



SG CORRIDOR

CERTIFICATI PER I MERCATI
NON DIREZIONALI

CERTIFICATI PER I MERCATI NON DIREZIONALI

Volatilità bassa o mercati senza direzione? Societe Generale, leader degli strumenti quotati in Italia, propone su Borsa Italiana i certificati **SG Corridor**, uno strumento innovativo per l'Italia che consente di investire sull'aspettativa che il Sottostante rimanga all'interno di un "corridoio". I prodotti permettono quindi di sfruttare **aspettative di un mercato senza un chiaro andamento rialzista o ribassista**.

SOTTOSTANTI E BARRIERE

La caratteristica principale di un certificato SG Corridor è di rimborsare a scadenza un importo fisso (10 Euro) a condizione che, durante la vita del prodotto, il valore del Sottostante¹ a cui esso è collegato rimanga sempre all'interno di un predefinito "**corridoio**" (da qui il nome "Corridor") delimitato da due livelli del Sottostante: una **Barriera Superiore** e una **Barriera Inferiore** che non devono essere mai raggiunte o superate al rialzo (Barriera Superiore) o al ribasso (Barriera Inferiore).

I certificati SG Corridor sono collegati a un **Sottostante** che può essere ad esempio un'azione, un indice azionario (es. FTSE MIB), una materia prima (es. Oro) o un future su materia prima (es. future sul Petrolio) oppure un determinato tasso di cambio (es. EUR/USD).



PROFILO DI RIMBORSO CHIARO E TRASPARENTE

Gli SG Corridor presentano un **profilo di rimborso chiaro e trasparente** che prevede **due possibili scenari**:

- **Scenario positivo:** a scadenza il Corridor **rimborsa 10 Euro** se, durante tutta la vita del prodotto, il valore del Sottostante rimane all'interno del "corridoio" compreso tra la Barriera Superiore e la Barriera Inferiore, senza mai raggiungere o superare tali Barriere;
- **Scenario negativo:** durante la sua vita il Corridor si **estingue immediatamente e anticipatamente, senza corrispondere alcun importo** (con conseguente perdita di tutto il capitale investito), se il valore del Sottostante tocca una delle due Barriere ovvero se raggiunge o supera al rialzo la Barriera Superiore o raggiunge o supera al ribasso la Barriera Inferiore (cosiddetto **Evento Barriera**).

10€

0€

CARATTERISTICHE CHIAVE DEGLI SG CORRIDOR

UN INVESTIMENTO DI BREVE TERMINE

I certificati SG Corridor sono destinati ad investitori con un orizzonte temporale di investimento di breve periodo. Sono negoziabili ogni giorno su SeDeX di Borsa Italiana ad un prezzo di mercato compreso tra 0 e 10 Euro, con liquidità infragiornaliera fornita da Societe Generale

STRUMENTI PER SFRUTTARE UNA BASSA VOLATILITÀ DI MERCATO

Contrariamente agli strumenti tradizionali long o short, i certificati SG Corridor consentono di conseguire un rendimento positivo anche se il valore del Sottostante rimane stabile

UN PROFILO DI RIMBORSO CHIARO

In caso di scenario positivo l'investitore riceve 10 Euro a scadenza; altrimenti non viene corrisposto alcun importo

¹ Con ciò si intende che qualsiasi valore fatto registrare dal Sottostante nel periodo compreso tra la data di emissione e la data di scadenza (inclusa) deve essere inferiore alla Barriera Superiore e superiore alla Barriera Inferiore

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

PROFILO DI RISCHIO / RENDIMENTO

UN PRODOTTO DI BREVE TERMINE

I certificati SG Corridor hanno in genere una **scadenza di breve termine** (da pochi giorni a svariati mesi) e possono essere negoziati in tempo reale sul SeDeX di Borsa Italiana grazie alla liquidità fornita da Societe Generale che agisce da market maker (detto Specialist).

L'investitore è invitato a monitorare in modo ricorrente la propria posizione per poter decidere, a seconda delle proprie esigenze e aspettative, di:

1

Detenere il certificato SG Corridor **fino a scadenza**, se ritiene probabile che a scadenza si possa manifestare lo scenario positivo (Barriere mai raggiunte o superate al rialzo o al ribasso) che comporta un rimborso di 10 Euro;

2

Oppure vendere il certificato SG Corridor **prima della scadenza**, se ritiene di aver ottenuto un guadagno soddisfacente durante il periodo di detenzione del certificato (es. acquisto a 4 Euro e vendita a 5 Euro);

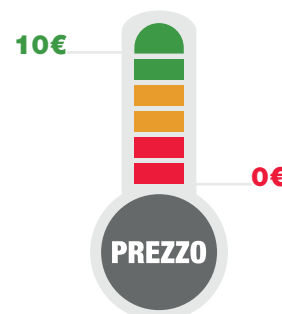
3

Oppure vendere il certificato SG Corridor **prima della scadenza** (con un guadagno o una perdita), se ritiene probabile che si possa manifestare lo scenario negativo (Evento Barriera) che comporta l'estinzione immediata e anticipata del certificato senza corrispondere alcun importo (e pertanto con la perdita di tutto il capitale investito).

3

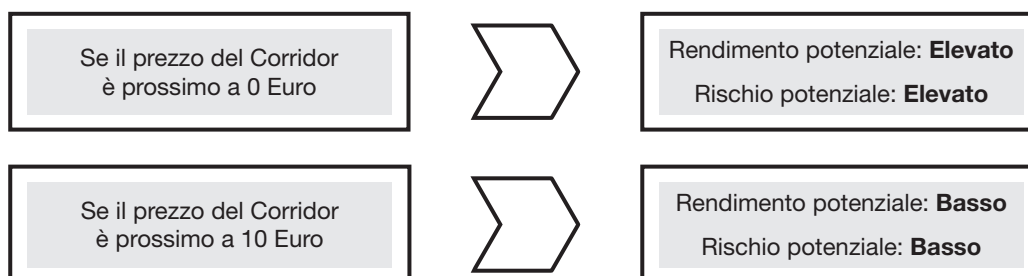
PREZZO DURANTE LA VITA DEL PRODOTTO

Durante la vita del prodotto, il prezzo dei certificati SG Corridor può **oscillare tra un prezzo minimo di circa 0 Euro e un prezzo massimo di circa 10 Euro**, a seconda delle condizioni di mercato. Il prezzo è influenzato da diversi fattori (per maggiori dettagli si rimanda alle pagine successive) e può servire come **indicazione della probabilità che si verifichi dell'Evento Barriera**: si può considerare che per i prodotti con un prezzo basso ci sia una maggiore probabilità che la Barriera Superiore o la Barriera Inferiore venga raggiunta o superata. Viceversa, si può considerare che per i prodotti con un prezzo alto ci sia una minore probabilità che la Barriera Superiore o la Barriera Inferiore venga raggiunta o superata.



RAPPORTO TRA PREZZO E RISCHIO / RENDIMENTO POTENZIALE

Quando si acquistano certificati SG Corridor che hanno un **prezzo molto basso**, il **rendimento potenziale** (fino a 10€) è **molto elevato** in termini percentuali rispetto all'investimento iniziale, ma corrisponde ad un **rischio elevato** che l'Evento Barriera si verifichi con conseguente perdita dell'intero capitale investito. D'altra parte, quando si acquistano certificati SG Corridor che hanno un **prezzo elevato**, il **rendimento potenziale si riduce** in termini percentuali rispetto all'investimento iniziale, ma anche il **rischio** che l'Evento Barriera si verifichi è **minore**.



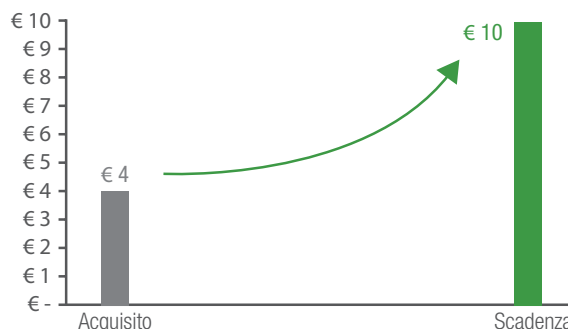
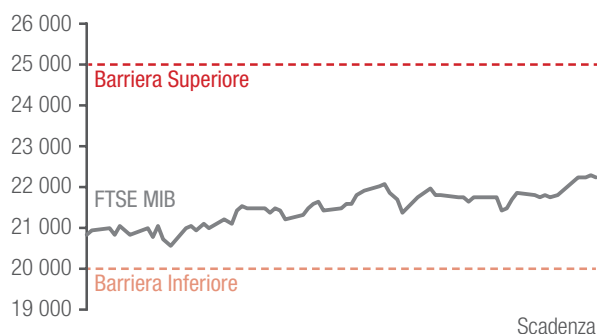
SCENARI ESEMPLIFICATIVI

UN ESEMPIO DI SG CORRIDOR SU INDICE FTSE MIB

Consideriamo un certificato SG Corridor con le seguenti caratteristiche:

- ▶ **Sottostante:** FTSE MIB
- ▶ **Tempo Mancante a Scadenza:** 6 mesi
- ▶ **Barriera Superiore:** 25 000 punti
- ▶ **Prezzo di acquisto:** 4 Euro per ogni certificato SG Corridor
- ▶ **Barriera Inferiore:** 20 000 punti
- ▶ **Valore dell'indice Sottostante all'acquisto:** 21 000 punti

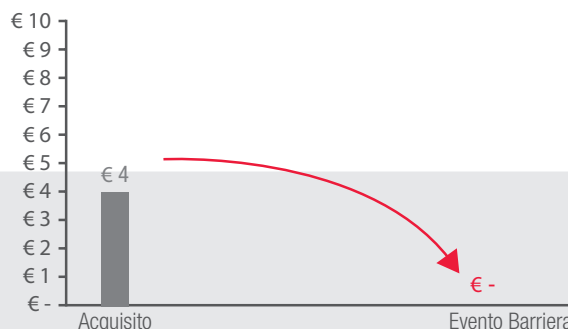
Scenario positivo:



Durante la vita del prodotto l'indice FTSE MIB si mantiene all'interno dell'intervallo compreso tra 20.000 punti e 25.000 punti.

Il prezzo di mercato del Corridor tenderà quindi a convergere verso 10 Euro con il passare del tempo (dai 4 Euro del prezzo di acquisto). L'investitore può aspettare il rimborso a scadenza o vendere anticipatamente sul mercato ad un prezzo superiore a quello di acquisto, ottenendo un guadagno.

Scenario negativo:



Durante la vita del prodotto l'indice FTSE MIB raggiunge o scende sotto i 20.000 punti (scenario 1) oppure raggiunge o supera i 25.000 punti (scenario 2).

Il prezzo di mercato del Corridor tenderà quindi a convergere verso 0 Euro all'avvicinarsi del valore del Sottostante ad una delle due Barriere. Al verificarsi di un Evento Barriera il Corridor scade anticipatamente senza corrispondere alcun importo. L'investitore perde il capitale investito.

L'obiettivo di questa illustrazione è presentare il meccanismo di funzionamento di un certificato SG Corridor. 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.

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

I FATTORI CHE INFLUENZANO IL PREZZO

Durante la vita del prodotto, il prezzo dei certificati SG Corridor è influenzato da diversi fattori e, tra questi, i principali sono:

FATTORE	VARIAZIONE DEL FATTORE	VARIAZIONE PREZZO CORRIDOR ¹	COMMENTO
Volatilità del Sottostante			Una riduzione della volatilità del Sottostante farà aumentare il prezzo del Corridor, in quanto sarà minore la probabilità che il valore del Sottostante raggiunga o superi al rialzo o al ribasso le Barriere. Al contrario, un aumento della volatilità del Sottostante causerà una riduzione del prezzo del Corridor.
			
Tempo mancante alla scadenza del Corridor			A parità di condizioni, con il passare del tempo (e quindi con l'approssimarsi della scadenza del Corridor), il prezzo del Corridor tenderà ad aumentare dal momento che si riduce la probabilità che il valore del Sottostante possa raggiungere o superare al rialzo o al ribasso le Barriere.
Variazione del valore del Sottostante	La sensibilità del prezzo del Corridor rispetto alla variazione del valore del Sottostante dipende dalla distanza del Sottostante dalle due Barriere: maggiore è questa distanza (ovvero più si è "vicini al centro del corridoio"), minore è l'impatto che la variazione del valore del Sottostante ha sul prezzo del Corridor. Al contrario, il prezzo del Corridor diventerà molto sensibile alla variazione del valore del Sottostante quando il valore del Sottostante si trova molto vicino ad una delle due Barriere.		

Vista la molteplicità di fattori che influenzano il prezzo dei certificati SG Corridor, **si evidenzia che, seppur a parità del valore del Sottostante, il prezzo del Corridor può variare anche all'interno della stessa seduta di negoziazione.**

Inoltre, è bene ricordare che il prezzo dei certificati SG Corridor può essere **molto volatile**, anche nel corso di una stessa seduta di negoziazione (*intraday*), soprattutto in alcune circostanze come, per esempio, quando lo strumento è vicino alla scadenza o quando il valore del Sottostante è vicino alla Barriera Superiore o alla Barriera Inferiore.

¹ Considerando invariati gli altri fattori. Le sensibilità espresse sono indicative, e potrebbero non rispecchiare l'andamento effettivo di un Corridor, alla luce di altri effetti secondari che ne influenzano il prezzo.

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

CONSIDERAZIONI

CONSIDERAZIONI SULLA NEGOZIAZIONE IN PROSSIMITÀ DELLE BARRIERE

Rischio e rendimento in prossimità delle Barriere: quando il valore del Sottostante è molto vicino a una delle due Barriere, il prezzo dei certificati SG Corridor può diventare molto basso. In tale situazione il Corridor è molto rischioso poiché è molto probabile il verificarsi di un Evento Barriera, con conseguente perdita del capitale investito. Al contempo, anche i rendimenti potenziali saranno estremamente elevati in caso di successivo movimento favorevole del Sottostante (ritorno verso il “centro” del corridoio).

CONSIDERAZIONI PER I SOTTOSTANTI FUTURE SU MATERIE PRIME

Rolling del future sottostante: il prezzo dei certificati SG Corridor collegati a Sottostanti future su materie prime (ad es. Future sul Petrolio) è influenzato dal valore del contratto future. Se il future citato scade durante la vita del Corridor, allora avviene il Rolling del future sottostante, cioè viene considerato come nuovo sottostante del Corridor un future successivo a quello in scadenza (tipicamente quello immediatamente successivo come scadenza). I future con scadenze diverse hanno valori diversi e sono detti:

- ▶ In Contango nel caso in cui i contratti future con scadenza più lunga sono negoziati ad un prezzo maggiore di quelli a scadenza più breve,
- ▶ In Backwardation, invece, nel caso in cui i contratti future con scadenza più lunga sono negoziati ad un prezzo minore di quelli a scadenza più breve.

In caso di Rolling di un contratto future durante la vita di un Corridor, il prezzo del nuovo contratto future sottostante potrebbe quindi risultare minore o maggiore del prezzo del contratto future sottostante precedente. **In prossimità delle Barriere del Corridor, questo effetto tecnico potrebbe essere all'origine del verificarsi di un Evento Barriera.** È tuttavia importante sottolineare che, già prima della data di Rolling, il prezzo del Corridor legato ad un future su materie prime tende a scontare l'impatto atteso del Rolling del future.

CONSIDERAZIONI PER I SOTTOSTANTI AZIONARI (AZIONI E INDICI)

Dividendi per i sottostanti azionari: gli SG Corridor legati a sottostanti azionari (azioni o indici) considerano le versioni dette “Price Return” di questi sottostanti. Di conseguenza, i dividendi pagati dalle azioni sottostanti non sono reinvestiti nel valore del sottostante e pertanto, a parità di condizioni, lo stacco dei dividendi provoca una riduzione del prezzo del Sottostante azionario commisurata all'importo dei dividendi. **In prossimità delle Barriere del Corridor, questo effetto tecnico potrebbe essere all'origine del verificarsi di un Evento Barriera.** È tuttavia importante sottolineare che, già prima della data di stacco dei dividendi, il prezzo del Corridor legato ad un Sottostante azionario tende a scontare l'impatto atteso dei dividendi.



AVVERTENZE E RISCHI

Si tenga presente che i certificati SG Corridor incorporano i seguenti principali rischi:

Rischio di perdita del capitale: i certificati SG Corridor non sono a capitale protetto. 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.

Rischio di credito: i certificati SG Corridor sono emessi da SG Issuer¹ e garantiti in maniera incondizionata e irrevocabile da Societe Generale. 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 mercato: i certificati SG Corridor contengono una parte in derivati. Questi prodotti presentano un rischio ed una volatilità elevati e necessitano pertanto di una buona conoscenza del loro funzionamento. Dalla data di emissione fino a scadenza, il valore del prodotto evolve in funzione dei parametri di mercato, in particolare in funzione dell'evoluzione del valore del sottostante e della sua volatilità, in funzione dei tassi di interesse nonché in funzione dell'andamento del credit spread del garante (Societe Generale). 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. Il prodotto è oggetto di contratti di market-making, il cui scopo è di garantire la liquidità del prodotto, ipotizzando condizioni normali di mercato e il corretto funzionamento del sistema informatico.

Rischio di liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di liquidare l'investimento nei certificati SG Corridor prima della loro scadenza. Questo rischio è mitigato dal fatto che l'Emittente ha provveduto alla quotazione dei prodotti e assumerà impegni di mercato secondario (direttamente o per il tramite di soggetti incaricati).

Rischio legato a condizioni sfavorevoli di mercato: A causa delle fluttuazioni del valore marked-to-market del prodotto l'investitore può essere tenuto a depositare margini (make provisions) o a rivendere il prodotto in tutto o in parte prima della scadenza, al fine di rispettare i propri obblighi contrattuali o regolamentari. Pertanto 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 sarà ulteriormente amplificato se il prodotto incorpora un effetto leva.

Rischio legato ad un'uscita anticipata dall'investimento: qualora l'uscita dall'investimento avvenga in una data diversa dalla data di scadenza, il valore dell'investimento dipenderà dalle quotazioni di mercato in quel momento. Se l'investitore decide di uscire anticipatamente dall'investimento il rendimento conseguito dipenderà dal prezzo di vendita del certificato SG Corridor che potrà risultare inferiore al suo prezzo di acquisto e perciò condurre ad una perdita di capitale non misurabile a priori.

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 certificati sono esposti al rischio – a seguito dell'applicazione del "bail-in" – che il valore 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.

Questi strumenti sono prodotti a complessità molto elevata ai sensi della Comunicazione Consob 0097996/14 del 22/12/2014.

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 legale, fiscale e contabile rivolgendosi, se lo riterrà opportuno, ai propri consulenti specializzati o ad altri professionisti competenti.

Prima dell'investimento nei prodotti menzionati è necessario comprenderne tutte le caratteristiche, i Fattori di Rischio e i relativi costi illustrati nel Prospetto di Base, nei Supplementi e nei Final Terms, inclusivi della Nota di Sintesi dell'emissione, anche attraverso il proprio intermediario di fiducia.

Disponibilità del Documento contenente le Informazioni Chiave: A partire dal 1 gennaio 2018, l'ultima versione disponibile del Documento contenente le Informazioni Chiave relativa a questo prodotto potrà essere visualizzata e scaricata sul sito <http://kid.sgmarkets.com>.

Il presente documento, predisposto da Societe Generale, ha finalità di carattere meramente promozionale. Le opinioni, i commenti e i giudizi ivi contenuti hanno solamente natura informativa. Nulla di quanto contenuto in questo documento deve intendersi come sollecitazione o offerta, consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura o raccomandazione ad intraprendere qualsiasi investimento negli strumenti finanziari in oggetto. Il presente documento non è da considerarsi esaustivo e ha solo scopi informativi. Societe Generale non è responsabile per eventuali danni, derivanti anche da imprecisioni e/o errori, che possano derivare all'investitore e/o a terzi dall'uso dei dati e delle informazioni contenuti nel presente documento.

Societe Generale non ha in alcun modo verificato che gli strumenti finanziari menzionati nel presente documento siano adeguati alle caratteristiche di specifici investitori, non consiglia né raccomanda l'effettuazione di alcuna operazione su tali strumenti finanziari e le eventuali opinioni e valutazioni contenute nel presente documento non intendono costituire consulenza di alcun tipo o ricerca in materia di investimenti. Inoltre, eventuali valutazioni od opinioni di Societe Generale contenute nel presente documento possono divergere anche in maniera significativa dalle valutazioni od opinioni di altri intermediari.

Societe Generale non potrà essere ritenuta responsabile delle conseguenze finanziarie o di altra natura derivanti dall'investimento nei prodotti elencati. La vendita del prodotto ad alcuni soggetti o in alcuni paesi potrebbe essere subordinata a restrizioni normative. Ogni investitore deve accertarsi di avere facoltà di sottoscrivere il prodotto o di investirevi.

¹ SG Issuer è un'entità del Gruppo Societe Generale. La garanzia di Societe Generale è da intendersi unicamente come obbligo di Societe Generale di garantire i pagamenti dovuti da SG Issuer e non è, invece, una garanzia di rimborso del capitale investito.

PER INFORMAZIONI

Numero Verde **800 790 491**

Da cellulare **02 89 632 569**

E-mail: **info@sgborsa.it**

Sito Internet

prodotti.societegenerale.it/corridor