SOCIETE GENERALE
Corporate & Investment Banking

Documento contenente le informazioni chiave

SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

ETP Leva Fissa (Leveraged Exchange Traded Products) su 10-Year T-Note Futures (non quanto)

ISIN: XS2425318925 / **Codice di Negoziazione**: UST5S
IDEATORE: Société Générale / www.warrants.com / Per ulteriori informazioni chiamare il numero +33(0) 969 32 08 07
AUTORITÀ COMPETENTE DELL'IDEATORE: Autorité des Marchés Financiers (AMF) & Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), Francia, sono responsabili della vigilanza di Société Générale in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.
DATA DI REALIZZAZIONE DEL DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE: 23 ottobre 2026
EMITTENTE: SG Issuer / **GARANTE**: Société Générale

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

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo

Questo prodotto è un titolo al portatore disciplinato e da interpretarsi ai sensi della Legge Tedesca.

Termine

Il prodotto non ha una durata predeterminata. Oltre a vendere il prodotto sul mercato in cui questo è negoziabile, potrete esercitare il diritto al rimborso anticipato del prodotto rispetto ad un qualsiasi giorno lavorativo di pagamento come da voi selezionato (tale giorno sarà quindi, la Data di Rimborso). L'emittente ha il diritto di rimborsare il prodotto in qualsiasi Data di Estinzione Ordinaria.

Obiettivi

L'obiettivo del prodotto è di replicare **inversamente** (al lordo di costi, commissioni e imposte) l'andamento giornaliero del prezzo del Sottostante moltiplicato per un Fattore di Leva fisso. Tale replica a leva fissa opera esclusivamente su base giornaliera (salvo in caso di Evento di Prezzo e di Rettifica Infragiornaliera) ma non per periodi di tempo superiori.

L'Importo di Rimborso per Prodotto che riceverete alla Data di Liquidazione sarà pari al Valore del Prodotto (NPV) alla Data di Valutazione, espresso in USD e convertito nella Valuta di Emissione, con rimborso minimo di 0,0001 EUR. La conversione nella Valuta di Emissione sarà effettuata al tasso di conversione alla Data di Valutazione.

Il NPV in ogni Giorno Lavorativo è calcolato tenendo conto di una Componente a Leva e di una Componente di Interessi.

La Componente a Leva rappresenta l'esposizione short (posizione corta) al Sottostante moltiplicata per il Fattore di Leva. Su base giornaliera, una diminuzione/aumento del prezzo del Sottostante comporta un aumento/diminuzione della Componente a Leva corrispondente alla performance percentuale giornaliera del Sottostante (ovvero la variazione percentuale tra due Prezzi di Riferimento del Sottostante immediatamente consecutivi) moltiplicata per il Fattore di Leva, con un impatto più che proporzionale sul NPV.

Se il prezzo del Sottostante si muove in diverse direzioni dopo l'emissione del prodotto (cioè si alternano rialzi e ribassi del prezzo) ed il prezzo del Sottostante ritorna allo stesso livello che aveva al momento dell'emissione, il corrispondente valore della Componente a Leva sarà inferiore a quello iniziale a causa dell'effetto della performance composta (compounding) e della leva. Se il prezzo del Sottostante aumenta significativamente, il valore della Componente a Leva, e di conseguenza anche l'NPV, raggiunge un valore molto basso. Una volta raggiunto tale valore molto basso, ogni successivo aumento di prezzo del Sottostante avrà solo un limitato impatto sul recupero di valore del NPV.

La Componente di Interessi rappresenta i costi ed i proventi associati all'implementazione della strategia a leva collateralizzata. E' pari agli interessi derivanti da un investimento ad un tasso overnight decurtati della Commissione e di un tasso annuale (Tasso IC) e del Costo Collaterale, che rappresenta il costo che dovrebbe sostenere l'Emittente (e/o altra società del gruppo) se prendesse a prestito le attività finanziarie poste a collaterale. Se, in una data giornata, i costi (relativi al Tasso IC e al Costo Collaterale) e la Commissione superano gli interessi ricevuti, la Componente di Interessi ha l'effetto di ridurre il valore del NPV. I costi derivanti dal Tasso IC sono moltiplicati per il Fattore di Leva. Di conseguenza, maggiore è il Fattore di Leva, maggiori sono i costi.

NB: Un Evento di Prezzo si verifica se nel corso di una giornata il prezzo del Sottostante diminuisce considerevolmente di una percentuale pari o inferiore a -75,00%. Il giorno in cui si verifica un Evento di Prezzo non viene calcolato il NPV. Come conseguenza di ciò, il NPV potrà assumere un valore inferiore a quello che avrebbe avuto se il giorno in cui si è verificato l'Evento di Prezzo fosse stato considerato come un Giorno di Calcolo del NPV.

Il prodotto prevede inoltre un meccanismo di Rettifica Infragiornaliera nel caso di un forte rialzo del Sottostante durante una giornata di negoziazione. Se il prezzo del Sottostante raggiunge o sale al di sopra della Soglia di Rettifica, avviene una Rettifica Infragiornaliera che comporta il calcolo straordinario di un NPV infragiornaliero (ovvero un NPV Rettificato). Tale NPV Rettificato è calcolato rispetto al valore più alto raggiunto dal Sottostante durante un determinato periodo successivo al verificarsi della Rettifica Infragiornaliera (periodo durante il quale potrebbero esserci impatti sul regolare svolgimento del mercato secondario) e tale prezzo è registrato come Prezzo di Riferimento Rettificato. Il NPV Rettificato è sempre significativamente inferiore rispetto al precedente NPV a causa dell'andamento sfavorevole del prezzo del Sottostante. Quando si verifica una Rettifica Infragiornaliera, il prodotto si comporterà come se fosse iniziato un nuovo giorno di negoziazione durante il quale la performance del prodotto sarà calcolata in base all'ultimo NPV Rettificato e il Fattore di Leva applicato alla performance del Sottostante calcolata a partire dall'ultimo Prezzo di Riferimento Rettificato. La Rettifica Infragiornaliera è volta ad evitare che il valore del prodotto diventi negativo. Tuttavia, in alcune circostanze di mercato, tale meccanismo non consente di evitare che il valore del prodotto si azzeri. Inoltre, a seguito di una Rettifica Infragiornaliera, in caso di una performance negativa del Sottostante, il Prodotto avrà un'evoluzione del prezzo meno favorevole a quella che avrebbe avuto se non si fosse verificata la Rettifica Infragiornaliera.

Questi prodotti non sono adatti per investimenti di lungo termine.

Il prodotto è assistito da una garanzia reale nella forma di attività (collateral) detenute dall'Emittente in conti segregati. In caso di inadempimento dell'Emittente e nel caso in cui il Garante venga meno ai propri obblighi di pagamento ai sensi della garanzia, le attività collaterali saranno liquidate ed i proventi netti di realizzo saranno distribuiti ai portatori.

Il Sottostante del prodotto è un **contratto future** con una durata prestabilita, a differenza del prodotto stesso che è senza scadenza predeterminata. Pertanto, con una frequenza predeterminata, è prevista la sostituzione automatica del contratto future Sottostante, tramite il passaggio ad un altro contratto future con stesse caratteristiche del precedente ma con scadenza diversa (c.d. rolling). Il rolling del contratto future può avere un impatto negativo sul valore del prodotto. Si noti che il prezzo spot (a pronti) di un'attività finanziaria ed il prezzo di un contratto future sulla stessa attività finanziaria possono avere andamenti diversi.

Sottostante:	10-Year T-Note Futures (Reuters RIC TYZ26)	**Data di Lancio:**	23 febbraio 2022
		Data di Emissione:	28 febbraio 2022

Sede di Negoziazione del Sottostante:	CME Group (compresa la piattaforma di trading elettronico CME Globex)
Valuta del Sottostante:	punti percentuali (%) (un punto percentuale sarà pari a Dollaro Statunitense (USD) 1,00)
Valuta del Prodotto (Valuta di Emissione):	Euro (EUR)
Tipo di Prodotto:	Short
Fattore di Leva:	5
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	indica il Livello del Prezzo del Sottstante in qualsiasi giorno lavorativo in cui viene calcolato l'NPV
Livello del Prezzo del Sottostante:	indica il prezzo di regolamento del Sottostante come determinato e pubblicato dalla Sede di Negoziazione convertito in cifre decimali ed espresso in percentuale in qualsiasi giorno lavorativo
Tasso IC:	0,75% p.a. (può essere modificato e sarà compreso tra lo 0,00% p.a. e il 6,00% p.a.)

Data di Rimborso:	qualsiasi giorno lavorativo per i pagamenti
Data di Estinzione Ordinaria:	qualsiasi giorno lavorativo per i pagamenti
Data di Valutazione:	*in caso di esercizio del diritto di rimborso:* la relativa Data di Rimborso *in caso di estinzione ordinaria da parte dell'emittente:* la relativa Data di Estinzione Ordinaria
Data di Liquidazione:	Non oltre il quinto giorno lavorativo per i pagamenti successivo alla Data di Valutazione
Tipo di Regolamento:	contanti
Soglia di Rettifica:	116,00% del Prezzo di Riferimento
Commissione:	0,45% p.a.
Costo Collaterale:	0,25% p.a. (può variare)

L'Emittente ha diritto di estinguere il prodotto con effetto immediato, ove si verifichi un evento straordinario. Esempi di eventi straordinari includono il delisting o la liquidazione della società emittente il Sottostante, modifiche legislative, eventi fiscali e l'interruzione della capacità dell'Emittente di effettuare le necessarie operazioni di copertura. Nel caso dell'estinzione del prodotto, l'importo di estinzione potrà essere anche significativamente inferiore al prezzo di acquisto. È anche possibile una perdita totale dell'investimento. Inoltre esiste il rischio che il prodotto sia estinto in un momento per voi sfavorevole, e potreste essere in grado di reinvestire l'importo di estinzione solamente a condizioni meno favorevoli.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Il prodotto è destinato a investitori al dettaglio che perseguono l'obiettivo di partecipazione più che proporzionale ai movimenti di prezzo e/o di copertura e hanno un orizzonte temporale di investimento a breve termine. Il presente prodotto è un prodotto per investitori che hanno conoscenza e/o esperienza completa in materia di prodotti finanziari. L'investitore può sopportare perdite (fino ad una perdita totale dell'investimento) e non ritiene importante la protezione del capitale.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore sintetico di rischio



Rischio più basso **Rischio più alto**

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino al termine del periodo campione. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto alto, e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato:		**1 giorno di calendario (periodo campione)**
Esempio di investimento:		**EUR 10.000**
Scenari		**In caso di uscita alla fine del periodo di detenzione raccomandato**
Minimo	**EUR 0,02 Tale rendimento è garantito solamente al momento del calcolo degli scenari, essendo basato su un prezzo del prodotto in costante movimento. L'ammontare minimo pagabile è pari all'importo di rimborso minimo di EUR 0,0001 per prodotto, così come descritto sopra nella sezione "Cos'è questo prodotto".**	
Stress	**Possibile rimborso al netto dei costi** Rendimento percentuale (non annualizzato)	EUR 8850 -11,5%
Sfavorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi** Rendimento percentuale (non annualizzato)	EUR 9676 -3,2%
Moderato	**Possibile rimborso al netto dei costi** Rendimento percentuale (non annualizzato)	EUR 9943 -0,6%
Favorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi** Rendimento percentuale (non annualizzato)	EUR 10.185 1,8%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. I risultati mostrati rappresentano possibili scenari calcolati sulla base di simulazioni.

COSA ACCADE SE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Nel caso in cui l'Emittente sia inadempiente, l'investitore potrà unicamente richiedere il pagamento degli importi non pagati a Société Générale (il Garante). Se Société Générale è inadempiente o presenta istanza di fallimento, l'investitore avrà diritto di ricorso sulle garanzie reali. A seconda del loro valore netto, l'investitore potrà subire una perdita parziale o totale della somma investita, mantenendo al contempo diritto di ricorso nei confronti di Société Générale per il credito residuo. Se il Garante viene assoggettato a misure di risoluzione nella forma dello strumento di bail-in ("bail-in"), il credito

degli investitori potrà essere azzerato, convertito in azioni o la sua scadenza potrà essere prorogata. Si invitano gli investitori a prendere atto del fatto che l'investimento non è coperto da alcun sistema di garanzia o di indennizzo.

Il rating della Société Générale è disponibile online all'indirizzo : https://investors.societegenerale.com/en/financial-and-non-financial-information/ratings/credit-ratings.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul prodotto o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento e dalla durata della detenzione del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%).
- EUR 10.000 di investimento.

	In caso di uscita alla fine del periodo di detenzione raccomandato
Costi totali	EUR 51
Incidenza dei costi (*)	0,5%

(*) Dimostra l'effetto dei costi su un periodo di detenzione inferiore a un anno. Gli indicatori di costo in termini percentuali sono calcolati prendendo in considerazione il costo aggregato nel periodo diviso per l'importo dell'investimento e non possono essere direttamente confrontati con i dati relativi all'incidenza dei costi forniti per altri prodotto.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		**In caso di uscita alla fine del periodo di detenzione raccomandato**
Costi di ingresso	Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato.	EUR 169
Costi di uscita	Questi costi sono già dedotti dall'ammontare ricevuto.	EUR -119
Costi correnti riferiti al periodo di detenzione raccomandato		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,01% del valore dell'investimento relativo al periodo di detenzione raccomandato. Si tratta di una stima dei costi effettivi.	EUR 1

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: 1 giorno di calendario (periodo campione)

Non è possibile fare una raccomandazione individuale di un periodo di investimento. Il prodotto reagisce in virtù della propria leva ai più piccoli movimenti di prezzo del Sottostante che portano a perdite o profitti nell'ambito di periodi di tempo imprevedibili. Qualsiasi raccomandazione individuale relativa al periodo di investimento sarebbe una informazione fuorviante per un investitore speculativo.

Oltre a vendere il prodotto sul mercato in cui questo è negoziabile, potrete esercitare il diritto al rimborso anticipato in una Data di Rimborso, mediante invio di una Comunicazione di Rimborso Anticipato all'agente dei pagamenti. Dovrete istruire la vostra banca depositaria, che è responsabile per il trasferimento dei titoli specificati nella Comunicazione di Rimborso Anticipato. A seguito di una valida richiesta di rimborso riceverete un importo come descritto in maggiore dettaglio al precedente punto "Cos'è questo prodotto?". Ove esercitiate il diritto al rimborso anticipato o vendiate il prodotto prima della fine del periodo di investimento raccomandato, l'importo che riceverete potrebbe essere – anche significativamente – inferiore all'importo che avreste altrimenti ricevuto.

Sede di Negoziazione del prodotto	Borsa Italiana – ETFplus	**Lotto Minimo di Negoziazione**	1 prodotto
		Quotazione del prezzo	Quotazione per unità

In normali condizioni di mercato, Société Générale o un'altra entità del suo gruppo fornisce liquidità giornaliera sul mercato secondario, secondo i termini e le condizioni stabiliti dalla sede di negoziazione su cui il prodotto è negoziabile, con uno spread denaro-lettera che può variare. Il prezzo del prodotto dipenderà dai parametri di mercato di volta in volta applicabili. Nel momento in cui si intende vendere ciò potrebbe comportare una perdita parziale o totale del capitale. In condizioni anomale di mercato o in caso di problemi tecnici, la possibilità di acquistare e/o vendere il prodotto potrebbe essere temporaneamente ridotta o sospesa.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualsiasi reclamo riguardante il soggetto che vi consiglia o vende il prodotto può essere presentato direttamente a tale soggetto tramite il relativo sito internet. Qualsiasi reclamo relativo al prodotto o alla condotta dell'Ideatore può essere presentato in forma di testo (ad esempio, per lettera o e-mail) a Société Générale al seguente indirizzo: SOCIETE GENERALE, Regulatory Information Department, 17 cours Valmy, 92987 PARIS LA DEFENSE CEDEX, FRANCIA, o e-mail: info@sgborsa.it o sito internet www.warrants.com.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il più recente Documento Contenente le Informazioni Chiave è disponibile online all'indirizzo http://kid.sgmarkets.com. Tale documento può essere aggiornato successivamente alla data della sua creazione. Il prospetto, gli eventuali supplementi e le condizioni definitive sono pubblicati sul sito internet di Société Générale (www.warrants.com; prospetto e supplementi nella sezione Legal documents / Prospectuses; condizioni definitive inserendo l'ISIN nel campo di ricerca e poi nella sezione Documentazione), il tutto in conformità con i requisiti di legge. Al fine di ottenere informazioni più dettagliate - e in particolare dettagli sulla struttura e sui rischi associati a un investimento nel prodotto – dovreste leggere tali documenti.