

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 6x Long ("BULL") joka on sidoksissa Silver Futures

ISIN: DE000SB4J001 / Pörssikoodi: BULL SOLV X6 SCG

TUOTTEEN KEHITTÄJÄ: Société Générale S.A. / www.warrants.com / lisätietoja saa soittamalla numeroon +33 (0) 969 32 08 07

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

AVAITIETOASIAKIRJAN LAATIMISPÄIVÄ: 11. joulukuuta 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 Tanskan kuningaskunta 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 eräntymisen jälkeen sijoittaja saa lunastusmäärän selvityspäivänä. Lunastusmäärä per arvopaperi vastaa nettonykyarvoa (net present value, NPV) arvostuspäivänä, DKK:ssa ilmoitettuna ja muunnettuna liikkeeseenlaskuvaluuttaan, vähintään 0,0001 DKK:a. Liikkeeseenlaskuvaluuttaan muuntaminen tehdään vaihtokurssin mukaan.

Nettonykyarvo lasketaan vipukomponentin ja korkokomponentin perusteella, jossa vipukomponentin määrittä puolestaan arvopaperin kohde-etuutena olevan kohde-etuuden viitehinta ja jokainen aiemmin määritetty viitehinta.

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

Korkokomponentti (Interest Component) muodostuu rahamarkkinainstrumenttiin yön yli -korolla tehdystä sijoituksesta vähennettynä laskentakululla (Calculation Fee) ja vuosikorolla (IC-korko), johon sisältyy hypoteettisia kuluja, joita voi aiheutua nettonykyarvon kehityksen seuraamisesta. Jos kulut (IC-korko) lisätyn laskentakululla (Calculation Fee) 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 tulisi huomata, että mitä korkeampi kerroin on, sitä korkeammat vuosikorosta (IC-korko) johtuvat kulut ovat.

Sijoittajan tulee huomioida: Päivää, jona kohde-etuuden hinta nousee jyrkästi verrattuna edelliseen määritettyyn viitehintaan ja jossa hintatapahtuma (Price Event) tapahtuu (ts. kohde-etuuden kehitys on yhtä suuri tai suurempi kuin 10,00%), ei katsota nettonykyarvon laskentapäiväksi (NPV Calculation Day), ts. nettonykyarvoa ei määritetä kyseisenä päivänä. Tämän seurauksena nettonykyarvo voi kehittyä huomattavasti nopeammin kuin se olisi tehnyt, jos päivä, jona hintatapahtuma tapahtui, olisi ollut nettonykyarvon laskentapäivä.

Kyse on erityistapauksesta, jos kohde-etuus laskee päivän aikana huomattavasti poikkeuksellisessa markkinatilanteessa. Negatiivisen nettonykyarvon uhan välttämiseksi tällaisessa tapauksessa, kerrointa soveltavalla strukturoidulla warranteilla (Structured Warrant) on kynnysarvo (Adjustment Threshold), joka on kiinteä, kohde-etuuden viimeisintä viitehintaa pienempi, prosenttimäärä. Jos kohde-etuuden hinta laskee alle 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 laskee merkittävästi, vipuvaikutuksen arvo ja siten nettonykyarvo laskevat hyvin alhaiselle tasolle. Vaikka kaikki kohde-etuuden myöhäisemmät hintanousut johtavat vipukomponentin ja siten nettonykyarvon hintanousuihin, sijoittajan tulee muistaa, että mahdollisesta moninkertaisesta vipuvaikutuksesta huolimatta, hintanousulla on hyvin alhaisesta nettonykyarvosta johtuen vain pieni vaikutus nettonykyarvon absoluuttiseen palautumiseen.

Kohde-etuus:	Silver Futures (Reuters RIC SZ1)	Aloituspäivä:	14. elokuuta 2020
Pörssi:	CME Group (mukaan lukien digitaalinen CME Globex -kaupankäyntialusta)	Toteutuspäivä:	mikä tahansa maksukaupankäyntipäivä (Payment Business Day)
Kohde-etuuden valuutta:	Yhdysvaltain dollari (USD)	Tavanomainen eräännyttämispäivä:	mikä tahansa maksukaupankäyntipäivä (Payment Business Day)
Tuotteen valuutta (liikkeeseenlaskuvaluutta):	Tanskan kruunu (DKK)	Arvostuspäivä:	toteuttamisen tapauksessa: kyseinen toteutuspäivä tavanomaisen liikkeeseenlaskijan eräännyttämisen tapauksessa: kyseinen tavanomainen eräännyttämispäivä
Tuotteen tyyppi:	Long		
Kerroin (Factor):	6		
Viitehinta:	tarkoittaa hintatasoa sinä kaupankäyntipäivänä, jona nettonykyarvo (net present value, NPV) on laskettu		

Hintataso:	tarkoittaa minä tahansa kaupankäyntipäivänä (Business Day) pössin määrittämää ja julkaisemaa kohde-etuuden selvityshintaa	Selvityspäivä:	Kymmenes arvostuspäivän jälkeinen maksukaupankäyntipäivä (Payment Business Day).
IC-korko (kulut):	0,45% vuosittain (voidaan muuttaa, ja tulee olemaan 0,00% vuosittain ja 6,00% vuosittain välillä)	Selvityksen tyyppi:	käteinen
		Kynnysarvo:	14,00%
		Laskentakulu:	1,00% vuosittain

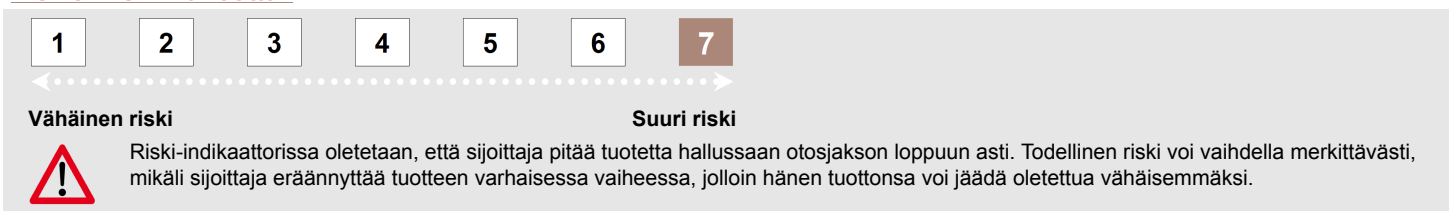
Liikkeeseenlaskijalla on oikeus eräännyttää arvopaperit välittömästi poikkeustapahtuman esiinnyttyä. Tällaisia poikkeustapahtumia voivat olla esimerkiksi kohde-etuuden listauksen päättymisen tai lakkauttaminen, muutokset lainsäädännössä, verotapahtumat ja liikkeeseenlaskijan ilmennyt kyvyttömyys toteuttaa 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 eräntymisen 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.

Jos sen valtion rahayksikkö, jossa ostat tämän tuotteen tai tili, jolle tuotteen maksut maksetaan, poikkeaa tuotteen rahayksiköstä, sijoittajan on syytä olla selvillä valuuttariskistä. Sijoittaja saa maksuja toisessa valuutassa, mikä tarkoittaa, että valuuttakurssi vaikuttaa hänen lopulliseen tuottoonsa. Tätä riskiä ei oteta huomioon edellä esitetyssä indikaattorissa.

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 DKK 74 000,00		Otosjakso (1 kalenteripäivä)
Näkymät		
Stressinäkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	DKK 16 012,08
	Tuotto voittoprosenttina (ei vuosittainen)	-78,36%
Epäsuotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	DKK 65 024,15
	Tuotto voittoprosenttina (ei vuosittainen)	-12,13%
Kohtuullinen näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	DKK 72 228,66
	Tuotto voittoprosenttina (ei vuosittainen)	-2,39%
Suotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	DKK 79 681,28
	Tuotto voittoprosenttina (ei vuosittainen)	7,68%

Tässä taulukossa esitetään rahamäärä, jonka sijoittaja voi saada takaisin otosjakson lopussa eri tuottonäkymien perusteella, kun oletuksena on DKK 74 000,00 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 kriisinratkaisukeinoja 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'n 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 kokonaiskuluja vaikutus sijoittajan mahdollisesti saamaan tuottoon. Kokonaiskuluissa otetaan huomioon kertaluonteiset ja jatkuvaluonteiset kulut.

Tässä esitetyt summat ovat tuotteeseen itseensä liittyvät kumulatiiviset kulut. Lukujen oletuksena on DKK 74 000,00 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.

SijoitusDKK 74 000,00 Näkymät	Jos sijoitus lunastetaan otosjakson (1 kalenteripäivä) lopussa
Kokonaiskulut	DKK 2 643,95
Vaikutus tuottoon (RIY)	3,62%

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	3,73%	Kulujen vaikutus sisältyy jo hintaan.
	Irtautumiskulut	-0,37%	Niiden kulujen vaikutus, jotka aiheutuvat sijoituksesta irtautumisesta sijoituksen otosajan lopussa.
Jatkuvaluonteiset kulut	Salkkutapahtumiin liittyvät kulut	-	Ei sovelleta.
	Muut jatkuvaluonteiset kulut	0,27%	Tuotteesta vastaavan tahon sijoitusten hallinnasta perimien kulujen.

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

Suosittelut 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 Denmark	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-complaints-kid@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. Saadakseen yksityiskohtaisempaa tietoa – ja erityisesti tiedot tuotteen rakenteesta ja tuotteeseen sijoittamiseen liittyvistä riskeistä – sijoittajan tulee lukea nämä asiakirjat.