

CREDIT LINKED CERTIFICATE 5Y FIXED COUPONS SU UNICREDIT SUBORDINATED

IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO È STATO PREDISPOSTO PER BANCA SELLA SPA*. IL PRESENTE DOCUMENTO È RIVOLTO UNICAMENTE ALLA CLIENTELA PROFESSIONALE AI SENSI MIFID.

QUESTI CERTIFICATI SONO STRUMENTI FINANZIARI COMPLESSI CHE NON PREVEDONO LA GARANZIA DEL CAPITALE A SCADENZA. L'INVESTIMENTO NEI CERTIFICATI PUÒ COMPORTARE LA PERDITA DEL CAPITALE INVESTITO.

*L'intermediario collocatore è Banca Sella Holding S.p.A. che agisce per il tramite del sub-collocatore Banca Sella SpA.

CREDIT LINKED CERTIFICATE 5Y FIXED COUPONS SU UNICREDIT SUBORDINATED

Sella

CARATTERISTICHE PRINCIPALI



In assenza di un Evento di Credito sull'Entità di Riferimento, pagamento di un **Premio condizionato lordo pari al 5,30% p.a.** corrisposto su base semestrale e, a scadenza, **liquidazione del 100% del Valore Nominale**



In caso di Evento di Credito sull'Entità di Riferimento, i **Premi successivi al verificarsi di tale evento non saranno corrisposti.** L'importo di liquidazione a scadenza sarà commisurato al Tasso di Recupero determinato sull'Obbligazione di Riferimento, **con perdita parziale o totale del capitale investito**

CARTA D'IDENTITÀ

Formato	Certificato Credit Linked
Emittente	SG Issuer
Garante	Societe Generale (Moody's: A1 ; S&P: A ; Fitch: A)
ISIN	XS2395014512
Valuta	EUR
Valore Nominale	1.000 EUR
Investimento minimo	50 Certificati (50.000 EUR)
Data di Emissione	16/03/2023
Date di Pagamento (Anno di riferimento)	10/07/2023 (1); 10/01/2024 (2); 10/07/2024 (3); 10/01/2025(4); 10/07/2025 (5); 10/01/2026 (6); 10/07/2026 (7); 10/01/2027 (8); 10/07/2027 (9); 10/01/2028 (10)
Data di Scadenza	10/01/2028
Entità di Riferimento	Unicredit S.p.A.
Tipologia di Entità di Riferimento	Entità di Riferimento finanziaria europea (Standard European Financial Corporate)
Seniority dell'Obbligazione di Riferimento	Debito subordinato
Prima data di osservazione di un Evento di Credito ¹	26/12/2022
Ultima data di osservazione di un Evento di Credito ¹	04/01/2028
Data di Liquidazione in caso di Evento di Credito	A scadenza
Tasso di Recupero in caso di Evento di Credito	Fare riferimento all'approfondimento a pagina 5
Premio condizionato lordo	5,30% p.a.
Frequenza Premio	Semestrale, con convenzione di calcolo 30/360 per il calcolo dell'importo su base semestrale
Intermediario Collocatore	Banca Sella S.p.A ²
Commissioni e altre remunerazioni	Societe Generale paga all'Intermediario Collocatore una remunerazione fino al 2,00% del valore dei certificati effettivamente collocati alla Data di Emissione
Sede di negoziazione	EuroTLX
Garanzia del capitale	Nessuna (soggetta al rischio di credito dell'Entità di Riferimento e dell'Emittente/Garante)

¹Solo gli Eventi di Credito che si verificano tra la Prima e l'Ultima data di osservazione di un Evento di Credito incidono sul meccanismo del certificato (gli Eventi di Credito precedenti o successivi a tali date non sono presi in considerazione)

²L'intermediario collocatore è Banca Sella Holding S.p.A. che agisce per il tramite del sub-collocatore Banca Sella S.p.A.

Il prodotto è rivolto a investitori che:

- hanno conoscenze specifiche o esperienze di investimento in prodotti simili e nei mercati finanziari e la capacità di comprendere il prodotto e i rischi e i benefici ad esso associati
- sono in grado di sostenere la perdita totale dell'investimento e accettano il rischio che l'Emittente e / o il Garante possano non essere in grado di pagare il capitale e ogni potenziale rendimento

CREDIT LINKED CERTIFICATE 5Y FIXED COUPONS SU UNICREDIT SUBORDINATED

Sella

QUANTO RICEVE L'INVESTITORE A FRONTE DELL'INVESTIMENTO IN 1 CERTIFICATO DURANTE IL PERIODO DI OFFERTA (VALORE NOMINALE: 1.000 EURO)

MECCANISMO	DATA DI PAGAMENTO	CONDIZIONE	IMPORTI LORDI CORRISPOSTI
Premio Condizionato	Dal 1° al 9° semestre	Se, dalla Prima data di osservazione di un Evento di Credito, non risulta verificato alcun Evento di Credito sull'Entità di Riferimento	Il Certificato paga un premio pari al Valore Nominale x 5,30% p.a.*
		Se, dalla Prima data di osservazione di un Evento di Credito, risulta verificato un Evento di Credito sull'Entità di Riferimento	Il Certificato non paga il premio relativo alla data di interesse, né gli ulteriori premi fino alla Data di Scadenza.
Premio Condizionato e Liquidazione a scadenza	10° semestre	Se, dalla Prima data di osservazione di un Evento di Credito, non risulta verificato alcun Evento di Credito sull'Entità di Riferimento	Il certificato scade e paga il 100% del Valore Nominale + un premio pari al Valore Nominale x 5,30 p.a.*
		Se, dalla Prima data di osservazione di un Evento di Credito, risulta verificato un Evento di Credito sull'Entità di Riferimento	Il Certificato scade, non paga il premio relativo alla data di interesse e paga un importo di liquidazione commisurato al Tasso di Recupero definito sul debito subordinato dell'Entità di Riferimento (con conseguente perdita parziale o totale sul capitale investito)

***A scanso di equivoci, l'importo del premio corrisposto su base semestrale sarà calcolato riportando il tasso annuale ottenuto ad un valore espresso su base semestrale.**

I CERTIFICATI CREDIT-LINKED

I **Credit Linked Certificates** sono strumenti finanziari emessi da un Emittente e legati al rischio (misurato dal *Credit Default Swap spread*) che si verifichi un Evento di Credito su una o più Entità di Riferimento. Le Entità di Riferimento possono essere società (corporate o istituzioni finanziarie) o entità governative. **Con un Credit Linked Certificate, l'investitore è pertanto esposto non solo al rischio di credito dell'Emittente/Garante (tipico dei Certificates), ma anche al rischio di credito della/e Entità di Riferimento.**

EVENTI DI CREDITO

Il Prospetto di Base che regola le emissioni di Credit Linked Certificates, nel disciplinare gli Eventi di Credito, fa riferimento alle definizioni e alla metodologia sviluppati dall'ISDA (International Swaps Derivatives Association), che ha realizzato nel corso degli anni un processo di standardizzazione delle definizioni, della documentazione e dei meccanismi che regolano il verificarsi di un Evento di Credito.

I Final Terms che disciplinano l'emissione di un Credit Linked Certificate prevedono le tipologie di eventi che possono costituire un Evento di Credito per la/le Entità di Riferimento sottostanti il prodotto. In base a quanto specificato nei Final Terms di questa emissione, possono costituire Evento di Credito le seguenti categorie di eventi:

L'Entità di Riferimento viene sciolta o ne è approvata la liquidazione (salvo nei casi di consolidamento o fusione); diviene insolvente o non in grado di pagare i propri debiti quando dovuti; approva un accordo globale con i creditori di cessione, riduzione o altra modalità di gestione dei propri crediti, o tale accordo diviene efficace; è oggetto di procedura fallimentare, di bancarotta o altra procedura analoga nella giurisdizione di riferimento; viene nominato un amministratore straordinario, liquidatore, curatore o altra figura analoga; una terza parte beneficiaria di una garanzia reale prende il possesso o il controllo di tutti o gran parte degli assets dell'Entità di Riferimento; l'Entità di Riferimento è soggetta ad altri eventi con effetti analoghi a quelli precedenti;

Bancarotta

Mancato pagamento

Eventi di Credito

Intervento di Autorità competente

Ristrutturazione

L'Entità di Riferimento non paga i propri debiti (oltre un importo complessivo di USD 1.000.000 o equivalente), relativi al pagamento di importi presi a prestito, tra cui depositi e lettere di credito, dopo la scadenza del "grace-period" di volta in volta applicabile per tali debiti (salvo che tale mancanza di pagamento non deteriori il profilo creditizio e finanziario dell'Entità di Riferimento);

L'Entità di Riferimento è sottoposta ad un intervento di un'Autorità Competente (tra cui Governo, Autorità Regolamentare del mercato, Autorità Giudiziaria Competente), che impone cambiamenti sulla natura o i termini dei debiti dell'Entità di Riferimento (per un importo complessivo non inferiore a USD 10.000.000 o equivalente).

In particolare, tali cambiamenti includono i casi di espropriazione, cancellazione obbligatoria o conversioni di tali debiti, ovvero riduzione del tasso di interesse o della percentuale di rimborso del capitale, proroga della data di pagamento degli interessi o della data di rimborso o modifica del ranking nella priorità dei pagamenti;

Uno o più debiti (per un importo complessivo non inferiore a USD 10.000.000 o equivalente) dell'Entità di Riferimento, inclusi i debiti rispetto ai quali è garante l'Entità di Riferimento, sono oggetto di modifica a seguito di accordo tra l'Entità di Riferimento e i suoi creditori relativamente a uno o più dei seguenti termini del debito, tra cui:

- la riduzione del tasso e/o dell'importo degli interessi pagabili;
- la riduzione dell'importo di rimborso del capitale;
- la posticipazione della data di pagamento degli interessi e/o di rimborso del capitale;
- la variazione del grado di priorità del debito delle obbligazioni di pagamento;
- la modifica della valuta di pagamento di interessi/capitale in una valuta diversa dalle valute legali di Canada, Giappone, Svizzera, Regno Unito, Stati Uniti o dall'Euro.

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito sull'Entità di Riferimento, l'Emittente ne darà informazione al mercato **specificando la tipologia dell'evento e le fonti di informazione pubbliche (terze rispetto all'Emittente) che attestino che tale Evento di Credito si sia verificato.**

DETERMINAZIONE DI UN EVENTO DI CREDITO

Il verificarsi o meno di un Evento di Credito per un'Entità di Riferimento viene determinato dal comitato CDDC (*Credit Derivatives Determination Committees*) o, in assenza di una determinazione del CDDC, da Societe Generale in qualità di agente di calcolo del prodotto.

L'elenco delle richieste di determinazione di volta in volta sottoposte al CDDC è disponibile sul sito del CDDC al seguente link: <https://www.cdsdeterminationscommittees.org/credit-default-swaps-archive/>

Tutte le determinazioni del CDDC sono regolate dal Regolamento dei Comitati di Determinazione ("il Regolamento"). Si invita a fare riferimento al link <https://www.cdsdeterminationscommittees.org/> per l'ultima versione del "Regolamento" ed eventuali successive modifiche (*amendments*).

GRADO DI SENIORITY

Il Grado di Seniority rappresenta, con riguardo ad un qualsiasi obbligo di pagamento di una Entità di Riferimento, il grado di priorità, rispetto ad altri debiti dell'Entità di Riferimento, con cui tale debito sarebbe rimborsato in caso di liquidazione, scioglimento, riorganizzazione della medesima Entità di Riferimento.

In maniera molto schematica, nell'ambito dei prodotti di tipo credit linked, le due principali categorie di riferimento sono:

- **Debiti Senior:** l'insieme dei debiti con Grado di Seniority Senior **hanno precedenza nell'ordine di rimborso** rispetto ai debiti subordinati;
- **Debiti Subordinati:** l'insieme dei debiti con Grado di Seniority Subordinato vengono rimborsati **solamente dopo che l'insieme dei debiti senior è stato rimborsato**.

Ne consegue che un CLC per il quale la seniority dell'Obbligazione di Riferimento è il Debito Subordinato presenta un rischio di perdita di capitale maggiore rispetto ad un CLC per il quale la seniority dell'Obbligazione di Riferimento è il Debito Senior; infatti, nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito, il Tasso di Recupero atteso per l'Obbligazione di Riferimento con Grado di Seniority Subordinato è inferiore rispetto al Tasso di Recupero atteso per l'Obbligazione di Riferimento con Grado di Seniority Senior.

Il Grado di Seniority che rileva ai fini del presente Certificato è definito dalla Seniority dell'Obbligazione di Riferimento (riportato a pagina 2), e si tratta quindi di **Debito Subordinato**.

TASSO DI RECUPERO

Il Tasso di Recupero indica, in relazione all'Entità di Riferimento per la quale si è verificato un Evento di Credito, **il tasso stimato di rimborso delle obbligazioni con seniority pari alla "Seniority dell'Obbligazione di Riferimento Standard¹", determinato ad esito dell'asta che è a tal fine organizzata dall'ISDA o da altra associazione di riferimento**. Se tale valore non è determinato entro i 140 giorni lavorativi successivi al verificarsi dell'Evento di Credito, o negli altri casi specificati nel Prospetto di Base e/o nei Final Terms, il Tasso di Recupero sarà determinato da Societe Generale (in qualità di agente di calcolo) a seguito dell'applicazione del Quotation Dealer Method. Per maggiori dettagli si rinvia alle disposizioni del Prospetto di Base e dei Final Terms.

In normali circostanze, il procedimento di asta, alla base del calcolo del Tasso di Recupero, prevede i seguenti passaggi:

1

Transaction Auction Settlement Terms e Official List

L'ISDA fisserà i dettagli dell'asta nel *Transaction Auction Settlement Terms* e stabilirà la lista delle Obbligazioni di Riferimento dell'Entità di Riferimento (Official List).

2

Asta e determinazione del Tasso di Recupero

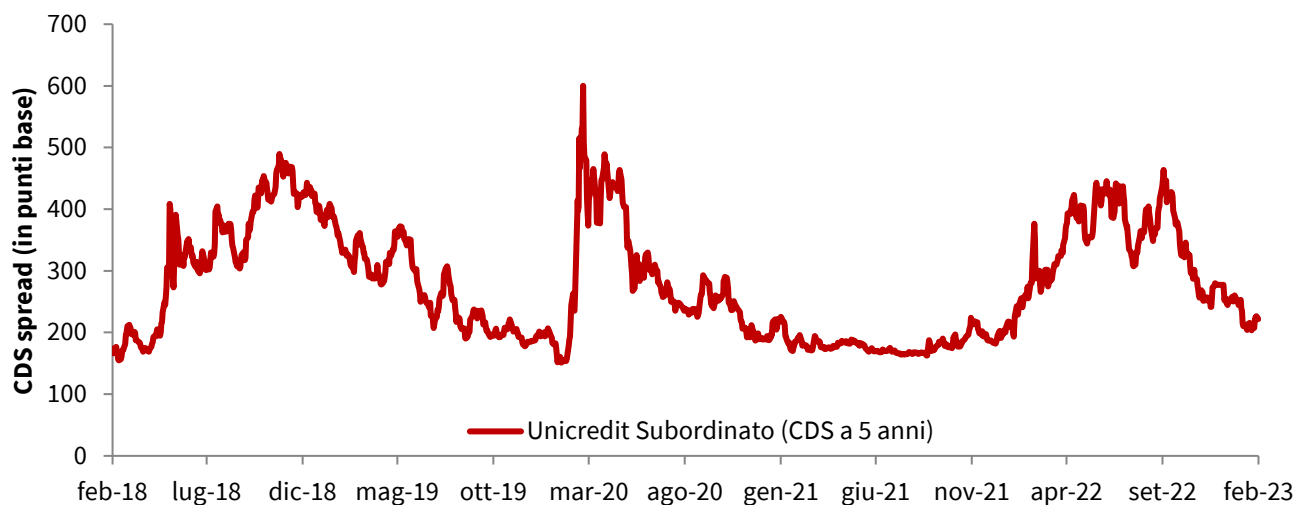
I dealers terranno un'asta in accordo col *Transaction Auction Settlement Terms* per arrivare a un prezzo per l'Obbligazione di Riferimento. Il Tasso di Recupero (R) corrisponde a tale prezzo espresso in % del Valore Nominale dell'Obbligazione di Riferimento.

¹ Le Obbligazioni di Riferimento Standard (Standard Reference Obligations o SROs) sono obbligazioni emesse o garantite dall'Entità di Riferimento che possono essere utilizzate come riferimento nelle transazioni sui derivati di credito (CDS). Per essere considerata come SRO, un'obbligazione deve soddisfare determinate caratteristiche in termini di scadenza, ammontare e liquidità. L'elenco delle SRO è pubblicato da ISDA o da una terza parte incaricata da ISDA.

CDS SPREAD DI UN'ENTITÀ DI RIFERIMENTO

- L'andamento nel tempo del merito creditizio di un'Entità di Riferimento è misurato dal credit default swap relativo a tale Entità di Riferimento. I **Credit Default Swap** sono strumenti derivati, negoziati tra operatori di mercato tramite contratti standardizzati regolati dall'ISDA (International Swaps and Derivatives Association) con scadenze predefinite, nei quali viene trasferito il rischio di credito di una determinata Entità di Riferimento tra due parti (un venditore e un acquirente del rischio di credito).
- Il **Credit Default Swap (CDS) spread** è un indicatore quantitativo comunemente usato in ambito finanziario per valutare la probabilità stimata dal mercato che una determinata Entità di Riferimento subisca, entro un determinato arco temporale, un Evento di Credito. Costituisce di conseguenza un **indicatore rilevante per valutare in un dato momento il merito creditizio di una determinata Entità di Riferimento**.
- Il CDS spread, riportato solitamente in punti base (100 punti base = 1%), rappresenta il costo pagato in un ipotetico contratto di Credit Default Swap dal compratore di protezione per assicurarsi dalla perdita derivante dal verificarsi di un Evento di Credito su un'Entità di Riferimento. Per una determinata Entità di Riferimento, **maggiore è il CDS spread e maggiore sarà la probabilità che si verifichi un Evento di Credito**.
- Tra i parametri che entrano nella formazione del CDS spread, oltre alla probabilità che si verifichi un Evento di Credito, vi è anche il Tasso di Recupero stimato, ovvero la percentuale del prezzo dell'Obbligazione di Riferimento sottostante il contratto di CDS che si prevede di recuperare a seguito del verificarsi di un Evento di Credito. Tale tasso dipende tra l'altro dalla seniority dell'Obbligazione di Riferimento: (si veda il paragrafo relativo al Grado di Seniority per maggiori approfondimenti). Di conseguenza **il tasso di recupero tenderà ad essere maggiore per le Obbligazioni Senior rispetto a quelle Subordinate, con il CDS spread riferito al rischio subordinato di un Entità di Riferimento che sarà quindi maggiore rispetto al CDS spread relativo al rischio senior di tale entità**.

ANDAMENTO DEL CDS SPREAD UNICREDIT SUBORDINATO NEGLI ULTIMI 5 ANNI



Fonte: dati Bloomberg dal 27/02/2018 al 27/02/2023. IL VALORE DEL SUO INVESTIMENTO PUÒ VARIARE. I DATI RELATIVI A PERFORMANCE PASSATE E PERFORMANCE PASSATE SIMULATE SI RIFERISCONO A PERIODI PASSATI E NON SONO UN INDICATORE AFFIDABILE DEI RISULTATI FUTURI. QUESTO VALE ANCHE PER I DATI STORICI DI MERCATO.

COME MONITORARE L'ANDAMENTO DEL CDS SPREAD A 5 ANNI DI UNICREDIT SUBORDINATO

Trattandosi di un parametro inerente ai CDS, contratti derivati negoziati tra operatori, non esiste una fonte pubblica ufficiale del CDS Spread di un'Entità di Riferimento. Tuttavia, è possibile richiedere gratuitamente per una determinata Entità di Riferimento dei valori indicativi, correnti e storici, di CDS spread, provenienti da fonti terze rispetto a Societe Generale, contattando Societe Generale:

- telefonicamente al numero 02.89.632.569;
- tramite email all'indirizzo info@sgborsa.it.

Societe Generale non 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.

CREDIT LINKED CERTIFICATE 5Y FIXED COUPONS SU UNICREDIT SUBORDINATED

Sella

RISCHI

L'investimento in questo prodotto comporta i seguenti principali rischi specifici:

- × **Rischio di perdita del capitale:** il prodotto non è a capitale protetto. L'importo dovuto a scadenza 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 legato all'Emittente/Garante:** acquistando i prodotti l'investitore assume un rischio di credito nei confronti dell'emittente e del garante, i.e. l'insolvenza dell'emittente e/o del garante (Societe Generale) può comportare la perdita totale o parziale del capitale investito.
- × **Rischio di credito legato all'Entità di Riferimento:** la condizione di pagamento dei premi e di liquidazione a scadenza dipende dal verificarsi o meno di uno o più Eventi di Credito sull'Entità di Riferimento. Il verificarsi di un Evento di Credito per l'Entità di Riferimento comporta la cessazione del pagamento degli interessi e la perdita totale o parziale del capitale investito.
- × **Rischio legato alla Seniority dell'Obbligazione di Riferimento:** per questo prodotto, il verificarsi o meno di un Evento di Credito è osservato rispetto all'Obbligazione Subordinata dell'Entità di Riferimento. L'Obbligazione Subordinata, in caso di Evento di Credito, si pone a un livello inferiore di priorità di rimborso rispetto a un'Obbligazione Senior. Pertanto, il Tasso di Recupero di un'Obbligazione Subordinata è tipicamente inferiore rispetto a quello di un debito senior. Inoltre, il verificarsi di un Evento di Credito sul debito subordinato dell'Entità di Riferimento non determina necessariamente il verificarsi di un Evento di Credito sul debito senior.
- × **Rendimento massimo limitato:** nello scenario migliore il prodotto corrisponde un premio condizionato lordo pari al 5,30% p.a.

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

- × **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 che potrà risultare inferiore al suo Valore Nominale (o comunque al prezzo di acquisto del certificato sul mercato secondario) e perciò condurre ad una perdita di capitale non misurabile a priori.
- × **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.
- × **Rischio di mercato:** i certificati 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 CDS spread dell'Entità di Riferimento e della sua volatilità, in funzione dei tassi di interesse nonché in funzione dell'andamento del rischio di credito (misurato dallo spread di credito) 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 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 2014/59/UE):** 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 e/o di prorogare la scadenza dei titoli. 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 e / o Garante.
- × **Rischio connesso all'andamento dell'inflazione:** nel corso del 2022 è stato registrato un aumento dell'inflazione, tra l'altro in Italia e negli altri paesi dell'Unione Europea. Investendo in questo prodotto, l'investitore non è protetto dagli effetti dell'inflazione sul rendimento del prodotto, la cui determinazione non tiene conto dell'andamento dell'inflazione. Anche ove il prodotto preveda un meccanismo di protezione parziale o totale del capitale, il relativo rendimento reale (corretto cioè per l'inflazione) potrebbe essere negativo.

Per una descrizione analitica dei rischi dell'investimento si rinvia al Prospetto di Base (*Debt Instruments Issuance Programme*) di SG Issuer

CREDIT LINKED CERTIFICATE 5Y FIXED COUPONS SU UNICREDIT SUBORDINATED

Sella

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il presente documento informativo è stato predisposto per Banca Sella S.p.A.. Il presente documento è rivolto unicamente alla clientela professionale ai sensi MiFID.

Questo prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto di Base (integrato dai relativi supplementi) e le pertinenti Condizioni Definitive.

Il presente documento ha natura commerciale e non regolamentare.

L'intermediario incaricato di svolgere il servizio di collocamento per il prodotto illustrato in questo documento è **Banca Sella Holding S.p.A.** che agisce per il tramite del sub-collocatore **Banca Sella S.p.A.** ("Collocatore"). 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 o del Collocatore.

I certificati dovrebbero essere acquistati esclusivamente da investitori che hanno una sufficiente conoscenza ed esperienza per valutare i vantaggi e i rischi connessi al prodotto. 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.

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.

Restrizioni alla vendita: I CERTIFICATI, LA GARANZIA O QUALSIASI ALTRO DIRITTO SU QUESTI NON POSSONO ESSERE OFFERTI, VENDUTI, RIVENDUTI O CONSEGNATI, IN QUALSIASI MOMENTO, DIRETTAMENTE O INDIRECTAMENTE, NEGLI STATI UNITI O NEI CONFRONTI, O PER CONTO O A BENEFICIO DI UNA "U.S. PERSON" E LA LORO NEGOZIAZIONE NON E' STATA APPROVATA DALLA U.S. COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION.

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).

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 per tali conseguenze e per il relativo effetto sulle operazioni aventi a oggetto il prodotto o sui relativi investimenti.

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 documento si basano su dati disponibili in uno specifico momento e possono essere soggetti a variazione nel corso del tempo.

Gestione dei conflitti di interesse relativi al certificato: Societe Generale versa in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto assume simultaneamente i seguenti ruoli per i certificati: ideatore, dealer, responsabile del collocamento, garante, agente per il calcolo, società controllante dell'Emittente e soggetto incaricato, direttamente o per il tramite di soggetti terzi da esso incaricati, della gestione del mercato secondario dei certificati su EuroTLX, fornendo prezzi di acquisto e vendita dei certificati a partire dalla relativa data di ammissione alle negoziazioni. Il Collocatore versa in una situazione di potenziale conflitto di interesse derivante dalla percezione di una commissione per l'attività di collocamento da Societe Generale. Societe Generale e il Collocatore sono dotate di misure organizzative volte a prevenire o gestire i conflitti di interesse. Per informazioni in merito alla gestione dei conflitti di interesse nell'ambito della prestazione di servizi di investimento a suo favore, si invita l'investitore a rivolgersi al Collocatore.

Nota relativa al valore del prodotto durante la sua vita: Il presente prodotto prevede 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.

Come conseguenza dell'attuale crisi geopolitica che coinvolge Russia e Ucraina, i mercati finanziari stanno attraversando un periodo di elevata volatilità e incertezza. In queste condizioni di mercato, si invitano a maggior ragione gli investitori a valutare pienamente i rischi e i benefici delle loro decisioni d'investimento, prendendo in considerazione tutte le potenziali implicazioni della particolare situazione attuale.

In caso di operazioni con derivati di credito o Credit Linked Certificates, gli investitori saranno esposti anche al rischio di credito relativo al/i soggetto/i di riferimento indicato/i nel prodotto, i.e. l'insolvenza di tale/i soggetto/i può comportare la perdita totale o parziale del capitale investito.

Disponibilità della documentazione d'offerta: Si invita l'investitore a consultare il [Prospetto di Base](#) approvato dalla CSSF in data 01/06/2022 nel rispetto della Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129), il Supplemento al Prospetto di Base datato [15/02/2023](#) e le [Condizioni Definitive](#) (Final Terms) del 14/03/2023, inclusive della Nota di Sintesi dell'emissione, disponibili sul sito internet <http://prospectus.socgen.com/>. 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 la sede di 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.**