

Votum: Starker Kauf

Société Générale 2-jährige FestZins Anleihe



Stammdaten

| | |
|----------------------|---|
| WKN | SWOACE |
| ISIN | DE000SWOACE9 |
| Produktgruppe | Renten, Rentenfonds, Renten-ETFs |
| Basiswert | Unternehmensanleihen (Financials) |
| Zeichnung | 08.05.2024 - max. 29.05.2024 14:00 Uhr |
| Ausgabetag | 29.05.2024 |
| Endfälligkeit | 05.06.2026 |
| 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: Starker Kauf

Weitere Daten

| | |
|------------------------|--|
| Nominalbetrag | 1000 EUR |
| Emissionspreis | 100,00 % zzgl. 0,50 % Agio |
| Emissionspreis enthält | 0,75% Filialanteil (indikativ) |
| Kupon | 3,0% p.a (indikativ, mindestens 2,75%) |
| Zinszahlung | jährlich |
| 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 FestZins Anleihe bietet bei 2-jähriger Laufzeit eine feste Verzinsung. Die Verzinsung beträgt 3,0% p.a. (indikativ, mindestens 2,75%). Wir votieren die Anleihe mit Starker Kauf

03. Mai 2024 14:20 Uhr

Produktstruktur

Die Anleihe hat eine Laufzeit von 2 Jahren und ist mit einem während der Laufzeit festen Kupon ausgestattet. Der Anleger erhält in beiden Laufzeitjahren eine Verzinsung wie sie unter "weitere Daten" rechts in der Tabelle angegeben ist.

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

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://www.sg-zertifikate.de/SiteContent/1/1/2/126/048/EU-DIIP-2024-Plain-Vanilla.pdf>

Die dazugehörigen endgültigen Bedingungen finden Sie unter:

https://sg-zertifikate.de/EmcWebApi/api/Downloads/document/mostrecent/FINAL_TERMS/DE000SW0ACE9

Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Agio bzw. Filialanteil oder Transaktionskosten) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Weitere Daten“. Grundsätzlich werden die angegebenen Kosten erhoben. Diese variieren jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot nur ein Teil dieser Kostenbestandteile 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 Votes der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Group Research der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Votum

Geändert am

Société Générale 2-jährige FestZins Anleihe , WKN - SWOACE

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 / WKN | DE000SW0ACE9 / SW0ACE |
| Zeichnungsfrist | 08.05. – 29.05.2024 |
| Zinssatz | 1. Jahr: Indikativ 3,00% p.a. (mind. 2,75% p.a.); 2. Jahr: Indikativ 3,00% p.a. (mind. 2,75% p.a.); |
| Rückzahlung | 100% des Nennbetrags |

2-JÄHRIGE FESTZINS ANLEIHE

- Laufzeit: 2 Jahre
- Jährliche Zinszahlung
- Rückzahlung zu 100% am Ende der Laufzeit

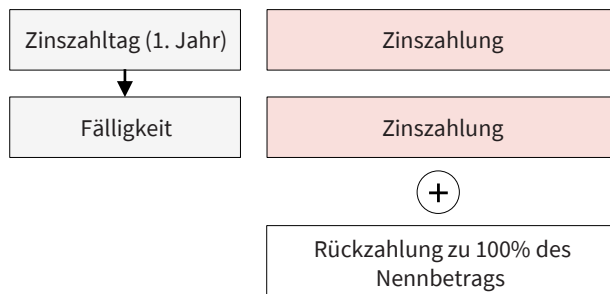
Die 2-jährige FestZins Anleihe richtet sich an Anleger, die eine feste Laufzeit kombiniert mit einer jährlichen, fixen Zinszahlung erhalten möchten. Am Fälligkeitstag bietet die Anleihe einen 100-prozentigen Kapitalschutz.

JÄHRLICHE FESTE ZINSAHLUNG

Diese FestZins Anleihe zahlt jährlich einen festen Zins in Höhe von indikativ 3,00% p.a. (mind. 2,75% p.a.). Dieser wird jährlich am Zinszahltag auf rückwirkender Basis gezahlt.

FÄLLIGKEIT

Der Anleger erhält am Laufzeitende (Fälligkeitstag) eine Rückzahlung von 100% des Nennbetrags (vollständiger Kapitalschutz).

RÜCKZAHLUNGSPROFIL**PRODUKTDATEN**

| | |
|-----------------|---|
| Produktname | 2-jährige FestZins Anleihe |
| Emittentin | Société Générale |
| WKN / ISIN | SW0ACE / DE000SW0ACE9 |
| Währung Anleihe | Euro |
| Nennbetrag | 1.000 Euro |
| Ausgabepreis | 100% |
| Zeichnungsfrist | 08.05. – max. 29.05.2024 (14:00 Uhr) |
| Agio | 0,5% |
| Ausgabetag | 29.05.2024 (Valuta: 05.06.2024) |
| Börsennotierung | Frankfurt (ab 28.06.2024) |
| Rückgabe | Börsentäglich möglich |
| Notiz | Clean-Notiz (anteilige Stückzinsen sind im Preis der Anleihe nicht enthalten) |

ZINSAHLUNG

| ZINSAHLTAG | ZINSSATZ |
|----------------------|---|
| 05.06.2025 (1. Jahr) | Indikativ 3,00% p.a. (mind. 2,75% p.a.) |
| 05.06.2026 (2. Jahr) | Indikativ 3,00% p.a. (mind. 2,75% p.a.) |

FÄLLIGKEIT

| | |
|----------------|----------------------|
| Fälligkeitstag | 05.06.2026 |
| Rückzahlung | 100% des Nennbetrags |

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

CHANCEN

- Anleger profitieren von einer sicheren, jährlichen Verzinsung.
- Anleger profitieren bei Fälligkeit von einem 100-prozentigen Kapitalschutz.

PRODUKTBEZOGENE RISIKEN

- Die 2-jährige FestZins Anleihe beinhaltet einen vollständigen Kapitalschutz 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.
- Der Kapitalschutz gilt nur am Laufzeitende. Im Falle einer außerordentlichen Kündigung kann der Kapitalschutz entfallen und Verluste bis hin zum Totalverlust eintreten.
- Die 2-jährige FestZins 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.

- *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 steigender Marktzins
 - 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.
- *Liquiditätsrisiko:* Die Société Générale stellt unter gewöhnlichen Marktbedingungen Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere. Sie übernimmt jedoch keine Verpflichtung gegenüber (potentiellen) Anlegern, permanente Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere zu stellen oder diese Tätigkeit für die gesamte Laufzeit der Wertpapiere aufrechtzuhalten. Die Société Générale hat ein grundsätzliches Interesse an einem störungsfreien Handel ohne Ausfälle oder Unterbrechungen und möchte eine höchstmögliche Quotierungsqualität für ihre Emissionen gewährleisten. Sie setzt hierzu interne Preismodelle ein. Dennoch muss sich die Société Générale das Recht vorbehalten, jederzeit und ohne vorherige Mitteilung in eigenem Ermessen die Quotierung von Ankaufs- und Verkaufskursen temporär oder dauerhaft einzustellen und auch wieder aufzunehmen. Hintergründe können unter anderem besondere Marktsituationen, wie etwa stark volatile Märkte, Störungen im Handel oder in der Preisfeststellung des Basiswerts oder damit vergleichbare Ereignisse sowie besondere Umstände, wie etwa technische Störungen, Informationsübertragungsprobleme zwischen Marktteilnehmern oder auch höhere Gewalt sein. Zudem kann es im Früh- und Späthandel – bzw. außerhalb der üblichen Handelszeiten des Basiswerts auf dem Referenzmarkt – aufgrund der eingeschränkten Liquidität des Basiswerts zu einer Ausweitung der Spanne zwischen Ankaufs- und Verkaufskurs kommen. Dabei kann es auch zu eingeschränkten Handelszeiten kommen, wenn die Heimatbörsen des jeweiligen Basiswerts geschlossen sind. Dies kann zu Reduzierungen der handelbaren Stückzahl oder Quotierungsaussetzern führen, wenn die Absicherungsmöglichkeiten der Emittentin oder der mit ihr verbundenen Unternehmen eingeschränkt sind. Daher sollten (potentielle) Anleger berücksichtigen, dass sie die Wertpapiere – insbesondere in den genannten Situationen – nicht jederzeit und zu einem bestimmten Kurs kaufen oder verkaufen können.

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

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://www.sg-zertifikate.de/SiteContent/1/1/2/126/048/EU-DIIP-2024-Plain-Vanilla.pdf>

Endgültige Bedingungen: https://zertifikate.societegenerale.de/EmcWebApi/api/Downloads/document/mostrecent/FINAL_TERMS/DE000SW0ACE9

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

Stand: 29. April 2024