

Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU)

# *Europe Best Sector*

Uitgegeven door CODEIS Securities S.A.



# Inhoud

<b>Focus op de Finvex Sector Efficient Europe 30-index (Price Index)</b>	<b>6</b>
De index in het kort	6
Beschrijving van het selectieproces	7
<b>Evolutie en samenstelling van de Finvex Sector Efficient Europe 30-index (Price Index)</b>	<b>8</b>
Evolutie van de indexen Finvex Sector Efficient Europe 30 (Price Index) en Euro Stoxx 50® (Price Return) over de laatste jaren	8
Zoom op de prestatie en de volatiliteit over 1 jaar van de indexen Finvex Sector Efficient Europe 30 (Price Index) en Euro Stoxx 50® (Price Index)	8
Een gespreide index op sectoraal en geografisch vlak	9
<b>Terugbetaling op de eindvervaldag</b>	<b>10</b>
Fictieve illustraties	11
Focus op het berekeningsmechanisme van de gemiddelde prestatie van de index	11
<b>Voornaamste risico's van Delta Lloyd Codeis Securities S.A. (LU) Europe Best Sector</b>	<b>12</b>
Dubbel kredietrisico en gevolgen	12
Rendementsrisico	13
Risico van prijsschommeling	13
Liquiditeitsrisico	13
Risico verbonden aan de index	13
<b>Technische kenmerken</b>	<b>14</b>
Zoom op de emittent CODEIS Securities S.A., vennootschap naar Luxemburgs recht	14
Voornaamste financiële kenmerken	16
<b>Belangrijke informatie</b>	<b>17</b>



# Inleiding

- Belegging met een looptijd van 10 jaar.
- Prestatie gekoppeld aan die van de Finvex Sector Efficient Europe 30-index (Price Index)<sup>1</sup>, zonder beperking op de stijging.  
U ontvangt geen dividenden van de aandelen die deel uitmaken van de index.
- Op de eindvervaldag heeft u recht op:
  - de terugbetaling van 100% van uw beginkapitaal (zonder kosten<sup>2</sup>) EN een eenmalige brutomeerwaarde<sup>3</sup> die overeenstemt met 100% van het gemiddelde van de prestaties van de index sinds de lancering van de belegging, met jaarlijkse vaststelling gedurende de looptijd van de belegging<sup>4</sup>, als dat gemiddelde positief is;
  - de terugbetaling van 100% van uw beginkapitaal (zonder kosten<sup>2</sup>), als het voornoemde gemiddelde van de prestaties negatief of nul is.
- U heeft recht op de terugbetaling van 100% van uw beginkapitaal en op deze eventuele meerwaarde, behalve bij faillissement of wanbetaling van Delta Lloyd Bank nv, Société Générale en/of van de emittent CODEIS Securities S.A.<sup>5</sup>
- Blootstelling van het volledige kapitaal in depot bij Delta Lloyd Bank nv.

## Doelgroep

Dit complexe instrument is bedoeld voor Premium- & Nagelmackers-cliënten van Delta Lloyd Bank nv (FSMA 025573 A) die over voldoende ervaring en kennis beschikken om de kenmerken van Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector te begrijpen en die een beleggersprofiel hebben dat deze belegging mogelijk maakt (zie pagina 16). Verder is Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector voorbehouden aan de Premium- en Nagelmackers-cliënten zoals omschreven in het Reglement « Producten- en dienstenaanbod » dat beschikbaar is op [deltalloydbank.be/reglementen](http://deltalloydbank.be/reglementen) en in alle Delta Lloyd Bank-kantoren.

## Aard van de belegging

Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector is een gestructureerd schuldbewijs dat wordt uitgegeven door CODEIS Securities S.A. Door erop in te tekenen, leent u geld aan de emittent, die zich ertoe verbindt om:

- u op de eindvervaldag 100% van het belegde kapitaal terug te betalen (zonder kosten<sup>2</sup>);
- u een eventuele eenmalige brutomeerwaarde<sup>3</sup> te laten genieten die gekoppeld is aan de prestatie van de index (zie pagina 10).

Behalve bij faillissement of wanbetaling van Delta Lloyd Bank nv, Société Générale en/of de emittent CODEIS Securities S.A.<sup>5</sup>

Om zijn verplichtingen te vervullen, gaat CODEIS Securities S.A. over tot:

- enerzijds een **deponering** bij Delta Lloyd Bank 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 meerwaarde die gekoppeld is aan de prestatie van de index, bovenop de terugbetaling van het kapitaal.

Bijgevolg:

- Bij een faillissement of wanbetaling van de emittent CODEIS Securities S.A., Société Générale of Delta Lloyd Bank nv loopt u het risico dat u niet de sommen ontvangt waarop u recht zou hebben en het belegde kapitaal volledig of gedeeltelijk 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 emittent CODEIS Securities S.A. of van Société Générale desgevallend een weerslag hebben op de potentiële meerwaarde die op de vervaldag te betalen is. Raadpleeg voor meer informatie de paragraaf 'Dubbel kredietrisico en gevolgen' op pagina 12 en de technische kenmerken van CODEIS Securities S.A. op pagina 14.

<sup>1</sup> Index bestaande uit 30 Europese aandelen die vooral uit de 4 sectoren met het grootste groeipotentieel komen en onder meer worden geselecteerd op basis van een risicoanalyse – zie pagina 6 en 7 voor meer informatie over het selectieproces van de aandelen.

<sup>2</sup> Instapkosten van maximaal 2%.

<sup>3</sup> Brutomeerwaarde onderworpen aan de roerende voorheffing van 25% (behoudens wetswijziging).

<sup>4</sup> Zie pagina 16 voor de jaarlijkse observatiedata.

<sup>5</sup> CODEIS Securities S.A. is een vennootschap naar Luxemburgs recht – zie pagina 14 voor meer informatie.

# Focus op de Finvex Sector Efficient Europe 30-index (Price Index)

Gezien de nog altijd grillige economische context zijn beleggers meer dan ooit op zoek naar stabiliteit. Ze zijn dan ook geneigd om te kiezen voor sectoren die gewapend zijn voor de nieuwe economische uitdagingen.

We onderscheiden meestal 4 economische cycli: expansie, crisis, recessie en herstel. Aangezien de prestatie van elke sector afhangt van de cyclus waarin zijn activiteit verkeert en van de macro-economische omgeving, presteren niet alle sectoren op hetzelfde moment op dezelfde manier. Een beleggingsstrategie die als doel heeft de meest veelbelovende sectoren te identificeren, kan dus een krachtige aanzet tot outperformance geven.

De Finvex Sector Efficient Europe 30-index biedt een blootstelling aan een portefeuille van 30 Europese aandelen die vooral uit de 4 sectoren komen met het grootste groeipotentieel onder de volgende 10 sectoren: Basismaterialen, Communicatie, Cyclische consumptie, Niet-cyclische consumptie, Diensten aan gemeenschappen, Energie, Financiële vennootschappen, Industrie, Technologie en Gediversifieerd.

De aandelen worden vervolgens geselecteerd op basis van een risicoanalyse die als doel heeft de volatiliteit van de portefeuille te verminderen.

## De index in het kort

Een belegging met dubbele focus: blootstelling aan de meest veelbelovende sectoren en streven naar vermindering van de volatiliteit

### Stap 1 – Beleggingsuniversum

500 aandelen van Europese bedrijven met de grootste beurskapitalisatie uit 10 sectoren

### Stap 2 – Selectie van de 4 ‘beste sectoren’

Bepaling van de 4 ‘beste sectoren’ op basis van hun **momentum-, value- en risicoscores**

### Stap 3 – Selectie van de 30 aandelen

Selectie van de meest liquide aandelen met de beste risicocriteria: 80% van de aandelen worden gekozen binnen de 4 ‘beste sectoren’

**Finvex Sector Efficient Europe 30-index**

# Beschrijving van het selectieproces

- Elk kwartaal worden de sectoren geanalyseerd op basis van hun momentum-, value- en risicoscores, met de bedoeling de 'beste sectoren' te selecteren. Dit zijn de 4 sectoren met de beste overall totaalscore die is aangepast aan de marktcycli.
- 30 aandelen worden gekozen op basis van een risicoanalyse die het accent legt op een geringe neerwaartse volatiliteit, een laag risico op extreem verlies en een verbetering van de diversificatiekenmerken. 24 aandelen worden gekozen binnen de 4 'beste sectoren'.

## Zoom op de selectie van sectoren

Een deskundige selectie van de sectoren kan aanzienlijk bijdragen tot de prestatie van een portefeuille. Dit komt door het feit dat niet elke sector even gevoelig is voor de verschillende economische cycli. De selectiemethode omvat een 'momentum'-score, een 'value'-score en een 'risico'-score, met de bedoeling de sectoren met het beste groeipotentieel te weerhouden.

## Zoom op de selectie van aandelen

De aandelen binnen de '4 beste sectoren' worden beoordeeld via geavanceerde technieken voor de analyse van financiële risico's, waaronder de risico's van vertraging op de financiële markten, extreme situaties en de bijdrage tot het algemene risico:

**Filter 1:** uitsluiting van de minst liquide aandelen: er wordt alleen rekening gehouden met aandelen die een bepaalde drempel overschrijden op het vlak van dagelijks verhandeld volume.

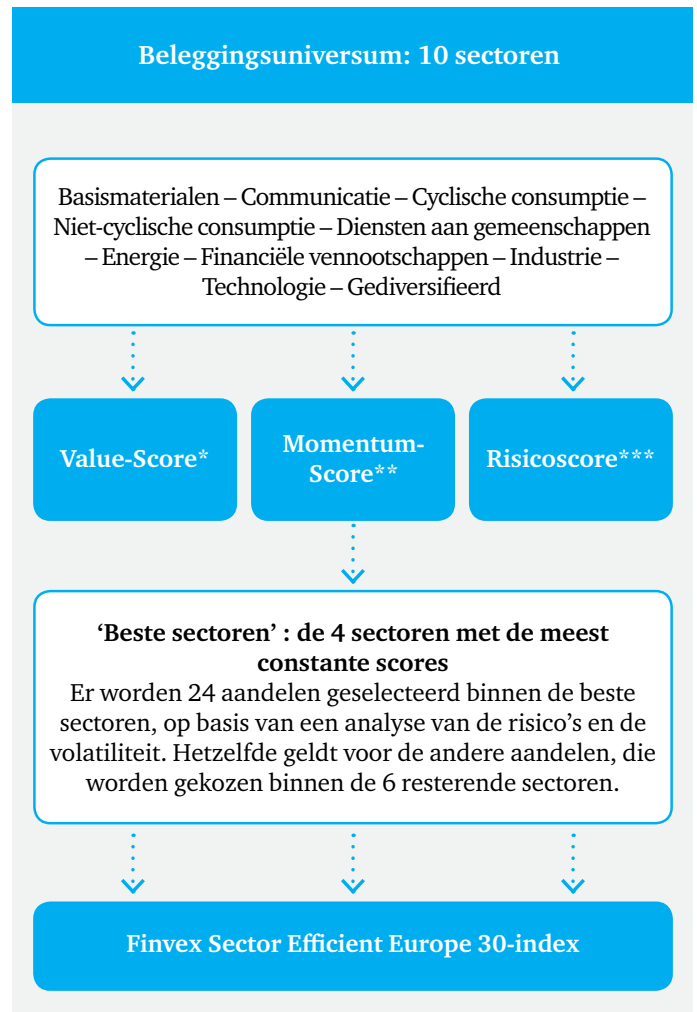
**Filter 2:** selectie van de aandelen die lage risicokenmerken hebben vertoond op het vlak van extreem risico in het verleden, volatiliteit in dalende periodes en diversificatie-eigenschappen, vermits spreiding een potentiële factor van stabiliteit is.

Na de toepassing van deze filters blijven 30 aandelen over, voornamelijk uit de 4 beste sectoren (elk van deze sectoren vertegenwoordigt ten minste 10% van de portefeuille en 80% voor de 4 sectoren samen) en een minderheid uit de resterende sectoren om een bepaalde spreiding te waarborgen.

\* Value: een beleggingsstrategie van het 'value'-type gaat op zoek naar ondernemingen die goedkoop zijn qua beurswaardering. Het is de bedoeling om aandelen van bedrijven op te sporen die door de markt momenteel ondergewaardeerd worden en dus op middellange termijn een interessant stijgingspotentieel bieden. De 'value'-score komt voort van ratio's uit financiële analyse.

\*\* Momentum: een 'momentum'-strategie mikt op de voortzetting van bestaande trends op de markt. Deze beleggingsstijl gaat ervan uit dat aandelen die in het verleden goed gepresteerd hebben, dat doorgaans ook in een nabije toekomst blijven doen. De 'momentum'-score komt enkel voort uit de analyse van de historische koers van de aandelen.

\*\*\* Risico: een 'risico'-strategie bestaat uit het herkennen van ondernemingen die lage risicokenmerken hebben vertoond op het vlak van extreem risico in het verleden, volatiliteit in dalende periodes en diversificatie-eigenschappen, aangezien spreiding een potentiële factor van stabiliteit is. De 'risico'-score komt voort uit de analyse van de historische koers van de aandelen en van het diversificatie-effect.



De 30 aandelen worden gelijkgewogen verdeeld (elk aandeel uit de index heeft een gewicht van 3,33%) en de samenstelling van de index wordt om de 3 maanden herzien, om blootgesteld te blijven aan de sectoren met het beste groeipotentieel en aan de aandelen met de laagst mogelijke risicoscore.

De slotkoers van de index wordt elke dag onafhankelijk berekend door S&P Dow Jones.

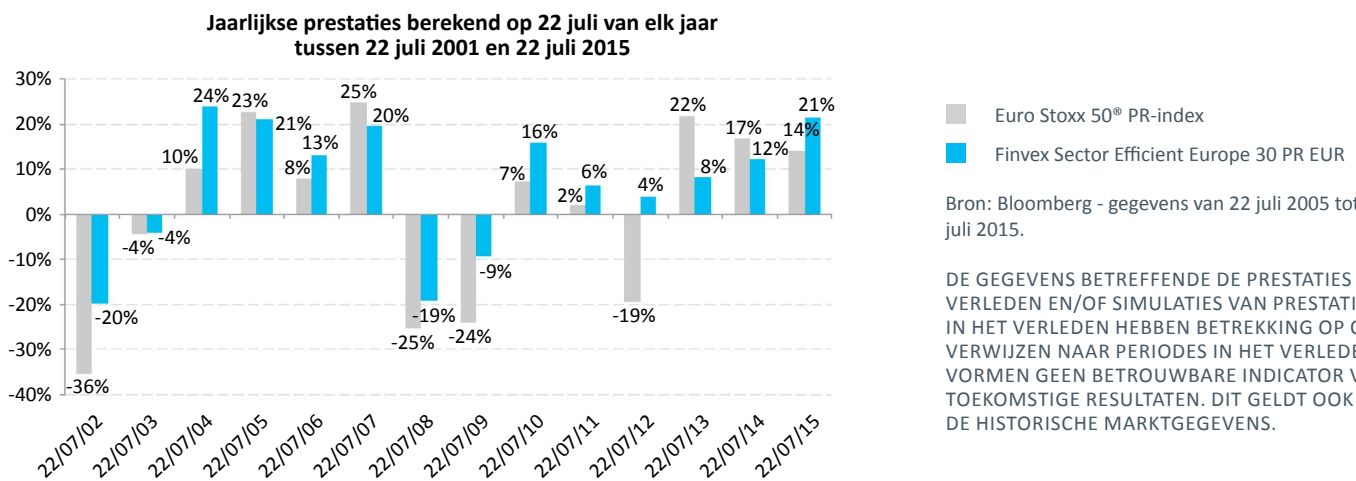
De index is een zogenaamde 'Price Return'-index. Hij omvat de waarde van alle aandelen die hun nettodividenten herbeleggen, verminderd met een vaste dividendrente van 4,5% per jaar. Hierdoor kan iedere wisselvalligheid rond mogelijke dividendwijzigingen van jaar tot jaar beperkt worden. De belegger ontvangt dus niet de totale som van de dividenden die worden uitgekeerd door de aandelen waaruit de index is samengesteld. Als de uitgekeerde dividenden lager zijn dan 4.5% is de belegger benadeeld ten opzichte van een klassieke 'Price Return'-index.

# Evolutie en samenstelling van de Finvex Sector Efficient Europe 30-index (Price Index)

De index werd gelanceerd op 21 april 2015, maar werd berekend vanaf een beginwaarde van 1.000 punten op 5 februari 2001. Alle gegevens van voor 21 april 2015 zijn het resultaat van simulaties, uitgevoerd door S&P Dow Jones.

Beleggers kunnen terecht op de website van Finvex Group om de evolutie van de index en de samenstelling ervan te volgen: [http://www.finvex.com/eng/indices\\_12.php](http://www.finvex.com/eng/indices_12.php)

## Evolutie van de indexen Finvex Sector Efficient Europe 30 (Price Index) en Euro Stoxx 50® (Price Return) over de laatste jaren



## Zoom op de prestatie en de volatiliteit over 1 jaar van de indexen Finvex Sector Efficient Europe 30 (Price Index) en Euro Stoxx 50® (Price Index)

	Finvex Sector Efficient Europe 30 (Price Index)	Euro Stoxx 50® (Price Index)
Geannualiseerde prestatie over 10 jaar	6,5%	1,0%
Prestatie over 1 jaar	21,4%	14,0%
Historische volatiliteit 1 jaar	14,3%	23,3%

Bron: Bloomberg - gegevens van 22 juli 2005 tot 22 juli 2015.

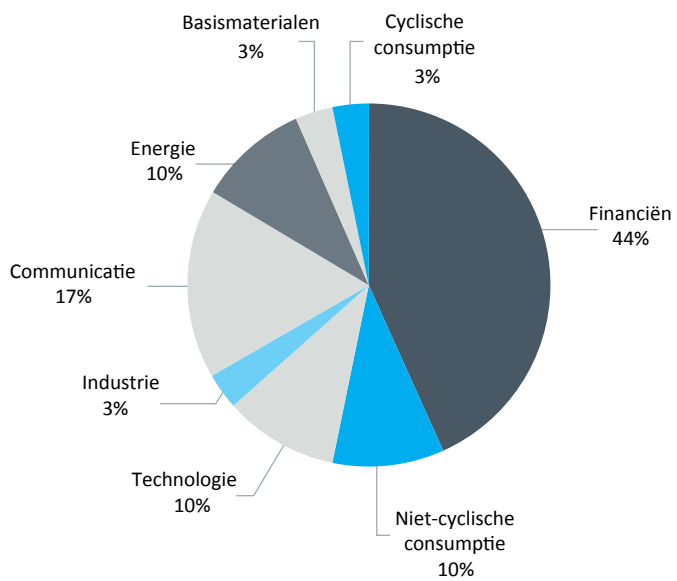
*De volatiliteit over 1 jaar toont de historische variatie-amplitudes van de index over een periode van een jaar.*

DE GEGEVENS BETREFFENDE DE PRESTATIES IN HET VERLEDEN EN/OF SIMULATIES VAN PRESTATIES IN HET VERLEDEN HEBBEN BETREKKING OP OF VERWIJZEN NAAR PERIODES IN HET VERLEDEN EN VORMEN GEEN BETROUWBARE INDICATOR VOOR TOEKOMSTIGE RESULTATEN. DIT GELDT OOK VOOR DE HISTORISCHE MARKTGEGEVENS. De correctheid, volledigheid of relevantie van de informatie verkregen uit externe bronnen kan niet worden gewaarborgd, hoewel ze werd verkregen uit bronnen die redelijkerwijze worden verondersteld betrouwbaar te zijn. Onder voorbehoud van eender welke toepasselijke wet zal noch Société Générale noch CODEIS aansprakelijk zijn in dat verband. De marktgegevens in dit document zijn gebaseerd op gegevens die op een welbepaald moment zijn vastgesteld en die kunnen veranderen.

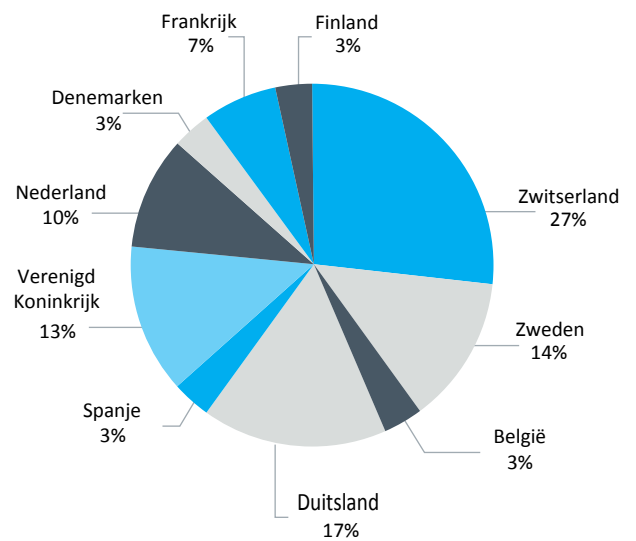


# Een gespreide index op sectoraal en geografisch vlak

## SECTORALE SPREIDING



## GEOGRAFISCHE SPREIDING



BRON: FINVEX GROUP OP 30/04/2015. DE GEGEVENS BETREFFENDE DE PRESTATIES IN HET VERLEDEN EN/OF SIMULATIES VAN PRESTATIES IN HET VERLEDEN HEBBEN BETREKKING OP OF VERWIJZEN NAAR PERIODES IN HET VERLEDEN EN VORMEN GEEN BETROUWBARE INDICATOR VOOR TOEKOMSTIGE RESULTATEN. DIT GELDT OOK VOOR DE HISTORISCHE MARKTGEGEVENS.

# Terugbetaling op de eindvervaldag

Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector, met een looptijd van 10 jaar, verleent u toegang tot de Finvex Sector Efficient Europe 30-index (Price Index), een index bestaande uit 30 Europese aandelen die vooral afkomstig zijn van de 4 sectoren met het grootste groeipotentieel en die onder meer werden geselecteerd op basis van een risicoanalyse (zie pagina 6 en 7).

**Op de eindvervaldag geeft Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector u recht op:**

- een terugbetaling van het volledige belegde kapitaal (zonder kosten<sup>1</sup>);
- een eventuele eenmalige brutomeerwaarde<sup>2</sup> die overeenstemt met 100% van het gemiddelde van de

prestaties van de Finvex Sector Efficient Europe 30-index (Price Index) sinds de lancering van de belegging, die gedurende de looptijd van de belegging jaarlijks worden vastgesteld<sup>3</sup>.

Behalve bij faillissement of wanbetaling van Delta Lloyd Bank nv, Société Générale en/of de emittent CODEIS Securities S.A.

Indien de weerhouden prestatie op de eindvervaldag nul of negatief is, heeft u enkel recht op de terugbetaling van uw volledige beginkapitaal (zonder kosten<sup>1</sup>), behalve bij faillissement of wanbetaling van Delta Lloyd Bank nv, Société Générale en/of de emittent CODEIS Securities S.A.

Gemiddelde van de jaarlijks vastgestelde prestaties van de index gedurende de looptijd van Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector	Terugbetaling op de eindvervaldag
Lager dan of gelijk aan 0%	100% van uw beginkapitaal
Hoger dan 0%	100% van uw beginkapitaal + Gemiddelde prestatie van de index berekend gedurende de looptijd van de belegging <sup>2</sup>

**N.B.:** De gemiddelde prestatie op de eindvervaldag kan lager zijn dan de slotwaarde van de index die op de vervaldatum wordt vastgesteld.

*De terugbetaalde bedragen in de bovenstaande tabel gelden behoudens faillissement of wanbetaling van Delta Lloyd Bank nv, Société Générale en/of de emittent CODEIS Securities S.A.*

<sup>1</sup> Instapkosten van maximaal 2%.

<sup>2</sup> Brutomeerwaarde onderworpen aan de roerende voorheffing van 25% (behoudens wetswijziging).

<sup>3</sup> Zie pagina 16 voor de jaarlijkse observatiedata.

## Fictieve illustraties

De cijfergegevens die in deze voorbeelden worden gebruikt, hebben slechts een indicatieve en informatieve waarde, aangezien ze bedoeld zijn om het mechanisme van de belegging te beschrijven. Ze lopen in geen enkel opzicht vooruit op toekomstige resultaten en vormen in geen geval een commercieel aanbod vanwege Delta Lloyd Bank nv of

een garantie voor de werkelijk uitgekeerde meerwaarde. In geval van een faillissement of wanbetaling van Delta Lloyd Bank nv, Société Générale en/of van de emittent CODEIS Securities S.A. bestaat de kans dat aan de belegger een bedrag wordt terugbetaald dat lager is dan zijn beginkapitaal en zelfs nul kan zijn.

	Erg zwakke prestatie	Mediane prestatie (gematigde stijging van de index)	Sterke prestatie (sterke stijging gevolgd door lichte daling van de index tijdens de laatste 3 jaar)
Vastgestelde prestatie van de index op de eindvervaldag	-42,00%	34,00%	70,00%
Weerhouden gemiddelde prestatie van de index	-24,30%	28,40%	57,00%
Terugbetaling op de eindvervaldag	100,00%	128,40%	157,00%
Jaarlijks actuair rendement voor roerende voorheffing <sup>1</sup> (inclusief maximale instapkosten <sup>2</sup> )	-0,20%	2,32%	4,39%

## Focus op het berekeningsmechanisme van de gemiddelde prestatie van de index

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
Prestatie van de Finvex Sector Efficient Europe 30-index (PR) sinds de lancering van de belegging	17%	30%	45%	58%	65%	70%	75%	72%	68%	70%
Gemiddelde prestatie van de index										57%

<sup>1</sup> Brutomeerwaarde onderworpen aan de roerende voorheffing van 25% (behoudens wetswijziging).

<sup>2</sup> Instapkosten van maximaal 2%.

# Voornaamste risico's van Delta Lloyd Codeis Securities S.A. (LU) Europe Best Sector

## Dubbel kredietrisico en gevolgen

In het kader van deze uitgifte door CODEIS Securities S.A. wordt het merendeel van de fondsen die voortkomen uit de commercialisering van de schuldbewijzen, in bewaring gegeven bij Delta Lloyd Bank nv om het belegde kapitaal op de vervaldag te kunnen terugbetalen. Hierdoor wordt u blootgesteld aan een kredietrisico op Delta Lloyd Bank nv, bovenop het risico op wanbetaling van de emittent CODEIS Securities S.A. Als een van beide in gebreke blijft (bijvoorbeeld door een faillissement), loopt u het risico om uw beginkapitaal volledig of gedeeltelijk te verliezen.

Een verandering in de perceptie van het kredietrisico van Delta Lloyd Bank nv kan de koers van het schuldbewijs metertijd doen schommelen. Hoe verder de vervaldag ligt, hoe groter de mogelijke impact.

De potentiële meerwaarde van deze belegging op de vervaldag (gekoppeld aan de prestatie van de index) wordt bekomen dankzij een swapcontract (financieel uitwisselingscontract met het oog op het verkrijgen van rendement) tussen CODEIS Securities S.A. en Société Générale. U draagt dus ook een kredietrisico op Société Générale voor het recht op betaling op de vervaldag van de potentiële meerwaarde van de belegging gekoppeld aan de prestatie van de index.

Een faillissement of wanbetaling van Société Générale in het kader van de swap vormt geen geval van vervroegde terugbetaling van de schuldbewijzen, maar is desgevallend toch een gebeurtenis die de te betalen meerwaarde op de geplande vervaldatum kan wijzigen. In een dergelijke context en in de bijkomende veronderstelling dat Delta Lloyd Bank nv niet in gebreke blijft, heeft u recht op de terugbetaling van het belegde kapitaal (zonder kosten<sup>1</sup>). Daarbij komen mogelijk de ingevorderde sommen betreffende de schuldvordering van CODEIS Securities S.A. op Société Générale (dit bedrag kan nul zijn). Deze uitzonderlijke betaling kan in een of meerdere keren gebeuren, tot twee jaar na de geplande vervaldatum

(indien de geplande vervaldatum zou moeten worden opgeschort).

Aangezien het specifieke compartiment van Delta Lloyd Bank nv meerdere reeksen van schuldbewijzen telt, zal een geval van vervroegde opeisbaarheid voor een reeks van schuldbewijzen uitgegeven binnen dit compartiment, leiden tot de vervroegde opeisbaarheid<sup>2</sup>, en bijgevolg tot de vervroegde terugbetaling van alle reeksen van nog lopende schuldbewijzen die door het compartiment zijn uitgegeven. Afhankelijk van het werkelijk terugbetaalde bedrag loopt u een risico op kapitaalverlies.

Indien Delta Lloyd Bank nv zware solvabiliteitsproblemen zou kennen, zouden de fondsen die de emittent bij Delta Lloyd Bank nv in bewaring heeft gegeven in het kader van de uitgifte van de schuldbewijzen, volgens de beslissing van de regelgever volledig of gedeeltelijk kunnen worden geannuleerd, of omgezet in eigen vermogensinstrumenten (aandelen). Aangezien deze in bewaring gegeven fondsen dienen voor de terugbetaling van het belegde kapitaal aan de belegger, loopt deze het risico dat hij de sommen waarop hij recht heeft, niet ontvangt en het belegde bedrag volledig of gedeeltelijk verliest.

## Rendementsrisico

Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector biedt geen vast rendement op de eindvervaldag. Als het gemiddelde van de prestaties van de index vastgesteld gedurende de looptijd van de belegging sinds het begin nul of negatief is, zult u geen positief rendement boeken. De weerhouden gemiddelde prestatie van de index op de eindvervaldag kan bovendien lager zijn dan de slotprestatie van de index die wordt berekend op basis van de slotwaarde van de index op de vervaldatum.

## Risico van prijsschommeling

U moet er zich van bewust zijn dat de koers van Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector gedurende de looptijd ervan onder de uitgifteprijs kan liggen. Bij vervroegde verkoop kunt u dan kapitaalverlies lijden. Tot de vervaldag kan de koers van Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector erg volatiel zijn als gevolg van de evolutie van de marktparameters, en met name van de evolutie van de Finvex Sector Efficient Europe 30-index (Price Index), de rente en de perceptie van het kredietrisico van Delta Lloyd Bank nv. Het recht op terugbetaling van minimaal 100% van het belegde kapitaal (zonder kosten<sup>1</sup>) geldt enkel op de eindvervaldag.

## 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 aankoop-/verkoopmarge van 1%), waarvan de waardering gebeurt door Société Générale. Doorgaans is het niet in het belang van de cliënt om zijn schuldbewijs vervroegd te verkopen. 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. Delta Lloyd Bank verbindt zich ertoe om de waarde van het product zeker om de drie maanden bekend te maken (in normale omstandigheden wordt deze waarde elke bankwerkdag bekendgemaakt).

## 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, 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'). Société Générale als Arranger verklaart dat het product Delta Lloyd Codeis Securities S.A. (LU) Europe Best Sector 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 in haar rol als Berekeningsagent en Codeis Securities S.A. als emittent, verplichten 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.

<sup>1</sup> Instapkosten van maximaal 2%.

<sup>2</sup> Zie technische kenmerken op pagina 11 voor de details van de vervroegde opeisbaarheid.

# Technische kenmerken

## Zoom op de Emittent CODEIS Securities S.A., vennootschap naar Luxemburgs recht

De informatiedrager betreffende Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector is het Drawdown Prospectus van 3 augustus 2015 ('Issue of up to EUR 50,000,000 Series 12/15.09/A0049 Notes due 16 October 2025 linked to Finvex Sector Efficient Europe 30 Index').

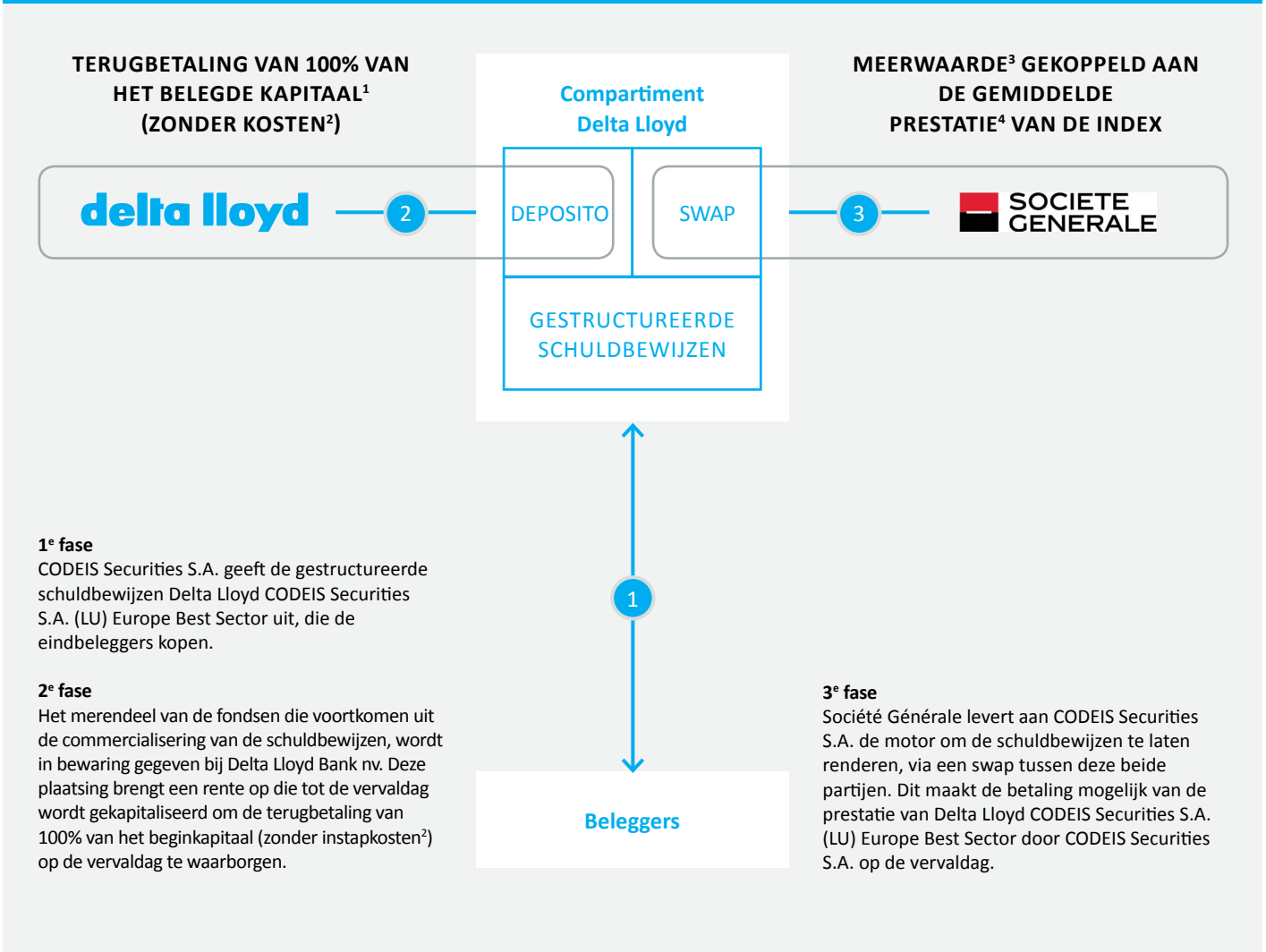
CODEIS Securities S.A. is een effectiseringsvennootschap waarvan de statuten de oprichting van een of meer gescheiden compartimenten mogelijk maken. Het doel van CODEIS Securities S.A. is de uitgifte van schuldbewijzen die worden gedekt door afzonderlijke activa binnen deze compartimenten.

Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector wordt uitgegeven in het kader van een specifiek multireekscompartiment van Delta Lloyd dat wordt gebruikt voor de uitgifte van verschillende reeksen schuldbewijzen. Potentiële beleggers in deze schuldbewijzen kunnen in beperkte mate een beroep doen op de activa van dit compartiment. Als CODEIS Securities S.A. in gebreke blijft voor een compartiment, kunnen de schuldeisers van dit compartiment dan ook beslag leggen op de activa van dit compartiment, maar in geen geval op de activa van de andere compartimenten van de emittent. Daardoor kan de belegger worden beschermd bij het in vereffening stellen van ieder ander compartiment.

In het kader van deze uitgifte geeft CODEIS Securities S.A. bij Delta Lloyd Bank nv het grootste deel van de sommen voortkomend uit de commercialisering van de schuldbewijzen in bewaring, waardoor de terugbetaling van het kapitaal is gewaarborgd (indien geen risico's op wanbetaling van Delta Lloyd Bank nv en/of de emittent). Het saldo wordt gebruikt voor het financieren van de swap (financieel uitwisselingscontract met het oog op het verkrijgen van rendement) tussen CODEIS Securities S.A. en Société Générale, om naast de terugbetaling van het kapitaal recht te geven op de potentiële meerwaarde die is gekoppeld aan de Finvex Sector Efficient Europe 30-index (Price Index) op de eindvervaldag. Het (de) bij Delta Lloyd Bank nv in bewaring gegeven bedrag(en) en de rendementsswap(s) vormen de enige activa van dit compartiment.

Deze schuldbewijzen worden gedekt door het vorderingsrecht dat CODEIS Securities S.A. heeft op Delta Lloyd Bank nv in het kader van de teruggave van de in bewaring gegeven sommen. 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 van het gedeponeerde bedrag, om de vervroegde terugbetaling van de schuldbewijzen 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.

Er zijn nog andere gebeurtenissen die tot een vervroegde terugbetaling van de schuldbewijzen kunnen leiden, zoals, zonder dat deze lijst volledig is, de ontbinding van de depotovereenkomst (wat onder meer kan gebeuren na een verklaring van stopzetting van betaling die betrekking heeft op Delta Lloyd Bank nv of het niet nakomen van haar verplichtingen op grond van de depotovereenkomst) of de goedkeuring 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 schuldbewijzen en de terugbetaling eisen van het bij Delta Lloyd Bank nv in bewaring gegeven bedrag. Het bedrag dat iedere belegger krijgt terugbetaald, wordt bepaald op basis van de ingevorderde bedragen. De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat het terugbetaalde bedrag aanzienlijk lager kan zijn dan de nominale waarde van de schuldbewijzen. Voor meer details verwijzen we naar het Drawdown Prospectus. Société Générale als Arranger verklaart dat het product Delta Lloyd Codeis Securities S.A. (LU) Europe Best Sector 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 in haar rol als Berekeningsagent en Codeis Securities S.A. als emittent, verplichten 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.



<sup>1</sup> Behoudens faillissement of wanbetaling van CODEIS Securities S.A. en/of Delta Lloyd Bank nv.

<sup>2</sup> Instapkosten van maximaal 2%.

<sup>3</sup> Behoudens faillissement of wanbetaling van CODEIS Securities S.A. en/of Société Générale.

<sup>4</sup> Gemiddelde van de prestaties van de index sinds de lancering van de belegging, die gedurende de looptijd van de belegging jaarlijks worden vastgesteld.

## Voornaamste financiële kenmerken

<b>Naam</b>	Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector
<b>ISIN-code</b>	XS1253561689
<b>Uitgifteprijs</b>	100%
<b>Kosten en provisies</b>	<p>Instapkosten boven de uitgifteprijs te betalen aan Delta Lloyd Bank nv</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- &lt; 25.000 EUR: 2,00%</li> <li>- 25.000 – 49.000 EUR: 1,75%</li> <li>- 50.000 – 74.000 EUR: 1,50%</li> <li>- ≥ 75.000 EUR: 1,25%</li> </ul> <p><b>Distributie- en partnershipprovisie</b> Société Générale betaalt aan Delta Lloyd Bank nv, als verdeler, een gemiddelde jaarlijkse vergoeding (berekend op basis van de looptijd van de schuldbewijzen) die kan oplopen tot 1,0% per jaar van het effectief geplaatste bedrag van de schuldbewijzen. Door een partnership-overeenkomst tussen Delta Lloyd Bank nv en Société Générale betaalt deze laatste aan Delta Lloyd ook een deelname in de marketingkosten die worden gedragen door Delta Lloyd Bank nv (en die kunnen oplopen tot 500.000 EUR per jaar), evenals een jaarlijkse partnershipprovisie van maximaal 0,20% op de totale portefeuille einde jaar van de schuldbewijzen die worden gestructureerd door Société Générale en verdeeld in het netwerk van Delta Lloyd Bank (of, als het om een hoger bedrag gaat, tot 2,50% op de jaarlijkse productie van Delta Lloyd Bank). Gezien deze partnershipovereenkomst zijn deze deelname in de marketingkosten en de partnershipprovisie enkel verschuldigd indien en zolang Delta Lloyd, voor zijn aanbod van gestructureerde producten, enkel schuldbewijzen aanbiedt die zijn gestructureerd door Société Générale. De distributiekosten en alle andere eventuele kosten die de emittent factureert voor de structureren en de lancering van Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector, zijn al opgenomen in de uitgifteprijs.</p>
<b>Emittent</b>	CODEIS Securities S.A., vennootschap naar Luxemburgs recht (zie beschrijving pagina 14)
<b>Verdeler</b>	Delta Lloyd Bank nv
<b>Type</b>	Schuldbewijs naar Engels recht
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Coupure</b>	1.000 EUR
<b>Minimale belegging</b>	1.000 EUR
<b>Commercialiseringsperiode</b>	Van 4 augustus 2015 tot 2 oktober 2015
<b>Uitgiftedatum</b>	9 oktober 2015
<b>Vervaldatum</b>	16 oktober 2025
<b>Eerste observatiedatum</b>	9 oktober 2015
<b>Jaarlijkse observatiedata</b>	10 oktober 2016; 9 oktober 2017; 9 oktober 2018; 9 oktober 2019; 9 oktober 2020; 11 oktober 2021; 10 oktober 2022; 9 oktober 2023; 9 oktober 2024; 9 oktober 2025
<b>Onderliggende waarde</b>	Finvex Sector Efficient Europe 30-index (Price Index) Ticker Bloomberg: FSECEU index
<b>Beleggersprofiel</b>	<p>Enkel:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- In het kader van de klassieke bepaling van de beleggersprofielen: de beleggers van wie het beleggersprofiel een belegging op lange termijn mogelijk maakt, zoals 'Defensive Long Term', 'Conservative Long Term', 'Balanced Long Term', 'Growth Long Term' en 'Full Equity Long Term', aangezien deze risicobelegging als een product van het type 'bond' wordt beschouwd.</li> <li>- In het kader van de nieuwe bepaling van de beleggersprofielen (Financiële Routeplanner): de beleggers met een beleggingsdoelstelling van 10 jaar of langer, aangezien deze belegging als een beschermingsproduct wordt beschouwd.</li> </ul> <p>Bovendien moet de effectenportefeuille van de belegger, na de intekening op deze complexe belegging met kapitaalbescherming, overeenstemmen met de samenstelling van het desbetreffende beleggersprofiel. Meer informatie over deze beleggersprofielen vindt u bij uw Delta Lloyd Bank-kantoor. Delta Lloyd Bank raadt u aan om enkel in dit product te beleggen als u een goede kennis heeft van de kenmerken ervan, en onder meer inzicht heeft in de risico's die eraan verbonden zijn. Delta Lloyd Bank moet nagaan of u in dat verband over voldoende kennis en ervaring beschikt. Als het product voor u niet geschikt zou zijn, moet Delta Lloyd Bank u hiervan op de hoogte brengen. Als de bank u dit product aanraadt in het kader van beleggingsadvies, moet zij nagaan of dit product geschikt is, rekening houdend met uw kennis van en ervaring met dit product, uw beleggingsdoelstellingen en uw financiële situatie. Bovendien verbindt Delta Lloyd Bank zich ertoe om de beleggers te verwittigen wanneer het risicoprofiel van het product ingrijpend verandert.</p>
<b>Fiscaliteit</b>	<p>Behoudens wetswijzigingen, toepasbaar op een gemiddelde retailklant die een fysieke persoon en Belgisch resident is.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Roerende voorheffing: 25% (2015).</li> <li>- Taks op beursverrichtingen (TOB): geen op de primaire markt en 0,09% (maximaal 650 EUR) op de secundaire markt.</li> </ul> <p>De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger. Ze kan later worden gewijzigd.</p>
<b>Doorverkoop vóór de vervaldag</b>	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 aankoop-/verkoopmarge van 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. Delta Lloyd Bank verbindt zich ertoe de waarde van het product zeker om de drie maanden bekend te maken (in normale omstandigheden wordt deze waarde elke bankwerkdag bekendgemaakt).
<b>Publicatie van de waarde van het product</b>	De waarde van het product gedurende de looptijd is op aanvraag beschikbaar bij uw Delta Lloyd-kantoor en wordt één keer per maand gepubliceerd op <a href="https://www.deltalloydbank.be/nl/koersen-en-info">https://www.deltalloydbank.be/nl/koersen-en-info</a> .
<b>Documentatie</b>	<p>Dit document heeft een commercieel en geen reglementair karakter.</p> <p>Alvorens in te tekenen, worden de beleggers verzocht het Drawdown Prospectus van deze uitgifte van 3 augustus 2015 ('Issue of up to EUR 50,000,000 Series 12/15.09/A0049 Notes due 16 October 2025 linked to the Finvex Sector Efficient Europe 30 Index'), goedgekeurd door de CSSF (het 'Drawdown Prospectus'), aan te schaffen en aandachtig te lezen. De beleggers worden verzocht het volledige Drawdown Prospectus te lezen, en met name de rubriek 'Risk Factors' van dit Drawdown Prospectus te raadplegen. De voornaamste kenmerken van Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector, uitgegeven door CODEIS Securities S.A., die in deze brochure worden uiteengezet, zijn hiervan slechts een samenvatting. Het Drawdown Prospectus is gratis beschikbaar in alle kantoren van Delta Lloyd Bank nv en op <a href="http://deltalloydbank.be">deltalloydbank.be</a>.</p>
<b>Klacht</b>	U kunt iedere klacht richten aan de Klachtendienst van Delta Lloyd Bank nv (Sterrenkundelaan 23, 1210 Brussel) of doorgeven via <a href="http://deltalloydbank.be">deltalloydbank.be</a> of via <a href="mailto:klachten@dlbank.be">klachten@dlbank.be</a> , binnen de termijnen bepaald in de Algemene Bankvoorwaarden van de bank. Die Algemene Bankvoorwaarden zijn beschikbaar in alle kantoren van Delta Lloyd Bank en op <a href="http://deltalloydbank.be">deltalloydbank.be</a> . Als u geen voldoening krijgt, neem dan contact op met de Ombudsman in financiële geschillen, Belliardstraat 15-17 b.8, 1040 Brussel ( <a href="http://www.ombudsfm.be">www.ombudsfm.be</a> ).



# Belangrijke informatie

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 waarde van het product lager zijn dan het niveau van deze kapitaalbescherming en de belegger kan een deel van of het geheel van het belegde bedrag verliezen indien het product is verkocht voor de vervaldag 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.

**Voornaamste risico's van de belegging:** Beleggers moeten zich wenden tot het prospectus en enige finale voorwaarden alvorens te beleggen in het product. Société Générale raadt aan dat beleggers zorgvuldig het onderdeel 'Risicofactoren' lezen van het prospectus van het product.

**Kapitaalbescherming op vervalddag:** Niettegenstaande het feit dat de betalings- of terugkoopvoorwaarden van het product in een volledige of gedeeltelijke kapitaalbescherming voorzien, (i) is zulke bescherming enkel geldig op de vervaldatum en (ii) is de belegger blootgesteld aan het kredietrisico en de resultaten van de activa die tot onderpand dienen. Voor de vervalddag kan de prijs of de waarde van het product lager zijn dan het niveau van deze kapitaalbescherming en de belegger kan een deel van of het geheel van het belegde bedrag verliezen indien het product is verkocht voor de vervalddag. Op de vervalddag 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 productdocumentatie in (i) aanpassings- of vervangingsmechanismen en, in bepaalde gevallen (ii) de vervroegde terugbetaling van het product. Dat kan resulteren in verliezen op het product.

**Algemene verkoopbeperkingen:** Het is de taak van elke belegger om na te gaan of hij mag intekenen op of beleggen in dit product. Meer informatie over deze beleggersprofielen vindt u bij uw Delta Lloyd Bank-kantoor.

**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 verbintenissen 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' (ZOAALS GEDEFINEERD 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. The Finvex Sector Efficient Europe 30 Index (the « Index ») is the exclusive property of Finvex Group (« Finvex »), which has contracted with S&P Opco, LLC (a subsidiary of S&P Dow Jones Indices LLC) (« S&P Dow Jones Indices ») to calculate and maintain the Index. The Index is not sponsored by S&P Dow Jones Indices or its affiliates. Neither S&P Dow Jones Indices, nor any of their affiliates will be liable for any errors or omissions in calculating the Index. « Calculated by S&P Dow Jones Indices » and the related stylized mark(s) are service marks of Standard & Poor's Financial Services LLC (« SPFS ») and have been licensed for use by S&P Dow Jones Indices and sublicensed for certain purposes by Finvex. SG's Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector is not sponsored, endorsed, sold or promoted by S&P Dow Jones Indices, SPFS, or any of their affiliates (collectively, « S&P Dow Jones Indices Entities »). S&P Dow Jones Indices Entities do not make any representation or warranty, express or implied, to the owners of the SG's Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in SG's Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector particularly or the ability of the Index to track general market performance. S&P Dow Jones Indices Entities only relationship to Finvex and SG with respect to the Index is the licensing of certain trademarks, service marks and trade names of S&P Dow Jones Indices Entities and the provision of the calculation and maintenance services related to the Index. S&P Dow Jones Indices Entities are not responsible for and have not participated in the determination of the prices and amount of the Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector or the timing of the issuance or sale of the Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector or in the determination or calculation of the equation by which the Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector are converted into cash or other redemption mechanics. S&P Dow Jones Indices Entities have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within the Index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices Entities to buy, sell, or hold such security, nor is it investment advice. S&P DOW JONES INDICES ENTITIES DOES NOT GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES ENTITIES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P DOW JONES INDICES ENTITIES MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY FINVEX AND SG, OWNERS OF THE SG'S Delta Lloyd CODEIS Securities S.A. (LU) Europe Best Sector, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES ENTITIES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE.

**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, hoewel ze wordt verkregen uit bronnen die redelijkerwijze worden verondersteld betrouwbaar te zijn. Onder voorbehoud van eender welke toepasselijke wet, zal noch Société Générale, noch Delta Lloyd Bank nv noch Codeis aansprakelijk zijn in dat verband.

**Marktinformatie:** De marktinformatie weergegeven in dit document is gebaseerd op gegevens die op een welbepaald moment zijn vastgesteld en die kunnen veranderen.





