

Votum: Halten

Société Générale StufenZins- Anleihe (kündbar)



Stammdaten

| | |
|----------------------|---|
| WKN | SR7X33 |
| ISIN | DE000SR7X338 |
| Produktgruppe | Renten, Rentenfonds, Renten-ETFs |
| Basiswert | Unternehmensanleihen (Financials) |
| Zeichnung | 06.04.2021 - max. 16.04.2021 16:00 Uhr |
| Ausgabetag | 16.04.2021 |
| Endfälligkeit | 21.04.2031 |
| Emittentin/ Garantin | Société Générale |



Private Kunden Produktmanagement Wertpapier

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie im Basisinformationsblatt / Produktinformationsblatt (gesetzliche Pflichtinformation). Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments.

Auf einen Blick

Votum: Halten

Weitere Daten

| | |
|----------------------------|---|
| Nominalbetrag | 100000 EUR |
| Festpreis in der Zeichnung | 100,00 % |
| Emissionspreis | 100,00 % zzgl. 0,00 % Agio |
| Kupon | 1. Jahr: 0,35% p.a. 2. Jahr: 0,40% p.a. 3. Jahr: 0,45% p.a. 4. Jahr: 0,50% p.a. 5. Jahr: 0,55% p.a. 6. Jahr: 0,60% p.a. 7. Jahr: 0,65% p.a. 8. Jahr: 0,70% p.a. 9. Jahr: 0,75% p.a. 10. Jahr: 0,80% p.a. |
| Zinszahlung | jährlich |
| Kündbar durch Emittenten | ja - jährlich (erstmal nach 4 Jahren) |
| Notiz | Clean (mit Stückzinsberechnung) |
| Art der Notierung | Prozentnotiz |

Einschätzung

Eine erste Zinssenkung der EZB im Juni scheint so gut wie festzustehen. Wir rechnen bis zum Frühjahr 2025 mit insgesamt vier Senkungsschritten von jeweils 25 Basispunkten. Die Banken konnten bisher von den hohen Leitzinsen auf der Einnahmenseite profitieren. Inzwischen stabilisieren sich aber die Zinserträge. Andererseits bleibt das Wirtschaftswachstum schwach und das hohe Zinsniveau belastet die Unternehmen. Die Banken erhöhen daher ihre Kreditrisikovorsorge. Negative Auswirkungen hieraus auf die Entwicklung der Risikoaufschläge von Financials zeigten sich bisher jedoch nicht. Das gestiegene Renditeniveau bietet einen Sicherheitspuffer, sollten sich die Spreads erhöhen.

Die Société Générale StufenZins-Anleihe bietet darüber hinaus eine Verzinsung in Höhe von 0,35% p.a. im ersten Jahr, die dann stufenweise ansteigt. Wir votieren die Anleihe mit Halten.

03. Mai 2024 13:36 Uhr

Produktstruktur

Die Anleihe hat eine Laufzeit von 10 Jahren und ist mit einem während der Laufzeit ansteigenden Kupon ausgestattet. Der Anleger erhält im ersten Laufzeitjahr eine Verzinsung von 0,35% p.a. Die Verzinsung steigt dann von Jahr zu Jahr um jeweils 0,05% Punkte an.

Bei Fälligkeit zahlt die Emittentin den Nominalbetrag zu 100% wieder zurück.

Kündigungsrecht der Emittentin

Die Emittentin hat das Recht die Anleihe jährlich (erstmal nach vier Jahren) vorzeitig zu kündigen und zum Kurs von 100% zurückzubezahlen.

Prospekt

Wir empfehlen Ihnen den Prospekt zu lesen, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, um die potenziellen Risiken und Chancen der Entscheidung vollends zu verstehen. Die Billigung eines Prospekts durch eine zuständige Behörde ist nicht als Befürwortung der angebotenen oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere zu verstehen.

Den Prospekt zu diesem Zertifikat finden Sie unter:

https://zertifikate.societegenerale.de/EmcWebApi/api/Downloads/document/mostrecent/BASE_PROSPECTUS/DE000SR7X338

Die dazugehörigen endgültigen Bedingungen finden Sie unter:

https://zertifikate.societegenerale.de/EmcWebApi/api/Downloads/document/mostrecent/FINAL_TERMS/DE000SR7X338

Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Agio bzw. Filialanteil oder Transaktionskosten) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Weitere Daten“. Grundsätzlich werden die angegebene Kosten erhoben. Diese variieren jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot nur ein Teil dieser Kostenbestandteil an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Zertifikatskosten als Teil der Produktkosten, auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten, sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

Impressum, wichtige Hinweise

Impressum

| | |
|------------------------------------|---|
| Herausgeber: | Commerzbank AG, Privat- & Unternehmerkunden, Value Stream Anlage & Vorsorge |
| Autoren: | Martin Bordt (Spezialist Strukturierte Produkte), Karsten Eberle (Spezialist Strukturierte Produkte), Jan Schneider (Spezialist Strukturierte Produkte) |
| Verantwortlich: | Jörg Schneider |
| Stand unserer Einschätzung: | 03. Mai 2024 |

Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen ("Information") sind primär für Kunden der Commerzbank AG in Deutschland bestimmt. Insbesondere dürfen diese Informationen nicht nach Großbritannien, den USA oder nach Kanada eingeführt oder dort verarbeitet werden.

Kein Angebot: keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung allein ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Informationsquellen; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen, die die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der

Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Prospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

Interessenkonflikte im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und/oder Vertriebs-/Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

Andere Interessen der Commerzbank AG; Hinweise zu möglichen

Interessenkonflikten

Als Universalbank kann die Commerzbank AG oder eine andere Gesellschaft der Commerzbank Gruppe mit Emittenten von in der Information genannten Wertpapieren in einer umfassenden Geschäftsverbindung stehen (z.B. Dienstleistungen im Investmentbanking; Kreditgeschäfte). Sie kann hierbei in Besitz von Erkenntnissen gelangen, die in der Information nicht berücksichtigt sind. Ebenso können die Commerzbank AG, eine andere Gesellschaft der Commerzbank Gruppe oder Kunden der Commerzbank AG Geschäfte in oder mit Bezug auf die hier angesprochenen Wertpapier getätigt haben. Nähere Informationen zu möglichen Interessenkonflikten der Commerzbank AG finden Sie unter www.commerzbank.de/wphg.

Votenverteilung

Eine Übersicht der Votesverteilung für das vergangene Quartal über alle von der Investmentstrategie des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmerkunden der Commerzbank AG analysierten Werte, verglichen mit der Votesverteilung für Werte, für die die Commerzbank AG Investment-Banking-Dienstleistungen erbringt, finden Sie unter www.commerzbank.de/wphg

Auswirkung von Inflation

Grundsätzlich beeinflusst die Entwicklung der Inflationsrate Ihren Anlageerfolg. Ein daraus resultierender Kaufkraftverlust betrifft sowohl die erzielten Erträge als auch Ihr investiertes Kapital.

Darstellung von Wertentwicklungen

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

Besonderer Risikohinweis für Wertpapiere von Banken

Gläubiger sind grundsätzlich immer dem Risiko ausgesetzt, dass Verpflichtungen aus einem Wertpapier nicht erfüllt werden (Bonitätsrisiko des Emittenten). Dieses Risiko besteht im Falle einer Insolvenz, das heißt bei Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit des Emittenten. Sofern es sich bei dem Emittenten um ein Kreditinstitut handelt, sind außerdem besondere Vorschriften anwendbar. In diesem Fall besteht das zusätzliche Risiko, dass eine Behörde eine Abwicklungsmaßnahme anordnet. Eine solche Anordnung kann ergehen, wenn beispielsweise die Vermögenswerte des Kreditinstituts die Höhe der Verbindlichkeiten unterschreiten, das Kreditinstitut derzeit oder in naher Zukunft seine Verbindlichkeiten bei

Fälligkeit nicht begleichen kann oder das Kreditinstitut eine außerordentliche finanzielle Unterstützung benötigt. Eine solche behördliche Anordnung kann unter anderem zur teilweisen oder vollständigen Herabschreibung von Forderungen aus dem Wertpapier führen. Einzelheiten zu den Folgen solcher Abwicklungsmaßnahmen für die Gläubiger sind auf der Internetseite www.commerzbank.de/Bankenabwicklung dargestellt.

Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Group Research der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

| Votum | Geändert am |
|--------------|--------------------|
| Halten | 19. April 2021 |

Société Générale StufenZins-Anleihe (kündbar), WKN - SR7X33

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmalen begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter www.commerzbank.de/wphg.

Zuständige Aufsichtsbehörden

Europäische Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Str. 108,
53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt
(Internet: www.bafin.de)


Kurzübersicht

| | |
|-----------------|---|
| ISIN | DE000SR7X338 |
| WKN | SR7X33 |
| Zeichnungsfrist | 06.04. – 16.04.2021 |
| Zinssatz | 0,35% p.a. jährlich um 0,05% p.a. ansteigend |

SOCIETE GENERALE STUFENZINS-ANLEIHE (KÜNDBAR)

- Laufzeit: max. 10 Jahre
- Jährliche steigende Zinszahlung
- Rückzahlung zu 100% am Ende der Laufzeit
- Möglichkeit der vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin

Eine StufenZins-Anleihe richtet sich an Anleger, die eine jährliche, feste Zinszahlung erhalten möchten. Die Anleihe bietet dabei einen jährlich ansteigenden Zinssatz und einen 100-prozentigen Kapitalschutz zur Fälligkeit der Anleihe.

JÄHRLICH STEIGENDER ZINSSATZ

Diese StufenZins-Anleihe zahlt jährlich einen festen Zins. Dieser steigt um 0,05% p.a. pro Laufzeitjahr an.

KÜNDIGUNGSRECHT DER EMITTENTIN

Die Emittentin kann diese Anleihe erstmals zum Ende des 4. Laufzeitjahres und danach jeweils jährlich zum Ende jedes Laufzeitjahres vorzeitig kündigen. Wenn sie von diesem Kündigungsrecht Gebrauch macht, erhalten Anleger die entsprechende Zinszahlung für das abgelaufene Jahr und eine Rückzahlung zu 100% des Nominalbetrages.

ENDFÄLLIGKEIT

Kommt es zu keiner vorzeitigen Rückzahlung beträgt die Rückzahlung bei Endfälligkeit 100% des Nominalbetrages (vollständiger Kapitalschutz).

| LAUFZEITJAHR | ZINSSATZ |
|--------------|------------|
| 1. Jahr | 0,35% p.a. |
| 2. Jahr | 0,40% p.a. |
| 3. Jahr | 0,45% p.a. |
| 4. Jahr | 0,50% p.a. |
| 5. Jahr | 0,55% p.a. |
| 6. Jahr | 0,60% p.a. |
| 7. Jahr | 0,65% p.a. |
| 8. Jahr | 0,70% p.a. |
| 9. Jahr | 0,75% p.a. |
| 10. Jahr | 0,80% p.a. |

Sollte die Anleihe vorzeitig gekündigt werden, erfolgen keine weiteren Zinszahlungen mehr.

PRODUKTDATEN

| | |
|------------------------------|---|
| Produktname | Société Générale StufenZins-Anleihe (kündbar) |
| Emittentin | Société Générale |
| Garantiegeberin (Rating) | Société Générale (Moody's A1, Standard & Poor's A, Fitch A) |
| WKN / ISIN | SR7X33 / DE000SR7X338 |
| Währung Anleihe | Euro |
| Nominalbetrag | 100.000 Euro |
| Ausgabepreis | 100% |
| Zeichnungsfrist | 06.04. – max. 16.04.2021 (16:00 Uhr) |
| Ausgabebetrag | 16.04.2021 (Valuta: 21.04.2021) |
| Börsennotierung ¹ | Frankfurt, Stuttgart (ab 04.06.2021) |
| Rückgabe ¹ | Börsentäglich möglich |
| Notiz | Clean-Notiz (anteilige Stückzinsen sind im Preis der Anleihe nicht enthalten) |

ZINSAHLUNG

| ZINSAHLAGTAG | ZINSSATZ |
|--------------|------------|
| 21.04.2022 | 0,35% p.a. |
| 21.04.2023 | 0,40% p.a. |
| 22.04.2024 | 0,45% p.a. |
| 22.04.2025 | 0,50% p.a. |
| 21.04.2026 | 0,55% p.a. |
| 21.04.2027 | 0,60% p.a. |
| 21.04.2028 | 0,65% p.a. |
| 23.04.2029 | 0,70% p.a. |
| 23.04.2030 | 0,75% p.a. |
| 21.04.2031 | 0,80% p.a. |

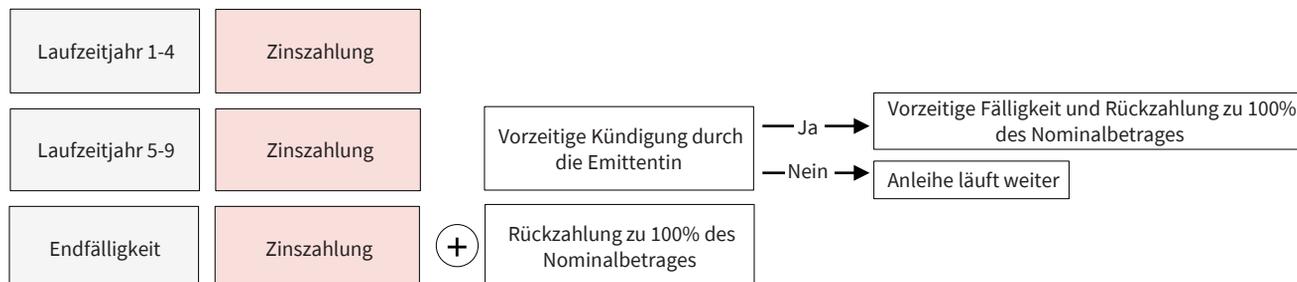
¹ Die Emittentin wird unter normalen Marktbedingungen fortlaufend indikative (unverbindliche) An- und Verkaufskurse stellen (Market Making). Hierzu ist sie jedoch rechtlich nicht verpflichtet. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf der Anleihe vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.

VORZEITIGE FÄLLIGKEIT

| | |
|--------------------------------|--|
| Vorzeitige Kündigung | Jährlich durch die Emittentin möglich, erstmalig zum Ende des vierten Laufzeitjahres |
| Kündigungsfrist | 15 Geschäftstage vor dem jeweiligen Kündigungstermin |
| Kündigungstermine | 22.04.2025 21.04.2026 21.04.2027 21.04.2028 23.04.2029 23.04.2030 |
| Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag | 100% des Nominalbetrages |

ENDFÄLLIGKEIT

| | |
|----------------|--------------------------|
| Fälligkeitstag | 21.04.2031 |
| Rückzahlung | 100% des Nominalbetrages |

RÜCKZAHLUNGSPROFIL

CHANCEN

- Anleger profitieren von einer sicheren, jährlich steigenden Verzinsung
- Chance auf eine vorzeitige Rückzahlung
- Anleger profitieren bei Fälligkeit von einem 100-prozentigen Kapitalschutz

PRODUKTBEZOGENE RISIKEN

- Die Société Générale StufenZins-Anleihe beinhaltet einen vollständigen Kapitalschutz bei vorzeitiger Kündigung sowie bei Endfälligkeit. Der Wert der Anleihe kann während der Laufzeit niedriger sein als der Betrag des Kapitalschutzes. Infolgedessen können Anleger einen Teil oder den gesamten investierten Betrag verlieren, wenn das Produkt vor dem Fälligkeitsdatum verkauft wird.
- Die Société Générale StufenZins-Anleihe ist stark vom allgemeinen Zinsniveau abhängig. Ein Anstieg des Zinsniveaus kann sich während der Laufzeit negativ auf den Wert der Anleihe auswirken.

ALLGEMEINE RISIKEN BEI DER ANLAGE IN ANLEIHEN

- *Emittentenrisiko:* Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin ihre Verpflichtungen aus der Anleihe nicht erfüllen kann, beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen. Eine solche Anordnung durch die Abwicklungsbehörde kann im Falle einer Bestandsgefährdung der Emittentin auch im Vorfeld eines Insolvenzverfahrens ergehen. Dabei stehen der Abwicklungsbehörde umfangreiche Eingriffsbefugnisse zu. Unter anderem kann sie die Ansprüche der Anleger aus der Anleihe bis auf null herabsetzen, die Anleihe beenden oder in Aktien der Emittentin umwandeln und Rechte der Anleger aussetzen. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Die Anleihe unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

- *Kündigungs- und Wiederanlagerisiko:* Die Emittentin kann die Anleihe bei Eintritt eines außerordentlichen Ereignisses kündigen. Ein außerordentliches Ereignis ist beispielsweise die Einstellung der Notierung oder der Wegfall eines Basiswerts, Gesetzesänderungen, Steuerereignisse oder der Wegfall der Möglichkeit für die Emittentin, die erforderlichen Absicherungsgeschäfte zu tätigen. In diesem Fall kann der Rückzahlungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem Erwerbspreis liegen. Sogar ein Totalverlust ist möglich. Zudem trägt der Anleger das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt wird und er den Rückzahlungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann. Das Wiederanlagerisiko besteht darüber hinaus auch im Falle einer vorzeitigen Fälligkeit der Anleihe.
- *Preisänderungsrisiko:* Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert der Anleihe während der Laufzeit insbesondere durch die nachfolgenden marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst wird und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann. Insbesondere können sich
 - ein Anstieg des allgemeinen Zinsniveaus
 - eine Verschlechterung der Bonität der Emittentin
 wertmindernd auf die Anleihe auswirken. Umgekehrt können die Faktoren wertsteigernd auf die Anleihe wirken. Einzelne Faktoren können sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

Weitere Informationen finden Sie im [Basisprospekt](#), den [Endgültigen Bedingungen](#) sowie im Basisinformationsblatt.

Eine genaue Information zu Ihren individuellen Kosten erhalten Sie über die *Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft* bei der Commerzbank.

WICHTIGE HINWEISE

Diese Information dient Werbezwecken und stellt weder einen [Prospekt](#) im Sinne des Zivilrechts noch im Sinne des Wertpapierprospektgesetzes dar und darf auch nicht so ausgelegt werden. Die in diesem Marketingdokument enthaltenen Produktinformationen sind keine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf der Anleihe und können eine individuelle Beratung durch die Bank / Sparkasse oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen. Die Billigung des [Prospekts](#) ist nicht als Befürwortung der angebotenen oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere zu verstehen. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Dieses Marketingdokument enthält wesentliche Informationen über die Anleihe. Der [Prospekt](#), etwaige Nachträge zum Prospekt sowie die [Endgültigen Bedingungen](#) werden gemäß den gesetzlichen Vorgaben auf der Internetseite der Société Générale (www.sg-zertifikate.de) veröffentlicht und werden von der Société Générale, Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, oder von den Finanzintermediären, die die Schuldverschreibungen platzieren oder verkaufen, auf Verlangen in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Um weitere ausführlichere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in die Anleihe verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potenzielle Anleger den [Prospekt](#) lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Basisprospekt: https://zertifikate.societegenerale.de/EmcWebApi/api/Downloads/document/mostrecent/BASE_PROSPECTUS/DE000SR7X338

Endgültige Bedingungen: https://zertifikate.societegenerale.de/EmcWebApi/api/Downloads/document/mostrecent/FINAL_TERMS/DE000SR7X338

Verkaufsbeschränkungen: Wer das Produkt in irgendeinem Land anbietet, verkauft, weiterverkauft oder weitergibt oder dort Angebotsmaterial zum Produkt verbreitet, hat alle geltenden Rechtsvorschriften einzuhalten.

Garantierklärung: Es besteht eine Garantierklärung der Société Générale. Die Société Générale garantiert die Zahlung aller Beträge unter dieser Anleihe (wie oben dargestellt) bedingungslos und unwiderruflich.

Stand: 19. April 2021