

CERTIFICATI TURBO

SG TURBO OPEN END
SG TURBO CON SCADENZA
SG MINI FUTURES



Per informazioni

Numero verde
800 790 491

Da cellulare
02 89 632 569

Email
info@sgborsa.it



Sito internet
prodotti.societegenerale.it

CARATTERISTICHE

Gli SG TURBO OPEN END, gli SG TURBO CON SCADENZA e gli SG MINI FUTURES sono tre tipologie di certificati che fanno parte della **gamma di certificati Turbo di Societe Generale**. Questi certificati consentono **un'esposizione a leva al rialzo (Long) o al ribasso (Short)** sull'andamento di un determinato sottostante, come ad esempio un'azione o un indice azionario.

I certificati Turbo **consentono di realizzare strategie di trading** (al rialzo o al ribasso) **e possono essere impiegati con finalità di copertura** (hedging). In virtù della leva, questi prodotti consentono un impiego **limitato di capitale**. L'effetto leva opera sia al rialzo sia al ribasso e ciò, in funzione del posizionamento (Long o Short) assunto dall'investitore, può avere un effetto favorevole o sfavorevole sull'investimento che, nel peggiore dei casi, può portare ad una **perdita totale del capitale investito**.

L'investimento in questi prodotti consente di **evitare alcune complessità operative tipiche dell'investimento in derivati contrattuali** (ad esempio contratti futures) in quanto:

- 1. La gestione di margini di garanzia** iniziali ed eventualmente successivi **non è richiesta**;
- 2. Le perdite massime sono pari al capitale investito** nonostante la presenza della leva;
- 3.** Per i prodotti con sottostanti legati a contratti futures, la gestione della scadenza del contratto sottostante (qualora questa si verifichi durante la vita del certificato) è effettuata automaticamente (c.d. Rolling);
- 4.** Lotto minimo d'investimento pari a **1 certificato Turbo**;
- 5.** Ai fini dell'investimento, **non è necessaria alcuna contrattualistica tecnica specifica** (es. ISDA);
- 6.** La **negoziabilità infragiornaliera di cui sono oggetto** consente sia di inoltrare ordini di acquisto o vendita che di conoscere il prezzo di mercato dei prodotti.

Dal punto di vista del **trattamento fiscale**, per gli investitori che realizzano redditi diversi, le plusvalenze realizzate dall'investimento in questi prodotti (qualora questi ultimi siano, anche a fini fiscali, qualificati come derivati cartolarizzati) potranno essere compensate con eventuali minusvalenze pregresse, nei termini e alle condizioni previste dalla normativa applicabile¹. Inoltre, nei casi previsti, si applica l'**Imposta sulle Transazioni Finanziarie (c.d. "Tobin Tax") relativa ai derivati e non alle azioni**².

In qualità di **liquidity provider**, Societe Generale fornisce **liquidità ai certificati proponendo infragiornalmente prezzi per la negoziazione dei prodotti**. Per i certificati Turbo di Societe Generale negoziati sul SeDeX di Borsa Italiana, Societe Generale potrà scegliere sia l'orario di inizio delle negoziazioni - alle 08:00 oppure alle 09:05 - sia l'orario di fine delle negoziazioni - alle 17:30, alle 20:30 oppure alle 22:00.

I **certificati Turbo di Societe Generale sono emessi da Societe Generale Effekten GmbH** e sono assistiti dalla garanzia di Societe Generale³ che agisce anche da Agente di Calcolo. **Sono prodotti complessi che non prevedono la protezione del capitale** e possono esporre ad una **perdita massima pari alla totalità del capitale investito**. Questi prodotti sono **altamente speculativi** e presuppongono un **approccio di breve termine** (il Periodo di detenzione raccomandato è indicato nei KID) e un **monitoraggio continuo dell'investimento**. I fattori di rischio ed i costi sono riportati nella documentazione legale dei prodotti.



Consentono di **amplificare le variazioni di un sottostante (leva)**



Consentono di **implementare diverse strategie di trading o di copertura**



Sono strumenti finanziari **negoziabili con liquidità infragiornaliera** fornita da Societe Generale



Non sono soggetti all'effetto della performance composta (compounding effect) presente negli strumenti a leva fissa



La perdita massima per l'investitore è pari al capitale investito (nessuna marginazione)

¹ Il trattamento fiscale applicabile dipende dalla situazione individuale di ciascun investitore nonché dalle leggi di volta in volta applicabili e può essere soggetto a modifiche. Si consiglia agli investitori di chiedere assistenza al proprio consulente fiscale di fiducia.

² Ci si riferisce all'imposta sulle transazioni finanziarie di cui alla Legge 228/2012 e al Decreto Ministeriale del 21/02/2013, come applicabile alla data della presente pubblicazione. Si consiglia agli investitori di chiedere assistenza al proprio consulente fiscale di fiducia.

³ Societe Generale Effekten GmbH è un'entità del Gruppo Societe Generale. L'investitore è esposto al rischio di credito di Societe Generale (rating: S&P A; Moody's A1; Fitch A). In caso di default di Societe Generale, l'investitore incorre in una perdita massima pari al capitale investito.

FUNZIONAMENTO

I certificati **Turbo** incorporano un **meccanismo a leva** che consente di **amplificare le variazioni del sottostante**, sia al rialzo sia al ribasso. La leva che caratterizza l'investimento in un certificato Turbo può essere approssimata con la seguente formula :

LEVA

$$= \frac{\text{Valore del Sottostante}^4 \times \text{Multiplo}^5}{\text{Prezzo Certificato Turbo} \times \text{Tasso di cambio}^6}$$

Per esempio, **se al momento dell'acquisto la leva è pari a 10**, l'investitore sarà esposto indicativamente (a parità di altre condizioni e al lordo dei costi, imposte e altri oneri) ad una variazione percentuale del prezzo del certificato Turbo pari a 10 volte la variazione percentuale del valore del sottostante. **Più alta è la leva che si determina al momento dell'acquisto⁷, più alto è il potenziale di guadagno e maggiore è il rischio di perdita di capitale per l'investitore.**

A COSA SERVE LO STRIKE?

I certificati Turbo sono contraddistinti da un prezzo di esercizio, detto **Strike**. La distanza tra lo Strike e il valore del sottostante (aggiustata per il Multiplo e l'eventuale tasso di cambio) consente di determinare il **valore intrinseco** di un certificato Turbo, secondo la formula riportata qui di seguito⁸.

Certificato Turbo Long

$$\text{Valore intrinseco} = \frac{(\text{Valore del Sottostante} - \text{Strike}) \times \text{Multiplo}}{\text{Tasso di cambio}}$$

Certificato Turbo Short

$$\text{Valore intrinseco} = \frac{(\text{Strike} - \text{Valore del Sottostante}) \times \text{Multiplo}}{\text{Tasso di cambio}}$$

Per conoscere la differenza tra il valore intrinseco e il prezzo di un certificato, si veda di seguito l'Approfondimento 1.

PERCHÈ È PREVISTA UNA BARRIERA?

Nei certificati Turbo è previsto un **meccanismo automatico di Stop Loss (Evento di Knock Out)** che si attiva quando un qualsiasi valore del sottostante raggiunge o supera al ribasso (nel caso dei Long) o al rialzo (nel caso degli Short) la **Barriera**⁹. Se si verifica un Evento di Knock out, il certificato **scade immediatamente e pertanto non è più negoziabile. In questo scenario l'investitore subisce una perdita sul capitale che, a seconda della tipologia di certificato Turbo considerata, sarà totale o pressoché totale.** Il meccanismo di Stop Loss consente di evitare una perdita superiore al capitale investito.

⁴ Per valore del sottostante si intende, con riferimento ad un'azione, qualsiasi prezzo fatto registrare per tale azione sulla borsa valori di riferimento; con riferimento ad un indice, qualsiasi valore pubblicato per tale indice dal relativo index sponsor; con riferimento ad un contratto future, qualsiasi valore del contratto pubblicato sulla borsa di negoziazione del contratto; con riferimento ad un tasso di cambio, qualsiasi tasso di cambio effettivamente negoziato sul mercato internazionale interbancario a pronti.

⁵ Il Multiplo è definito con il termine «Ratio» nelle Condizioni Definitive dei prodotti e rappresenta la quantità di certificati necessaria per acquistare un'unità di Sottostante.

⁶ I certificati Turbo sono negoziati in euro. Se il sottostante del prodotto è negoziato in una valuta diversa dall'euro bisognerà tener conto dell'andamento del tasso di cambio tra la valuta del sottostante e l'euro, salvo per i certificati Turbo che possiedono la caratteristica «Quanto» e prevedono pertanto una copertura dal rischio di cambio.

⁷ Per tutta la durata di ciascuna operazione di investimento nel prodotto, la leva a cui è esposto l'investitore è indicativamente quella che si determina al momento dell'acquisto.

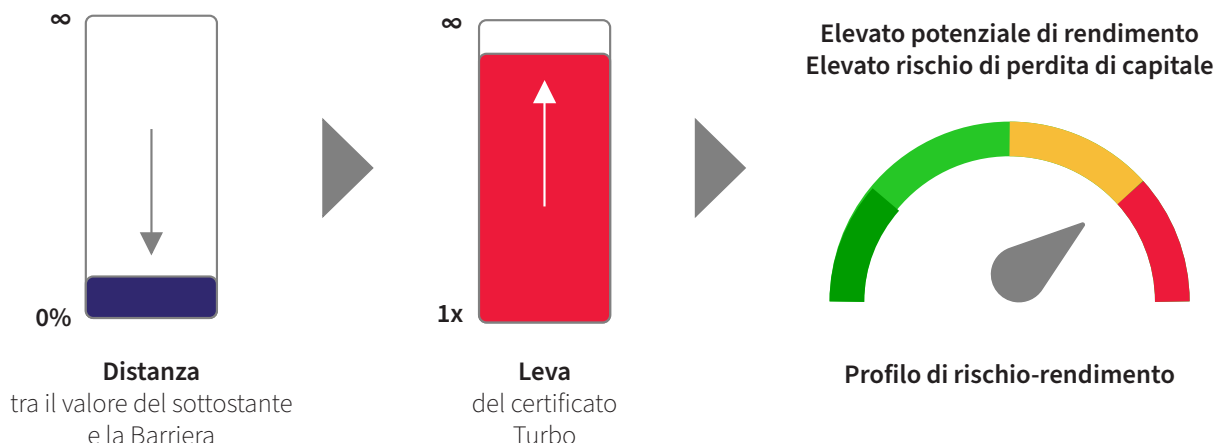
⁸ Il valore intrinseco dei certificati Turbo non è impattato dalla volatilità implicita del sottostante.

⁹ Con ciò si intende che si verifica un Evento di Knock Out qualora qualsiasi valore fatto registrare dal Sottostante a partire dalla data di lancio (inclusa) risulti pari o inferiore (per un certificato Turbo Long) ovvero pari o superiore (per un certificato Turbo Short) alla Barriera.

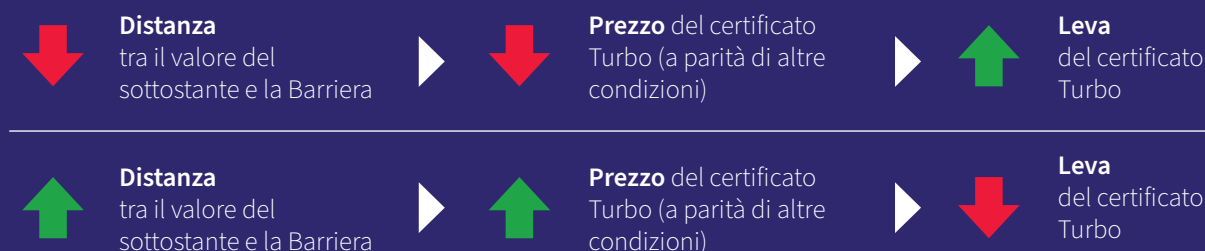
PROFILO DI RISCHIO / RENDIMENTO

I certificati Turbo sono **strumenti finanziari a leva**. La leva finanziaria incorporata nel prodotto **non è fissa e costante, ma varia nel tempo**, in funzione del prezzo del certificato Turbo considerato. Per tale ragione, **la leva alla quale ciascun investitore sarà soggetto sarà quella determinata al momento dell'acquisto del prodotto**. La leva finanziaria di un certificato Turbo aumenta con l'avvicinarsi del valore del sottostante allo Strike e alla Barriera, e viceversa diminuisce se il valore del sottostante si discosta maggiormente dallo Strike e dalla Barriera.

EVOLUZIONE DEL PROFILO DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL PRODOTTO IN FUNZIONE DELLA DISTANZA DALLA BARRIERA (A PARITÀ DI ALTRE CONDIZIONI)



Il prezzo di un certificato Turbo durante la sua vita evolve in funzione della distanza tra il valore del sottostante e lo Strike (e conseguentemente anche in funzione della distanza tra il valore del sottostante e la Barriera). **A parità di altre condizioni, maggiore è questa distanza, maggiore sarà il prezzo del prodotto in quanto maggiore risulterà il valore intrinseco dello strumento.** Viceversa, **minore è la distanza tra valore del sottostante e lo Strike, minore sarà il prezzo del prodotto in quanto minore risulterà il valore intrinseco dello strumento** (fino al verificarsi di un potenziale Evento di Knock-out).



LE 3 TIPOLOGIE DI CERTIFICATI TURBO DI SG

La gamma di certificati Turbo di Societe Generale è composta da **tre tipologie di certificati**, che si distinguono fra loro in base alla presenza o meno di una data di scadenza predefinita e in funzione del posizionamento relativo di Strike e Barriera.

SG TURBO CON SCADENZA

I certificati SG TURBO CON SCADENZA sono caratterizzati dalla presenza di una **scadenza predefinita** nella quale si verifica, in assenza di un Evento di Knock-Out, la liquidazione del certificato.

I valori di Strike e di Barriera di un certificato SG TURBO CON SCADENZA sono fissi nel tempo¹⁰ e coincidono sempre.

A scadenza, se il certificato SG TURBO CON SCADENZA non è stato precedentemente oggetto di un Evento di Knock-Out, questo sarà liquidato automaticamente per un importo pari al **valore intrinseco del certificato** determinato alla Data di Valutazione finale.

Se, prima della data di scadenza, si verifica un evento di Knock-Out, il certificato scade immediatamente senza corrispondere alcun valore e l'investitore subirà pertanto una perdita pari all'intero capitale investito.

SG TURBO OPEN END

I certificati SG TURBO OPEN END sono detti «open end» in quanto **non hanno una scadenza predefinita**. Il loro rimborso può avvenire su decisione dell'Emittente o dell'investitore secondo le modalità previste nelle Condizioni Definitive del prodotto.

I valori di Strike e Barriera di un certificato SG TURBO OPEN END non sono fissi nel tempo, ma vengono ricalcolati giornalmente applicando allo Strike/alla Barriera del giorno di calendario precedente un fattore di aggiustamento che tiene conto della componente di finanziamento relativa alla leva incorporata nel prodotto. Il fattore di aggiustamento è determinato sulla base di uno specifico tasso di interesse di mercato e di un premio per il rischio¹¹, definito da Societe Generale a propria ragionevole discrezione.

Per i certificati SG TURBO OPEN END, Barriera e Strike coincidono sempre.

Se si verifica un Evento di Knock-Out, il certificato SG TURBO OPEN END scade immediatamente senza corrispondere alcun valore e l'investitore subirà pertanto una perdita pari all'intero capitale investito.

SG MINI FUTURE

I certificati SG MINI FUTURE sono di tipo «open end» in quanto **non hanno una scadenza predefinita**. Il loro rimborso può avvenire su decisione dell'Emittente o dell'investitore secondo le modalità previste nelle Condizioni Definitive del prodotto.

I valori di Strike e Barriera di un certificato SG MINI FUTURE non sono fissi nel tempo, ma vengono ricalcolati periodicamente (anche giornalmente) applicando allo Strike del periodo precedente un fattore di aggiustamento che tiene conto della componente di finanziamento relativa alla leva incorporata nel prodotto. Il fattore di aggiustamento è determinato sulla base di uno specifico tasso di interesse di mercato e di un premio per il rischio¹¹, definito da Societe Generale a propria ragionevole discrezione.

Per i certificati SG MINI FUTURE, la Barriera e lo Strike possiedono valori differenti. In particolare, il valore della Barriera è superiore allo Strike per un SG MINI FUTURE Long, ed è minore dello Strike per un SG MINI FUTURE Short.

Se si verifica un Evento di Knock-Out, il certificato SG MINI FUTURE scade e corrisponde un importo, determinato a ragionevole discrezione dell'Emittente, che sarà compreso tra zero e la differenza tra Barriera e Strike (calcolata come valore assoluto – quindi positivo - e aggiustata per il Multiplo e, ove rilevante, per il Tasso di cambio). L'investitore subirà pertanto una perdita totale o pressoché totale del capitale investito.

	SG TURBO CON SCADENZA	SG TURBO OPEN END	SG MINI FUTURE
SCADENZA	Predefinita	Open-end	Open-end
STRIKE / BARRIERA	Fissi ¹⁰ Strike = Barriera	Ricalcolati quotidianamente Strike = Barriera	Ricalcolati periodicamente Strike ≠ Barriera
PERDITA DI CAPITALE IN CASO DI EVENTO DI KNOCK-OUT	Totale	Totale	Totale o pressoché totale

¹⁰ In caso di operazioni straordinarie sul sottostante (come indicate nella documentazione legale dei prodotti) si applicheranno i termini previsti nella documentazione legale e si potrà procedere ad una rettifica dello Strike, della Barriera e del Multiplo del prodotto.

¹¹ Il valore del premio per il rischio di volta in volta applicabile è disponibile sulla pagina dettaglio di ciascun prodotto sul sito prodotti.societegenerale.it

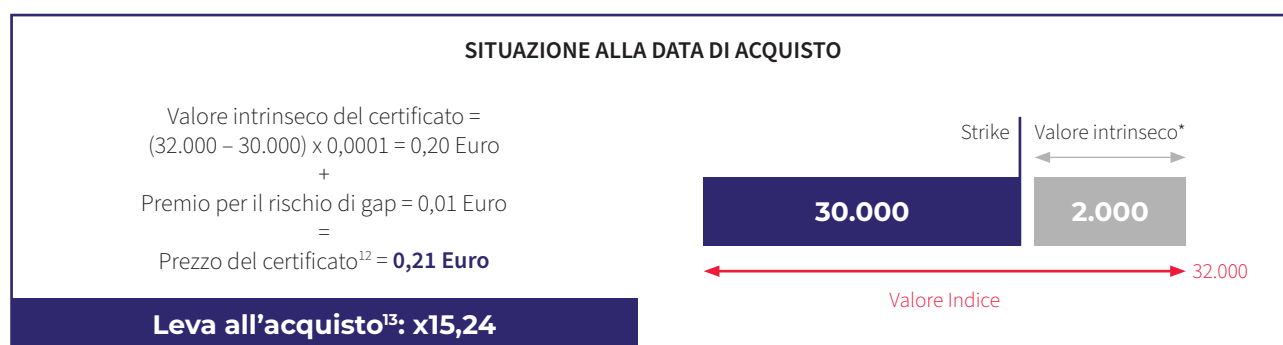
ESEMPIO 1

SG TURBO CON SCADENZA

Di seguito viene proposta una rappresentazione esemplificativa del calcolo del prezzo di un certificato SG TURBO CON SCADENZA in diversi scenari legati all'andamento del sottostante.

Si consideri l'acquisto di un SG TURBO CON SCADENZA Long sull'indice FTSE MIB con le seguenti caratteristiche alla data di acquisto:

- **Sottostante:** FTSE MIB index
- **Tipo:** Long
- **Multiplo:** 0,0001
- **Strike = Barriera =** 30.000 punti indice
- **Valore del Sottostante alla data di acquisto =** 32.000 punti indice



6



*parametrato rispetto al Valore Indice

L'obiettivo di questa illustrazione è presentare il meccanismo di funzionamento del prodotto. I dati ivi riportati sono teorici; non possono essere in alcun modo considerati una garanzia di performance futura e non rappresentano in alcun modo un'offerta di prezzo da parte di Societe Generale.

¹² In questo esempio prenderemo come ipotesi un prezzo dell'SG TURBO CON SCADENZA pari al valore intrinseco del prodotto maggiorato di un premio per il rischio di gap mantenuto costante, senza tener conto di eventuali ulteriori fattori che incidono sul prezzo del certificato.

¹³ La leva determinata al momento dell'acquisto del prodotto è calcolata come rapporto tra il valore del Sottostante moltiplicato per il Multiplo e il Prezzo SG TURBO CON SCADENZA.

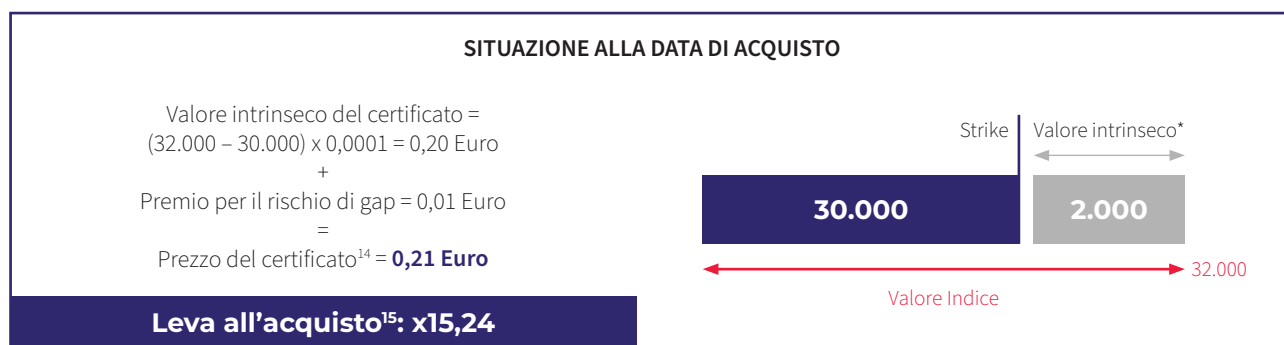
ESEMPIO 2

SG TURBO OPEN END

Di seguito viene proposta una rappresentazione esemplificativa del calcolo del prezzo di un certificato SG TURBO OPEN END in diversi scenari legati all'andamento del sottostante.

Si consideri l'acquisto di un SG TURBO OPEN END Long sull'indice FTSE MIB con le seguenti caratteristiche alla data di acquisto :

- **Sottostante:** FTSE MIB index
- **Tipo:** Long
- **Multiplo:** 0,0001
- **Strike = Barriera** = 30.000 punti indice
- **Valore del Sottostante alla data di acquisto** = 32.000 punti indice



*parametrato rispetto al Valore Indice

L'obiettivo di questa illustrazione è presentare il meccanismo di funzionamento del prodotto. I dati ivi riportati sono teorici; non possono essere in alcun modo considerati una garanzia di performance futura e non rappresentano in alcun modo un'offerta di prezzo da parte di Societe Generale.

¹⁴ In questo esempio prenderemo come ipotesi un prezzo dell'SG TURBO OPEN END pari al valore intrinseco del prodotto maggiorato di un premio per il rischio di gap mantenuto costante, senza tener conto di eventuali ulteriori fattori che incidono sul prezzo del certificato.

¹⁵ La leva determinata al momento dell'acquisto del prodotto è calcolata come rapporto tra il valore del Sottostante moltiplicato per il Multiplo e il Prezzo SG TURBO OPEN END.

¹⁶ Nell'ipotesi in cui lo Strike e la Barriera siano cresciuti di 100 punti indice durante l'arco temporale considerato per la simulazione

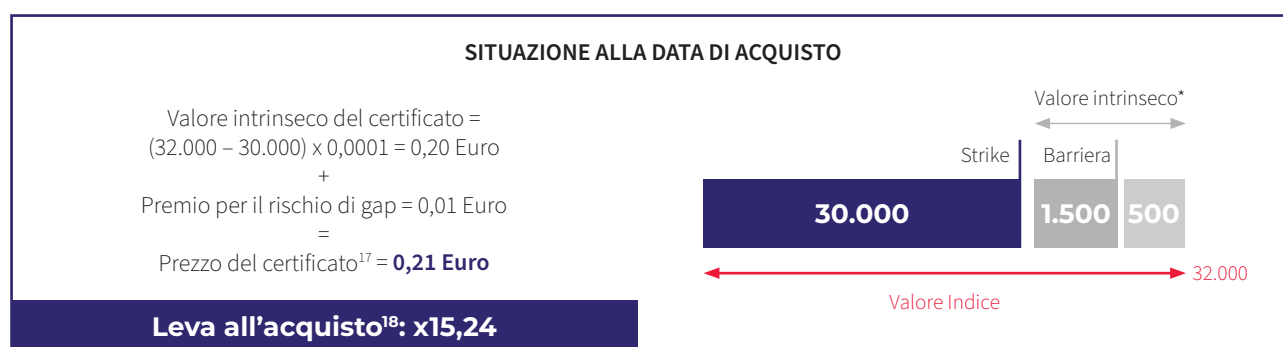
ESEMPIO 3

SG MINI FUTURE

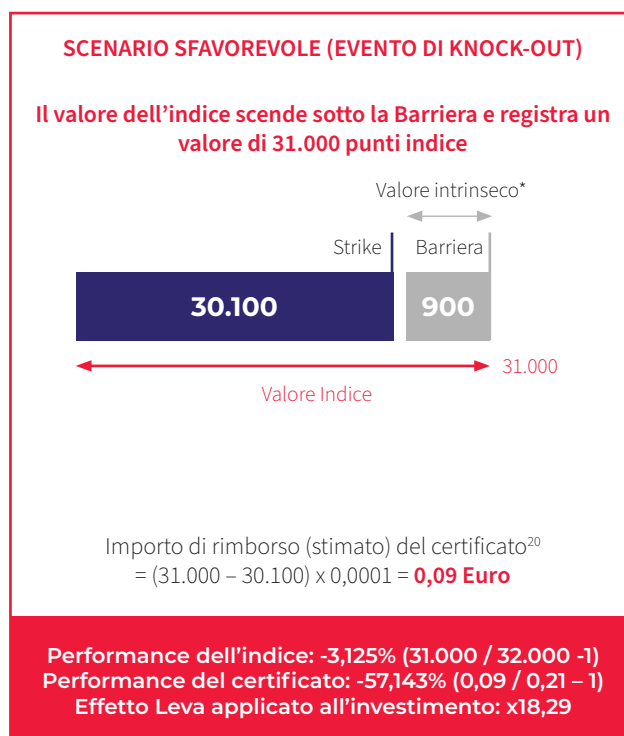
Di seguito viene proposta una rappresentazione esemplificativa del calcolo del prezzo di un certificato SG MINI FUTURE in diversi scenari legati all'andamento del sottostante.

Si consideri l'acquisto di un SG MINI FUTURE Long sull'indice FTSE MIB con le seguenti caratteristiche alla data di acquisto :

- **Sottostante:** FTSE MIB index
- **Tipo:** Long
- **Multiplo:** 0,0001
- **Strike** = 30.000 punti indice
- **Barriera** = 31.500 punti indice
- **Valore del Sottostante alla data di acquisto** = 32.000 punti indice



8



*parametrato rispetto al Valore Indice

L'obiettivo di questa illustrazione è presentare il meccanismo di funzionamento del prodotto. I dati ivi riportati sono teorici; non possono essere in alcun modo considerati una garanzia di performance futura e non rappresentano in alcun modo un'offerta di prezzo da parte di Societe Generale.

¹⁷ In questo esempio prenderemo come ipotesi un prezzo dell'SG MINI FUTURE pari al valore intrinseco del prodotto maggiorato di un premio per il rischio di gap mantenuto costante, senza tener conto di eventuali ulteriori fattori che incidono sul prezzo del certificato.

¹⁸ La leva determinata al momento dell'acquisto del prodotto è calcolata come rapporto tra il valore del Sottostante moltiplicato per il Multiplo e il Prezzo SG MINI FUTURE.

¹⁹ Nell'ipotesi in cui lo Strike e la Barriera siano cresciuti di 100 punti indice durante l'arco temporale considerato per la simulazione

²⁰ Si ricorda che l'importo di rimborso di un certificato SG MINI FUTURE, se si verifica l'Evento di Knock-Out, importo, è determinato a ragionevole discrezione dell'Emittente e potrebbe pertanto differire dal valore intrinseco del prodotto calcolato nel momento in cui si verifica l'Evento di Knock-Out.

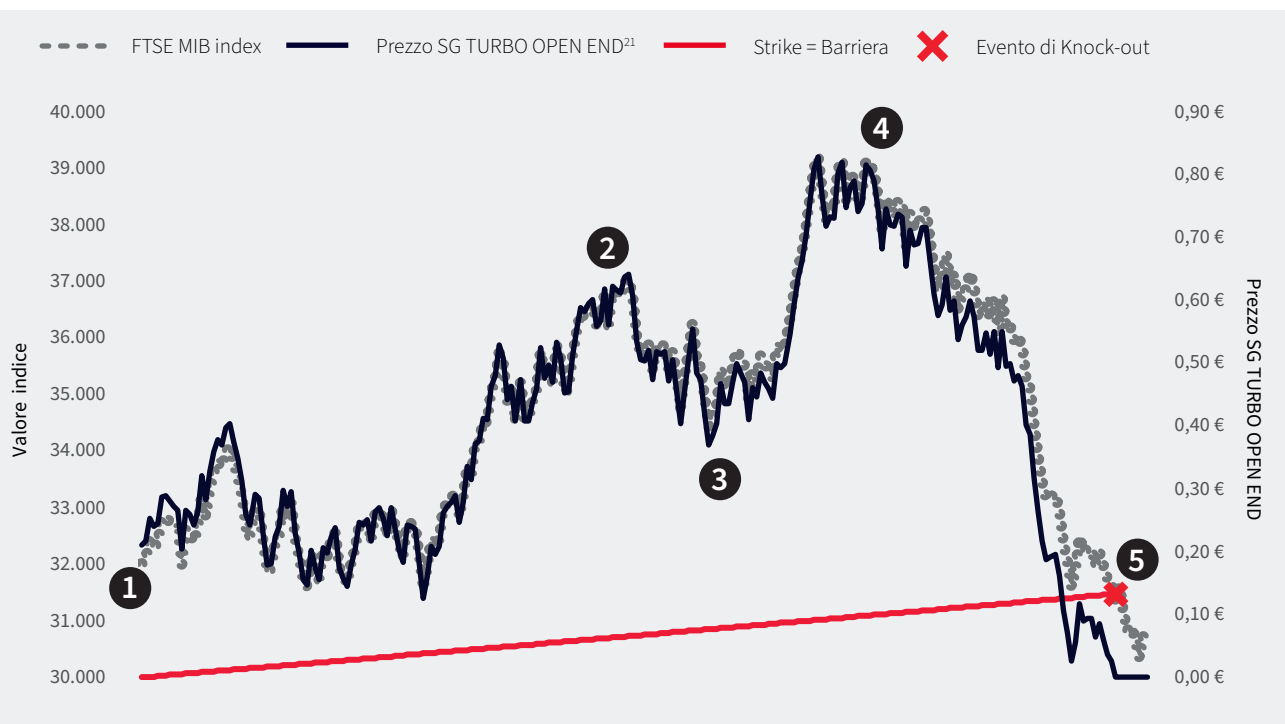
Il potenziale rendimento può ridursi per l'effetto di commissioni, oneri, imposte e altri costi a carico dell'investitore.

ANDAMENTO SIMULATO DI UN CERTIFICATO TURBO

Di seguito viene proposta una simulazione dell'andamento di un certificato Turbo in base all'andamento del sottostante. Si consideri l'acquisto di un SG TURBO OPEN END Long sull'indice FTSE MIB al periodo 1 con le seguenti caratteristiche:

- **Sottostante:** FTSE MIB index
- **Scadenza:** OPEN END
- **Tipo:** Long
- **Strike = Barriera** = 30.000 punti indice
- **Multiplo** = 0,0001
- **Prezzo di acquisto** = 0,21€ per certificato

RAPPRESENTAZIONE DELL'ANDAMENTO DEL SOTTOSTANTE E DEL PREZZO DEL SG TURBO OPEN END²¹



	1	2	3	4	5
FTSE MIB Index	32.000	37.000	34.000	39.000	31.500
Perf. FTSE MIB ²²	-	+15,6%	+6,3%	+21,9%	-1,6%
Strike = Barriera (ipotesi)	30.000	30.700	30.800	31.000	31.500
Multiplo	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
Prezzo SG TURBO OPEN END ²¹	0,21€	0,64€	0,33€	0,81€	-€
Perf. TURBO ²²	-	+204,8%	+57,1%	+285,7%	-100,0%
Leva all'acquisto ²³	15,24				

L'obiettivo di questa illustrazione è presentare il meccanismo di funzionamento del prodotto. I dati ivi riportati sono teorici; non possono essere in alcun modo considerati una garanzia di performance futura e non rappresentano in alcun modo un'offerta di prezzo da parte di Societe Generale.

²¹ In questo esempio prenderemo come ipotesi un prezzo dell'SG TURBO OPEN END pari al valore intrinseco del prodotto maggiorato di un premio per il rischio di gap mantenuto costante e pari a 0,01€ per certificato.

²² Rispetto al valore registrato al periodo 1.

²³ La leva determinata al momento dell'acquisto del prodotto è calcolata come rapporto tra il valore del Sottostante moltiplicato per il Multiplo e il Prezzo SG TURBO OPEN END.

APPROFONDIMENTI

1. VALORE INTRINSECO E PREZZO DI UN CERTIFICATO TURBO

I certificati Turbo di Societe Generale sono prodotti per i quali Societe Generale ha assunto impegni di liquidità infragiornaliera. I prezzi contribuiti da Societe Generale, in acquisto o in vendita, possono differire dal valore intrinseco dello strumento come definito in precedenza. Tale differenza è legata a molteplici fattori, uno dei quali è il premio per il rischio di gap.

Il premio per il rischio di gap quantifica la probabilità e l'entità di un'ipotetica variazione repentina e inattesa (detta «gap») del valore del sottostante durante la seduta di negoziazione o tra il valore di chiusura in un giorno di negoziazione e il valore di apertura del giorno successivo. Questo rischio di gap è legato in particolar modo a (i) la distanza tra il valore del sottostante e la Barriera e (ii) la probabilità che si verifichi un gap. Il premio per il rischio di gap è direttamente incorporato nel prezzo dei prodotti. Questo premio per il rischio di gap è pertanto implicitamente a carico dell'investitore. Questo premio tende ad essere relativamente stabile nel tempo, tuttavia è possibile che aumenti, anche significativamente, in qualsiasi momento a seconda delle condizioni di mercato e in particolar modo quando il valore del sottostante è in prossimità della Barriera.

2. PAGAMENTO DEI DIVIDENDI

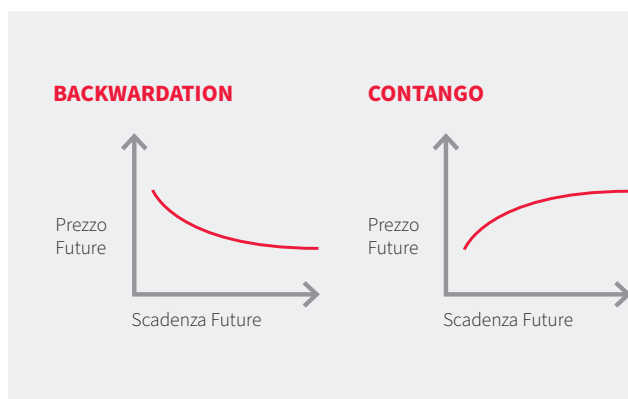
Per gli **SG TURBO CON SCADENZA** su sottostanti azionari (azioni o indici azionari), data l'elevata visibilità sull'importo e la probabilità di pagamento dei dividendi ordinari, l'impatto dello stacco di tutti i dividendi ordinari durante la vita del prodotto è già preso in considerazione da Societe Generale nel prezzo del certificato, e pertanto **lo Strike e la Barriera del prodotto non vengono rettificati contestualmente al pagamento del dividendo ordinario**²¹. Per maggiori dettagli sulle modalità di rettifica si rimanda alla documentazione legale dei prodotti.

Per gli **SG TURBO OPEN END** e per gli **SG MINI FUTURE** su sottostanti azionari (azioni o indici azionari), **al fine di mantenere con buona approssimazione un impatto nullo o minimo dallo stacco del dividendo** (quindi sostanzialmente né in senso positivo per i prodotti Short né in senso negativo per i prodotti Long), **lo Strike e la Barriera del prodotto vengono rettificati contestualmente al pagamento del dividendo**²⁴. Per maggiori dettagli sulle modalità di rettifica si rimanda alla documentazione legale dei prodotti.

3. ROLLING DI CONTRATTI FUTURES

Nei certificati Turbo che non prevedono una scadenza predefinita (**SG TURBO OPEN END** e **SG MINI FUTURE**) e che forniscono esposizione a contratti futures, il sottostante è solitamente il contratto **Future con scadenza più breve, il cosiddetto "Future Attivo"**²⁵. L'utilizzo del Future Attivo quale sottostante comporta l'onere di gestire, durante la vita del certificato, la sostituzione del Future Attivo che giunge a scadenza con un nuovo contratto Future (c.d. "Rolling"). I contratti Future con scadenze diverse hanno, generalmente, prezzi diversi e sono detti:

- in **Backwardation** nel caso in cui i contratti Future con scadenza più lunga siano negoziati ad un prezzo minore di quelli con scadenza più breve (curva inclinata verso il basso),
- in **Contango** nel caso in cui i contratti Future con scadenza più lunga siano negoziati ad un prezzo maggiore di quelli con scadenza più breve (curva inclinata verso l'alto).



Questi certificati prevedono, durante la loro vita, la sostituzione (Rolling) del Future in scadenza con un nuovo contratto future con scadenza immediatamente successiva e la **contestuale rettifica dello Strike e della Barriera**. Pertanto, a parità di altre condizioni, il Rolling del Future genera con buona approssimazione un impatto minimo sui prodotti. Per maggiori dettagli sulle modalità di rettifica si rimanda alla documentazione legale dei prodotti.

Per i certificati Turbo che prevedono una scadenza predefinita (**SG TURBO CON SCADENZA**), la scadenza del contratto future sottostante il prodotto è solitamente pari o superiore alla scadenza massima del certificato, e pertanto non è previsto il Rolling del contratto future sottostante.

4. IMPATTO DELL'ANDAMENTO DEI TASSI DI CAMBIO PER I CERTIFICATI TURBO CON SOTTOSTANTI NON DENOMINATI IN EURO

Per i certificati Turbo che hanno sottostanti denominati in una valuta diversa dall'euro occorrerà tenere in considerazione che il prezzo dei prodotti dipenderà anche dall'andamento del tasso di cambio tra tale valuta e l'euro. **Un apprezzamento della valuta del sottostante rispetto all'euro inciderà positivamente sulla performance dell'investimento, e viceversa un deprezzamento della valuta del sottostante rispetto all'euro inciderà negativamente sulla performance dell'investimento.**

²⁴ In caso di pagamento di dividendi straordinari o di altre operazioni straordinarie sul sottostante (come indicate nella documentazione legale dei prodotti) si applicheranno i termini previsti nella documentazione legale e si potrà procedere ad una rettifica del Multiplo del prodotto.

²⁵ Per i dettagli si rimanda alla procedura di Rolling descritta nei Final Terms di ciascun prodotto.

RISCHI

Questi prodotti sono strumenti finanziari complessi che comportano i seguenti rischi principali:

- **Rischio di perdita del capitale:** i prodotti non prevedono la garanzia del capitale ed espongono ad una perdita massima pari al capitale investito.
- **Rischio legato alla presenza di un effetto leva:** i prodotti incorporano un effetto leva che amplifica la variazione, al rialzo o al ribasso, del valore dei sottostanti e che potrebbe comportare una perdita totale o parziale del capitale investito.
- **Rischio legato all'Evento di Knock-out:** se il valore del sottostante raggiunge o supera la Barriera, il prodotto scade immediatamente e corrisponde, a seconda della tipologia di certificato Turbo considerata, un importo nullo o pressoché nullo, con conseguente perdita del capitale investito. Investire in un prodotto il cui valore del sottostante è vicino alla Barriera genera una leva maggiore (in quanto il valore del sottostante è più vicino anche allo Strike) e determina una probabilità elevata di perdita del capitale investito.
- **Rischio legato alla possibilità di rimborso a discrezione dell'emittente (per i certificati Turbo che non prevedono una scadenza predefinita):** l'emittente ha la facoltà, nei termini e alle condizioni previste dalla documentazione legale dei prodotti, di rimborsare il prodotto. L'importo di rimborso in tale evenienza sarà pari al valore intrinseco dello strumento e potrà comportare una perdita di capitale per l'investitore qualora abbia acquistato il prodotto ad un prezzo maggiore. In caso di rimborso l'investitore non potrà beneficiare di eventuali variazioni favorevoli del valore del sottostante che si dovessero verificare dopo la data di rimborso.
- **Rischio legato all'aggiornamento degli Strike e delle Barriere (per i certificati Turbo che non prevedono una scadenza predefinita):** il fattore di aggiustamento in base al quale viene effettuato, con cadenza periodica (anche giornaliera), l'aggiornamento degli Strike e delle Barriere tenderà a comportare di volta in volta un aumento della Barriera (per i prodotti Long) ovvero una diminuzione della Barriera (per i prodotti Short). A parità di altre condizioni di mercato, l'aggiornamento periodico (anche giornaliero) dei parametri ridurrà quindi la distanza tra il valore del sottostante e la Barriera, comportando di conseguenza una riduzione del valore intrinseco e un aumento della probabilità che si verifichi un Evento di Knock-out (con conseguente perdita di tutto il capitale investito).
- **Rischio di credito:** i certificati sono emessi da Société Générale Effekten GmbH (un'entità del gruppo Societe Generale) e garantiti in maniera incondizionata e irrevocabile da Societe Generale (la garanzia è da intendersi unicamente come obbligo di Societe Generale di garantire i pagamenti dovuti da Société Générale Effekten GmbH e non è, invece, una garanzia di rimborso del capitale investito). Acquistando il prodotto l'investitore assume un rischio di credito nei confronti dell'emittente e del suo garante, i.e. l'insolvenza dell'emittente e del suo garante può comportare la perdita totale o parziale del capitale investito.
- **Rischio di cambio (per i prodotti legati a sottostanti quotati in o esposti a valuta/e diversa/e dall'Euro):** questi prodotti sono emessi e negoziati in Euro. Per i prodotti legati a sottostanti quotati o esposti a valuta/e diversa/e dall'Euro, essi saranno soggetti ad un rischio di cambio derivante dalla conversione in Euro della performance generata dal sottostante nella sua valuta di quotazione. A parità di altre condizioni, un apprezzamento dell'Euro nei confronti di tale/i valute/i genererà un impatto negativo sull'investimento, e vice versa.

L'investitore è inoltre soggetto ai seguenti principali rischi generici investendo nei certificati:

- **Rischio di mercato:** il prodotto può essere soggetto in qualsiasi momento a significative variazioni di prezzo che, in taluni casi, possono portare alla perdita totale del capitale investito. L'investitore potrebbe essere obbligato a liquidare il prodotto in condizioni di mercato sfavorevoli e ciò potrebbe determinare una perdita totale o parziale del capitale investito. **Il rischio è ulteriormente amplificato data la presenza dell'effetto leva. Nello scenario peggiore, gli investitori possono perdere fino alla totalità del capitale investito.**
- **Rischio di liquidità:** condizioni di mercato straordinarie possono avere un effetto negativo sulla liquidità del prodotto sino a renderlo totalmente illiquido, cioè possono portare all'impossibilità di vendere il prodotto entro un lasso di tempo ragionevole e a condizioni di prezzo significative, determinando la perdita totale o parziale del capitale investito. In particolare, se per qualsivoglia ragione Societe Generale non espone prezzi in acquisto e/o in vendita su un determinato prodotto, questo non sarà negoziabile.
- **Rischio legato ad eventi straordinari:** al fine di tenere conto degli effetti sul prodotto di alcuni eventi straordinari che potrebbero avere un impatto sullo/sugli strumento/i sottostante/i del prodotto, la relativa documentazione prevede (i) meccanismi di rettifica o sostituzione e, in alcuni casi, (ii) il rimborso anticipato del prodotto. Questo potrebbe comportare delle perdite relative al prodotto.
- **Rischio connesso all'utilizzo del "bail in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (Direttiva 2014/59UE):** lo strumento del "bail in" attribuisce all'Autorità di risoluzione il potere di svalutare e/o di convertire in titoli di capitale le passività delle banche. Pertanto, i portatori dei Titoli sono esposti al rischio – a seguito dell'applicazione del "bail-in" – che il valore nominale del proprio investimento venga svalutato, sino al totale azzeramento, e/o convertito in titoli di capitale, in via permanente e anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente o del Garante.

L'investitore non dovrà basare la propria decisione d'investimento sulle informazioni qui fornite, bensì dovrà analizzare autonomamente la complessità nonché i vantaggi e i rischi dei prodotti ivi descritti sotto l'aspetto finanziario, legale, fiscale e contabile rivolgendosi, se lo riterrà opportuno, ai propri consulenti specializzati o ad altri professionisti competenti.

Per una descrizione analitica dei rischi dell'investimento si rinvia al Prospetto di Base, alle Condizioni Definitive, al KID nonché, per i prodotti con sottostante indici azionari, alle regole di funzionamento dell'indice sottostante.

AVVERTENZE

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Prima dell'investimento leggere il Prospetto di Base e le pertinenti Condizioni Definitive.

Il presente contenuto ha natura commerciale e non regolamentare.

Il presente documento non costituisce un'offerta, né un invito a presentare un'offerta, di acquisto o di vendita del prodotto in oggetto da parte di Societe Generale.

I prodotti dovrebbero essere acquistati esclusivamente da investitori che hanno una sufficiente conoscenza ed esperienza per valutarne i vantaggi e i rischi connessi. Prima di investire nel prodotto, si invita l'investitore a contattare consulenti finanziari, fiscali, contabili e legali indipendenti. Ogni investitore deve accertarsi di avere facoltà di sottoscrivere il prodotto o di investirvi.

- **Restrizioni alla vendita:** I PRODOTTI, LA GARANZIA O QUALSIASI ALTRO DIRITTO SU QUESTI NON POSSONO ESSERE OFFERTI, VENDUTI, RIVENDUTI O CONSEGNA TI, IN QUALSIASI MOMENTO, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI O NEI CONFRONTI, O PER CONTO O A BENEFICIO DI UNA "U.S. PERSON".
- **Autorizzazione:** Societe Generale è un istituto di credito francese (banca) autorizzato e sottoposto alla vigilanza della Banca centrale europea (BCE) e dell'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) (Autorità francese preposta alla vigilanza prudenziale e al controllo) e disciplinato dall'Autorité des Marchés Financiers (Autorità francese di regolamentazione dei mercati finanziari, AMF).
- **Nota relativa al valore del prodotto durante la sua vita:** Il prodotto comprende un rischio di perdita del capitale. Il valore di rimborso di questo prodotto potrà essere inferiore rispetto al capitale inizialmente investito. Nella peggiore delle ipotesi, gli investitori potrebbero subire la perdita totale del loro investimento.
- **Garanzia di Societe Generale:** il corretto e puntuale pagamento degli importi dovuti dall'emittente in relazione al prodotto è garantito da Societe Generale in quanto garante, secondo i termini e le condizioni stabilite nella garanzia, il cui testo è riprodotto all'interno del Prospetto di Base. Di conseguenza l'investitore sopporta un rischio di credito nei confronti del garante.
- **Riacquisto da parte di Societe Generale del prodotto:** Societe Generale si è espressamente impegnata a riacquistare o a proporre prezzi per il prodotto durante la vita dello stesso. L'adempimento di questo impegno dipenderà (i) dalle condizioni generali di mercato e (ii) dalla liquidità dello/degli strumento/i sottostante/i ed eventualmente da altre operazioni di copertura. Il prezzo del prodotto (in particolare lo spread "denaro/lettera" che Societe Generale può proporre di volta in volta per il riacquisto del prodotto) includerà, tra l'altro, i costi di copertura e/o di unwinding legati al riacquisto da parte di Societe Generale. Societe Generale e/o le sue controllate non si assumono alcuna responsabilità circa eventuali perdite finanziarie derivanti dalle operazioni aventi ad oggetto il prodotto.
- **Informazioni sui dati e/o sui numeri tratti da fonti esterne:** Non si garantisce la precisione, la completezza né la pertinenza delle informazioni tratte da fonti esterne, nonostante tali informazioni siano tratte da fonti ritenute ragionevolmente affidabili. Fatta salva la vigente normativa applicabile, Societe Generale non si assume alcuna responsabilità al riguardo.
- **Informazioni di mercato:** I dati di mercato illustrati nel presente contenuto si basano su dati disponibili in uno specifico momento e possono essere soggetti a variazione nel corso del tempo.
- **Come conseguenza delle attuali tensioni geopolitiche,** compreso il conflitto tra Russia e Ucraina, l'andamento futuro dei mercati finanziari è particolarmente incerto. In queste condizioni di mercato, si invitano gli investitori a valutare accuratamente i potenziali rischi e i benefici delle loro decisioni d'investimento, prendendo in considerazione le implicazioni della particolare situazione attuale.

Disponibilità della Documentazione relativa ai prodotti: le pertinenti Condizioni Definitive (Final Terms), inclusive della Nota di Sintesi dell'emissione, ed il Prospetto di Base con i relativi Supplementi sono disponibili sul sito <http://prodotti.societegenerale.it>; l'ultima versione del Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) relativo a ciascun prodotto potrà essere visualizzata e scaricata dal sito <http://kid.sgmarkets.com>; per i prodotti legati ad indici azionari, le relative index rules dell'indice sottostante disponibili sul sito dell'Index Sponsor di riferimento. In particolare, con riferimento a ciascun prodotto, la data del Prospetto di Base sulla base del quale tale prodotto fu emesso, e quelle dei relativi Supplementi, sono riportate nella pagina iniziale delle relative Condizioni Definitive. Tali documenti, nei quali sono descritti in dettaglio le caratteristiche e i fattori di rischio associati all'investimento nel prodotto, sono altresì disponibili gratuitamente su richiesta presso Societe Generale, via Olona 2, Milano. **L'approvazione del prospetto non deve essere intesa come approvazione da parte dell'autorità che ha approvato il prospetto dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato.**

DOVE POSSO NEGOZIARLI?

I certificati Turbo di Societe Generale possono essere negoziati durante la giornata di negoziazione del mercato in cui sono quotati attraverso il proprio intermediario di fiducia (banca / broker) oppure "over the counter" per il tramite degli intermediari che offrono questo servizio. La liquidità degli strumenti è fornita da Societe Generale.

L'investimento minimo è pari a 1 certificato.