

**Kurzübersicht**

ISIN / WKN	DE000SH9Y0A4 / SH9Y0A
Zeichnungsfrist	21.02. bis 06.03.2024
Basiswert	S&P 500 Index
Cap	6.636,1880 Pkt. (entspricht 130%)
Kapitalschutz	100% zum Laufzeitende
Laufzeit	3,5 Jahre

# KAPITALSCHUTZANLEIHE MIT CAP

AUF DEN S&P 500® INDEX (AUSGABETAG 06.03.2024)

- Laufzeit: 3,5 Jahre
- Investment in einen Index, der 500 große US-amerikanische Unternehmen umfasst
- Kapitalschutz von 100% des Nennbetrags zum Laufzeitende
- Fälligkeit: Rückzahlung zum Höchstbetrag oder Barbetrag

Für Anleger, die einer Investition in den S&P 500 Index grundsätzlich positiv gegenüberstehen, stellt die Kapitalschutzanleihe mit Cap eine Anlagealternative dar. Sie kombiniert die Möglichkeit, ab dem Mindestlevel, 1:1 von der positiven Indexentwicklung bis zum Höchstbetrag zu profitieren, mit einem vollständigen Kapitalschutz am Laufzeitende. Das bedeutet: Am Laufzeitende erhalten Anleger mindestens den Mindestbetrag ausgezahlt. Der Fokus auf mehr Sicherheit begrenzt im Gegenzug den maximalen Anlageerfolg auf den Höchstbetrag.

## SO FUNKTIONIERTS

Die Kapitalschutzanleihe mit Cap bezieht sich auf den S&P 500 Index und hat eine feste Laufzeit von 3,5 Jahren. Am Bewertungstag wird der Schlusskurs des Index (Referenzpreis) betrachtet:

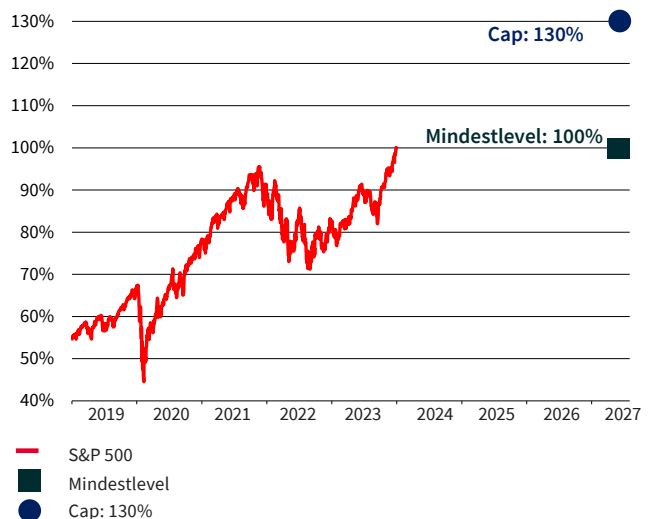
- Liegt der Referenzpreis auf oder über dem Mindestlevel
  - a) aber unter dem Cap, erhalten Sie einen Betrag, der der prozentualen Kursentwicklung des Index zwischen Startniveau und Referenzpreis entspricht.
  - b) und auf oder über dem Cap, erhalten Sie eine Rückzahlung in Höhe des Höchstbetrags.
- Liegt der Referenzpreis unter dem Mindestlevel, greift der Kapitalschutz: Sie erhalten den Mindestbetrag.

Während der Laufzeit erhalten Sie keine weiteren Erträge (z.B. Dividenden).

## DER ZUGRUNDE LIEGENDE INDEX

Der S&P 500 COMPOSITE STOCK PRICE® INDEX ist ein Aktienindex, der die Aktien der 500 größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen umfasst. Der S&P 500 ist nach Marktkapitalisierung gewichtet und gehört zu den meistbeachteten Aktienindizes der Welt.

## HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES BASISWERTS



Quelle: Bloomberg, Stand: 13.02.2024. **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Die Höhe der Rückzahlung kann zudem aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.**

## FUNKTIONSWEISE ANHAND VON BEISPIELEN

Beispiel	Referenzpreis (Schlusskurs des Index am Bewertungstag)	Startniveau	Rückzahlung	Anlageergebnis vor individuellen Kosten	
				Index	Anleihe
1	132%	100%	1.300 \$	32,00%	30,00%
2	110%	100%	1.100 \$	10,00%	10,00%
3	105%	100%	1.050 \$	5,00%	5,00%
4	101%	100%	1.010 \$	1,00%	1,00%
5	100%	100%	1.000 \$	0,00%	0,00%
6	80%	100%	1.000 \$	-20,00%	0,00%
7	50%	100%	1.000 \$	-50,00%	0,00%
8	10%	100%	1.000 \$	-90,00%	0,00%

**Annahmen:** Ausgabepreis: 100%; Nennbetrag: 1.000 \$; Cap: 6.636,1880 Pkt. (130%); Kapitalschutz am Laufzeitende: 100% des Nennbetrags; Mindestlevel: 100%; Mindestbetrag: 1.000 \$; Höchstbetrag: 1.300 \$; beim Anlageergebnis des Index ohne Berücksichtigung von Dividenden; Rundungsdifferenzen sind möglich.

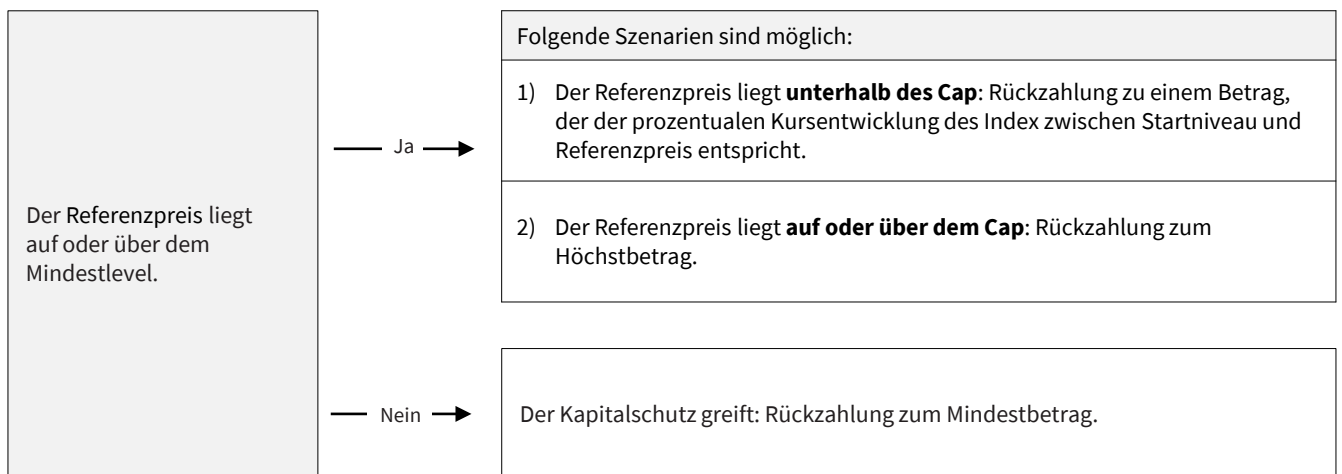
Eine genaue Information zu Ihren individuellen Kosten erhalten Sie über die *Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft* bei der Commerzbank.

**Beispiel 1:** Der Referenzpreis liegt auf oder über dem Cap. Die Rückzahlung erfolgt zum Höchstbetrag.

**Beispiel 2 - 5:** Der Referenzpreis liegt auf oder über dem Mindestlevel, aber unterhalb des Cap. Die Rückzahlung erfolgt entsprechend des prozentualen Gewinns des Index zwischen Startniveau und Referenzpreis, bis maximal zum Höchstbetrag.

**Beispiel 6 - 8:** Der Referenzpreis liegt unter dem Mindestlevel. Die Rückzahlung erfolgt zum Mindestbetrag.

## RÜCKZAHLUNGSPROFIL AM LAUFZEITENDE



**PRODUKTDATEN**

Produktname	Kapitalschutzanleihe mit Cap auf den S&P 500 Composite Stock Price® Index
Emittentin	SG Issuer
Garantiegeberin (Rating)	Société Générale (Moody's A1, Standard & Poor's A, Fitch A)
WKN / ISIN	SH9Y0A / DE000SH9Y0A4
Währung Anleihe	USD
Basiswert	S&P 500 Index (ISIN: US78378X1072)
Währung Basiswert	USD
Ausgabepreis	100%
Nennbetrag	1.000 \$
Agio	1%
Zeichnungsfrist	21.02. - 06.03.2024 (16:00 Uhr)
Ausgabetag	06.03.2024 (Valuta: 13.03.2024)
Schlusskurs <sup>1</sup> des Basiswerts am Ausgabetag	5.104,7600 Pkt.
Börsennotierung	Frankfurt (24.05.2024)
Rückgabe	Börsentäglich möglich

**FÄLLIGKEIT**

Bewertungstag	07.09.2027
Fälligkeitstag	14.09.2027
Höchstbetrag	1.300 \$ (entspricht 130% des Schlusskurses <sup>1</sup> des Basiswerts am Ausgabetag)
Cap	6.636,1880 Pkt. (entspricht 130% des Schlusskurses <sup>1</sup> des Basiswerts am Ausgabetag)
Mindestlevel	5.104,7600 Pkt. (entspricht 100% des Schlusskurses <sup>1</sup> des Basiswerts am Ausgabetag)
Mindestbetrag / Kapitalschutz	1.000 \$ / 100% des Nennbetrags
Startniveau	100% des Schlusskurses <sup>1</sup> des Basiswerts am Ausgabetag
Referenzpreis	Schlusskurs <sup>1</sup> des Basiswerts am Bewertungstag
Rückzahlung	<p>Notiert der Referenzpreis <b>auf oder über dem Mindestlevel</b> sowie</p> <p>a) <u>unter dem Cap</u>, erhalten Sie einen Betrag, der der prozentualen Kursentwicklung des Index zwischen Startniveau und Referenzpreis entspricht.</p> <p>b) <u>auf oder über dem Cap</u>, erhalten Sie eine Rückzahlung in Höhe des Höchstbetrags.</p> <p>Notiert der Referenzpreis <b>unter dem Mindestlevel</b> greift der Kapitalschutz: Sie erhalten den Mindestbetrag.</p>

**INDEXDATEN**

Indexname	S&P 500 Composite Stock Price® Index
ISIN	US78378X1072
Währung	USD
Geographie	USA
Dividendenbehandlung	Kursindex/Preisindex, d.h. keine Reinvestition von Dividenden
Gewichtung	Nach Marktkapitalisierung
Indexberechnung	Während der NYSE-Handelszeit von 15:30 bis 22:00 MEZ jede Sekunde
Berechnungsstelle	NYSE
Bloomberg-Ticker	SPX

<sup>1</sup> Maßgebliche Börse: New York Stock Exchange

## CHANCEN

- Partizipation an Kursanstiegen des Index ab dem Mindestlevel bis zum Cap.
- Kapitalschutz von 100% des Nennbetrags am Laufzeitende.
- Diversifikation durch breit gestreuten US-Amerikanischen Aktienindex.

## PRODUKTBEZOGENE RISIKEN

- Im ungünstigsten Fall erfolgt die Rückzahlung am Laufzeitende zum Mindestbetrag.
- Die Anleihe schüttet keine laufenden Erträge aus.
- Die Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Index gilt zum Laufzeitende. Während der Laufzeit ist eine unterproportionale Partizipation möglich.
- Der Kapitalschutz gilt nur am Laufzeitende. Im Falle einer außerordentlichen Kündigung kann der Kapitalschutz entfallen und Verluste bis hin zum Totalverlust eintreten.

## 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 Garantin 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 fallender Kurs des Index,
- steigende Zinsen,
- ein Anstieg der Volatilität (erwartete Schwankungsintensität) sowie
- 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.

- *Währungsrisiko:* Euro-Anleger tragen mit dem Erwerb des Zertifikats das Euro / US-Dollar-Wechselkursrisiko. Sowohl bei einem vorzeitigen Verkauf des Zertifikats als auch bei der Rückzahlung am Laufzeitende wirkt sich ein sinkender Wert des US-Dollars wertmindernd auf den Euro-Gegenwert des Rückzahlungsbetrags zum Zeitpunkt des Umtauschs aus. Käufe sowie die Rückzahlung bei Fälligkeit oder Verkauf erfolgen in US-Dollar. Für diese Vorgänge ist regelmäßig ein Umtausch in Euro erforderlich.
- *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

The product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's ("S&P") or its third party licensors. Neither S&P nor its third party licensors makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of the product or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the product particularly or the ability of the S&P 500 (the "Index") to track general stock market performance. S&P's and its third party licensor's only relationship to licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and the third party licensors and of the Index which is determined, composed and calculated by S&P or its third party licensors without regard to licensee or product. S&P and its third party licensors have no obligation to take the needs of licensee or the owners of the product into consideration in determining, composing or calculating the Index. Neither S&P nor its third party licensors is responsible for and has not participated in the determination of the prices and amount of the product or the timing of the issuance or sale of the product or in the determination or calculation of the equation by which the product is to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the product. NEITHER S&P, ITS AFFILIATES NOR THEIR THIRD PARTY LICENSORS GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS OR COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR ANY COMMUNICATIONS, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATIONS (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P, ITS AFFILIATES AND THEIR THIRD PARTY LICENSORS SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR DELAYS THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE MARKS, THE INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P, ITS AFFILIATES OR THEIR THIRD PARTY LICENSORS BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE OR CONSEQUENTIAL DAMAGES, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY OR OTHERWISE.

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 Kapitalschutzanleihe 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 Kapitalschutzanleihe. 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](http://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 Kapitalschutzanleihe verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potenzielle Anleger den [Prospekt](#) und insbesondere die Risikofaktoren lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

**Basisprospekt:** [https://zertifikate.societegenerale.de/EmcWebApi/api/Downloads/document/mostrecent/BASE\\_PROSPECTUS/DE000SH9Y0A4](https://zertifikate.societegenerale.de/EmcWebApi/api/Downloads/document/mostrecent/BASE_PROSPECTUS/DE000SH9Y0A4)

**Endgültige Bedingungen:** [https://zertifikate.societegenerale.de/EmcWebApi/api/Downloads/document/mostrecent/FINAL\\_TERMS/DE000SH9Y0A4](https://zertifikate.societegenerale.de/EmcWebApi/api/Downloads/document/mostrecent/FINAL_TERMS/DE000SH9Y0A4)

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

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

**Stand:** 7. März 2024