

# SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (FR) CALLABLE FIXED TO FLOATING CMS LINKED COUPON NOTE 2028



## Inleiding

- Een beleggingstermijn van maximaal 5 jaar.
- Op het einde van het eerste t.e.m. het derde jaar, een vaste jaarlijkse brutocoupon<sup>(1)</sup> van 4,50%. Op het einde van het vierde en vijfde jaar, als er geen vervroegde terugbetaling is, een variabele brutocoupon<sup>(1)</sup> die gelijk is aan 1,5 keer het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar, met een minimum van 0,70%.
- Op de eindvervaldag, als er geen vervroegde terugbetaling is, het recht op een terugbetaling van 100% van het belegde kapitaal (exclusief instapkosten van 2%), vermeerderd met de laatste variabele brutocoupon<sup>(1)</sup> behalve bij faillissement of een herstructurering van de emittent of de garant, opgelegd door de bevoegde toezichhoudende autoriteit, juist om een faillissement te vermijden, hetgeen een risico van volledig of gedeeltelijk verlies van de belegging zou inhouden.
- Vanaf het einde van het derde jaar kan de emittent elk jaar overgaan tot de vervroegde terugbetaling van het product. U heeft dan recht op de terugbetaling van 100% van het kapitaal en de laatste jaarlijkse brutocoupon.
- Emittent: Société Générale [S&P: A met stabiel vooruitzicht, Moody's: A1 met stabiel vooruitzicht]<sup>(2)</sup>.
- Het totale bedrag van de kosten van het product Société Générale (FR) Callable Fixed to Floating CMS Linked Coupon Note 2028, met een beleggingstermijn van 5 jaar, is maximaal 7,50% van de nominale waarde, wat overeenkomt met een maximumbedrag van 75 EUR van de nominale waarde (vastgesteld op 1.000 EUR), rekening houdend met een minimaal totaal inschrijvingsbedrag van 1.020 EUR (een coupure van 1.000 EUR plus 20 EUR instapkosten). Het gaat om de som van de instapkosten van 2%, de structureringskosten van maximaal 2,50% en de distributiekosten van maximaal 3,00%. Op 14/04/2023 bedragen de instapkosten 2%, de structureringskosten 1,59% en de distributiekosten 2,50%, oftewel 6,09%<sup>(3)</sup> van de nominale waarde, wat overeenkomt met een maximumbedrag van 60,90 EUR van de nominale waarde (vastgesteld op 1.000 EUR), rekening houdend met een minimaal totaal inschrijvingsbedrag van 1.020 EUR (een coupure van 1.000 EUR plus 20 EUR instapkosten).

**U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.**

<sup>(1)</sup> Coupon onderworpen aan 30% roerende voorheffing voor inwoners van België (behoudens wetswijziging).

<sup>(2)</sup> Ratings op 14/04/2023. De ratingagentschappen kunnen deze ratings op elk moment wijzigen. Meer informatie vindt u op de websites: [spratings.com/en\\_US/understanding-ratings](https://spratings.com/en_US/understanding-ratings) en [moodys.com](https://moodys.com). Een rating wordt louter ter informatie gegeven en is geen aanbeveling om de effecten van de Emittent te kopen, te verkopen of te houden. Ze kan door het ratingagentschap te allen tijde opgeschort, gewijzigd of ingetrokken worden.

<sup>(3)</sup> Kosten van toepassing indien het product tot de eindvervaldag wordt aangehouden. Meer details over de kosten van het product in geval van verkoop v or de eindvervaldag zijn beschikbaar op pagina 7.

## Type belegging en beschrijving van het mechanisme van de formule

Dit product is een gestructureerd schuldinstrument (hierna de 'Note(s)' genoemd). Het richt zich tot beleggers die de eerste drie jaar een vaste brutocoupon wensen te ontvangen en daarna willen deelnemen aan het mogelijke positieve verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar. Dat verschil is momenteel negatief. Een negatief verschil wordt meestal waargenomen in de context van een cyclus met economische terugval, en wordt een omgekeerde rentecurve genoemd. Indien het verschil tussen de langetermijnrente EUR CMS op 30 jaar en de middellangetermijnrente EUR CMS op 5 jaar kleiner is dan of gelijk aan 0,47%, dan kan de belegger alleen profiteren van de minimale variabele jaarlijkse brutocoupon van 0,70% voor het vierde en vijfde jaar.

Omgekeerd, in een cyclus van economische groei, kan het verschil tussen de langetermijnrente (EUR CMS op 30 jaar) en de middellangetermijnrente (EUR CMS op 5 jaar) weer positief worden. In dit scenario zou de belegger dan voor het vierde en vijfde jaar een jaarlijkse variabele brutocoupon ontvangen die gelijk is aan 1,5 keer dit verschil, met een minimum van 0,70%. De belegger zal een vaste brutocoupon ontvangen na het eerste t.e.m. het derde jaar, ongeacht de grootte van dat verschil, en vervolgens, als het product niet vervroegd wordt terugbetaald, een minimale brutocoupon van 0,70% voor het vierde en vijfde jaar.

Door op deze Note in te tekenen, leent de belegger geld aan de Emittent, die zich ertoe verbindt de volgende formule te betalen:

### Na het eerste t.e.m. het derde jaar: vaste brutocoupons

Na het eerste t.e.m. het derde jaar<sup>(1)</sup> ontvangt de belegger een vaste brutocoupon van:

4,50% per jaar

### Na het vierde en vijfde jaar: variabele brutocoupons

Na het vierde en vijfde jaar<sup>(1)</sup> ontvangt de belegger, behalve bij vervroegde terugbetaling, een variabele brutocoupon die gelijk is aan:

1,5 keer het verschil tussen  
de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar, met een  
minimum van 0,70%

### Mogelijke vervroegde terugbetaling naar goeddunken van de Emittent op het einde van het derde en het vierde jaar

Vanaf het derde jaar<sup>(1)</sup> kan de Emittent elk jaar beslissen om over te gaan tot de vervroegde terugbetaling van deze gestructureerde obligatie. Als hij beslist om over te gaan tot vervroegde terugbetaling, wordt het product terugbetaald voor 100% van het kapitaal (zonder instapkosten van 2%) en ontvangt de belegger de laatste jaarlijkse brutocoupon. Als de Emittent zou beslissen om over te gaan tot vervroegde terugbetaling (discretionaire beslissing naar goeddunken van de emittent Société Générale), is het waarschijnlijker dat hij dat zou doen bij een groot verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar (namelijk bij een hoge jaarlijkse brutocoupon) en afhankelijk van de evolutie van de financieringsrente van de Emittent. Er moet worden opgemerkt dat geen enkele jaarlijkse brutocoupon zal worden uitgekeerd na de vervroegde terugbetaling van het product.

### Op de eindvervaldag na 5 jaar: recht op terugbetaling van het belegde kapitaal<sup>(2)</sup>

Op de eindvervaldag na 5 jaar, behalve bij vervroegde terugbetaling, ontvangt de belegger:

100%<sup>(2)</sup> van het belegde kapitaal  
+  
De laatste variabele brutocoupon (cf. hierboven)

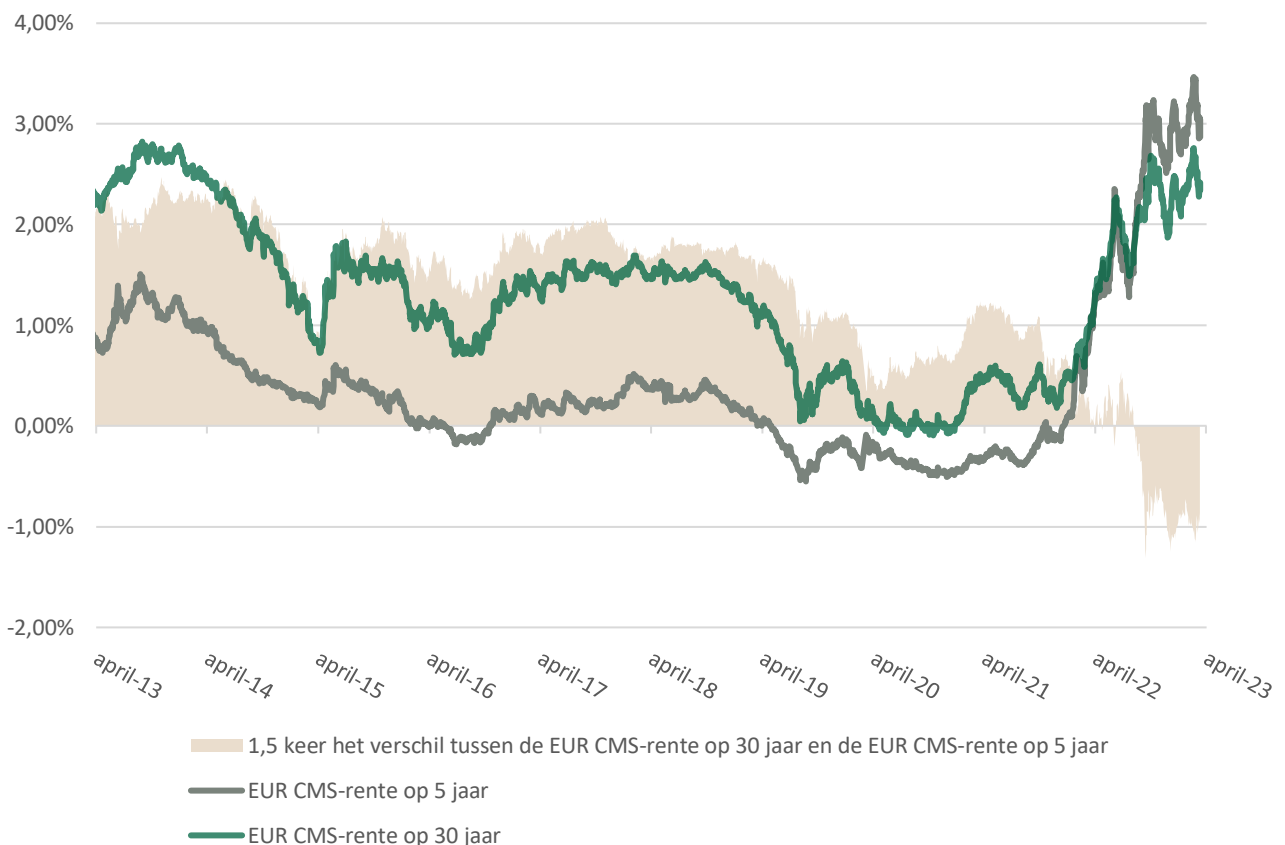
<sup>(1)</sup> Zie technische fiche op pagina's 10-11 voor de data.

<sup>(2)</sup> Exclusief instapkosten van 2,00%.

## Focus op de EUR CMS-rente

- De CMS-rente ('Constant Maturity Swap' of swaprente bij constante looptijd) is een referentierente van de financiële markten die wordt gebruikt voor transacties waarbij een vaste rente wordt omgeuild voor een variabele rente (renteswaps genoemd) gedurende een welbepaalde periode.
- De EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar zijn bijgevolg de referentierentevoeten voor transacties van omruiling van een vaste rente voor een variabele rente in EUR voor looptijden van 30 jaar en 5 jaar.
- Ter informatie: op 13/04/2023 bedroeg de EUR CMS-rente op 30 jaar 2,598% en de EUR CMS-rente op 5 jaar 3,098%. Dus op 13/04/2023 bedroeg 1,5 keer het verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar -0,75%.

Evolutie van de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar (sinds april 2013)



Bron: Bloomberg op 14/04/2023

De laatste rentestand van de EUR CMS-rente op 30 jaar is beschikbaar op de pagina: [sgi.sgmarkets.com/fr/index-details/TICKER:EUAMDB30](https://sgi.sgmarkets.com/fr/index-details/TICKER:EUAMDB30)

De laatste rentestand van de EUR CMS-rente op 5 jaar is beschikbaar op de pagina: [sgi.sgmarkets.com/fr/index-details/TICKER:EUAMDB05](https://sgi.sgmarkets.com/fr/index-details/TICKER:EUAMDB05)

DE WAARDE VAN UW BELEGGING KAN SCHOMMELLEN. DE GEGEVENS BETREFFENDE DE PRESTATIES IN HET VERLEDEN HEBBEN BETREKKING OP OF VERWIJZEN NAAR PERIODES IN HET VERLEDEN EN VORMEN GEEN BETROUWBARE INDICATOR VOOR TOEKOMSTIGE RESULTATEN.

De marktgegevens in dit document zijn gebaseerd op gegevens die op een welbepaald moment zijn vastgesteld en die kunnen veranderen.

# Prestatiescenario's

De beleggers worden verzocht de prestatiescenario's te raadplegen die worden beschreven in het essentiële-informatiedocument (beschikbaar op de website [kid.sgmarkets.com](http://kid.sgmarkets.com)). Deze scenario's worden geleverd door de Emittent (Société Générale) en berekend op basis van een methode die wordt opgelegd door de Europese regelgeving voor PRIIP's (Verordening (EU) nr. 1286/2014). Deze scenario's zijn een schatting van toekomstige prestaties op basis van gegevens uit het verleden die betrekking hebben op de waardeschommelingen van deze belegging.

## Illustraties van het mechanisme van de formule

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

In geval van faillissement of herstructurering van de Emittent of de garant, opgelegd door de bevoegde autoriteit, juist om een faillissement te voorkomen, dat een risico van geheel of gedeeltelijk verlies zou inhouden van de belegging, kunnen de brutocoupons verloren gaan en is de recuperatie van het kapitaal onzeker. In dat geval zou het gestructureerde schuldinstrument tegen marktwaarde terugbetaald kunnen worden. Deze marktwaarde is afhankelijk van de geschatte invorderingswaarde van het gestructureerde schuldinstrument en kan in het slechtste geval 0% bedragen.

(1) Exclusief instapkosten van 2 %.

(2) Het bruto actuair rendement is het effectieve rendement, uitgedrukt op jaarbasis, dat een belegger zou ontvangen indien hij of zij het gestructureerd schuldinstrument tot de eindvervaldag zou aanhouden, rekening houdend met de toekomstige ontvangen kasstromen, d.w.z. eventuele brutocoupons en het op de eindvervaldag afgeloste bedrag.

(3) Het bruto actuair rendement houdt alleen rekening met de instapkosten van 2%.

(4) Het netto actuair rendement houdt rekening met de roerende voorheffing van 30% op de brutocoupon en de instapkosten van 2%. Deze berekening is gebaseerd op de veronderstelling dat de belegger een natuurlijke persoon is die in België woont. (cf. Technische fiche op pagina's 10 - 11).

### Voorbeeld 1

Na het 1<sup>ste</sup> t.e.m. het 3<sup>de</sup> jaar ontvangt de belegger een vaste brutocoupon van 4,50%. In dit voorbeeld heeft de Emittent er niet voor gekozen om het product vervroegd terug te betalen. Na het 4<sup>de</sup> en 5<sup>de</sup> jaar is het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar steeds negatief. De belegger ontvangt dus na het 4<sup>de</sup> en 5<sup>de</sup> jaar de minimale jaarlijkse brutocoupon van 0,70%.

Op de eindvervaldag na 5 jaar:

- De belegger heeft recht op de terugbetaling van **100% van het belegde kapitaal**<sup>(1)</sup>.
- **Dit komt overeen met een bruto actuair jaarrendement**<sup>(2)</sup> van **2,60%**<sup>(3)</sup> en **netto van 1,69%**<sup>(4)</sup>.

### Voorbeeld 2

Na het 1<sup>ste</sup> t.e.m. het 3<sup>de</sup> jaar ontvangt de belegger een vaste brutocoupon van 4,50%. In dit voorbeeld heeft de Emittent er niet voor gekozen om het product vervroegd terug te betalen. Na het 4<sup>de</sup> jaar is het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar positief, maar kleiner dan 0,47%. De belegger ontvangt een variabele brutocoupon gelijk aan 1,5 keer het verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar met een minimum van 0,70%. Na het 5<sup>de</sup> jaar bedraagt het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar 1,50%. De belegger ontvangt een variabele brutocoupon gelijk aan 1,5 keer 1,50%, namelijk 2,25%.

Op de eindvervaldag na 5 jaar:

- De belegger heeft recht op de terugbetaling van **100% van het belegde kapitaal**<sup>(1)</sup>.
- **Dit komt overeen met een bruto actuair jaarrendement**<sup>(2)</sup> van **2,90%**<sup>(3)</sup> en **netto van 1,90%**<sup>(4)</sup>.

### Voorbeeld 3

Na het 1<sup>ste</sup> t.e.m. het 3<sup>de</sup> jaar ontvangt de belegger een vaste brutocoupon van 4,50%. Na het 4<sup>de</sup> jaar bedraagt het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar 1,40%. De belegger ontvangt een variabele brutocoupon die gelijk is aan 1,5 keer het verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar, namelijk 1,5 keer 1,40%, wat overeenstemt met 2,10%. Bovendien beslist de Emittent om over te gaan tot de vervroegde terugbetaling van het product.

Na de vervroegde terugbetaling aan het einde van het 4<sup>de</sup> jaar:

- De belegger ontvangt naast de jaarlijkse brutocoupon, **100% van het belegde kapitaal**<sup>(1)</sup>.
- **Dit komt overeen met een bruto actuair jaarrendement**<sup>(2)</sup> van **3,38%**<sup>(3)</sup> en **netto van 2,21%**<sup>(4)</sup>.

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
Observatiedata	-	-	-	21/06/2027	21/06/2028
Vershil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar	-	-	-	-0,22%	-0,19%
1,5 keer het verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar	-	-	-	-0,33%	-0,285%
Jaarlijkse brutocoupon	<b>4,50%</b>	<b>4,50%</b>	<b>4,50%</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,70%</b>

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
Observatiedata	-	-	-	21/06/2027	21/06/2028
Vershil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar	-	-	-	0,30%	1,50%
1,5 keer het verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar	-	-	-	0,45%	2,25%
Jaarlijkse brutocoupon	<b>4,50%</b>	<b>4,50%</b>	<b>4,50%</b>	<b>0,70%</b>	<b>2,25%</b>

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
Observatiedata	-	-	-	21/06/2027	-
Vershil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar	-	-	-	1,40%	-
1,5 keer het verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar	-	-	-	2,10%	-
Jaarlijkse brutocoupon	<b>4,50%</b>	<b>4,50%</b>	<b>4,50%</b>	<b>2,10%</b>	-

## Potentiële beleggers

Het product is een complex gestructureerd schuldinstrument dat zich richt tot beleggers die voldoende kennis van de financiële markten hebben om, in het licht van hun situatie en hun beleggingshorizon, de voordelen en risico's die verbonden zijn aan een belegging in dit complexe gestructureerde product, te kunnen inschatten.

## Synthetische risico-indicator

De beschreven synthetische risico-indicator wordt geleverd door de Emittent (Société Générale) en berekend op basis van een methode die wordt opgelegd door de Europese regelgeving voor PRIIP's (Verordening (EU) Nr. 1286/2014).



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt gedurende 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u het product in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen. U loopt het risico dat u uw product niet gemakkelijk kunt verkopen, of dat u zich genoodzaakt ziet het te verkopen voor een prijs die een aanzienlijk effect heeft op hoeveel u terugkrijgt.

De synthetische risico-indicator is een indicatie voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. Hij laat zien hoe groot de kans is dat dit product verliezen laat optekenen wegens marktontwikkelingen of doordat Société Générale u niet kan betalen. Société Générale heeft dit product ingedeeld in klasse 1 van 7, dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de eventuele verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag, en dat de kans dat Société Générale u niet kan betalen wegens een slechte markt heel klein is. U heeft het recht om ten minste 100% van uw kapitaal terug te krijgen (waarbij met 'kapitaal' de nominale waarde wordt bedoeld en niet het belegde bedrag). Bedragen daarboven en/of enige extra rendementen zijn afhankelijk van toekomstige marktprestaties en daardoor onzeker. Deze bescherming tegen toekomstige marktprestaties is echter niet van toepassing als u uw belegging vóór de einddatum verkoopt. Als Société Générale u niet kan betalen wat het u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.





## Juridische documentatie

De 'Notes' van het product die worden uitgegeven door Société Générale en beschreven in dit document, maken het voorwerp uit van 'Final Terms' (Definitieve voorwaarden van 28/04/2023 bijwerkt op 31/05/2023 (de Final Terms)) in het kader van het Debt Instruments Issuance Programme van 31/05/2023 (aangevuld met alle eventuele toekomstige bijlagen) dat op 31/05/2023 door de CSSF werd goedgekeurd als zijnde conform Richtlijn 2003/71/EC (Prospectusrichtlijn), zoals geamendeerd (met inbegrip van het amendement door Richtlijn 2010/73/EU). Het Debt Instruments Issuance Programme van 31/05/2023 is beschikbaar zijn op de website [prospectus.socgen.com](http://prospectus.socgen.com). De beleggers die op dit product hebben ingetekend tijdens de geldigheidsperiode van het Debt Instruments Issuance Programme van 01/06/2022, beschikken over een terugtrekkingsrecht van 2 werkdagen na de publicatie van het volgende basisprospectus. De goedkeuringen door de CSSF mogen niet worden beschouwd als gunstige adviezen vanwege de CSSF over de schuldtitels. Het Basisprospectus, de bijlagen van dit Prospectus, de samenvatting ervan in het Nederlands, de Definitieve Voorwaarden, de specifieke samenvatting in het Nederlands van de uitgifte en het essentiële-informatiedocument (eveneens beschikbaar op [kid.sgmarkets.com/public-site/#/priips/kid](http://kid.sgmarkets.com/public-site/#/priips/kid)) worden gratis ter beschikking gesteld in alle kantoren van Nagelmackers en op [nagelmackers.be/nl/diensten/beleggen/gestructureerde-obligaties-mk](http://nagelmackers.be/nl/diensten/beleggen/gestructureerde-obligaties-mk). De beleggers worden verzocht om v or de verwerving van het product de volledige Definitieve Voorwaarden, het essentiële-informatiedocument en het Basisprospectus te lezen, en in het bijzonder de rubriek 'Risicofactoren' van dit Prospectus te raadplegen. Elke nieuwe bijlage bij het programma zal worden gepubliceerd op de website van de verdeler. Als zich tijdens de inschrijvingsperiode een gebeurtenis voordoet die de publicatie van een bijlage vergt, beschikken de beleggers die al op dit product hebben ingetekend, over een terugtrekkingsrecht van 2 werkdagen na de publicatie van de bijlage. In dat geval zal de distributeur de beleggers op hun verzoek bijstaan bij de uitoefening van dit recht.

De Emittent verklaart de misbruikclausules opgenomen in het als paspoort dienende basisprospectus, ontoepasbaar te hebben gemaakt via de definitieve voorwaarden.

## Voornaamste risico's en waarschuwingen (1/2)

Een belegging in het product kan voordelen, maar ook een aantal risico's inhouden: alvorens op de Notes in te tekenen, wordt elke potentiële belegger verzocht de Technische fiche, het KID, het Basisprospectus en in het bijzonder het hoofdstuk 'Risicofactoren', alsook de Definitieve voorwaarden te lezen. Alvorens in dit product te beleggen, zouden beleggers financieel, fiscaal, boekhoudkundig en juridisch advies moeten inwinnen. U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

### Kredietrisico

De belegger is blootgesteld aan het kredietrisico van de Emittent Société Générale (die beschikt over een A-rating volgens S&P en een A1-rating volgens Moody's. Meer informatie vindt u op de websites: [spratings.com/en\\_US/understanding-ratings](http://spratings.com/en_US/understanding-ratings) en [moodys.com](http://moodys.com). Een rating wordt louter ter informatie gegeven en vormt geen aanbeveling om effecten van de Emittent te kopen, te verkopen of te houden. Ze kan door het ratingagentschap te allen tijde opgeschort, gewijzigd of ingetrokken worden. Als een van deze ratings tijdens de inschrijvingsperiode wordt verlaagd, zullen de cliënten van Nagelmackers die op dit product hebben ingetekend, op de hoogte worden gebracht. Indien de Emittent failliet gaat of in het geval van een herstructurering van de Emittent of de Garant die specifiek door de bevoegde toezichhoudende autoriteit wordt opgelegd om een faillissement te vermijden, wat een risico van volledig of gedeeltelijk verlies van de belegging zou inhouden, kan de belegger zijn initiële kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Een verslechtering van het gepercipieerde kredietrisico van de Emittent kan de marktprijs van het product beïnvloeden. Hoe langer de looptijd, hoe groter het potentiële effect. Als de afwikkelingsautoriteit krachtens de bepalingen van Richtlijn 2014/59/EU betreffende het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen het feitelijke of voorzienbare faillissement van de Emittent vaststelt, kan zij besluiten maatregelen te nemen die van invloed zijn op de waarde van de Notes (bail-in<sup>(1)</sup>); in dit verband loopt de belegger het risico het geïnvesteerde bedrag en de potentiële brutocoupons geheel of gedeeltelijk te verliezen en kan hij verplicht worden het bedrag van zijn vorderingen op de financiële instelling om te zetten in aandelen.

### Liquiditeitsrisico

Dit effect is op geen enkele Beurs genoteerd. Société Générale heeft de intentie om de liquiditeit van dit product te verzekeren door op te treden als koper (bid/mid spread van 0,5% die overeenstemt met de helft van de aankoop-/verkoopmarge van 1%, plus uitstapkosten van 1% bij uitstap voor de eindvervaldag) behoudens uitzonderlijke omstandigheden. De belegger die zijn effecten voor de eindvervaldag zou willen verkopen, zal die moeten verkopen tegen de prijs (exclusief makelaarskosten/taks op beursverrichtingen/uitstapkosten/eventuele belastingen) die door Société Générale wordt bepaald op basis van de parameters van het moment (cf. Technische fiche, rubriek 'Verkoop v or de eindvervaldag').

<sup>(1)</sup> De bail-in is een herstructurering opgelegd door de toezichthouder om een faillissement te voorkomen.



## Voornaamste risico's en waarschuwingen (2/2)

### Risico van vervroegde terugbetaling bij overmacht

In geval van overmacht, wat enkel begrepen moet worden als een geval waarin de Emittent onmogelijk zijn verplichtingen kan nakomen zonder dat dit aan hem kan worden toegeschreven en waardoor het behoud van het product voorgoed onmogelijk wordt, kan de Emittent de beleggers op de hoogte brengen van de vervroegde terugbetaling van de Notes. Het bedrag dat aan elke belegger wordt terugbetaald, zal overeenstemmen met de marktwaarde van het product, zonder andere kosten dan degene die onvermijdelijk zijn om tot deze vervroegde terugbetaling over te gaan. De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat het terugbetaalde bedrag aanzienlijk lager kan zijn dan de nominale waarde van de Notes. In het slechtste geval kan het ingevorderde bedrag nul zijn. Voor meer informatie worden de beleggers verzocht het Issuance Programme te raadplegen.

### Risico van prijsschommeling

De belegger moet beseffen dat de koers van het product gedurende de looptijd van dit product lager kan zijn dan het bedrag van het belegde kapitaal (exclusief kosten). Bij verkoop vóór de eindvervaldag kan hij dan kapitaalverlies lijden. Bovendien moet hij erop toezien dat zijn beleggingshorizon overeenstemt met de looptijd (5 jaar) van het product. Tot de eindvervaldag kan de prijs van het product schommelen, wegens de evolutie van de marktparameters en met name die van de onderliggende rentevoeten (de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar), de rentetarieven en de perceptie van het kredietrisico van de Emittent. Onder gelijke omstandigheden zal een renteverhoging de waarde van het product doen dalen en omgekeerd.

### Rendementsrisico

Beleggen in dit product houdt een risico in dat eigen is aan de beursmarkt. Indien na het 4<sup>de</sup> en 5<sup>de</sup> jaar het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar minder dan 0,47% bedraagt, ontvangt de belegger een minimale jaarlijkse brutocoupon van 0,70%. Hij zal ook een vaste brutocoupon ontvangen na het 1<sup>ste</sup> t.e.m. het 3<sup>de</sup> jaar en aanspraak kunnen maken op de terugbetaling van 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten), behalve bij faillissement of risico op faillissement van de Emittent.

Als na het 3<sup>de</sup> en 4<sup>de</sup> jaar het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar groot is, wordt het product waarschijnlijk vervroegd terugbetaald en zal de belegger dus niet de latere brutocoupons ontvangen.

### Uitzonderlijke gebeurtenissen met een invloed op de onderliggende waarde

Bij externe, niet aan de Emittent toe te schrijven gebeurtenissen die een grote impact hebben op de onderliggende waarde en waardoor niet kan worden overgegaan tot een aanpassing conform de geldende wetten en reglementen, voorziet de documentatie in (i) een mechanisme van kennisgeving aan de houder waardoor hij het product op elk moment vervroegd kan doorverkopen tegen de marktwaarde ten aanzien van Société Générale (zonder aftrek van kosten ten laste van de belegger en voorts rekening houdend met de terugbetaling van de eventuele structureringskosten betaald aan de Emittent, en pro rata temporis berekend ten opzichte van de resterende looptijd van het product) of (ii) de terugbetaling op de eindvervaldag van minimaal 100% van de nominale waarde van het product zonder aftrek van kosten ten laste van de belegger (behalve bij uitoefening van de ontbindingsmacht door de bevoegde afwikkelingsautoriteit, faillissement of risico op faillissement van de Emittent) overeenkomstig de bepalingen van het Issuance Programme (monetisatie). Voor meer informatie worden de beleggers verzocht het Issuance Programme (pagina's 19 tot 21, 25 tot 26, 55, 187 tot 188, 197 tot 200, 415 tot 418, 442) te raadplegen.

### Risico betreffende de inflatie

De inflatie brengt een verlies van rendement mee voor alle spaarders en beleggers. Als de economische context van sterke inflatie de volgende jaren zou aanhouden, zoals nu het geval is, zou het kunnen dat het reële rendement (nominale rente gecorrigeerd met de inflatie) negatief is.

## Technische fiche

<b>Naam</b>	Société Générale (FR) Callable Fixed to Floating CMS Linked Coupon Note 2028
<b>ISIN-code</b>	XS2593172583
<b>Type en rechtsvorm</b>	Gestructureerd schuldinstrument naar Engels recht
<b>Emittent</b>	Société Générale [S&P: A (stabiel), Moody's: A1 (stabiel)]. Ratings op 14/04/2023. Meer informatie vindt u op de websites: <a href="https://www.spratings.com/en_US/understanding-ratings">spratings.com/en_US/understanding-ratings</a> en <a href="https://www.moodys.com">moodys.com</a> . Een rating wordt louter ter informatie gegeven en is geen aanbeveling om de effecten van de Emittent te kopen, te verkopen of te houden. Ze kan door het ratingagentschap te allen tijde opgeschort, gewijzigd of ingetrokken worden. Als een van deze ratings tijdens de inschrijvingsperiode zou dalen, zullen de cliënten van Bank Nagelmackers nv die op dit product hebben ingetekend, worden ingelicht.
<b>Distributeur</b>	Bank Nagelmackers nv
<b>Uitgifteprijs</b>	100% van de nominale waarde (1.000 EUR)
<b>Inschrijvingsprijs</b>	1.020 EUR per deelbewijs (inclusief instapkosten van 2,00%)
<b>Kosten gedragen door de belegger</b>	<p><b>Kosten inbegrepen in de uitgifteprijs:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kosten gefactureerd door de Emittent (structureringskosten): maximaal 2,50% van het onderschreven nominale bedrag. Deze structureringskosten bedragen 1,59% op 14/04/2023.</li> <li>- Andere recurrente kosten gedragen door de belegger, inbegrepen in de uitgifteprijs (distributiekosten): Société Générale betaalt aan Bank Nagelmackers nv een gemiddelde jaarlijkse vergoeding (berekend op basis van de looptijd van de effecten) die maximaal 0,60% van het bedrag van de effectief geplaatste effecten bedraagt. Ter informatie, ze bedraagt 0,50% per jaar op basis van de voorwaarden vastgesteld op 14/04/2023, oftewel een totaal van 2,50% (0,50% per jaar maal 5). Als de effecten tot de eindvervaldag worden aangehouden, zouden deze totale kosten maximaal 3,00% bedragen (0,60% per jaar maal 5).</li> </ul> <p><b>Kosten niet inbegrepen in de uitgifteprijs:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Instapkosten: 2%.</li> <li>- Uitstapkosten:</li> <li>• Bij verkoop vóór de eindvervaldag: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Makelaarskosten van 1%.</li> <li>○ 0,50%, wat overeenstemt met de helft van de aankoop-/verkoopmarge van 1% (cf. rubriek 'Verkoop vóór de eindvervaldag').</li> <li>○ Taks op beursverrichtingen van 0,12% (met een maximum van 1.300 EUR) op de eindvervaldag: 0%.</li> </ul> </li> <li>• Op de eindvervaldag: 0%.</li> </ul>
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Coupure/minimaal te beleggen bedrag</b>	1.000 EUR
<b>Inschrijvingsperiode</b>	Van 03/05/2023 tot 21/06/2023
<b>Uitgifte- en betalingsdatum</b>	28/06/2023
<b>Eindvervaldag</b>	28/06/2028
<b>Jaarlijkse observatiedata van de onderliggende waarden voor de berekening van de coupons</b>	5 werkdagen voor de twee laatste betaaldaten van de coupons.

<b>Betaaldata van de coupons</b>	28/06/2024; 30/06/2025; 29/06/2026; 28/06/2027; 28/06/2028
<b>Data van vervroegde terugbetaling (naar goeddunken van de Emittent)</b>	29/06/2026; 28/06/2027
<b>Onderliggende waarden</b>	De EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar. De laatste rentestand van de EUR CMS-rente op 30 jaar is beschikbaar op de pagina: <a href="https://sgl.sgmarkets.com/fr/index-details/TICKER:EUAMDB30">sgl.sgmarkets.com/fr/index-details/TICKER:EUAMDB30</a> De laatste rentestand van de EUR CMS-rente op 5 jaar is beschikbaar op de pagina: <a href="https://sgl.sgmarkets.com/fr/index-details/TICKER:EUAMDB05">sgl.sgmarkets.com/fr/index-details/TICKER:EUAMDB05</a>
<b>Synthetische risico-indicator (SRI)</b>	1 op een schaal van 7.
<b>Belgische fiscaliteit</b>	De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger. Ze kan later worden gewijzigd. Van toepassing bij de opstelling van deze brochure (14/04/2023) op een gemiddelde retailcliënt in de hoedanigheid van natuurlijk persoon die in België woont, behoudens wetswijzigingen. <ul style="list-style-type: none"> <li>• Roerende voorheffing: 30%</li> <li>• Taks op beursverrichtingen: geen op de primaire markt en 0,12% op de secundaire markt (met een maximum van 1.300 EUR).</li> </ul>
<b>Beleggersprofiel</b>	Nagelmackers verkoopt dit product alleen aan beleggers die een goed inzicht hebben in de kenmerken ervan, en met name in de risico's die eraan verbonden zijn. Alvorens dit product te verkopen, moet Nagelmackers dus altijd nagaan of de betrokken belegger het voldoende kent. Als Nagelmackers het product niet aanraadt in het kader van beleggingsadvies, gaat de bank na of het product voor de betrokken belegger passend is. Daartoe gaat zij, naast de kennis die bij elke intekening een verplichte voorwaarde is, ook na of de belegger voldoende ervaring heeft met het product. Als hij geen ervaring heeft, wordt het product voor de belegger als niet passend beschouwd en wordt hij daarvan vooraf op de hoogte gesteld. Als Nagelmackers het product aanraadt in het kader van beleggingsadvies (PIA-aanpak), gaat de bank na of het product voor de betrokken belegger geschikt is. Daartoe wordt rekening gehouden met zijn kennis van en ervaring met het product, zijn beleggingsdoelstellingen en zijn financiële situatie, en zijn voorkeuren inzake duurzaamheid. De belegger moet een beleggingshorizon van 5 jaar of meer hebben. Deze belegging wordt beschouwd als een defensief product. Bovendien gaat de bank na of, na de intekening op deze complexe belegging, de effectenportefeuille die de belegger bij haar aanhoudt, overeenstemt met de aanbevolen samenstelling die rekening houdt met het beleggersprofiel van de cliënt. Meer informatie over deze beleggersprofielen vindt u bij uw Nagelmackers-kantoor. Bovendien verbindt Nagelmackers zich ertoe de beleggers te verwittigen wanneer het risicoprofiel van het product ingrijpend verandert. Meer informatie vindt u op de website: <a href="https://www.nagelmackers.be/nl/koersen-info">Personal Investment Assistant - Nagelmackers</a>
<b>Publicatie van de waarde van het product</b>	De waarde van het product kan gedurende de looptijd aangevraagd worden bij uw Nagelmackers-kantoor en verschijnt minimaal één keer per kwartaal op <a href="https://www.nagelmackers.be/nl/koersen-info">nagelmackers.be/nl/koersen-info</a> .
<b>Verkoop vóór de eindvervaldag</b>	In normale omstandigheden levert Société Générale een dagelijkse indicatieve koers (exclusief makelaarskosten/taks op beursverrichtingen/uitstapkosten/eventuele belastingen) (bid/mid spread van 0,5% die overeenstemt met de helft van de aankoop-/verkoopmarge van 1%, cf. liquiditeitsrisico op pagina 8): de vereffening gebeurt binnen 2 werkdagen overeenkomstig de ordervolgorde. Bijkomende uitstapkosten: cf. rubriek 'Kosten gedragen door de belegger'. De belegger die zijn effecten vóór de eindvervaldag wenst te verkopen, moet dat doen tegen de door Société Générale vastgelegde aankoopkoers (exclusief taks op beursverrichtingen en andere belastingen), die afhangt van de marktparameters op dat moment (zie 'Risico van prijschommeling'). Dat zou kunnen leiden tot een prijs die veel lager is dan de uitgifteprijs.
<b>Financiële dienstverlener</b>	Bank Nagelmackers nv

