waarde ook groter zijn.

### **DOORLOPENDE KOSTEN**

Zoals eerder in de brochure besproken is, kent de kostenstructuur van een Factor drie componenten die de doorlopende kosten van Factors bepalen. Dit zijn de indekkingskosten, de management fee (beheervergoeding) en de rentekosten. Bij een gunstige geldmarktrente kan deze laatste ook een renteopbrengst worden. Deze kosten worden dagelijks automatisch verwerkt in de waarde van de Factor, voor opening van de beurs. Actieve beleggers die gedurende de dag dezelfde Factor handelen betalen dus geen doorlopende kosten.

### **DIVIDENDBELASTING EN KOSTEN**

Op het moment dat de onderliggende waarde van een Factor Long dividend uitkeert, wordt slechts een deel van het bruto dividend (na aftrek van belastingen, andere betalingen en kosten) verwerkt in de performance berekening van de onderliggende waarde. U dient er dus rekening mee te houden dat u niet het volledige bruto dividend krijgt bij een dividenduitkering.

### **TRANSACTIEKOSTEN**

Op het moment dat u een transactie doet in een Factor worden daarover door uw bank of broker transactiekosten in rekening gebracht. Dit geldt zowel voor de aankoop als de verkoop van Turbo's. De tarieven hiervoor kunnen per bank of broker verschillend zijn. Een overzicht van transactiekosten die van toepassing zijn kunt u bij uw bank of broker opvragen.

### **OVERIGE KOSTEN BANK/BROKER**

Naast de transactiekosten is het mogelijk dat er door uw bank of broker nog andere kosten in rekening worden gebracht. Denk hierbij aan een provisie voor het aanhouden van een beleggingsrekening of een bewaarloon voor het effectendepot waar de Factor wordt aangehouden. Deze kosten en vergoedingen kunnen per bank of broker verschillend zijn, een overzicht van deze tarieven kunt u bij uw bank of broker opvragen.

### **BELASTINGEN**

Over een belegging in Factors kunnen belastingen verschuldigd zijn die niet via Société Générale, uw bank of broker worden geïnd. De fiscale gevolgen van het beleggen in Factors zijn afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Raadpleeg hiervoor de belastingdienst of uw belastingadviseur.

## **MEER INFORMATIE**

---

### **OVER SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**

Société Générale heeft een geschiedenis van meer dan 150 jaar en is één van Europa's grootste financiële dienstverleners. Op basis van een goed gespreid bankmodel verleent Société Générale advies en diensten aan individuele, zakelijke en institutionele klanten in drie kernactiviteiten: Retail Banking Frankrijk, Internationale Retail Banking & Financiële Dienstverlening en Global Banking & Investor Solutions (GBIS), met de Corporate & Investment Bank, de Private Bank, Asset Management en Diensten aan de beleggers.

De afdeling Corporate & Investment Banking van Société Générale (SG CIB) is één van de belangrijkste pijlers van de Société Générale groep. SG CIB is op alle belangrijke financiële markten aanwezig en is sinds 1989 een gerenommeerde leider in wereldwijde aandelenderivaten. Deze expertise, handelssystemen en de ervaring die we de afgelopen decennia hebben opgedaan, stellen ons in staat om eersteklas beleggingsproducten te leveren aan particuliere beleggers in Nederland.

SG CIB is één van 's werelds grootste uitgevende instellingen van beursgenoteerde beleggingsproducten en heeft meer dan 25 jaar ervaring in het verlenen van een uitstekende beleggingservice. De beursproducten van Société Générale worden door particuliere, professionele en institutionele beleggers actief verhandeld op de effectenbeurzen van Parijs, Brussel, Madrid, Milaan, Londen, Frankfurt, Helsinki, Hongkong, Tokio, Singapore en Amsterdam.

### **CONTACT**

Het team beursproducten van Société Générale vindt u het belangrijk dat u tevreden bent met onze producten en diensten. Uiteraard staan wij open om uw vragen, klachten of suggesties te ontvangen om onze dienstverlening te verbeteren. Op onze website heeft u via "Contact" verschillende mogelijkheden om ons te contacteren.

Daarnaast kunt u ons contacteren per mail via [beursinfo@sgcib.com](mailto:beursinfo@sgcib.com), telefonisch via 0800 265 9000 of +33 1 4494 7743 (vanuit het buitenland) of schriftelijk via het volgende adres: Société Générale, MARK/XAS/DIS/B2C, Immeuble Basalte, Cours Valmy, 92987 PARIS LA DEFENSE 7 CEDEX, Frankrijk.

Indien u niet tevreden bent over het antwoord, kunt u uw klacht richten aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD), Postbus 93257, 2509 AG 's-Gravenhage of via [www.kifid.nl](http://www.kifid.nl).

### **MEER INFORMATIE**

Via de website van Société Générale Beursproducten vindt u meer informatie over de werking van onze beursproducten: [www.sgbeurs.nl](http://www.sgbeurs.nl). Via brochures, video's, webinars en seminars kunt de werking van onze producten beter begrijpen. Ook vindt u het volledige aanbod Factors van Société Générale, op honderden onderliggende waarden, met voor elke Factor de eigenschappen en real-time koersen van deze producten. Daarnaast vindt u verschillende tools terug die u kunnen helpen met de selectie van het juiste product.

## DISCLAIMER

---

**PRODUCTEN MET EEN RISICO OP KAPITAALVERLIES ZOWEL GEDURENDE DE LOOPTIJD ALS OP DE VERVALDATUM.** Dit zijn producten uitgegeven door Société Générale, SG Issuer, specifiek uitgeveehikel naar Luxemburgs recht of door Société Générale Effekten GmbH, specifiek uitgeveehikel naar Duits recht, met een garantie door Société Générale wat betreft de berekening en uitbetaling gelieerd aan het product. De belegger is derhalve onderworpen aan het risico van wanbetaling, faillissement en ontbinding van SG Issuer, SG effecten en Société Générale.

**Beleggen brengt risico's met zich mee, u kunt uw inleg verliezen.** De waarde van uw beleggingen is mede afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

**U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en mogelijk moeilijk te begrijpen** Factors zijn complexe financiële producten. Deze producten zijn bedoeld voor ervaren beleggers en mogen alleen worden gekocht door beleggers met specifieke kennis. Beleggers moeten vóór elke belegging hun eigen analyse uitvoeren en, indien nodig, (juridische en fiscale) adviseurs raadplegen om de risico's die verbonden zijn aan een belegging zorgvuldig te beoordelen en in te schatten en een dergelijke investeringsbeslissing te overwegen in de context van hun persoonlijke situatie. Société Générale kan niet verantwoordelijk worden gehouden voor de gevolgen, met name financieel, resulterend uit een investering in deze producten.

Société Générale raadt beleggers aan om het hoofdstuk "risicofactoren" van het productprospectus aandachtig te lezen. 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 basisprospectus, de supplementen, het essentiële informatiedocument en de definitieve voorwaarden ("Final Terms") zijn beschikbaar op de website: <https://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.

Het behoort elke investeerder toe om zich te verzekeren dat hij op een product kan inschrijven of kan beleggen in het product. GEEN ENKEL PRODUCT, GEEN ENKELE GARANTIE, NOG ELK ANDER RECHT OP DEZE, KAN OP GEEN ENKEL OGENBLIK AANGEBODEN WORDEN, VERKOCHT, TERUGGEKOCHT, ONDERHANDELD, UITGEOEFEND, TERUGBETAALD, OVERGEDRAGEN OF GELEVERD, DIRECT OF INDIRECT, IN DE VERENIGDE STATEN NOCH AAN ONDERDANEN VAN DE VERENIGDE STATEN OF VOOR HUN REKENING OF IN HUN VOORDEEL, EN DE ONDERHANDELING DAARVAN NIET GOEDGEKEURD IS DOOR DE US COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION.

De indices die worden genoemd op deze pagina (de indices) worden niet gesponsord, goedgekeurd of verkocht door Société Générale. Société Générale aanvaardt hiervoor geen aansprakelijkheid. Euronext N.V. bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot deze indices. Euronext N.V., net zoals elk directe of indirecte dochteronderneming, biedt geen garantie, goedkeuring of zijn op geen enkele manier beïnvloed door de uitgifte en het aanbod van deze producten. Euronext N.V., evenals enige directe of indirecte dochteronderneming, kan niet aansprakelijk worden gesteld t.o.v. derden in het geval van onnauwkeurigheid van de gegevens waarop de index is gebaseerd, fouten of weglatingen van de betreffende berekening of verspreiding van de index, of als onderdeel van het gebruik ervan in verband met deze uitgave en deze aanbieding. "AEX®" is een handelsmerk van Euronext N.V.

Société Générale is een Franse kredietinstelling (bank) die is goedgekeurd en onder toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) en l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en onderworpen is aan de regelgeving van l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Deze brochure is uitsluitend voor informatieve doeleinden opgesteld en dient in geen geval als een financieel, fiscaal, boekhoudkundig, juridisch, of ander advies te worden gezien. De informatie, grafieken, cijfers, meningen of commentaren die deze brochure bevat zijn gegeven op indicatieve titel en zijn vatbaar voor eventuele latere aanpassingen. De inhoud van deze brochure alleen kan niet de basis vormen voor een beslissing om te investeren en vormt geen aanbod, aanleiding of uitnodiging tot de aankoop dan wel verkoop van de beursproducten van Société Générale. De onderhavige brochure heeft geen enkele contractuele waarde. Société Générale kan niet verantwoordelijk kunnen worden gehouden voor enig verlies of schade, direct of indirect geleden door het raadplegen of gebruik van deze brochure. Mocht u de beursproducten van Société Générale willen aanschaffen of meer informatie over deze producten willen verkrijgen, neemt u dan contact op met uw gebruikelijke financiële tussenpersoon.

© Société Générale. Alle rechten voorbehouden.

Datum publicatie: 05/07/2021.

[www.sgbeurs.nl](http://www.sgbeurs.nl)

