

Avaintietoasiakirja

TARKOITUS

Tässä asiakirjassa annetaan sijoittajalle avaintiedot tarjottavasta sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinointiaineistoa. Laissa edellytetään kyseisten tietojen antamista, jotta sijoittaja ymmärtäisi tarjottavan tuotteen luonteen ja siihen liittyvät riskit, kulut sekä mahdolliset voitot ja tappiot ja jotta sijoittajan olisi helpompi vertailla sitä muihin tuotteisiin.

TUOTE

Unlimited Structured Warrant 15x Short ("BEAR") joka on sidoksissa Brent Crude Oil Futures

ISIN: DE000SB3U794 / **Pörssikoodi:** BEAROLJA X15S

TUOTTEEN KEHITTÄJÄ: Société Générale S.A. / www.warrants.com / lisätietoja saa soittamalla numeroon 0800 917 639

PRIP-TUOTTEEN KEHITTÄJÄN: Autorité des Marchés Financiers (AMF) & Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR)

AVAITIETOASIAKIRJAN LAATIMISPÄIVÄ: 4. elokuuta 2020

LIIKKEESEENLASKIJA: Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main / **TAKAAJA:** Société Générale

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

MIKÄ TÄMÄ TUOTE ON?

Tyyppi

Tämä tuote on haltijavelkakirja, ja tuotteeseen sekä sen ehtojen tulkintaan sovelletaan Saksan lainsäädäntöä. Tuotteen perustamiseen sovelletaan Suomen tasavalta lainsäädäntöä.

Tavoitteet

Tuotteen tarkoitus on tarjota sijoittajalle määritelty oikeus ennalta määrättyjen ehtojen mukaisesti. Tuotteella ei ole kiinteää voimassaoloaikaa. Sijoittaja osallistuu ei-tasasuhteisesti (vivutetulla tavalla) kaikkiin kohde-etuuden hintamuutoksiin. Sen lisäksi, että sijoittaja voi myydä tuotteen sen pörssin kautta, jossa tuote on listattu tai pörssin ulkopuolella, sijoittaja voi toteuttaa tuotteen toteutuspäivänä. Liikkeeseenlaskija voi tavanomaisesti eräännyttää tuotteen tavanomaisen eräännyttämisen päivänä.

Pätevän toteuttamisen tai eräänntymisen jälkeen sijoittaja saa lunastusmäärän selvityspäivänä. Lunastusmäärä per warrantti vastaa nettonykyarvoa (net present value, NPV) arvostuspäivänä, EUR:ssa ilmoitettuna ja muunnettuna liikkeeseenlaskuvaluuttaan, vähintään 0,0001 EUR:a. Liikkeeseenlaskuvaluuttaan muuntaminen tehdään vaihtokurssin mukaan.

Nettonykyarvo lasketaan vipukomponentin ja korkokomponentin perusteella, jossa vipukomponentin määrittää puolestaan arvopaperin kohde-etuutena olevan kohde-etuuden viitehintaa ja jokainen aiemmin määritetty viitehintaa

Laskettaessa nettonykyarvoa, vipukomponentti kuvastaa kohde-etuuden moninkertaisia myyntejä (lyhyt positio), joka vastaa sovellettavaa kerrointa. Näin ollen kohde-etuuden hinnan lasku johtaa vipukomponentin päivittäiseen nousuun moninkertaisella prosenttimäärällä, joka vastaa sovellettavaa kerrointa ja päinvastoin. Tällä vipuvaikutuksella on (mahdollisesti ei-tasasuhteinen) vaikutus nettonykyarvoon sekä positiivisten että negatiivisten kohde-etuuden liikkeiden tapauksissa.

Korkokomponentti muodostuu rahamarkkinainstrumenttiin yön yli -korolla tehdystä sijoituksesta vähennettynä laskentakululla ja vuosikorolla (IC-korko), johon sisältyy hypoteettisia kuluja, joita voi aiheutua nettonykyarvon kehityksen seuraamisesta. Jos kulut (IC-korko) lisättyinä laskentakululla jonakin päivänä ylittää kyseisen päivän korkotuotot, aiheutuu korkotulojen sijaan tappioita. Tässä tapauksessa korkokomponentti olisi negatiivinen ja sillä olisi arvoa alentava vaikutus nettonykyarvoon kyseisenä päivänä. Näin on erityisesti silloin kun viitekorko on negatiivinen. Sijoittajan tulee huomata, että mitä korkeampi kerroin on, sitä korkeammat ovat vuosikorosta (IC-korko) johtuvat kulut.

Sijoittajan tulee huomioda: Päivää, jona kohde-etuuden hinta laskee jyrkästi verrattuna edelliseen määritettyyn viitehintaan ja jossa hintatapahtuma (Price Event) tapahtuu (ts. kohde-etuuden kehitys on yhtä suuri tai suurempi kuin -75,00%), ei katsota nettonykyarvon laskentapäiväksi (NPV Calculation Day), ts. nettonykyarvoa ei määritetä kyseisenä päivänä. Tämän seurauksena nettonykyarvo voi kehittyä huomattavasti kuin se olisi tehnyt, jos päivä, jona hintatapahtuma tapahtui, olisi ollut nettonykyarvon laskentapäivä.

Kyse on erityistapauksesta, jos kohde-etuus nousee päivän aikana huomattavasti poikkeuksellisessa markkinatilanteessa. Negatiivisen nettonykyarvon uhan välttämiseksi tällaisessa tapauksessa, kerrointa soveltavalla warrantilla (Factor Warrant) on kynnysarvo (Adjustment Threshold), joka on kiinteä, kohde-etuuden viimeisintä viitehintaa suurempi, prosenttimäärä. Jos kohde-etuuden hinta nousee yli kynnysarvon, tehdään nettonykyarvon päivänsisäinen muutos (Intraday Adjustment). Tämä mekanismi ei kuitenkaan kokonaan estä tuotteen arvon täydellistä menetystä tai lähellä täydellistä menetystä olevaa menetystä.

Jos arvopaperin kohde-etuuden hinta kehittyy eri suuntiin arvopaperien liikkeeseenlaskun jälkeen (ts. hintanousut ja -laskut vuorottelevat) ja kohde-etuuden hinta palautuu liikkeeseenlaskun aikaiselle tasolle, vipukomponentin arvo ei myöskään tänä ajankohtana vastaa sen alkuperäistä arvoa, vaan on – jopa huomattavan moninkertaisen vipuvaikutuksen vahvistamana – alle alkuperäisen arvonsa.

Jos arvopaperin kohde-etuuden hinta nousee merkittävästi, vipuvaikutuksen arvo ja siten nettonykyarvo laskevat hyvin alhaiselle tasolle. Vaikka kaikki kohde-etuuden myöhäisemmät hintalaskut johtavat vipukomponentin ja siten nettonykyarvon hintanousuihin, sijoittajan tulee muistaa, että mahdollisesta moninkertaisesta vipuvaikutuksesta huolimatta, hinnan laskulla on hyvin alhaisesta nettonykyarvosta johtuen vain pieni vaikutus nettonykyarvon absoluuttiseen palautumiseen.

Kohde-etuus:	Brent Crude Oil Futures (Reuters RIC LCOX0)
Pörssi:	ICE Futures Europe
Kohde-etuuden valuutta:	Yhdysvaltain dollari (USD)
Tuotteen valuutta (liikkeeseenlaskuvaluutta):	Euro (EUR)
Tuotteen tyyppi:	Short
Kerroin (Factor):	15

Aloituspäivä:	31. heinäkuuta 2020
Toteutuspäivä:	mikä tahansa maksukaupankäyntipäivä (Payment Business Day)
Tavanomainen eräännyttämispäivä:	mikä tahansa maksukaupankäyntipäivä (Payment Business Day)
Arvostuspäivä:	<i>toteuttamisen tapauksessa:</i> kyseinen toteutuspäivä <i>tavanomaisen liikkeeseenlaskijan eräännyttämisen tapauksessa:</i> kyseinen tavanomainen eräännyttämispäivä

Viitehinta:	tarkoittaa hintatasoa sinä kaupankäyntipäivänä, jona nettonykyvarvo (net present value, NPV) on laskettu	Selvityspäivä (erääntyminen):	Kymmenes arvostuspäivän jälkeinen maksukaupankäyntipäivä (Payment Business Day).
Hintataso:	tarkoittaa minä tahansa kaupankäyntipäivänä (Business Day) pössin määrittämää ja julkaisemaa futuurisijoituksen selvityshintaa ("Afternoon Markers – The ICE Brent 1 Minute Marker")	Selvityksen tyyppi:	käteinen
		Kynnysarvo:	5,50%
IC-korko (kulut):	0,45% vuosittain (voidaan muuttaa, ja tulee olemaan 0,00% vuosittain ja 6,00% vuosittain välillä)	Laskentakulu:	1,00% vuosittain

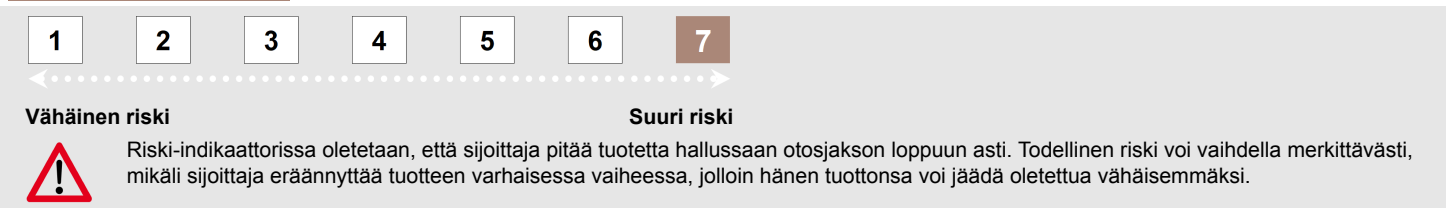
Liikkeeseenlaskijalla on oikeus eräännyttää arvopaperit välittömästi poikkeustapahtuman esiinnyttyä. Tällaisia poikkeustapahtumia voivat olla esimerkiksi kohde-etuuden listauksen päättymisen tai lakkauttamisen, muutokset lainsäädännössä, verotapahtumat ja liikkeeseenlaskijan ilmennyt kyvyttömyys toteuttaa suojaukseen tarvittavia kauppia. Ennenaikaisen eräännytyksen yhteydessä sijoittajalle maksettava määrä voi olla merkittävästi pienempi kuin tuotteen ostohinta. Sijoittaja saattaa jopa menettää sijoittamansa määrän kokonaan. Sijoittajalla on myös riski siitä, että liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää tuotteen sijoittajan kannalta epäsuotuisaan aikaan ja että erääntymisen yhteydessä maksetun määrän uudelleen sijoittaminen saattaa olla mahdollista ainoastaan epäedullisemmilla ehdoilla.

Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitettu markkinoida

Tuote on tarkoitettu yksityisille asiakkaille, joiden tavoitteena on suhteellisesti suurempi osallistuminen hintamuutoksiin ja/tai suojaus ja joiden sijoitushorisonttina on lyhyt aikaväli. Tämä tuote on tarkoitettu asiakkaille, joilla on kattavat tiedot ja/tai kokemusta rahoitustuotteista. Sijoittajalla saattaa olla riski tappioista (jopa menettää koko sijoitettu määrä), ja sijoittaja ei pidä pääomaturvaa tärkeänä.

MITKÄ OVAT RISKIT JA MITÄ TUOTTOA SIOITTAJA VOI SAADA?

Yleinen riski-indikaattori



Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän tuotteen riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle.

Tuotteen riskiluokaksi on asteikolla 1–7 määritetty 7, joka on korkein riskiluokka. Mahdolliset tulevat tappiot arvioidaan erittäin korkealle tasolle, ja heikot markkinaolosuhteet vaikuttavat erittäin epätodennäköisesti kehittäjän kykyyn maksaa sijoittajalle.

Tähän tuotteeseen ei liity turvaa tulevaa markkinoiden kehitystä vastaan, mikä tarkoittaa, että sijoittaja voi menettää osan sijoituksestaan tai koko sijoituksensa. Jos sijoittajalle ei voida maksaa hänen saamisiansa, sijoittaja saattaa menettää koko sijoituksensa.

Tuottonäkymät

Markkinoiden tulevaa kehitystä ei voida tarkasti ennustaa. Esitetyt ennusteet ovat ainoastaan osoitus mahdollisista tuloksista perustuen tuoreisiin tuottoihin. Todellinen tuotto voi olla pienempi.

Sijoitus EUR 10 000,00 Näkyvät		Otosjakso (1 kalenteripäivä)
Stressinäkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	EUR 435,29
	Tuotto voittoprosenttina (ei vuosittainen)	-95,65%
Epäsuotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	EUR 6 240,68
	Tuotto voittoprosenttina (ei vuosittainen)	-37,59%
Kohtuullinen näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	EUR 9 466,21
	Tuotto voittoprosenttina (ei vuosittainen)	-5,34%
Suotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	EUR 13 159,55
	Tuotto voittoprosenttina (ei vuosittainen)	31,60%

Tässä taulukossa esitetään rahamäärä, jonka sijoittaja voi saada takaisin otosjakson lopussa eri tuottonäkymien perusteella, kun oletuksena on EUR 10 000,00 sijoitus.

Esitetyt näkymät kuvaavat sitä, miten sijoitus voi tuottaa. Niitä voidaan verrata muiden tuotteiden näkymiin. Esitetyt näkymät ovat tulevaa tuottoa koskevia arvioita, jotka perustuvat saatuihin näyttöihin tämän sijoituksen arvon vaihtelusta, eivät tarkkoja indikaattoreita. Sijoittajan saama tuotto määräytyy markkinoiden kehityksen ja sijoitusajan mukaan. Stressinäkömä osoittaa, mikä sijoittajan tuotto voisi olla äärimmäisessä markkinatilanteessa, eikä siinä oteta huomioon tilanteita, joissa kehittäjä ei pysty maksamaan sijoittajalle.

Esitetyt luvut sisältävät kaikki tuotteeseen itseensä liittyvät kulut, mutta niihin eivät välttämättä sisälly kaikki sijoittajan neuvonantajalleen tai jakelijalleen maksamat kulut. Luvuissa ei oteta huomioon sijoittajan henkilökohtaista verotilannetta, joka saattaa myös vaikuttaa tämän saamiin tuottoihin.

MITÄ TAPAHTUU, JOS SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ON MAKSUKYVYTÖN?

Jos Liikkeeseenlaskija jättää suoritusvelvollisuutensa täyttämättä, voit vaatia saatavaasi Société Généraleltä (Takaaja). Jos Société Générale tulee maksukyvyttömäksi tai hakeutuu konkurssiin, saatat menettää sijoittamasi pääoman osittain tai kokonaan. Jos Takaajaan kohdistetaan pankkialan kriisintorjuntakeinoja velkojen alaskirjauksella ("bail-in"), voi olla, että saatavasi menettää arvonsa, muutetaan osakkeiksi tai sen eräpäivää lykätään. Huomioithan, että sijoituksesi ei kuulu sijoittajien korvaus- tai takausjärjestelmään.

Société Générale luokittelun löydät osoitteesta <https://www.societegenerale.com/en/measuring-our-performance/investors/debt-investors/ratings>.

MITÄ KULUJA SIOITTAJALLE AIHEUTUU?

Tuoton vähentymisellä (RIY) esitetään sijoittajan maksamien kokonaiskulojen vaikutus sijoittajan mahdollisesti saamaan tuottoon. Kokonaiskuluissa otetaan huomioon kertaluonteiset ja jatkuvaluonteiset kulut.

Tässä esitetyt summat ovat tuotteeseen itseensä liittyvät kumulatiiviset kulut. Lukujen oletuksena on EUR 10 000,00 sijoitus. Luvut ovat arvioita ja voivat muuttua tulevaisuudessa.

Ajan myötä kertyvät kulut

Tätä tuotetta sijoittajalle myyvät tai siitä neuvoja antavat henkilöt voivat veloittaa sijoittajalta muita kuluja. Tällöin kyseinen henkilö antaa sijoittajalle tietoja kyseisistä kuluista ja näyttää tälle, millaisia vaikutuksia kaikilla kuluilla ajan myötä on sijoitukseen.

SijoitusEUR 10 000,00	Jos sijoitus lunastetaan otosjakson (1 kalenteripäivä) lopussa
Näkymät	
Kokonaiskulut	EUR 372,93
Vaikutus tuottoon (RIY)	3,60%

Kulujen rakenne

Jäljempänä olevassa taulukossa esitetään:

- erityyppisten kulujen vaikutus tuottoon, jonka sijoittaja saattaa saada otosjakson lopussa;
- eri kululuokkien merkitykset.

Tässä taulukossa esitetään vaikutukset tuottoon per otosjakso (1 kalenteripäivä)			
Kertaluonteiset kulut	Osallistumiskulut	7,21%	Kulujen vaikutus sisältyy jo hintaan.
	Irtautumiskulut	-3,86%	Niiden kulujen vaikutus, jotka aiheutuvat sijoituksesta irtautumisesta sijoituksen otosajan lopussa.
Jatkuvaluonteiset kulut	Salkkutapahtumiin liittyvät kulut	-	Ei sovelleta.
	Muut jatkuvaluonteiset kulut	0,25%	Tuotteesta vastaavan tahon sijoitusten hallinnasta perimien kulujen.

MITEN PITKÄKSI AIKAA SIOITUS OLISI TEHTÄVÄ, JA SAAKO SIOITTAJA RAHANSA POIS ENNEN SIOITUKSEN ERÄÄNTYMISAIKAA?

Suositeltu sijoitusaika: 1 kalenteripäivä (otosjakso)

Erityistä suositusta pitojaksosta ei ole mahdollista antaa. Vipuvaikutuksen vuoksi kohde-etuuden pieninkin hintamuutos vaikuttaa tuotteeseen, minkä vuoksi tappioiden tai voittojen ajankohtaa ei voi ennakoida. Erityinen suositus pitojaksosta olisi harhaanjohtavaa tietoa voittoa tavoittelevalle sijoittajalle..

Sijoittaja voi myydä tuotteen joko siinä pörssissä, jossa se on listattuna, tai pörssin ulkopuolella. Lisäksi sijoittaja voi toteuttaa tuotteen jonakin toteutuspäivänä toimittamalla toteutusilmoituksen ja määritetyt tuotteet maksuasiamiehelle. Sijoittajan on ilmoitettava tästä säilytyspankille, joka on vastuussa määritettyjen tuotteiden siirtomääräyksestä. Kun toteutus on suoritettu, sijoittajalle maksetaan lunastusmäärä, josta on tarkemmat tiedot edempänä kohdassa "Mikä tämä tuote on?".

Pörssilistaus	Nordic MTF Finland	Kaupankäynnin vähimmäiserä	1 tuote
		Hinnan noteeraustapa	Yksikkökohtainen

Poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa tai teknisten vikojen/häiriöiden esiintyessä tuotteen ostaminen ja/tai myyminen voi keskeytyä tilapäisesti tai kokonaan.

KUINKA SIOITTAJA VOI VALITTA?

Sijoittaja voi tehdä tuotteen sijoitusneuvoja tai myyjää koskevan valituksen suoraan kyseiselle henkilölle verkkosivujen kautta.

Sijoittaja voi tehdä tuotetta tai sen liikkeeseenlaskijan toimintaa koskevan valituksen kirjallisesti (esim. lähettämällä kirjeen tai sähköpostiviestin) Société Générale seuraavaan osoitteeseen: SOCIETE GENERALE, Regulatory Information Department, 17 cours Valmy, 92987 PARIS LA DEFENSE CEDEX, FRANCE, sähköpostiosoite: SG-complaintskid@sgcib.com, tai www.warrants.com.

MUUT OLENNAISET TIEDOT

Viimeisin avaintietoasiakirja on saatavilla verkossa osoitteessa www.warrants.com. Tätä asiakirjaa on saatettu päivittää sen luomisen jälkeen.

Esite, sen mahdolliset täydennykset ja lopulliset ehdot julkaistaan Société Générale verkkosivulla (www.warrants.com); esite ja täydennykset osiossa palvelu / esite; lopulliset ehdot hakemalla ISIN-koodilla haku-valikosta ja sitten osio asiakirjat) kaikki lakisääteisten vaatimusten mukaan. Saadaksesen yksityiskohtaisempaa tietoa – ja erityisesti tiedot tuotteen rakenteesta ja tuotteeseen sijoittamiseen liittyvistä riskeistä – sijoittajan tulee lukea nämä asiakirjat.