

**Société Générale Effekten GmbH**

Frankfurt am Main  
(Emittentin)

**Endgültige Bedingungen**

vom 4. Februar 2021

zur Begebung von neuen Wertpapieren  
für

**Unlimited Faktor-Optionsscheine 4 x Long  
bezogen auf Aktien der Stadler Rail AG**

zum

**Basisprospekt**

vom 23. November 2020

über

**Unlimited Faktor-Optionsscheine**

unter der unbedingten und unwiderruflichen Garantie der

**Société Générale**

Paris  
(Anbieterin und Garantin)

Der obengenannte Basisprospekt vom 23. November 2020, unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere begeben werden, ist bis einschließlich 24. November 2021 gültig. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt über Unlimited Faktor-Optionsscheine der Société Générale Effekten GmbH zu lesen, der dem Basisprospekt vom 23. November 2020 nachfolgt. Der jeweils aktuelle Basisprospekt über Unlimited Faktor-Optionsscheine der Société Générale Effekten GmbH wird auf der Internetseite [www.warrants.com](http://www.warrants.com) (hier unter Service / Prospekte) veröffentlicht.

## Einleitung

Diese Endgültigen Bedingungen (die "Endgültigen Bedingungen") sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 23. November 2020 über Unlimited Faktor-Optionsscheine (der "Basisprospekt") und den dazugehörigen Nachträgen zu lesen. Der Basisprospekt ist in Zusammenhang mit diesen Endgültigen Bedingungen zu lesen, um sämtliche für die Beurteilung der Wertpapiere erforderlichen Angaben zu erhalten.

Der Basisprospekt und dessen Nachträge werden in elektronischer Form auf der Internetseite [www.warrants.com](http://www.warrants.com) (hier unter Service / Prospekte) veröffentlicht. Druckexemplare dieser Dokumente können kostenlos bei der Société Générale, Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, angefordert werden.

Die folgenden Optionen des Basisprospektes sind zu berücksichtigen.

**Einschlägige Beschreibung:** Im Einzelnen sind die folgenden im Basisprospekt aufgeführten Teile der Beschreibung ("7. Beschreibung der Wertpapiere") anwendbar:

- 7. Beschreibung der Wertpapiere  
Unlimited Faktor-Optionsscheine Long
- 7.1 Allgemeine Informationen zu Optionsscheinen
- 7.2 Detaillierte Informationen zu den Wertpapieren
  - 7.2.1 Ausstattung
  - 7.2.2 Unlimited Faktor-Optionsscheine Long
    - a) Hebelkomponente
    - c) Finanzierungskomponente (bei Basiswert Aktie und Index)
    - g) Untertägige Kapitalwertanpassung
  - 7.2.4 Hebelwirkung, Preisbildung der Unlimited Faktor-Optionsscheine

**Einschlägige Risiken:** Im Einzelnen sind die folgenden im Basisprospekt aufgeführten Risikofaktoren ("2. Risikofaktoren") anwendbar:

- 2.3.1. Risiken, die unmittelbar mit der Struktur der Wertpapiere verbunden sind
  - a) Risiken im Zusammenhang mit dem Faktor (Hebelkomponente)
  - b) Wertloser Verfall von Wertpapieren
- 2.3.3. Risiken, die sich aus dem Basiswert ergeben, auf den sich die Wertpapiere beziehen
  - a) Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts
  - b) Risiken im Zusammenhang mit Aktien als Basiswert
- 2.3.4. Risiken im Zusammenhang mit der Preisbildung und Handelbarkeit und der Preisbildung der Wertpapiere
- 2.3.5. Risiken aus der Besteuerung der Wertpapiere bzw. des Basiswerts
- 2.3.6. Risiken, die sich aus Anpassungen und Kündigungen ergeben können

Diesen Endgültigen Bedingungen ist eine Zusammenfassung für die einzelne Emission angefügt.

## Weitere Informationen

|                                             |                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Wertpapier-Identifikationsnummer(n):</b> | Die Wertpapier-Identifikationsnummern (z.B. ISIN und Valor) einer jede Serie von Wertpapieren ist der Tabelle, die diesen weiteren Informationen angefügt ist, zu entnehmen. |
| <b>Währung der Wertpapieremission:</b>      | CHF                                                                                                                                                                          |

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Informationen über den Basiswert:</b> | Informationen über den einer Serie der Wertpapiere zugrunde liegenden Basiswert sind im Internet unter <a href="http://www.six-swiss-exchange.com">www.six-swiss-exchange.com</a> kostenfrei verfügbar.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Valutatag:</b>                        | 8. Februar 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Angebot und Verkauf:</b>              | <p>Die Anbieterin bietet vom 4. Februar 2021 Wertpapiere zum anfänglichen Ausgabepreis freibleibend zum Verkauf an. Die diesen weiteren Informationen angefügte Tabelle enthält das Emissionsvolumen und den Anfänglichen Ausgabepreis der jeweiligen Serie von Wertpapieren.</p> <p>Der Anleger kann diese Wertpapiere in der Regel zu einem Festpreis erwerben. Im Festpreis sind alle mit der Ausgabe und dem Vertrieb der Wertpapiere verbundenen Kosten der Emittentin bzw. der Anbieterin enthalten (z. B. Strukturierungskosten und Absicherungskosten einschließlich einer Ertragsmarge für die Emittentin).</p> <p>Die Gesamterlöse und die Gesamtkosten einer jeden Serie von Wertpapieren sind in der Tabelle, die diesen weiteren Informationen angefügt ist, angegeben.</p> |
| <b>Börseneinführung:</b>                 | Die Kotierung der Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange AG im Segment "Derivate" wird beantragt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Benchmark-Verordnung Information:</b> | Der CHF-LIBOR S/N-Satz (London InterBank Offered Rate) ist eine "Benchmark" im Sinne der Benchmark-Verordnung. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist der Benchmark-Administrator (ICE Benchmark Administration Limited) in dem Benchmark-Register eingetragen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

**Tabelle zu den weiteren Informationen**

|                             |                          |
|-----------------------------|--------------------------|
| ISIN:                       | DE000SD3HL89             |
| Valor:                      | 58529697                 |
| Emissionsvolumen:           | bis zu 1.000.000         |
| Anfänglicher Ausgabepreis:  | CHF 25,46                |
| Gesamterlöse:               | bis zu CHF 25.460.000,00 |
| Gesamtkosten <sup>1</sup> : | bis zu CHF 1.934.998,80  |

<sup>1</sup>Der Betrag wurde auf das gesamte Jahr berechnet und ist entsprechend annualisiert.

## **EMISSIONSBEDINGUNGEN**

Die Emissionsbedingungen bestehen aus den allgemeinen Bedingungen der Wertpapiere (die "**Allgemeinen Bedingungen**"), den produktspezifischen Bedingungen der Wertpapiere (die "**Produktspezifischen Bedingungen**") sowie den Produktdaten (die "**Ausstattungstabelle**") (zusammen die "**Emissionsbedingungen**").

### **Allgemeine Bedingungen**

#### **§ 1 FORM**

1. Die Wertpapiere (jeweils ein "**Wertpapier**") einer durch ihre ISIN gekennzeichneten Serie (jeweils eine "**Serie**") von Wertpapieren der Société Générale Effekten GmbH, Frankfurt am Main, (die "**Emittentin**") werden in unverbriefter Form als Wertrechte gemäß Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts ausgegeben. Die Wertrechte entstehen, indem die Emittentin diese in ein von ihr oder für sie geführtes Wertrechtbuch einträgt. Mit der Eintragung der Wertrechte ins Hauptregister bei der SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz (das "**Clearing System**" oder die "**Verwahrungsstelle**") und der Gutschrift im Effektenkonto von einem oder mehreren Teilnehmern der Verwahrungsstelle werden die Wertrechte zu Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten.

Solange die Wertpapiere Bucheffekten darstellen, werden diese durch Gutschrift der zu übertragenden Wertpapiere in einem Effektenkonto des Empfängers übertragen.

2. Die Inhaber der Wertpapiere (die "**Wertpapierinhaber**") haben nicht das Recht, die Umwandlung der Wertrechte in effektive Wertpapiere oder eine Globalurkunde, bzw. die Auslieferung von effektiven Wertpapieren oder einer Globalurkunde zu verlangen oder zu veranlassen.

Einzig die Emittentin und die Zahlstelle haben das Recht, den Druck aller (aber nicht nur eines Teils der) Wertpapiere zu beschließen, wenn dies nach dem Ermessen der Emittentin oder der Zahlstelle notwendig oder nützlich ist. Beschließt die Emittentin oder die Zahlstelle den Druck und die Auslieferung von Wertpapieren, entstehen den Wertpapierinhabern dadurch keine Kosten.

3. In Bezug auf Wertpapiere, die Bucheffekten darstellen, gelten diejenigen Personen als Wertpapierinhaber, die die Wertpapiere in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto halten, bzw. im Falle von Verwahrungsstellen, die die Wertpapiere in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto auf eigene Rechnung halten. Für die Zwecke der Ausübung der Wertpapiere darf die Emittentin und die Zahlstelle davon ausgehen, dass die Bank oder der Finanzintermediär, welche ihr die Ausübungserklärung einreicht, von den jeweiligen Wertpapierinhabern dazu ordnungsgemäß ermächtigt worden ist.

#### **§ 2 ZAHLSTELLE UND BERECHNUNGSSTELLE**

1. Die Société Générale S.A., Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, 8001 Zürich, ist Zahlstelle (die "**Zahlstelle**").
2. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, eine andere Bank als Zahlstelle zu bestellen. Die Bestellung einer anderen Zahlstelle und der Zeitpunkt ihres Wirksamwerdens werden gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.
3. Die Zahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch (das "**BGB**") und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des anwendbaren Rechts anderer Länder befreit.
4. Die Société Générale, Boulevard Haussmann 29, 75009 Paris, Frankreich, ist die Berechnungsstelle bezüglich der Wertpapiere (die "**Berechnungsstelle**"). Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Berechnungsstelle durch eine andere Bank oder – soweit gesetzlich zulässig – durch ein Finanzdienstleistungsinstitut mit Sitz in einem der Mitgliedstaaten der Europäischen Union zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Berechnungsstellen zu bestellen oder deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.
5. Die Berechnungsstelle ist jederzeit berechtigt, ihr Amt als Berechnungsstelle niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit Bestellung einer anderen Bank oder – soweit gesetzlich zulässig – eines Finanzdienstleistungsinstituts mit Sitz in einem der Mitgliedstaaten der Europäischen Union zur Berechnungsstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

6. Die Berechnungsstelle handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber den Wertpapierinhabern. Die Berechnungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des anwendbaren Rechts anderer Länder befreit.
7. Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind verpflichtet, die Berechtigung der Einreicher von Wertpapieren zu prüfen.

### § 3 STEUERN

Zahlungen auf die Wertpapiere werden nur (i) nach Abzug und Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern geleistet, soweit ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist und (ii) vorbehaltlich sämtlicher Einbehalte oder Abzüge nach Maßgabe einer Vereinbarung i.S.d. Section 1471(b) des US-Bundessteuergesetzes (*Internal Revenue Code*) von 1986 (der "**Code**") oder anderweitig nach *Sections* 1471 bis 1474 des Codes, gemäß im Rahmen dieser Bestimmungen erlassenen Vorschriften oder geschlossenen Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder einem Gesetz zur Umsetzung einer diesbezüglich zwischenstaatlich vereinbarten Vorgehensweise. In diesem Zusammenhang umfasst der Begriff "**Steuern**" Steuern, Abgaben und staatliche Gebühren gleich welcher Art, die unter jedweden anwendbaren Rechtssystem oder in jedweden Land, das die Steuerhoheit beansprucht, von oder im Namen einer Gebietskörperschaft oder Behörde des Landes, die zur Steuererhebung ermächtigt ist, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden, einschließlich einer Quellensteuer gemäß Abschnitt (*Section*) 871(m) des US-Bundessteuergesetz (*United States Internal Revenue Code*) von 1986 in der jeweils geltenden Fassung ("**871(m)-Quellensteuer**").

Darüber hinaus ist die Emittentin berechtigt, bei der Bestimmung der Einbehalte oder Abzüge nach Maßgabe des Codes in Bezug auf die Beträge, die auf die Wertpapiere zu zahlen sind, ein Äquivalent zu Dividenden im Sinne von Section 871(m) des Codes (ein "**Dividendenäquivalent**") zu dem höchsten für solche Zahlungen anwendbaren Satz einzubehalten oder abzuziehen, unabhängig von einer Befreiung von oder einer Verringerung des Einbehalts oder Abzugs, welcher nach geltendem Recht anderweitig möglich ist.

### § 4 STATUS, GARANTIE, BEGRENZTER RÜCKGRIFF (LIMITED RECOURSE)

1. Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.
2. Die Erfüllung der Verbindlichkeiten der Emittentin unter diesen Emissionsbedingungen wird von der Société Générale, Paris, Frankreich (die "**Garantin**") garantiert. Die Verpflichtung der Garantin aus der Garantie stellt eine direkte, unbedingte, unbesicherte und allgemeine Verpflichtung der Garantin dar, die gegenwärtig und in Zukunft gleichrangig mit allen anderen bestehenden und zukünftigen direkten, unbedingten, unbesicherten und allgemeinen Verpflichtungen der Garantin, einschließlich jener im Hinblick auf Einlagen, ist. Falls die Emittentin aus irgendeinem Grund eine durch sie an die Wertpapierinhaber in Bezug auf ein Wertpapier zahlbare Summe bzw. zahlbaren Betrag (einschließlich etwaiger Agien oder anderer Beträge, gleich welcher Art, oder zusätzlicher Beträge, die unter den Wertpapieren zahlbar werden) nicht zahlt, garantiert die Garantin, dass sie, sobald diese Zahlungen unter einem der vorgenannten Wertpapiere fällig werden, den von der Emittentin an die Wertpapierinhaber zahlbaren Betrag auf Verlangen an die Wertpapierinhaber zahlen wird, als ob diese Zahlung durch die Emittentin in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen erfolgt wäre.

Falls die Maßgebliche Abwicklungsbehörde (§ 4 Absatz 5 der Produktspezifischen Bedingungen) ihre Bail-in-Befugnis (§ 4 Absatz 5 der Produktspezifischen Bedingungen) auf vorrangige unbesicherte Verbindlichkeiten der Garantin ausübt, was zu einer Herabschreibung oder Entwertung des gesamten oder eines Teils des Nennbetrags dieser unbesicherten Verbindlichkeiten oder eines ausstehenden zahlbaren Betrags in Bezug auf, und/oder Zinsen auf diese unbesicherten Verbindlichkeiten und/oder zu einer Umwandlung des gesamten oder eines Teils des Nennbetrags dieser unbesicherten Verbindlichkeiten oder eines ausstehenden zahlbaren Betrags in Bezug auf, oder Zinsen auf diese unbesicherten Verbindlichkeiten in Aktien oder andere Wertpapiere oder sonstige Verbindlichkeiten der Garantin oder einer anderen Person führt, einschließlich mittels einer Änderung der Emissionsbedingungen zur Durchführung einer solchen Bail-in-Befugnis, dann entspricht die Zahlung oder Lieferung der Verbindlichkeiten durch die Garantin unter der vorliegenden Garantie den Beträgen, die fällig wären, wenn die Garantin selbst die Emittentin der Wertpapiere wäre.

3. Die Emittentin schließt mit der Garantin Sicherungsgeschäfte in Bezug auf die Wertpapiere ab. Das jeweilige Sicherungsgeschäft soll die Höhe der etwaigen geschuldeten Zahlungen unter den Wertpapieren absichern. Die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind auf die finanziellen Mittel begrenzt, welche die Garantin im Rahmen der Sicherungsgeschäfte bereitstellt. Sofern sich die von der Garantin bereitgestellten finanziellen Mittel aus diesen Sicherungsgeschäften letztlich als unzureichend für eine vollständige Erfüllung der

Ansprüche sämtlicher Wertpapierinhaber erweisen, erlöschen die Ansprüche der Wertpapierinhaber anteilig in Höhe des bei der Emittentin entstehenden Fehlbetrags, und es bestehen keine weiteren Ansprüche der Wertpapierinhaber gegenüber der Emittentin, ungeachtet dessen, ob die Emittentin in der Lage wäre, ihre Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren mit anderen ihr zur Verfügung stehenden Mitteln zu begleichen (entsprechende Zahlungsverpflichtungen werden als **"Säumige Zahlungen"** bezeichnet); dies gilt jedoch vorbehaltlich des Rechts auf Kündigung oder vorzeitige Rückzahlung (Begrenzter Rückgriff).

Die Rechte der Wertpapierinhaber aus der Garantie werden durch den Begrenzten Rückgriff nicht berührt und die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie nicht eingeschränkt; dementsprechend ist jeder Wertpapierinhaber weiterhin berechtigt, gerichtliche oder sonstige Verfahren gegen die Garantin anzustrengen oder anderweitig Ansprüche gegen die Garantin geltend zu machen, um im Rahmen der Garantie geschuldete Verpflichtungen, insbesondere auch in Bezug auf Säumige Zahlungen, durchzusetzen.

## **§ 5 ERSETZUNG DER EMITTENTIN**

1. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, während der Laufzeit der Wertpapiere, vorbehaltlich Absatz 2., jede andere Gesellschaft (nachfolgend die **"Neue Emittentin"**) ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber alle an ihrer Stelle als Schuldnerin unter den Wertpapieren zu ersetzen. In diesem Fall wird die neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus und im Zusammenhang mit den Wertpapieren als Schuldnerin zu übernehmen. Die Übernahme und der Zeitpunkt ihres Wirksamwerdens werden von der Emittentin gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Bei einer solchen Übernahme folgt die Neue Emittentin der Emittentin im Recht nach und tritt in jeder Hinsicht an deren Stelle; sie kann alle sich für die Emittentin aus den Wertpapieren ergebenden Rechte und Befugnisse mit derselben Wirkung ausüben, als wäre die Neue Emittentin in diesen Emissionsbedingungen als Emittentin bezeichnet worden. Die Emittentin (und im Falle einer wiederholten Anwendung dieses § 5 der Allgemeinen Bedingungen, jede etwaige frühere Neue Emittentin) wird damit von ihren Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen und ihrer Haftung als Schuldnerin aus den Wertpapieren befreit.

Nach dem Wirksamwerden einer solchen Übernahme gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als Bezugnahme auf die Neue Emittentin.

2. Eine solche Übernahme ist nur zulässig, wenn
  - a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren übernimmt;
  - b) die Emittentin oder die Garantin sämtliche zu übernehmenden Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus den Wertpapieren zugunsten der Wertpapierinhaber garantiert;
  - c) die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Ermächtigungen, Erlaubnisse, Zustimmungen und Bewilligungen in den Ländern erlangt hat, in denen die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder nach deren Recht sie gegründet ist.
3. Nach Ersetzung der Emittentin durch eine Neue Emittentin findet dieser § 5 der Allgemeinen Bedingungen erneut Anwendung.

## **§ 6 BEKANNTMACHUNGEN**

Sämtliche Mitteilungen an die Wertpapierinhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG ([www.six-group.com/exchanges/index\\_de.html](http://www.six-group.com/exchanges/index_de.html), wobei Mitteilungen zurzeit unter [www.six-group.com/exchanges/news/official\\_notices/search\\_de.html](http://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html) publiziert werden) oder (ii) sie anderweitig gemäß den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.

Sonstige Veröffentlichungen in Bezug auf die Wertpapiere werden auf der Internetseite [www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com) (oder einer Nachfolgesite) veröffentlicht.

## **§ 7 BEGEBUNG ZUSÄTZLICHER WERTPAPIERE, REVERSE SPLIT, RÜCKERWERB**

1. Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber weitere Wertpapiere mit im Wesentlichen gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Wertpapieren zu einer einheitlichen Serie von

Wertpapieren konsolidiert werden und ihr Gesamtvolumen erhöhen. Der Begriff "Wertpapiere" umfasst im Falle einer solchen Konsolidierung auch solche zusätzlich gegebenen Wertpapiere.

2. Die Emittentin behält sich vor, unter bestimmten Umständen (z.B. wenn der Marktpreis der Wertpapiere ein so niedriges Niveau erreicht, dass möglicherweise die Effizienz des Sekundärmarkts beeinträchtigt wird), einen **"Reverse Split"** (Zusammenlegung) der Wertpapiere durchzuführen.

Mit Wirkung vom maßgeblichen Stichtag des Reverse Split (der **"RS Stichtag"**) wird die Anzahl der Wertpapiere, die von den Wertpapierinhabern gehalten werden, aggregiert und in eine kleinere Anzahl von Wertpapieren umgewandelt, die durch Division der Anzahl der Wertpapiere vor der Umwandlung durch den Umwandlungsfaktor berechnet wird.

Ein solcher Reverse Split ist mindestens 10 Tage vor dem RS Stichtag gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen bekannt zu machen. Die Bekanntmachung muss den RS Stichtag sowie den Umwandlungsfaktor des Reverse Split nennen.

Führt die Anwendung des Umwandlungsfaktors zu Bruchteilen von Wertpapieren, oder hält ein Wertpapierinhaber eine Anzahl von Wertpapieren, die niedriger als der Umwandlungsfaktor ist, wird die Emittentin den Wertpapierinhabern nicht später als am zehnten Zahlungsgeschäftstag nach dem RS Stichtag einen Betrag zahlen, der dem von der Emittentin am RS Stichtag festgestellten Auszahlungsbetrag der Wertpapiere entspricht.

3. Die Emittentin kann jederzeit Wertpapiere am Markt oder anderweitig erwerben. Wertpapiere, die von oder im Namen der Emittentin erworben wurden, können von der Emittentin gehalten, neu ausgegeben, weiterverkauft oder zur Einziehung an die Zahlstelle ausgehändigt werden.

## **§ 8 HAFTUNGSBESCHRÄNKUNGEN, VORLEGUNGSFRISTEN, VERJÄHRUNG**

1. Für die Vornahme oder Unterlassung von Maßnahmen jedweder Art im Zusammenhang mit den Wertpapieren haftet die Emittentin nur in den Fällen einer schuldhaften Verletzung wesentlicher Pflichten aus oder im Zusammenhang mit diesen Emissionsbedingungen oder einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Verletzung sonstiger Pflichten. Das Gleiche gilt für die Zahlstelle und die Berechnungsstelle.
2. Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1. BGB für die Wertpapiere beträgt 10 Jahre und die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Wertpapieren, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

## **§ 9 TEILUNWIRKSAMKEIT, KORREKTUREN**

1. Offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen berechtigen die Emittentin zur Anfechtung gegenüber den Wertpapierinhabern. Die Anfechtung ist unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen zu erklären. Nach einer solchen Anfechtung durch die Emittentin kann der Wertpapierinhaber die depotführende Bank veranlassen, eine ordnungsgemäß ausgefüllte Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle auf einem dort erhältlichen Formular bzw. unter Abgabe aller in dem Formular geforderten Angaben und Erklärungen (die **"Rückzahlungserklärung"**) einzureichen und die Rückzahlung des Ausgabepreises gegen Übertragung der Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearing System zu verlangen. Die Emittentin wird bis spätestens 30 Kalendertage nach Eingang der Rückzahlungserklärung sowie der Wertpapiere bei der Zahlstelle, je nachdem, welcher Tag später ist, den Ausgabepreis der Zahlstelle zur Verfügung stellen, die diesen auf das in der Rückzahlungserklärung angegebene Konto überweisen wird. Mit der Zahlung des Ausgabepreises erlöschen alle Rechte aus den eingereichten Wertpapieren.
2. Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung gemäß Absatz 1. ein Angebot auf Fortführung der Wertpapiere zu berichtigten Emissionsbedingungen verbinden. Ein solches Angebot sowie die berichtigten Bestimmungen werden den Wertpapierinhabern zusammen mit der Anfechtungserklärung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitgeteilt. Ein solches Angebot gilt als von einem Wertpapierinhaber angenommen, wenn der Wertpapierinhaber nicht innerhalb von vier Wochen nach Wirksamwerden des Angebots gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen durch Einreichung einer ordnungsgemäß ausgefüllten Rückzahlungserklärung über die depotführende Bank bei der Zahlstelle sowie durch Übertragung der Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearing System gemäß Absatz 1. die Rückzahlung des Ausgabepreises verlangt. In diesem Fall treten die Wirkungen der Anfechtung nicht ein. Die Emittentin wird die Wertpapierinhaber in der Mitteilung hierauf hinweisen.
3. Als **"Ausgabepreis"** im Sinne der Absätze 1. und 2. gilt der vom jeweiligen Wertpapierinhaber gezahlte tatsächliche Erwerbspreis (wie in der Rückzahlungserklärung angegeben und nachgewiesen) bzw. das von der

Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) bestimmte gewichtete arithmetische Mittel der an dem der Erklärung der Anfechtung gemäß Absatz 1. vorhergehenden Geschäftstag gehandelten Preise der Wertpapiere, je nachdem welcher dieser Beträge höher ist. Liegt an dem der Erklärung der Anfechtung gemäß Absatz 1. vorhergehenden Geschäftstag eine Marktstörung gemäß § 1 der Produktspezifischen Bedingungen vor, so ist für die Preisermittlung nach vorstehendem Satz der letzte der Anfechtung gemäß Absatz 1 vorhergehende Geschäftstag an dem keine Marktstörung vorlag, maßgeblich.

4. Widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen in den Emissionsbedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berichtigen bzw. ergänzen. Dabei sind nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen zulässig, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapierinhaber zumutbar sind und insbesondere die rechtliche und finanzielle Situation der Wertpapierinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Solche Berichtigungen oder Ergänzungen werden den Wertpapierinhabern gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen mitgeteilt.
5. Waren dem Wertpapierinhaber Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Wertpapiere bekannt, so kann die Emittentin den Wertpapierinhabern ungeachtet der Absätze 1. bis 4. an entsprechend berichtigten Emissionsbedingungen festhalten.
6. Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt. Die Emittentin kann jedoch auch in solchen Fällen nach Absätzen 1. bis 4. vorgehen.

## § 10

### ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND

1. Der Inhalt der Wertpapiere sowie die Rechte und Pflichten der Wertpapierinhaber, der Emittentin, der Garantin, der Zahlstelle und der Berechnungsstelle bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Die Schaffung und Übertragung von Bucheffekten sowie die Auslegung der diesbezüglich anwendbaren Rechtsvorschriften bestimmt sich nach Schweizer Recht.
2. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
3. Gerichtsstand für alle Klagen und sonstigen Verfahren für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ist Frankfurt am Main. Der Gerichtsstand Frankfurt am Main ist in einem derartigen Fall für alle Klagen gegen die Emittentin ausschließlich.

### Produktspezifische Bedingungen

## § 1

### DEFINITIONEN

Für die Zwecke dieser produktspezifischen Emissionsbedingungen (die "**Produktspezifische Bedingungen**") gelten, vorbehaltlich etwaiger Anpassungen nach diesen Emissionsbedingungen, die folgenden Begriffsbestimmungen:

"**Anpassungskurs**" ist der niedrigste innerhalb des Anpassungszeitraums nach dem erstmaligen Erreichen oder Unterschreiten der Anpassungsschwelle festgestellte Basiswertkurs.

Die "**Anpassungsschwelle**" berechnet sich vorbehaltlich der nachfolgenden Absätze a) und b) durch

$$(1 - \text{Anpassungsschwelle in Prozent}) \times \text{Basiswert}_{t-1} - \text{Div}_t$$

- a) Im Falle einer oder mehrerer Untertägiger Anpassungen des Kapitalwert während des jeweiligen Beobachtungszeitraums gemäß der Beschreibung in § 2 Absatz 4. der Produktspezifischen Bedingungen wird die Anpassungsschwelle für diesen Beobachtungszeitraum neu berechnet. Abweichend von vorstehendem Absatz gilt:
  - i. Basiswert<sub>t-1</sub> wird ersetzt durch den jeweiligen Anpassungskurs, der im Rahmen der jeweiligen Untertägigen Anpassung des Kapitalwert<sub>t</sub> bestimmt wurde.
  - ii. Div<sub>t</sub> entspricht 0 (in Worten: null).

- b) Die gemäß dem vorstehenden Absatz neu berechnete Anpassungsschwelle gilt jeweils bis zur gegebenenfalls nächsten Untertägigen Anpassung am Kapitalwert-Berechnungstag, bzw. bis zum Ende des jeweiligen Beobachtungszeitraums.

**"Anpassungsschwelle in Prozent"** ist der in der Ausstattungstabelle genannte Wert.

Der **"Anpassungszeitraum"** bezeichnet eine Zeitspanne von 10 Minuten. Sollte der Anpassungszeitraum über das Ende des fortlaufenden Handels des Basiswertes an der Maßgeblichen Börse hinaus andauern, so wird er nach Wiedereröffnung des fortlaufenden Handels an der Maßgeblichen Börse, u.U. erst am nächsten Geschäftstag, fortgesetzt. Für diesen Zweck gilt ein möglicher Auktionszeitraum an der Maßgeblichen Börse (wie im Regelwerk der Maßgeblichen Börse vorgesehen) nicht als Bestandteil des entsprechenden Anpassungszeitraumes, jedoch der in der Auktion ermittelte Kurs des Basiswertes als möglicher Anpassungskurs.

**"Ausgabetag"** ist der 4. Februar 2021.

**"Ausstattungstabelle"** ist die diesen Emissionsbedingungen als Anlage beigefügte Tabelle.

**"Basiswert"** oder **"Aktie"** ist die/das in der Ausstattungstabelle genannte Aktie oder aktienähnliche Wertpapier.

**"Basiswertkurs"** entspricht zu jedem Zeitpunkt während der Handelszeit an der Maßgeblichen Börse dem zuletzt festgestellten Kurs, zu dem ein Handel an der Maßgeblichen Börse stattfand (Last).

**"Beobachtungskurs"** ist jeder innerhalb des Beobachtungszeitraums festgestellte Basiswertkurs.

**"Beobachtungszeitraum"** ist jeweils der Zeitraum zwischen einem Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt (einschließlich) und dem unmittelbar nachfolgenden Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt. Der erste Beobachtungszeitraum beginnt am Festlegungstag unmittelbar nach Festlegung des Kurslevels.

Der erste und jeder weitere Beobachtungszeitraum endet jeweils mit der Feststellung des Referenzpreises (einschließlich).

Die **"Berechnungsgebühr"** (**"BG"**) entspricht 1,00% per annum, die kalendertäglich (auf Basis eines 360-Tage-Jahres) bei der Berechnung des Kapitalwerts in Abzug gebracht wird.

**"Bewertungstag"** ist der jeweilige Ausübungstag.

Wenn der Bewertungstag kein Kapitalwert-Berechnungstag ist oder am Bewertungstag eine Marktstörung vorliegt, dann wird der Bewertungstag auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, der wieder ein Kapitalwert-Berechnungstag ist und an dem keine Marktstörung vorliegt.

Wird aufgrund der vorstehenden Bestimmung der Bewertungstag um 8 Geschäftstage verschoben und ist auch dieser Tag kein Kapitalwert-Berechnungstag oder liegt auch an diesem Tag eine Marktstörung vor, dann gilt dieser Tag als Bewertungstag, und die Berechnungsstelle wird den Referenzpreis des Basiswerts nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten festlegen und gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen bekannt machen.

**"Dividendenanpassungstag"** ist der erste Kapitalwert-Berechnungstag, an dem der Basiswert an der Maßgeblichen Börse ex Dividende gehandelt wird.

**"Dividendenkorrekturbetrag"** wird von der Berechnungsstelle für den Dividendenanpassungstag in Abhängigkeit von der Höhe der Dividende der Gesellschaft unter Berücksichtigung von Steuern oder sonstigen Abgaben und Kosten nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) festgelegt. An allen anderen Tagen entspricht der Dividendenkorrekturbetrag 0 (in Worten: null).

**"Emissionswährung"** oder **"CHF"** bedeutet Schweizer Franken.

**"Festlegungstag"** ist der Geschäftstag direkt vor dem Ausgabetag.

**"Geschäftstag"** ist ein Tag, an dem die Maßgebliche Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, auch wenn der Handel an der Maßgeblichen Börse vor dem üblichen Börsenschluss geschlossen wird. Ein nachbörslicher Handel oder andere Handelsaktivitäten außerhalb der regulären Handelszeiten bleiben unberücksichtigt.

Der **"IK-Satz"** ist ein "per annum Satz" und beinhaltet die hypothetischen Kosten, die bei der Nachbildung der Wertentwicklung des Kapitalwerts anfallen würden. Die Höhe des IK-Satzes entspricht dem in der Ausstattungstabelle

angegebenen Prozentsatz p.a. (auf Basis eines 360-Tage-Jahres). Die Berechnungsstelle kann einen geringeren IK-Satz mit Wirkung zum Ausgabetag oder zu einem IK-Anpassungstermin anwenden. Ein so reduzierter IK-Satz wird gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen bekanntgegeben. Beginnend mit dem Ausgabetag kommt ein auf diese Weise reduzierter IK-Satz in Höhe des in der Ausstattungstabelle genannten **"anfänglichen IK-Satzes"** zur Anwendung.

**"IKS-Anpassungstermin"** ist jeder Kapitalwert-Berechnungstag eines Monats.

Der **"Kapitalwert"** wird ab dem Ausgabetag gemäß der in § 2 der Produktspezifischen Bedingungen genannten Formel basierend auf dem Referenzpreis des Basiswerts und dem Referenz-Zinssatz für jeden Kapitalwert-Berechnungstag zum Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt berechnet.

Der **"Anfängliche Kapitalwert"** entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert.

**"Kapitalwert-Berechnungstag"** ist jeder Geschäftstag außer Samstag und Sonntag, an dem kein Kursereignis vorliegt. Alljährlich sind die folgenden Tage keine Kapitalwert-Berechnungstage: Neujahr (1.1.), Karfreitag, Ostermontag, Tag der Arbeit (1. Mai), Heiligabend (24.12.), 1. Weihnachtstag (25.12.), 2. Weihnachtstag (26.12.), Silvester (31.12.). Wenn es an einem Geschäftstag keinen Kurslevel gibt oder eine Marktstörung vorliegt, so gilt dieser Tag (gegebenenfalls auch rückwirkend) nicht als Kapitalwert-Berechnungstag.

**"Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt"** ist der Zeitpunkt unmittelbar nach der Feststellung und Veröffentlichung des Referenzpreises.

Ein **"Kursereignis"** tritt ein, wenn der Kursgewinn des Basiswerts an einem Geschäftstag die in der Ausstattungstabelle genannte **"Kursschwelle"** erreicht oder übertrifft. Der Kursgewinn des Basiswerts an einem Geschäftstag errechnet sich aus dem höchsten Basiswertkurs, festgestellt zwischen dem Zeitpunkt der Feststellung des Kurslevels an diesem Geschäftstag und dem Zeitpunkt der Feststellung des unmittelbar vorhergehenden Kurslevel, geteilt durch den unmittelbar vorhergehenden Kurslevel, abzüglich 1. Falls an diesem Geschäftstag mindestens eine Untertägige Anpassung stattfand, errechnet sich der Kursgewinn des Basiswerts aus dem höchsten Basiswertkurs, festgestellt zwischen dem Zeitpunkt der Feststellung des unmittelbar folgenden Kurslevels und dem Zeitpunkt der letzten Untertägigen Anpassung des Kapitalwert t geteilt durch den zuletzt festgestellten Anpassungskurs, abzüglich 1.

**"Kurslevel"** ist der an einem Geschäftstag an der Maßgeblichen Börse festgestellte und veröffentlichte offizielle Schlusskurs der Aktie.

**"Marktstörung"** bedeutet die Aussetzung oder die Einschränkung des Handels der Aktie an der Maßgeblichen Börse, sofern die Aussetzung oder Einschränkung wesentlich ist. Über die Wesentlichkeit entscheidet die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB). Das Vorliegen einer Marktstörung wird nach § 6 der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Eine Beschränkung der Stunden oder der Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe des Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur als Marktstörung, wenn sie bis zum Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt an dem betreffenden Tag andauert.

**"Maßgebliche Börse"** ist die in der Ausstattungstabelle genannte Börse.

**"Maßgebliche Terminbörse"** bezeichnet die Börse oder das Handelssystem mit dem größten Handelsvolumen von Options- oder Terminkontrakten in Bezug auf die Aktie. Werden an keiner Börse Options- oder Terminkontrakte auf die Aktie gehandelt, ist die Maßgebliche Terminbörse diejenige Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Options- oder Terminkontrakten auf Aktien von Gesellschaften, die ihren Sitz in demselben Land haben, in dem die Gesellschaft der Aktie ihren Sitz hat. Gibt es in dem Land, in dem die Gesellschaft ihren Sitz hat, keine Terminbörse, an der Options- oder Terminkontrakte auf Aktien gehandelt werden, bestimmt die Berechnungsstelle die Maßgebliche Terminbörse nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) und gibt ihre Wahl nach § 6 der Allgemeinen Bedingungen bekannt.

**"Referenzpreis"** ist der Kurslevel an einem Kapitalwert-Berechnungstag.

**"Referenz-Zinssatz"** ist der in der Ausstattungstabelle zugewiesene Referenz-Zinssatz, der gegenwärtig auf der in der Ausstattungstabelle unter "Referenz-Zinssatz/Reutersseite" aufgeführten Bildschirmseite veröffentlicht wird.

**"Zahlungsgeschäftstag"** ist ein Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET-System), das Interbank-Zahlungssystem SIC und die Banken in Zürich sowie das Clearing System Zahlungen in Emissionswährung abwickeln.

## § 2 EINLÖSUNG

1. Die Optionsscheine gewähren dem Wertpapierinhaber das Recht (das "**Optionsrecht**"), gemäß diesen Emissionsbedingungen von der Emittentin die Zahlung eines Auszahlungsbetrages zu erhalten.
2. Der "**Auszahlungsbetrag**" je Optionsschein entspricht dem in CHF ausgedrückten Kapitalwert am Bewertungstag.

Der "**Kapitalwert**" wird an jedem Kapitalwert-Berechnungstag  $t$ , beginnend ab dem Ausgabetag, zum Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt in Abhängigkeit von dem zuvor bestimmten Kapitalwert gemäß der folgenden Formel berechnet (vorbehaltlich Absatz 5.):

$$\text{Kapitalwert}_t = \max(\text{Hebelkomponente}_t + \text{Finanzierungskomponente}_t; 0)$$

wobei

die "**Hebelkomponente**" am Kapitalwert-Berechnungstag  $t$  zum Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt

$$\text{Hebelkomponente}_t = \text{Kapitalwert}_{t-1} \times \left( \text{Faktor} \times \frac{\text{Basiswert}_t}{\text{Basiswert}_{t-1}} - (\text{Faktor} - 1) \right)$$

entspricht und

die "**Finanzierungskomponente**" am Kapitalwert-Berechnungstag  $t$  zum Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt

$$\begin{aligned} \text{Finanzierungskomponente}_t = & -\text{Kapitalwert}_{t-1} \times \\ & ((\text{Faktor} - 1) \times \text{ZINS}_{t-1} + (\text{Faktor} - 1) \times \text{IK}_t + \text{BG}) \times \frac{d}{\text{Tage}} \end{aligned}$$

entspricht. Mit

|                                         |   |                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kapitalwert <sub><math>t</math></sub>   | = | Kapitalwert zum Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt $t$                                                                                                                                                                                       |
| Kapitalwert <sub><math>t-1</math></sub> | = | Der an dem dem aktuellen Kapitalwert-Berechnungstag unmittelbar vorausgehenden Kapitalwert-Berechnungstag festgestellte Kapitalwert; Kapitalwert <sub>0</sub> entspricht dem Anfänglichen Kapitalwert                                      |
| Faktor                                  | = | Der in der Ausstattungstabelle genannte Faktor                                                                                                                                                                                             |
| Basiswert <sub><math>t</math></sub>     | = | Referenzpreis des Basiswerts zum Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt $t$                                                                                                                                                                      |
| Basiswert <sub><math>t-1</math></sub>   | = | Der Referenzpreis des Basiswerts an dem dem aktuellen Kapitalwert-Berechnungstag unmittelbar vorangehenden Kapitalwert-Berechnungstag; Basiswert <sub>0</sub> entspricht dem Kurslevel des Basiswerts am Feststellungstag                  |
| ZINS <sub><math>t-1</math></sub>        | = | Der unmittelbar vor dem aktuellen Kapitalwert-Berechnungstag festgestellte und spätestens am aktuellen Kapitalwert-Berechnungstag veröffentlichte Referenz-Zinssatz                                                                        |
| IK <sub><math>t</math></sub>            | = | Der zum Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt $t$ gültige IK-Satz                                                                                                                                                                               |
| BG                                      | = | Die Berechnungsgebühr, wie in der Ausstattungstabelle genannt                                                                                                                                                                              |
| $d$                                     | = | Anzahl an Kalendertagen zwischen dem Kapitalwert-Berechnungstag $t-1$ (ausschließlich) und dem Kapitalwert-Berechnungstag $t$ (einschließlich) bzw. Kapitalwert-Berechnungstag $t+1$ (einschließlich) im Falle der Anwendung von Absatz 5. |
| Tage                                    | = | Anzahl der Tage im Jahr (360)                                                                                                                                                                                                              |

3. Handelt es sich bei dem Kapitalwert-Berechnungstag  $t$  um einen Dividendenanpassungstag, so wird die Hebelkomponente für diesen Kapitalwert-Berechnungstag zum Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt, abweichend von der oben genannten Formel, wie folgt berechnet (vorbehaltlich Absatz 5.):

$$\text{Hebelkomponente}_t = \text{Kapitalwert}_{t-1} \times \left( \text{Faktor} \times \frac{\text{Basiswert}_t + \text{Div}_t}{\text{Basiswert}_{t-1}} - (\text{Faktor} - 1) \right)$$

wobei

$\text{Div}_t$  = Dividendenkorrekturbetrag bezogen auf den Kapitalwert-Berechnungstag  $t$   
(innerhalb eines Beobachtungszeitraums wird der Dividendenkorrekturbetrag nur am Dividendenanpassungstag berücksichtigt)

4. Untertägige Anpassung des Kapitalwert:  
Falls ein Beobachtungskurs die Anpassungsschwelle erreicht bzw. unterschreitet, so findet untertägig eine außerordentliche Berechnung des Kapitalwert statt. Dabei wird ein Anpassungskurs gemäß obiger Definition ermittelt und ein angepasster Kapitalwert<sub>t<sup>angepasst</sup></sub> berechnet. Hierbei gilt:
- a) Für die erste Untertägige Anpassung bezogen auf den Beobachtungszeitraum gilt:
    - i. Finanzierungskomponente<sub>t</sub> entspricht 0 (in Worten: null).
    - ii. In der in Absatz 2. bzw. 3. angegebenen Berechnungsformel wird Basiswert<sub>t</sub> durch den Anpassungskurs ersetzt.
  - b) Für die zweite und jede weitere Untertägige Anpassung bezogen auf den Beobachtungszeitraum gilt:
    - i. Finanzierungskomponente<sub>t</sub> entspricht 0 (in Worten: null).
    - ii. Kapitalwert<sub>t-1</sub> wird durch den Kapitalwert<sub>t<sup>angepasst</sup></sub> ersetzt, der bei der unmittelbar vorangehenden Untertägigen Anpassung bestimmt wurde.
    - iii. In der in Absatz 2. bzw. 3. angegebenen Berechnungsformel wird Basiswert<sub>t</sub> durch den Anpassungskurs ersetzt.
    - iv. In der in Absatz 2. bzw. 3. angegebenen Berechnungsformel wird Basiswert<sub>t-1</sub> durch den Anpassungskurs ersetzt, der bei der unmittelbar vorangehenden Untertägigen Anpassung bestimmt wurde.
    - v. Der Dividendenkorrekturbetrag  $\text{Div}_t$  entspricht 0 (in Worten: null).
5. Falls am Kapitalwert-Berechnungstag  $t$  mindestens eine Untertägige Anpassung des Kapitalwert<sub>t</sub> gemäß Absatz 4. stattgefunden hat und der Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt innerhalb des letzten Anpassungszeitraums liegt, ersetzt die letzte Untertägige Anpassung die gewöhnliche Berechnung des Kapitalwert und es beginnt anschließend ein neuer Beobachtungszeitraum. Anderenfalls, d.h. das Ende des letzten Anpassungszeitraumes liegt vor dem Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt, gilt für die Berechnung des Kapitalwert<sub>t</sub> zum Kapitalwert-Berechnungszeitpunkt für die in Absatz 2. bzw. 3. aufgeführte Formel:
- i. Kapitalwert<sub>t-1</sub> wird durch Kapitalwert<sub>t<sup>angepasst</sup></sub> der letzten Untertägigen Anpassung bezogen auf den Beobachtungszeitraum ersetzt.
  - ii. Basiswert<sub>t-1</sub> wird durch den zuletzt ermittelten Anpassungskurs ersetzt.
  - iii. Der Dividendenkorrekturbetrag  $\text{Div}_t$  entspricht 0 (in Worten: null).
6. Um das Optionsrecht wirksam auszuüben, muss der Wertpapierinhaber seine depotführende Bank anweisen:
- a) bei der Zahlstelle eine Ausübungserklärung auf einem dort erhältlichen Formular bzw. eine Erklärung in Textform einreichen, die die folgenden Angaben enthält: Name und Anschrift des Inhabers der Wertpapiere, Name, ISIN Code und Anzahl der einzulösenden Wertpapiere sowie Kontoverbindung, an

die der Auszahlungsbetrag gemäß § 4 der Produktspezifischen Bedingungen überwiesen werden soll (die "**Ausübungserklärung**"); und

- b) die Wertpapiere durch Übertragung der Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearing System liefern.

Der Zahlungsgeschäftstag, an dem bis 10.00 Uhr vormittags (Ortszeit Frankfurt am Main) a) die Ausübungserklärung bei der Zahlstelle eingegangen ist und b) die Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle beim Clearing System geliefert wurden, ist der "**Ausübungstag**".

Die Ausübungserklärung ist verbindlich und unwiderruflich. Weicht die in der Ausübungserklärung genannte Zahl von Wertpapieren, für die die Ausübung beantragt wird, von der Zahl der an die Zahlstelle übertragenen Wertpapiere ab, so gilt die Ausübungserklärung nur für die der kleineren der beiden Zahlen entsprechende Anzahl von Wertpapieren als eingereicht. Etwaige überschüssige Wertpapiere werden auf Kosten und Gefahr des Inhabers von Wertpapieren an die depotführende Bank zurück übertragen.

- 7. Die Emittentin wird nach wirksamer Ausübung des Optionsrechtes den Inhabern von Wertpapieren den Auszahlungsbetrag nicht später als am fünften Zahlungsgeschäftstag nach dem Bewertungstag ("**Fälligkeitstag**") auf ein Konto der depotführenden Bank zur Weiterleitung an die Wertpapierinhaber überweisen.

### § 3

#### ORDENTLICHES KÜNDIGUNGSRECHT DER EMITTENTIN

- 1. Die Emittentin ist berechtigt, die Wertpapiere mit Wirkung zu einem Zahlungsgeschäftstag, erstmals zum Ausgabetag, (jeweils ein "**Ordentlicher Kündigungstermin**"), die Wertpapiere insgesamt, jedoch nicht teilweise zu kündigen (die "**Ordentliche Kündigung**").
- 2. Die Ordentliche Kündigung ist mindestens einen Tag vor dem Ordentlichen Kündigungstermin gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen bekannt zu machen. Die Bekanntmachung ist unwiderruflich und muss den Ordentlichen Kündigungstermin nennen.
- 3. Im Falle der Ordentlichen Kündigung erfolgt die Einlösung eines jeden Wertpapiers gemäß § 2 Absatz 2. ff. der Produktspezifischen Bedingungen, wobei der Ordentliche Kündigungstermin in jeder Hinsicht an die Stelle des Ausübungstages tritt.
- 4. Das Recht der Inhaber von Wertpapieren, die Einlösung der Wertpapiere zu den jeweiligen dem Ordentlichen Kündigungstermin vorhergehenden Ausübungstagen zu verlangen, wird durch eine solche Ordentliche Kündigung der Emittentin nach diesem § 3 nicht berührt.

### § 4

#### ZAHLUNGEN

- 1. Die gemäß den Emissionsbedingungen geschuldeten Beträge werden auf den nächsten CHF 0,0001 auf- oder abgerundet, wobei CHF 0,00005 aufgerundet werden.
- 2. Die Zahlung sämtlicher gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlbaren Beträge erfolgt am Fälligkeitstag an das Clearing System oder nach dessen Weisung zur Weiterleitung an die jeweiligen Konteninhaber bei dem Clearing System. Die Zahlung an das Clearing System oder nach dessen Weisung befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren.
- 3. Falls eine Zahlung an einem Tag zu leisten ist, der kein Zahlungsgeschäftstag ist, so erfolgt die Zahlung am nächstfolgenden Zahlungsgeschäftstag. In diesem Fall steht den betreffenden Inhabern von Wertpapieren weder eine Zahlung noch ein Anspruch auf Verzinsung oder eine andere Entschädigung wegen dieser zeitlichen Verschiebung zu.
- 4. Weder die Emittentin noch die Garantin werden dazu verpflichtet sein, zusätzliche Beträge in Bezug auf die Wertpapiere für oder wegen einer Einbehaltung oder eines Abzugs, (i) die/der gemäß einer Vereinbarung, wie in Section 1471(b) des US-amerikanischen Internal Revenue Code von 1986 (der "**IRC**") beschrieben oder anderweitig gemäß Sections 1471 bis 1474 IRC vorgeschrieben, Vorschriften oder Vereinbarungen darunter, offizielle Auslegungen davon oder diesbezüglichen Umsetzungsvorschriften zu einem zwischenstaatlichen Vorgehen diesbezüglich erfolgen oder (ii) der/die aufgrund der Section 871(m) IRC auferlegt wird, zu zahlen.

5. Ausübung der Bail-in-Befugnis der Maßgeblichen Abwicklungsbehörde (wie jeweils nachstehend definiert) auf Verpflichtungen der Société Générale

- a) Falls die Maßgebliche Abwicklungsbehörde (wie nachstehend definiert) ihre Bail-in-Befugnis (wie nachstehend definiert) auf Verpflichtungen im Sinne des Artikel L 613-30-3-I-3 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) der Garantin ausübt, welche nachrangig zu den Verbindlichkeiten der Garantin sind, die von gesetzlich bevorzugten Ausnahmen gemäß Artikel L 613-30-3-I 1° und 2° des französischen Währungs- und Finanzgesetzes profitieren und bei denen es sich nicht um Verpflichtungen im Sinne des Artikels L 613-30-3-I-4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes handelt, und diese Ausübung der Bail-in-Befugnis zu einer Herabschreibung oder Entwertung des gesamten oder eines Teils des Nennbetrags dieser Verbindlichkeiten oder eines ausstehenden zahlbaren Betrags in Bezug auf, und/oder Zinsen auf diese Verbindlichkeiten und/oder einer Umwandlung des gesamten oder eines Teils des Nennbetrags dieser Verbindlichkeiten oder eines ausstehenden zahlbaren Betrags in Bezug auf, oder Zinsen auf diese Verbindlichkeiten in Aktien oder andere Wertpapiere oder sonstige Verbindlichkeiten der Garantin oder einer anderen Person führt, einschließlich mittels einer Änderung der Emissionsbedingungen zur Durchführung einer solchen Bail-in-Befugnis, dann
- i. werden die Verbindlichkeiten der Emittentin gegenüber den Wertpapierinhabern unter den Wertpapieren beschränkt und herabgeschrieben auf die Kapital- und/oder Zinsbeträge, die die Wertpapierinhaber erhalten hätten, und/oder den Wert der Aktien oder anderer Wertpapiere oder Verbindlichkeiten der Garantin oder einer anderen Person, die den Wertpapierinhabern geliefert worden wären, wenn die Wertpapiere unmittelbar von der Garantin selbst begeben und sämtliche Verbindlichkeiten unter den Wertpapieren entsprechend direkt von der Ausübung der Bail-in-Befugnis betroffen worden wären,
  - ii. ist die Emittentin berechtigt, anstelle der Zahlung durch die Emittentin die Wertpapierinhaber aufzufordern, die Zahlung der fälligen Beträge aus den Wertpapieren, insgesamt oder teilweise, nach der Herabschreibung und/oder Lieferung von Aktien oder anderer Wertpapiere oder anderer Verbindlichkeiten der Garantin oder einer anderen Person im Anschluss an eine unter dem vorstehenden Abschnitt (i) genannte Umwandlung direkt von der Garantin unter der Garantie für die Verbindlichkeiten der Emittentin zu verlangen.

Wenn und soweit die Emittentin die Wertpapierinhaber dazu auffordert, die Zahlung und/oder Lieferung direkt von der Garantin unter der Garantie für die Verbindlichkeiten der Emittentin zu verlangen, so gelten die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Wertpapieren als erloschen.

**"Bail-in-Befugnis"** bezeichnet die gemäß Gesetzen, Verordnungen, Regeln oder Vorschriften in Bezug auf die Abwicklung von in Frankreich ansässigen Banken, Bankkonzernen, Kreditinstituten und/oder Investmentunternehmen, die für die Garantin (oder deren Rechtsnachfolger) in Frankreich anwendbar sind, von Zeit zu Zeit bestehende gesetzliche Befugnis zur Entwertung, Herabschreibung oder Umwandlung, einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf, solche Gesetze, Verordnungen, Regeln oder Vorschriften, die im Rahmen einer Richtlinie der Europäischen Union oder einer Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates zur Schaffung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Investmentfirmen umgesetzt, verabschiedet oder beschlossen wurden und/oder im Rahmen eines französischen Abwicklungssystems unter dem französischen Währungs- und Finanzgesetz, oder anderer geltender Gesetzen oder Verordnungen in der jeweils gültigen Fassung oder anderweitiger Gesetze und Verordnungen, gemäß denen Verbindlichkeiten einer Bank, eines Bankkonzerns, Kreditinstituts oder Investmentunternehmens oder einer der jeweiligen Tochtergesellschaften herabgeschrieben, entwertet und/oder in Aktien oder andere Wertpapiere oder Verbindlichkeiten des Schuldners oder einer anderen Person umgewandelt werden kann.

Die "Maßgebliche **Abwicklungsbehörde**" ist eine Behörde, die zur Ausübung der Bail-in-Befugnis berechtigt ist.

- b) Nach Ausübung einer Bail-in-Befugnis durch die Maßgebliche Abwicklungsbehörde wird eine Rückzahlung des Kapitalbetrags der Wertpapiere oder die Zahlung von Zinsen auf die Wertpapiere (im Umfang des von der Ausübung der Bail-in-Befugnis betroffenen Anteils der Wertpapiere) nicht fällig und zahlbar, es sei denn, eine solche Rückzahlung oder Zahlung hätte auch durch Garantin nach den zu diesem Zeitpunkt für Zahlungen auf erstrangige unbesicherte Verbindlichkeiten geltenden Gesetzen und Verordnungen vorgenommen werden dürfen, sofern die Garantin selbst die Emittentin der Wertpapiere gewesen wäre, und die Emissionsbedingungen der Wertpapiere gelten als entsprechend geändert.
- c) Nachdem die Emittentin von der Ausübung der Bail-in-Befugnis durch die Maßgebliche Abwicklungsbehörde auf erstrangige unbesicherte Verbindlichkeiten der Garantin Kenntnis erhalten hat, benachrichtigt die Emittentin die Wertpapierinhaber (sowie gegebenenfalls andere zu benachrichtigende Parteien) nach

Maßgabe von § 6 der Allgemeinen Bedingungen. Eine Verzögerung oder Unterlassung der Mitteilung durch die Emittentin beeinträchtigt nicht die oben unter a) beschriebenen Auswirkungen auf die Wertpapiere.

- d) Die vorstehend unter a) und b) beschriebene Herabschreibung oder Änderung im Hinblick auf die Wertpapiere stellt keinen Kündigungsgrund dar und die Emissionsbedingungen der Wertpapiere gelten weiterhin in Bezug auf den verbleibenden Kapitalbetrag bzw. den ausstehenden zahlbaren Betrag bezüglich der Wertpapiere, vorbehaltlich einer Änderung des Betrags der zahlbaren Zinsen zur Berücksichtigung der Herabschreibung des Kapitalbetrags und weiterer Änderungen der Emissionsbedingungen, die die Maßgebliche Abwicklungsbehörde möglicherweise gemäß den geltenden Gesetzen und Verordnungen in Bezug auf die Abwicklung von in Frankreich ansässigen Banken, Bankkonzernen, Kreditinstituten und/oder Investmentunternehmen beschließt.
6. Alle Zahlungen unterliegen den anwendbaren Steuer- und sonstigen Gesetzen, Verordnungen und Richtlinien und den Regelungen des § 3 der Allgemeinen Bedingungen.

## § 5 ANPASSUNGEN

1. Bei Eintritt eines Anpassungsereignisses oder eines Außergewöhnlichen Ereignisses, wobei jedes einen wesentlichen Einfluss auf die Aktie oder den Kurs der Aktie hat, nimmt die Emittentin die Anpassungen der Emissionsbedingungen nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen vor, die erforderlich sind, um die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Wertpapiere angemessen zu berücksichtigen und um das wirtschaftliche Profil der Wertpapiere vor Eintritt des Anpassungsereignisses oder Außergewöhnlichen Ereignisses im Wesentlichen zu erhalten (jeweils eine "**Anpassung**"). Die Berechnungsstelle entscheidet nach billigem Ermessen (§ 317 BGB), ob ein Anpassungsereignis oder ein Außergewöhnliches Ereignis eingetreten ist und ob ein solches Anpassungsereignis oder Außergewöhnliches Ereignis eine wesentliche Auswirkung auf die Aktie oder den Kurs der Aktie hat.
2. Eine Anpassung führt unter Umständen zu:
  - a) einer Ersetzung der Aktie durch eine andere Aktie und/oder einer Barabfindung und/oder einer anderweitigen Kompensation, wie dies im jeweiligen Zusammenhang mit dem maßgeblichen Anpassungsereignis oder Außergewöhnlichen Ereignis vorgesehen ist (eine "**Ersetzung**") und zur Bestimmung einer anderen Börse als der Maßgeblichen Börse;und/oder
  - b) Erhöhungen oder Verringerungen von festgelegten Variablen und Werten oder von zahlbaren Beträgen unter diesen Wertpapieren, wobei Folgendes berücksichtigt wird:
    - i die Wirkung eines Anpassungsereignisses oder Außergewöhnlichen Ereignisses auf den Kurs der Aktie; oder
    - ii die verwässernde oder werterhöhende Wirkung eines Anpassungsereignisses oder Außergewöhnlichen Ereignisses auf den theoretischen Wert der Aktie; oder
    - iii etwaige Barbeträge oder sonstige Leistungen in Verbindung mit einer Ersetzung;und/oder
  - c) erforderlichen Folgeanpassungen der die Aktie betreffenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen, um einer Ersetzung Rechnung zu tragen.
3. Die Anpassungen sollen den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen von Options- oder Terminkontrakten auf die Aktie entsprechen (eine "**Anpassung durch die Maßgebliche Terminbörse**").
  - a) Führt die Anpassung durch die Maßgebliche Terminbörse zur Ersetzung der Aktie durch einen Aktienkorb, ist die Emittentin berechtigt, nur die Aktie mit der höchsten Marktkapitalisierung am maßgeblichen Stichtag als Ersatzaktie für den Zweck der Wertpapiere zu bestimmen, und die übrigen Aktien des Aktienkorbs am ersten auf den Stichtag folgenden Geschäftstag (beziehungsweise falls es sich bei dem Stichtag nicht um einen Kapitalwert-Berechnungstag handelt, am ersten auf den Stichtag folgenden Kapitalwert-Berechnungstag) hypothetisch zum Kurslevel zu veräußern und den Erlös unmittelbar danach hypothetisch in die Ersatzaktie zu reinvestieren, indem sie eine geeignete Anpassung an den festgelegten Variablen und Werten oder den zahlbaren Beträgen unter diesen Wertpapieren vornimmt. Hätte die Bestimmung der Aktie mit der höchsten Marktkapitalisierung eine wirtschaftlich ungeeignete Anpassung zur Folge, ist die Berechnungsstelle berechtigt, eine andere Aktie aus dem Aktienkorb als Ersatzaktie in Übereinstimmung mit

dem vorstehenden Satz auszuwählen. Die Berechnungsstelle entscheidet nach billigem Ermessen (§ 317 BGB), ob dies der Fall ist.

- b) Die Emittentin ist insbesondere in den folgenden Fällen nicht zur Anpassung der Emissionsbedingungen unter Bezugnahme auf die Anpassungen durch die Maßgebliche Terminbörse verpflichtet:
    - i wenn die Anpassungen durch die Maßgebliche Terminbörse zu wirtschaftlich irrelevanten Anpassungen der Emissionsbedingungen führen würden; die Emittentin entscheidet nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), ob dies der Fall ist;
    - ii wenn die Anpassungen durch die Maßgebliche Terminbörse den Grundsatz von Treu und Glauben verletzen oder zu Anpassungen der Emissionsbedingungen führen würden, die dem Grundsatz entgegen stehen, das wirtschaftliche Profil der Wertpapiere vor Eintritt des Anpassungsereignisses oder Außergewöhnlichen Ereignisses im Wesentlichen zu erhalten und dessen Einfluss auf den Kurs der Aktie wirtschaftlich angemessen zu berücksichtigen; die Emittentin entscheidet nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), ob dies der Fall ist; oder
    - iii wenn zwar keine Anpassung durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommen wird, jedoch gemäß den Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse eine solche Anpassung durch die Maßgebliche Terminbörse erforderlich wäre, ist die Emittentin nicht verpflichtet, aber berechtigt, eine Anpassung vorzunehmen. In einem solchen Fall entscheidet die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), ob es der Fall ist, dass eine Anpassung durch die Maßgebliche Terminbörse erforderlich wäre. Die Emittentin nimmt Anpassungen im billigen Ermessen (§ 315 BGB) vor.
  - c) Bei Zweifelsfragen in Bezug auf die Vornahme von Anpassungen durch die Terminbörse oder die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse oder in dem Fall, dass es keine Maßgebliche Terminbörse gibt, nimmt die Emittentin die Anpassungen der Emissionsbedingungen vor, die nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) erforderlich sind, um das wirtschaftliche Profil der Wertpapiere vor Eintritt des Anpassungsereignisses oder Außergewöhnlichen Ereignisses im Wesentlichen zu erhalten und um dessen wirtschaftliche Auswirkung auf den Kurs der Aktie angemessen zu berücksichtigen.
- 4. In den Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf die Aktie beziehen sich, soweit der Kontext dies zulässt, anschließend auf die Ersatzaktie. Alle dazugehörigen Definitionen gelten als entsprechend geändert.
  - 5. Anpassungen werden zu dem von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festgelegten Tag (der "**Stichtag**") wirksam, wobei (für den Fall, dass die Emittentin berücksichtigt, wie Anpassungen von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommen werden oder würden) die Emittentin auch berücksichtigt, wann entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse wirksam werden bzw. wirksam werden würden.
  - 6. Anpassungen sowie deren Stichtag werden durch die Emittentin nach § 6 der Allgemeinen Bedingungen bekannt gegeben.
  - 7. Anpassungen nach diesem § 5 der Produktspezifischen Bedingungen schließen eine spätere Kündigung nach § 6 der Produktspezifischen Bedingungen aufgrund desselben Ereignisses nicht aus.
  - 8. Ein "**Anpassungsereignis**" liegt vor:
    - a) bei einer Anpassung von an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- oder Terminkontrakten auf die Aktie bzw. bei Ankündigung einer solchen Anpassung;
    - b) bei Vornahme einer der folgenden Maßnahmen durch die Emittentin der Aktie (die "**Gesellschaft**"): Kapitalerhöhungen durch Ausgabe neuer Aktien gegen Kapitaleinlagen unter Gewährung eines Bezugsrechts für Aktionäre, Kapitalerhöhungen aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf die Aktie, Ausschüttungen von Sonderdividenden, Aktiensplits oder sonstige Teilungen, Zusammenlegungen oder Gattungsänderungen der Aktie;
    - c) bei einer Abspaltung oder Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues selbständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensteil von einem anderen Unternehmen aufgenommen wird; oder
    - d) bei Vorliegen eines sonstigen Ereignisses in Bezug auf die Aktie mit verwässernder oder werterhöhender Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktie.
  - 9. Ein "**Außergewöhnliches Ereignis**" liegt vor:
    - a) bei Einstellung des Handels oder vorzeitiger Abrechnung von Options- oder Terminkontrakten auf die Aktie an der Maßgeblichen Terminbörse oder bei Ankündigung einer solchen Einstellung oder vorzeitigen Abrechnung;
    - b) bei Einstellung der Börsennotierung der Aktie an der Maßgeblichen Börse aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aus einem sonstigen Grund oder bei Bekanntwerden der Absicht

der Gesellschaft oder der Ankündigung der Maßgeblichen Börse, dass die Börsennotierung der Aktie an der Börse mit sofortiger Wirkung oder zu einem späteren Zeitpunkt eingestellt wird und dass die Aktie nicht in unmittelbarem zeitlichen Zusammenhang nach der Einstellung an einer anderen vergleichbaren Börse (einschließlich des Börsensegments, sofern vorhanden) zugelassen, gehandelt oder notiert wird;

- c) wenn ein Verfahren eingeleitet oder durchgeführt wird, aufgrund dessen alle Aktien oder wesentlichen Vermögenswerte der Gesellschaft verstaatlicht oder enteignet oder anderweitig auf staatliche Stellen, Behörden oder öffentliche Einrichtungen übertragen werden oder übertragen werden müssen;
- d) wenn ein Antrag auf Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder eines nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft gestellt wird; oder
- e) bei Vorliegen eines anderen, den vorgenannten Ereignissen in seinen Wirkungen wirtschaftlich gleichwertigen Ereignisses .

10. Bei Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses in Bezug auf eine Benchmark (die "**Betroffene Benchmark**"), wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) festgestellt, an oder nach dem Ausgabetag, gilt folgendes:

- a) die Berechnungsstelle bestimmt nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) die Benchmark, die der Nachfolger oder der Ersatz der Betroffenen Benchmark ist, welche von dem Nominierungsgremium formell empfohlen wird (die "**Nachfolge-Benchmark**"); oder
- b) wenn keine Nachfolge-Benchmark verfügbar ist, bestimmt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) die Benchmark, die üblicherweise bei internationalen Debt Capital Markets-Transaktionen zur Bestimmung der Betroffenen Benchmark verwendet wird (die "**Alternative Benchmark**" und zusammen mit der Nachfolge-Benchmark, die "**Neue Benchmark**").

Bestimmt die Berechnungsstelle eine neue Benchmark, wie vorstehend beschrieben, so wird diese neue Benchmark anstelle der Betroffenen Benchmark ab dem von der Emittentin den Wertpapierinhabern mitgeteilten

Wirksamkeitsdatum verwendet oder spätestens ab dem unmittelbar folgenden Zeitraum, für den die Benchmark bestimmt werden soll (der "**Bestimmungszeitraum**") und anschließend für alle folgenden Bestimmungszeiträume.

Im Falle einer Neuen Benchmark nimmt die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) solche zusätzlichen Anpassungen an den Bedingungen vor, um der Marktpraxis in Bezug auf die Neue Benchmark zu entsprechen, oder

- a) soweit erforderlich, um die gestiegenen Kosten der Emittentin, die einem solchen Risiko im Rahmen der Neuen Benchmark ausgesetzt ist, zu berücksichtigen; und/oder
- b) bei mehr als einer Neuen Benchmark, eine Aufteilung des Risikos zwischen den Neuen Benchmarks vorzusehen; und/oder
- c) soweit erforderlich, um, soweit dies nach den Umständen vernünftigerweise durchführbar ist, wirtschaftliche Nachteile oder Vorteile (je nach Fall) für die Emittentin infolge der Ersetzung der Benchmark zu verringern oder zu beseitigen.

Dabei gilt:

**"Administrator-/Benchmark-Ereignis"** bezeichnet in Bezug auf eine Benchmark den Eintritt eines Benchmark-Änderungs- oder -Einstellungsereignisses, eines Nichtgenehmigungsereignisses, eines Ablehnungsereignisses oder eines Aussetzungs-/Aufhebungsereignisses, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

**"Benchmark"** bezeichnet einen Referenzwert im Sinne der BMVO oder wenn ein gemäß den Wertpapieren zahlbarer oder lieferbarer Betrag oder der Wert der Wertpapiere ganz oder teilweise durch Bezugnahme auf einen solchen Referenzwert bestimmt wird, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

**"Benchmark-Änderungs- oder -Einstellungsereignis"** bezeichnet in Bezug auf die Benchmark, dass eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist oder eintreten wird:

- a) eine wesentliche Änderung dieser Benchmark;
- b) die dauerhafte oder unbestimmte Aufhebung oder Einstellung der Bereitstellung dieser Benchmark;
- c) das Verbot der Verwendung dieser Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle.

**"BMVO"** bezeichnet die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011).

**"Nichtgenehmigungsereignis"** bedeutet in Bezug auf die Benchmark, dass:

- a) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Feststellung der Gleichwertigkeit oder Genehmigung in Bezug auf die Benchmark oder den Administrator oder Sponsor der Benchmark nicht erlangt wurde oder nicht erlangt werden wird;
- b) die Benchmark oder der Administrator oder Sponsor der Benchmark nicht in ein amtliches Register aufgenommen wurde oder aufgenommen werden wird; oder
- c) die Benchmark oder der Administrator oder Sponsor der Benchmark auf die Wertpapiere, die Emittentin oder die Benchmark anwendbare gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen nicht erfüllt oder nicht erfüllen wird,

jeweils wie dies nach anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften erforderlich ist, damit die Emittentin oder eine andere Stelle ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere erfüllt. Zur Klarstellung wird festgehalten: Wird die Benchmark oder der Administrator oder Sponsor der Benchmark gegenwärtig oder künftig nicht in ein amtliches Register aufgenommen, weil ihre/seine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Feststellung der Gleichwertigkeit oder Genehmigung ausgesetzt wird, tritt kein Nichtgenehmigungsereignis ein, sofern zum Zeitpunkt dieser Aussetzung die weitere Bereitstellung und Verwendung der Benchmark in Bezug auf die Wertpapiere während eines solchen Zeitraums der Aussetzung nach anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften erlaubt ist.

**"Nominierungsgremium"** bezeichnet in Bezug auf die Ersetzung der Betroffenen Benchmark:

- a) die Zentralbank für die Währung, auf die sich die Benchmark oder die Screen-Rate (soweit anwendbar) bezieht, oder jede Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den Administrator der Benchmark oder der Screen-Rate (soweit anwendbar) zuständig ist; oder
- b) jede Arbeitsgruppe oder jedes Komitee, die von (i) der Zentralbank für die Währung, auf die sich die Benchmark oder die Screen-Rate (soweit anwendbar) bezieht, gesponsert, geleitet oder mit-geleitet wird, (ii) jede Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Beaufsichtigung des Administrators der Benchmark oder der Screen-Rate (soweit anwendbar) zuständig ist, (iii) eine Gruppe der vorstehend

genannten Zentralbanken oder anderen Aufsichtsbehörden oder (iv) das Financial Stability Board oder ein Teil davon.

**"Ablehnungsereignis"** bedeutet in Bezug auf die Benchmark, dass die jeweilige zuständige Behörde oder andere zuständige amtliche Stelle einen Antrag auf Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Feststellung der Gleichwertigkeit, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register, die jeweils in Bezug auf die Wertpapiere, die Benchmark oder den Administrator oder Sponsor der Benchmark nach anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften erforderlich ist, damit die Emittentin oder eine andere Stelle ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere erfüllt, gegenwärtig oder künftig ablehnt oder zurückweist.

**"Aussetzungs-/Aufhebungsereignis"** bedeutet in Bezug auf die Benchmark, dass:

- a) die jeweilige zuständige Behörde oder andere zuständige amtliche Stelle einen Antrag auf Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Entscheidung über die Gleichwertigkeit oder Genehmigung in Bezug auf die Benchmark oder den Administrator oder Sponsor der Benchmark, die nach anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften erforderlich ist, damit die Emittentin oder eine andere Stelle ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere erfüllt, gegenwärtig oder künftig aussetzt oder aufhebt; oder
- b) die Benchmark oder der Administrator oder Sponsor der Benchmark gegenwärtig oder künftig aus einem amtlichen Register gestrichen wird, wenn die Einbeziehung in dieses Register nach anwendbarem Recht gegenwärtig oder künftig erforderlich ist, damit die Emittentin oder eine andere Stelle ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere erfüllt.
- c) Zur Klarstellung wird festgehalten: Wird diese Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Entscheidung über die Gleichwertigkeit oder Genehmigung gegenwärtig oder künftig ausgesetzt oder die Einbeziehung in ein amtliches Register gegenwärtig oder künftig aufgehoben, tritt kein Aussetzungs-/Aufhebungsereignis ein, sofern zum Zeitpunkt dieser Aussetzung oder Aufhebung die weitere Bereitstellung und Verwendung der Benchmark in Bezug auf die Wertpapiere während eines solchen Zeitraums der Aussetzung oder Aufhebung nach anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften erlaubt ist.

Zur Klarstellung: Die vorstehende Bestimmung gilt zusätzlich zu und unbeschadet anderer Bedingungen der Wertpapiere. Falls gemäß diesen Bedingungen andere Folgen in Bezug auf ein Ereignis oder den Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses anwendbar sein könnten, entscheidet die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB), welche Bedingungen anzuwenden sind.

Änderungen, die die Emittentin gemäß diesem § 5 Absatz 10 vornimmt, sind von der Emittentin gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen baldmöglichst nach deren Feststellung mitzuteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und enthält das Datum, an dem die entsprechenden Anpassungen wirksam werden.

Im Falle des Eintritts eines Administrators/Benchmark-Ereignisses aufgrund der BMVO haben die Bestimmungen dieses § 5 Absatz 10 Vorrang vor anderen Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen, nach denen die Emittentin aufgrund des Auftretens desselben Ereignisses Anpassungen an den Emissionsbedingungen vornehmen kann; die Berechnungsstelle entscheidet nach billigem Ermessen (§ 317 BGB), ob dies der Fall ist.

## **§ 6**

### **AUSSERORDENTLICHE KÜNDIGUNG DER EMITTENTIN**

1. Bei Eintritt eines Außergewöhnlichen Ereignisses (i) kann die Emittentin nach ihrer Wahl die Wertpapiere außerordentlich kündigen anstatt eine Anpassung vorzunehmen, und (ii) kündigt die Emittentin die Wertpapiere vorzeitig, wenn eine Anpassung nicht ausreichen würde, um das wirtschaftliche Profil der Wertpapiere vor Eintritt des Außergewöhnlichen Ereignisses zu erhalten; die Berechnungsstelle entscheidet nach billigem Ermessen (§ 317 BGB), ob dies der Fall ist.

Die Emittentin kann die Wertpapiere außerdem im Falle eines Übernahmeangebots nach ihrer Wahl vorzeitig kündigen, d. h. bei einem Angebot zur Übernahme oder zum Tausch oder einem sonstigen Angebot oder einer sonstigen Handlung einer natürlichen oder juristischen Person, das bzw. die dazu führt, dass die natürliche oder juristische Person durch Umtausch oder auf andere Weise mehr als 10 % der umlaufenden Aktien der Gesellschaft kauft, anderweitig erwirbt oder ein Recht zum Erwerb dieser Aktien erlangt; die Feststellung eines solchen Ereignisses erfolgt durch die Emittentin auf der Grundlage von Anzeigen an die zuständigen Behörden oder anderer von der Emittentin als relevant erachteter Informationen.

2. Wenn die Emittentin und/oder die mit ihr Verbundenen Unternehmen selbst unter Aufwendung wirtschaftlich zumutbarer Bemühungen nicht in der Lage sind (i) Absicherungsgeschäfte abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen, zu erwerben oder zu veräußern oder (ii) die Erlöse aus solchen Absicherungsgeschäften zu realisieren, wiederzuerlangen oder zu transferieren (die **"Absicherungsstörung"**),

kann die Emittentin die Wertpapiere nach ihrer Wahl außerordentlich kündigen. Die Berechnungsstelle entscheidet nach billigem Ermessen (§ 317 BGB), ob eine Absicherungsstörung vorliegt.

Die Emittentin kann die Wertpapiere außerdem nach ihrer Wahl außerordentlich kündigen, wenn (i) aufgrund des Inkrafttretens oder der Änderung anwendbarer Gesetze oder Verordnungen (einschließlich steuerrechtlicher Vorschriften) oder (ii) aufgrund der Bekanntmachung oder der Änderung der Auslegung anwendbarer Gesetze oder Verordnungen durch ein zuständiges Gericht oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschließlich einer Finanzbehörde) (A) es rechtswidrig geworden ist, Aktien zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, oder (B) der Emittentin im Rahmen der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren wesentlich höhere Kosten entstehen werden (unter anderem aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Folgen für die steuerliche Situation der Emittentin) (die "**Gesetzesänderung**"). Die Berechnungsstelle entscheidet nach billigem Ermessen (§ 317 BGB), ob eine Gesetzesänderung vorliegt.

3. Hat die Emittentin aufgrund des Eintretens eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) keine Anpassungen gemäß § 5 Absatz 10 der Produktspezifischen Bedingungen vorgenommen, so ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Kündigung außerordentlich zu kündigen.
4. Eine Kündigung der Wertpapiere wird durch die Emittentin nach § 6 der Allgemeinen Bedingungen innerhalb von vierzehn Geschäftstagen nach Eintritt des maßgeblichen Ereignisses mitgeteilt (die "**Außerordentliche Kündigungsmitteilung**"). In der Außerordentlichen Kündigungsmitteilung wird ein Geschäftstag bestimmt, an dem die Außerordentliche Kündigung gemäß diesem § 6 der Produktspezifischen Bedingungen wirksam wird (der "**Außerordentliche Kündigungstermin**"). Dieser Außerordentliche Kündigungstermin darf nicht später als sieben Zahlungsgeschäftstage nach Veröffentlichung der Außerordentlichen Kündigungsmitteilung liegen.
5. Werden die Wertpapiere gekündigt, so werden sie zu einem Betrag je Wertpapier eingelöst, der ihrem Marktwert abzüglich etwaiger Aufwendungen entspricht, die der Emittentin aus für die Auflösung von Absicherungsgeschäften erforderlichen Transaktionen entstanden sind (der "**Außerordentliche Kündigungsbetrag**"). Die Berechnungsstelle berechnet den Außerordentlichen Kündigungsbetrag nach ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktbedingungen und etwaiger Erlöse der Emittentin und/oder der mit ihr verbundenen Unternehmen (i.S.d. § 271 Abs. 2 Handelsgesetzbuch (das "**HGB**"), die "**Verbundenen Unternehmen**") aus von ihr nach vernünftigem kaufmännischem Ermessen zu Absicherungszwecken in Bezug auf die Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren getätigten Transaktionen oder Anlagen (die "**Absicherungsgeschäfte**").
6. Die Emittentin zahlt den Außerordentlichen Kündigungsbetrag spätestens am zehnten Zahlungsgeschäftstag nach dem Außerordentlichen Kündigungstermin an die Wertpapierinhaber aus.

### **Ausstattungstabelle**

Die folgende Ausstattungstabelle enthält die Produktdaten in Bezug auf eine Serie von Wertpapieren.

|                                 |                                                |
|---------------------------------|------------------------------------------------|
| ISIN:                           | DE000SD3HL89                                   |
| Valor:                          | 58529697                                       |
| Basiswert:                      | Aktien der Stadler Rail AG (ISIN CH0002178181) |
| Maßgebliche Börse:              | SIX Swiss Exchange                             |
| Typ:                            | Long                                           |
| Faktor:                         | 4                                              |
| Anfänglicher Kapitalwert:       | CHF 25,00                                      |
| Anpassungsschwelle:             | 20,00 %                                        |
| Kursschwelle:                   | 15,00 %                                        |
| IK-Satz:                        | 6,00 % p.a.                                    |
| Anfänglicher IK-Satz:           | 1,50 % p.a.                                    |
| Berechnungsgebühr:              | 1,00 % p.a.                                    |
| Referenz-Zinssatz/Reutersseite: | CHF-LIBOR S/N / Reutersseite: CHFSNFSR=        |

## **EMISSIONSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG**

### **Abschnitt A - Einleitung mit Warnhinweisen**

#### **Einleitende Angaben**

##### **Bezeichnung und Wertpapier-Identifikationsnummern**

Die unter dem Basisprospekt vom 23. November 2020 für Unlimited Faktor-Optionsscheine (der "**Basisprospekt**") angebotenen Unlimited Faktor-Optionsscheine (die "**Unlimited Faktor-Optionsscheine**", "**Optionsscheine**" oder die "**Wertpapiere**") haben die in der dieser Zusammenfassung angehängten Tabelle genannten Wertpapier-Identifikationsnummern (ISIN und Valor).

##### **Kontaktdaten der Emittentin**

Die Société Générale Effekten GmbH (die "**Emittentin**") (mit der Rechtsträgerkennung (LEI): 529900W18LQJJN6SJ336) hat ihren eingetragenen Sitz in Frankfurt am Main. Die Geschäftsadresse lautet: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. (Telefonnummer: +49 (0)69 71 74 0).

##### **Kontaktdaten der Anbieterin**

Die Société Générale, Paris, (die "**Anbieterin**") (mit der Rechtsträgerkennung (LEI): O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) hat ihren eingetragenen Sitz in Paris, Frankreich. Die Geschäftsadresse lautet: Boulevard Haussmann 29, 75009 Paris, Frankreich. (Telefonnummer: +33 (0)1 42 14 20 00).

##### **Billigung des Basisprospekts; zuständige Behörde**

Der Basisprospekt wurde am 24. November 2020 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") gebilligt. Die Geschäftsadresse der BaFin (Wertpapieraufsicht) lautet: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Bundesrepublik Deutschland. (Telefonnummer: +49 (0)228 4108 0).

#### **Warnhinweise**

- a) Die Zusammenfassung ist als Einleitung zu dem Basisprospekt zu verstehen.
- b) Anleger sollen jede Entscheidung, in die betreffenden Wertpapiere zu investieren, auf die Prüfung des Basisprospektes als Ganzes stützen.
- c) Anleger können ihr gesamtes angelegtes Kapital (zusätzlich zu den mit dem Kauf verbundenen Kosten) (Totalverlust) oder einen Teil davon verlieren.
- d) Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, können als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts, einschließlich etwaiger Nachträge, sowie der dazugehörigen endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben.
- e) Die Société Générale Effekten GmbH, als Emittentin, und die Société Générale, als Anbieterin und Garantin, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen hiervon übernommen haben, haften zivilrechtlich, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekt gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekt gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.
- f) Anleger sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

### **Abschnitt B - Basisinformationen über die Emittentin (SGE)**

#### **Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?**

##### **Sitz und Rechtsform der Emittentin**

Die Emittentin ist eine nach deutschem Recht gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit eingetragenem Sitz in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

##### **Haupttätigkeiten der Emittentin**

Der in dem Gesellschaftsvertrag der Emittentin bestimmte Gegenstand des Unternehmens ist die Begebung und der Verkauf von Wertpapieren und damit zusammenhängende Tätigkeiten sowie der Erwerb, die Veräußerung und das Halten und Verwalten von eigenen Beteiligungen an anderen Unternehmen im In- und Ausland, insbesondere solche im Finanz- und Dienstleistungsbereich im weitesten Sinne, in jedem Fall ausgenommen solcher Tätigkeiten und Beteiligungen, die für die Emittentin selbst erlaubnispflichtig wären oder die dazu führen würden, dass die Emittentin als (gemischte) Finanzholdinggesellschaft einzuordnen wäre.

Die wichtigsten Märkte in denen der Konzern tätig ist, sind Frankreich, Deutschland und Österreich sowie andere europäische Länder innerhalb und außerhalb der Eurozone und die U.S.A.

### Hauptanteilseigner der Emittentin

Die Emittentin ist ein 100%iges Tochterunternehmen der Société Générale, Frankfurt, welche eine Zweigniederlassung der Société Générale, Paris, ist.

### Identität des Vorstandes und Aufsichtsrats

Geschäftsführer der Société Générale Effekten GmbH sind gegenwärtig Frau Françoise Esnouf, Frau Nurten Spitzer-Erdogan sowie Herr Helmut Höfer.

Die Ernennung eines Aufsichtsrates ist gemäß dem Gesellschaftervertrag nicht geregelt. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bestand kein Aufsichtsrat.

### Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

#### 1. Gewinn- und Verlustrechnung

| (in Tausend EUR)                                                                                                                 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| operativer Gewinn/Verlust oder andere vergleichbare Messgröße für die Ertragslage, die der Emittent in den Abschlüssen verwendet | 52.624     | 67.317     | 35.952     | 27.217     |

#### 2. Bilanz

|                                                                                                              | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Nettofinanzverbindlichkeiten (langfristige Verbindlichkeiten plus kurzfristige Schulden abzüglich Barmittel) | 8.787.171  | 9.099.921  | 9.340.019  |
| Liquiditätskoeffizient (Verhältnis Umlaufvermögen/kurzfristige Verbindlichkeiten)                            | 1,03       | 1,07       | 1,05       |
| Verhältnis Fremdkapital/Eigenkapital (Summe der Verbindlichkeiten/Summe des Aktionärskapitals)               | -831       | -396       | 737        |
| Zinsdeckungsquote (betriebliche Erträge/Zinsaufwand)                                                         | 15,58      | 17,82      | 17,76      |

#### 3. Kapitalflussrechnung

| (in Tausend EUR)                                     | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto-Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit | 77.062     | 12.381     | -344.460   | 452.638    |
| Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten         | -116.160   | 271.824    | 348.825    | -374.348   |
| Netto-Cashflows aus Investitionstätigkeiten          | -109.238   | -212.583   | -101.189   | -110.967   |

### Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

1. Risiken, die aus dem begrenzten eigenen Vermögen der Emittentin resultieren

Die Emittentin hat nur ein begrenztes haftendes Stammkapital von EUR 25.564,59. Der Anleger ist daher im Vergleich zu Emittenten mit deutlich höherer Kapitalausstattung einem wesentlich größeren Bonitätsrisiko ausgesetzt. Das Emissionsgeschäft der Emittentin wird wesentlich negativ beeinflusst, wenn die Emittentin ganz oder teilweise nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtungen aus der Begebung der Wertpapiere zu erfüllen und die Emittentin, angesichts ihres begrenzten Grundkapitals, die Zahlungen unter den Wertpapieren nicht mehr finanzieren kann. In diesem Fall können Anleger ihr eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verlieren (Risiko eines **Totalverlusts**).

2. Risiken im Fall von Sicherungsgeschäften mit der Société Générale

Die Emittentin schließt mit der Société Générale Sicherungsgeschäfte in Bezug auf die Wertpapiere ab. In diesem Fall sollen entsprechende Sicherungsgeschäfte die Höhe der etwaigen geschuldeten Zahlungen aus den von der Emittentin begebenen Wertpapieren absichern. Erweisen sich die von der Société Générale als Garantin aus diesen Sicherungsgeschäften zur Verfügung gestellten Finanzmittel letztlich als unzureichend, um die Ansprüche aller Inhaber von Wertpapieren, die im Rahmen der Garantiestruktur ausgegeben wurden, vollständig zu erfüllen, so sehen die Bedingungen der Wertpapiere vor, dass die Ansprüche der Inhaber dieser Wertpapiere anteilig in Höhe des von der Emittentin verursachten Fehlbetrags erlöschen. Dies bedeutet, dass der Rückgriff auf die Emittentin auf alle tatsächlich von der Société Générale erhaltenen Erlöse beschränkt ist (Begrenzter Rückgriff). Weitere Ansprüche der Inhaber solcher Wertpapiere gegen die Emittentin bestehen nicht, unabhängig davon, ob die Emittentin in der Lage wäre, ihre Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren mit anderen ihr zur Verfügung stehenden Mitteln zu erfüllen. Die Inhaber solcher Wertpapiere sind daher dem Kreditrisiko der Société Générale ausgesetzt. Daher können Anleger im Fall einer Insolvenz der Société Générale ihr eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verlieren (Risiko eines **Totalverlusts**).

### **Abschnitt C - Basisinformationen über die Wertpapiere**

#### **Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?**

##### **Art und Gattung der Wertpapiere**

Die Wertpapiere sind Inhaberschuldverschreibungen nach deutschem Recht im Sinne von § 793 des Bürgerlichen Gesetzbuches. Die Schaffung der Wertpapiere unterliegt dem Recht der Schweiz. ISIN und Valor sind in der Tabelle im Anhang zu dieser Zusammenfassung aufgeführt.

##### **Mit den Wertpapieren verbundene Rechte**

Die Wertpapiere gewähren dem Anleger, vorbehaltlich des Eintritts eines bestimmten Ereignisses, das Recht von der Emittentin bei Ausübung die Zahlung eines Auszahlungsbetrages zu verlangen. Die Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt in CHF ("**Emissionswährung**").

Die Wertpapiere haben keine feste Laufzeit. D.h. Unlimited Faktor-Optionsscheine werden nicht zu einem festgelegten Zeitpunkt automatisch ausgeübt. Wertpapierinhaber müssen ihre Unlimited Faktor-Optionsscheine ausüben oder verkaufen, um ihren wirtschaftlichen Wert zu realisieren.

Die Höhe des Auszahlungsbetrages, den der Wertpapierinhaber bei einer Ausübung erhält, hängt vom Kapitalwert an dem jeweiligen Bewertungstag ab. Der Kapitalwert berechnet sich aus einer Hebel- und einer Finanzierungs- bzw. Zinskomponente, wobei sich die Hebelkomponente wiederum durch den Referenzpreis des dem Wertpapiers zugrundeliegenden Basiswerts und jedem zuvor bestimmten Referenzpreis bestimmt.

Die Hebelkomponente spiegelt bei der Kapitalwert-Berechnung den dem anwendbaren Faktor entsprechenden mehrfachen Kauf des Basiswerts (Long Position) wider. Somit führt ein Anstieg des Kurses des Basiswerts zu einem Anstieg der Hebelkomponente auf täglicher Basis in entsprechend dem anwendbaren Faktor mehrfacher prozentualer Höhe und umgekehrt. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des Basiswerts (u.U. überproportional) auf den Kapitalwert aus.

Die Finanzierungskomponente resultiert aus den Kosten für eine Kapitalaufnahme zu einem Tagesgeldsatz erhöht um einen per annum Satz (IK-Satz), der die hypothetischen Kosten berücksichtigt, die bei der Nachbildung der Wertentwicklung des Kapitalwerts anfallen würden, zuzüglich einer Berechnungsgebühr. In der Regel ist die Finanzierungskomponente negativ und wirkt sich an einem jeden Kapitalwert-Berechnungstag wertmindernd auf den Kapitalwert aus. Dabei gilt, dass die aus dem per annum Satz (IK-Satz) resultierenden Kosten umso höher sind, je höher der Faktor ist.

Eine Besonderheit besteht dann, wenn der Basiswert in außergewöhnlichen Marktsituationen untertägig besonders stark fällt. Um einen dann drohenden negativen Kapitalwert zu vermeiden, ist der Faktor-Optionsschein mit einer Anpassungsschwelle ausgestattet, die um einen festgelegten Prozentsatz unter dem letzten Referenzpreis des Basiswerts liegt. Beim Unterschreiten der Anpassungsschwelle erfolgt eine Untertägige Anpassung des Kapitalwerts. Dieser Mechanismus kann aber nicht einen Totalverlust bzw. einen einem Totalverlust nahekommenden Verlust völlig verhindern.

Die Emittentin ist bei Eintritt bestimmter außerordentlicher Ereignisse (z.B. der Einstellung des Basiswertes) berechtigt, die Emissionsbedingungen anzupassen (insbesondere den Basiswert auszutauschen) oder die Wertpapiere zu kündigen.

### **Übertragbarkeit und Handelbarkeit der Wertpapiere**

Die Wertpapiere sind frei übertragbar und grundsätzlich frei handelbar. Die freie Handelbarkeit gilt vorbehaltlich der Verkaufsbeschränkungen, anwendbaren Gesetzen sowie Regeln und Regularien der Clearing Systeme.

### **Emissionsvolumen**

Die Anzahl der begebenen Wertpapiere und das Emissionsvolumen ergeben sich aus dem Annex der Zusammenfassung.

### **Status der Wertpapiere**

Die Wertpapiere sind nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Fall der Insolvenz oder der Auflösung der Emittentin sind die Wertpapiere mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig. Hiervon ausgenommen sind andere Verbindlichkeiten, die über einen vertraglichen oder gesetzlichen Vor- bzw. Nachrang verfügen.

### **Wo werden die Wertpapiere gehandelt?**

Die Kotierung der Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange AG im Segment "Derivate" wird beantragt.

### **Wird für die Wertpapiere eine Garantie gestellt?**

#### **Art und Umfang der Garantie**

Zahlungs- und gegebenenfalls Lieferverpflichtungen der Emittentin unter den Emissionsbedingungen sind durch eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie der Société Générale, Paris, Frankreich, (die "**Garantin**") garantiert.

Die Emittentin schließt darüber hinaus mit der Garantin Sicherungsgeschäfte in Bezug auf die Wertpapiere ab. Das jeweilige Sicherungsgeschäft soll die Höhe der etwaigen geschuldeten Zahlungen unter den Wertpapieren absichern. Die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind auf die finanziellen Mittel begrenzt, welche die Garantin im Rahmen der Sicherungsgeschäfte bereitstellt (Begrenzter Rückgriff). Die Rechte der Wertpapierinhaber aus der Garantie werden durch den Begrenzten Rückgriff jedoch nicht berührt und die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie nicht eingeschränkt; dementsprechend ist jeder Wertpapierinhaber weiterhin berechtigt, gerichtliche oder sonstige Verfahren gegen die Garantin anzustrengen oder anderweitig Ansprüche gegen die Garantin geltend zu machen, um im Rahmen der Garantie geschuldete Verpflichtungen, insbesondere auch in Bezug auf säumige Zahlungen, durchzusetzen.

#### **Garantiegeber**

Die gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Garantin lautet Société Générale. Die Société Générale, die am 4 Mai 1864 in Frankreich gegründet wurde, ist eine Aktiengesellschaft (*société anonyme*) nach französischem Recht mit einem Grundkapital von 1.066.714.367,50 EUR und besitzt den Status einer Bank. Der satzungsmäßige Sitz der Société Générale ist 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankreich, und der Verwaltungssitz ist 7 Cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, Frankreich (Telefonnummer: +33 (0)1 42 14 20 00). Ihre LEI ist O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

Die Société Générale-Gruppe (die "**Gruppe**") bietet eine große Bandbreite an Beratungsdienstleistungen und maßgeschneiderten Finanzdienstleistungen für Privatkunden, Großunternehmen und institutionelle Anleger an. Die Gruppe baut auf drei sich ergänzenden Kerngeschäftsbereichen auf:

- French Retail Banking;
- International Retail Banking, Insurance and Financial Services; und
- Global Banking and Investor Solutions.

Die Société Générale ist die Muttergesellschaft der Gruppe.

### **Finanzzahlen**

#### **1. Gewinn- und Verlustrechnung**

| <i>In Millionen EUR</i>                  | <b>Halbjahr 2020<br/>Ungeprüft</b> | <b>Halbjahr2019<br/>Ungeprüft</b> | <b>31.12.2019<br/>Geprüft</b> | <b>31.12.2018<br/>Geprüft</b> |
|------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Nettozinserträge (oder Äquivalent)       | N/A                                | N/A                               | 11.185                        | 11.019                        |
| Nettoertrag aus Gebühren und Provisionen | N/A                                | N/A                               | 5.257                         | 5.524                         |

|                                                                                                                                              |      |       |        |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|--------|--------------------|
| Nettowertminderung finanzieller Vermögenswerte                                                                                               | -820 | -264  | -1.278 | -1.005             |
| Nettohandelsergebnis                                                                                                                         | N/A  | N/A   | 4.460  | 5.189              |
| Messgröße für die Ertragslage, die der Emittent in den Abschlüssen verwendet, z.B. operativer Gewinn                                         | 492  | 1.402 | 6.944  | 7.274              |
| Nettogewinn/-verlust (bei konsolidierten Jahresabschlüssen der den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuzurechnende Nettogewinn/-verlust) | -326 | 686   | 3.248  | 4.121 <sup>2</sup> |

## 2. Bilanz

| <i>In Milliarden EUR</i>                                                                               | <b>Halbjahr2020<br/>Ungeprüft</b> | <b>Halbjahr2019<br/>Ungeprüft</b> | <b>31.12.2019<br/>Geprüft</b> | <b>31.12.2018<br/>Geprüft</b> | <b>Wert als Ergebnis<br/>des jüngsten<br/>aufsichtlichen<br/>Überprüfungs-<br/>und Bewertungs-<br/>prozesses<br/>("SREP")</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Vermögenswerte insgesamt                                                                               | 1.453,4                           | 1.388,6                           | 1.356,3                       | 1.309,4                       | N/A                                                                                                                           |
| Vorrangige Forderungen                                                                                 | 136,3                             | 127,3                             | 125,2                         | 116,3                         | N/A                                                                                                                           |
| Nachrangige Forderungen                                                                                | 14,7                              | 14,6                              | 14,5                          | 13,3                          | N/A                                                                                                                           |
| Darlehen und Forderungen gegenüber Kunden (netto)                                                      | 458,5                             | 438,3                             | 450,2                         | 447,2                         | N/A                                                                                                                           |
| Einlagen von Kunden                                                                                    | 444,5                             | 412,9                             | 418,6                         | 416,8                         | N/A                                                                                                                           |
| Eigenkapital insgesamt                                                                                 | 60,7                              | 62,5                              | 63,5                          | 61,0                          | N/A                                                                                                                           |
| Notleidende Kredite (basierend auf Nettobuchwert)/Kredite und Forderungen                              | 17,7                              | 17,0                              | 16,2                          | 18,0                          | N/A                                                                                                                           |
| Harte Kernkapitalquote (CET1) oder je nach Emission andere relevante prudenzielle Kapitaladäquanzquote | 12,3% <sup>3</sup>                | 12,0%                             | 12,7%                         | 11,4%                         | 10,02% <sup>4</sup>                                                                                                           |
| Gesamtkapitalquote                                                                                     | 17,7%                             | 17,9%                             | 18,3%                         | 17,0%                         | N/A                                                                                                                           |
| Nach den geltenden Rechtsrahmen berechnete Verschuldensquote                                           | 4,2%                              | 4,3%                              | 4,3%                          | 4,3%                          | N/A                                                                                                                           |

Es liegen keine Beschränkungen im Bestätigungsvermerk vor.

### **Welches sind die zentralen Risiken, die für die Garantin spezifisch sind?**

Die Fähigkeit der Garantin, ihren Verpflichtungen aus der Garantie nachzukommen, hängt im Wesentlichen von den Geschäftsergebnissen und der finanziellen Lage der Gruppe ab.

#### 1. Risiken in Bezug auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte

Die Geschäftsbereiche der Gruppe sind anfällig für Veränderungen der Finanzmärkte und der wirtschaftlichen Bedingungen in Europa, den Vereinigten Staaten und anderen Teilen der Welt. Die Gruppe könnte mit einer

<sup>2</sup>Ab dem 1. Januar 2019 wird in Übereinstimmung mit der Ergänzung von IAS 12 „Ertragsteuern“ die Steuerersparnis im Zusammenhang mit der Zahlung von Zinsen auf undatierte nachrangige und weit nachrangige Schuldverschreibungen, die zuvor in den Konzernrücklagen verbucht wurden, in der Position "Ertragsteuern" erfolgswirksam verbucht. Die Vergleichsdaten für 2018 wurden angepasst.

<sup>3</sup>Quote ohne IFRS 9-Phaseneinteilung (CET1 Quote liegt bei 12,5% einschließlich +20bp der IFRS 9-Phaseneinteilung).

<sup>4</sup>Bei Kombination der regulatorischen Puffer würde die harte Kernkapitalquote (CET1 ratio level), bei der der Mechanismus des ausschüttungsfähigen Höchstbetrags (Maximum Distributable Amount) ausgelöst wird, ab dem 30. Juni 2020 9,05% betragen (einschließlich 0,07% des antizyklischen Kapitalpuffers).

erheblichen Verschlechterung der Markt- und Wirtschaftsbedingungen konfrontiert werden, die insbesondere auf wirtschaftliche und politische Krisen oder andere nachteilige Ereignisse zurückzuführen ist. Solche Ereignisse, die sich schnell entwickeln und möglicherweise nicht vorhergesehen können und gegen die eventuell keine ausreichende Absicherung abgeschlossen werden kann, können das Geschäftsumfeld der Gruppe für einen mittel- bis langfristigen Zeitraum beeinträchtigen und die Geschäfte nachteilig beeinflussen.

## 2. Liquiditätsrisiken

Die Gruppe ist auf ihren Zugang zu Finanzmitteln und anderen Liquiditätsquellen angewiesen. Finanzierungszugangs- und Liquiditätsbeschränkungen können sich erheblich nachteilig auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe sowie auf die Fähigkeit, ihren Verpflichtungen gegenüber ihren Gegenparteien nachzukommen, auswirken.

### **Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?**

#### 1. Risiken, die unmittelbar mit der Struktur der Wertpapiere verbunden sind

*Risiken in Zusammenhang mit dem Faktor (Hebelkomponente):* Anleger sollten besonders beachten, dass die täglichen Veränderungen des dem Unlimited Faktor-Optionsschein Long zugrunde liegende Basiswerts (gemeint ist die Veränderung zwischen zwei unmittelbar aufeinander folgenden Referenzpreisen des Basiswerts) die Hebelkomponente und damit den Kapitalwert und den Wert des Wertpapiers beeinflussen, d. h. je stärker der Kurs des Basiswerts an einem Handelstag fällt, desto niedriger ist der Kapitalwert am entsprechenden Handelstag, und umgekehrt, wobei die täglichen Veränderungen im Kapitalwert durch den u.U. mehrfachen Hebel in beide Richtungen verstärkt werden. Aufgrund dieses Hebeleffekts wirken sich fallende Kurse des Basiswerts u.U. **überproportional** negativ auf den Auszahlungsbetrag aus. Das Verlustrisiko wird wesentlich durch die Höhe des Faktors bestimmt: **je höher der Faktor, desto höher das Risiko.**

Fällt der Kurs des dem Wertpapier zugrundeliegenden Basiswerts erheblich (gegebenenfalls sogar unter Anwendung einer Untertägigen Anpassung), so fällt der Wert der Hebelkomponente und damit der Kapitalwert auf einen sehr geringen Wert. Zwar führen dann alle späteren Kursgewinne des Basiswerts zu Kursgewinnen bei der Hebelkomponente und damit beim Kapitalwert in entsprechend mehrfacher prozentualer Höhe; der Anleger muss allerdings beachten, dass sich die Kursgewinne aufgrund des inzwischen sehr geringen Kapitalwerts nur geringfügig auf die absolute Erholung des Kapitalwerts im Vergleich zum Ausgangswert auswirken. Dies kann zu Verlusten beim Anleger führen.

*Wertloser Verfall:* Wenn bei einem Wertpapier am Bewertungstag der Auszahlungsbetrag gerundet **gleich Null** ist, verfällt der Optionsschein **wertlos**. Je stärker sich die Referenzpreise während der Laufzeit bewegen und je höher der Faktor, desto höher ist die Wahrscheinlichkeit eines solchen Totalverlusts.

#### 2. Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts

Wertpapierinhaber sind von den Wertschwankungen des Basiswerts abhängig. Diese können sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Wenn Anleger ein Wertpapier mit einem Basiswert kaufen, tragen sie als Wertpapierinhaber auch die mit dem Basiswert verbundenen Risiken. Insbesondere tragen sie das Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts. Diese hängen dabei von einer Vielzahl von Faktoren ab: Kapitalmaßnahmen oder betriebswirtschaftliche Ereignisse beim Basiswert, volkswirtschaftliche Faktoren und Spekulationen. Es ist deshalb nicht möglich, zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung des Basiswerts der Wertpapiere zu treffen. Insbesondere stellt die Wertentwicklung eines Basiswerts in der Vergangenheit keine Garantie für dessen zukünftige Wertentwicklung dar. Die Auswahl eines Basiswerts beruht auch nicht auf den Erwartungen oder Einschätzungen der Emittentin bezüglich der zukünftigen Wertentwicklung des ausgewählten Basiswerts. Wertpapierinhaber können deshalb nicht vorhersehen, welche Rückzahlung sie in der Zukunft für die Wertpapiere erwarten können. Wertpapierinhabern **können** bei der Rückzahlung der Wertpapiere erhebliche Verluste entstehen, wenn der Kapitalwert gefallen ist.

In jedem Fall ist jede tägliche Veränderung des Referenzpreises zwischen Kauf und Einlösung entscheidend. Da die Wertentwicklung eines Wertpapiers bezogen auf einen Zeitraum von mehr als einem Tag auf Basis der täglichen, mit dem Faktor gehebelten Wertentwicklungen des Basiswerts (also Veränderungen zwischen einem Referenzpreis und dem nachfolgendem Referenzpreis) sowie der Finanzierungs- bzw. Zinskomponente berechnet wird, kann die Wertentwicklung des Wertpapiers erheblich von der Gesamtentwicklung des Basiswerts über den gleichen Zeitraum abweichen. Diese Abweichungen können sowohl bei konstant fallenden oder steigenden als auch bei schwankenden Kursen des Basiswerts auftreten und dazu führen, dass über den gleichen Zeitraum die Wertentwicklung des Wertpapiers deutlich hinter der Wertentwicklung des Basiswerts zurückbleibt. Insbesondere falls sich der Kurs des dem Wertpapier zugrundeliegenden Basiswerts nach Kauf durch den Anleger in unterschiedliche Richtungen entwickelt (wechseln sich also Kursgewinne und Kursverluste ab) und der Kurs des Basiswerts zum Stand bei Kauf zurückkehrt, entspricht der Kapitalwert zu diesem Zeitpunkt **nicht** ebenfalls seinem Ausgangswert, sondern liegt – verstärkt durch die Wirkung des täglich konstanten mehrfachen Hebels unter Umständen erheblich – unter seinem Ausgangswert. Demzufolge kann das Wertpapier an Wert verlieren, auch wenn der Basiswert am Ende des Zeitraums wieder seinen ursprünglichen Stand vom Beginn des Zeitraums

erreichen sollte. Wertpapierinhabern **können** bei der Einlösung der Wertpapiere erhebliche Verluste entstehen, wenn der Kapitalwert gefallen ist. Ist der Kapitalwert bei der Einlösung des Wertpapiers gerundet unterhalb der Minimalauszahlung, entsteht den Wertpapierinhabern sogar ein **Totalverlust** bzw. **ein einem Totalverlust nahekommender Verlust**.

3. Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert

Der Wertpapierinhaber trägt ähnliche Risiken wie bei einer Direktanlage in diese Aktie. Hierzu gehören die Risiken, die sich aus den Schwankungen des Aktienkurses des Unternehmens ergeben. Dies beinhaltet das Risiko, dass das Unternehmen zahlungsunfähig wird und über das Vermögen des Unternehmens ein Insolvenzverfahren bzw. vergleichbares Verfahren bei einem Unternehmen im Ausland eröffnet wird. In allen Fällen besteht für Wertpapierinhaber das Risiko, dass die betreffende Aktie als Basiswert ihres Wertpapiers **wertlos** wird und sich damit die Risiken, die sich aus der Art des Wertpapiers ergeben, entsprechend realisieren. Die Wertpapierinhaber werden dann einen **Totalverlust** erleiden.

**Abschnitt D – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt**

**Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?**

Die Anbieterin bietet vom 4. Februar 2021 Wertpapiere zum anfänglichen Ausgabepreis freibleibend zum Verkauf an. Die dieser Zusammenfassung angefügte Tabelle enthält das Emissionsvolumen und den Anfänglichen Ausgabepreis der jeweiligen Serie von Wertpapieren.

Der Anleger kann diese Wertpapiere in der Regel zu einem Festpreis erwerben. Im Festpreis sind alle mit der Ausgabe und dem Vertrieb der Wertpapiere verbundenen Kosten der Emittentin bzw. der Anbieterin enthalten (z. B. Strukturierungskosten und Absicherungskosten einschließlich einer Ertragsmarge für Emittentin).

Die Gesamtkosten einer jeden Serie von Wertpapieren sind in der Tabelle im Anhang dieser Zusätzlichen Informationen angegeben.

Einzelheiten der Zulassung zum Handel ergeben sich aus dem vorstehenden Abschnitt C (*Wo werden die Wertpapiere gehandelt?*).

**Wer ist der Anbieter?**

Anbieter ist die Société Générale, Paris.

**Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?**

Das Angebot der Wertpapiere und die Verwendung der Erlöse dienen ausschließlich der Gewinnerzielung im Rahmen der allgemeinen Geschäftstätigkeit der Emittentin. Die erwarteten Nettoerlöse Gesamterlöse und Gesamtkosten einer jeden Serie von Wertpapieren sind in der Tabelle im Annex dieser Zusammenfassung angegeben.

Das Angebot unterliegt einer generellen Übernahmevereinbarung.

Im Zusammenhang mit der Ausübung von Rechten und/oder Pflichten der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen nach Maßgabe der Emissionsbedingungen der Wertpapiere (z.B. im Zusammenhang mit der Feststellung oder Anpassung von Parametern der Emissionsbedingungen), die sich auf die zahlbaren Beträge auswirken, können Interessenkonflikte auftreten durch

- Abschluss von Geschäften der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen in dem Basiswert;
- Begebung weiterer derivativer Instrumente der Emittentin in Bezug auf den Basiswert;
- Geschäftsbeziehungen der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen zu dem Emittenten des Basiswerts;
- den Besitz wesentlicher (auch nicht-öffentlicher) Informationen der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen über den Basiswert; und/oder
- die Funktion der Société Générale als Market Maker.

**Annex zu der Zusammenfassung**

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| ISIN:             | DE000SD3HL89     |
| Valor:            | 58529697         |
| Emissionsvolumen: | bis zu 1.000.000 |

|                             |                          |
|-----------------------------|--------------------------|
| Anfänglicher Ausgabepreis:  | CHF 25,46                |
| Gesamterlöse:               | bis zu CHF 25.460.000,00 |
| Gesamtkosten <sup>5</sup> : | bis zu CHF 1.934.998,80  |

## **ISSUE-SPECIFIC SUMMARY**

### **Section A – Introduction, containing Warnings**

#### **Introductory Information**

##### **Name and Securities Identification Numbers**

The Unlimited Structured Warrants (Long) (the "**Unlimited Structured Warrants**", "**Warrants**" or the "**Securities**") offered under the Base Prospectus dated 23 November 2020 regarding Unlimited Structured Warrants (the "**Base Prospectus**") have the securities identification numbers (i.e. International Securities Identification Numbers ("**ISIN**") and Valor) as set out in the table annexed to this summary.

##### **Contact Details of the Issuer**

Société Générale Effekten GmbH (the "**Issuer**") (with the legal entity identifier ("**LEI**"): 529900W18LQJJN6SJ336) has its registered office in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. The business address is: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone no.: +49 (0)69 71 74 0).

##### **Contact Details of the Offeror**

Société Générale (the "**Offeror**") (with LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) has its registered office in Paris, French Republic. The business address is: Boulevard Haussmann 29, 75009 Paris, French Republic. (telephone no.: +33 (0)1 42 14 20 00).

##### **Date of Approval; Competent Authority**

The Base Prospectus was approved on 24 November 2020 by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**"). The business address of BaFin (*Wertpapieraufsicht*) is: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone no.: +49 (0)228 4108 0).

#### **Warnings**

- (a) Investors should read the summary as an introduction of the Base Prospectus.
- (b) Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.
- (c) The investors could lose all or part of the invested capital (including all costs associated with the purchase) (total loss).
- (d) Where a claim relating to the information contained in a Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translation the Base Prospectus, including any supplements, as well as the respective Final Terms before the legal proceedings are initiated.
- (e) Société Générale Effekten GmbH, as Issuer, and Société Générale, as Offeror and Guarantor, who have accepted responsibility for the summary, including any translations thereof, shall be liable under civil law, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Base Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.
- (f) The investor is about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

### **Section B - Key Information on the Issuer**

#### **Who is the Issuer of the Securities?**

##### **Domicile and legal form**

The Issuer is a limited liability company established under German law with its registered office in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. Its LEI is: 529900W18LQJJN6SJ336.

<sup>5</sup>Der Betrag wurde auf das gesamte Jahr berechnet und ist entsprechend annualisiert.

## Principal Activities

The business purpose of the Issuer, as stipulated in its articles of association, is to issue and sell securities and engage in associated activities, as well as to purchase, sell, hold and manage its own interests in other companies in Germany and abroad, particularly those in the financial and service area generally, but excluding those activities and interests that would require authorization for the Issuer itself or would result in the Issuer being classified as a (mixed) financial holding company.

## Major shareholders of the Issuer

The Issuer is a wholly owned subsidiary of Société Générale, Frankfurt, which is a branch of Société Générale, Paris.

## Identity of its Managing Directors

Managing directors of Société Générale Effekten GmbH are currently Ms. Françoise Esnouf, Ms. Nurten Spitzer-Erdogan and Mr. Helmut Höfer.

## Identity of its statutory auditors

The consolidated financial statements of the Issuer for the financial year 2019 and the consolidated financial statement for the financial year 2018 have been audited by Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

## What is the key financial information regarding the Issuer?

### 1. Income statement

| (in euro thousands)                                                                                                      | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Operating profit/loss or another similar measure of financial performance used by the issuer in the financial statements | 52,624     | 67,317     | 35,952     | 27,217     |

### 2. Balance sheet

|                                                                                         | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2019 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash) (in euro thousands) | 8,787,171  | 9,099,921  | 9,340,019  |
| Current ratio (current assets/current liabilities)                                      | 1.03       | 1.07       | 1.05       |
| Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)                       | (831)      | (396)      | 737        |
| Interest cover ratio (operating income/interest expense)                                | 15.58      | 17.82      | 17.76      |

### 3. Cash flow statement

| (in euro thousands)                      | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Net Cash flows from operating activities | 77,062     | 12,381     | -344,460   | 452,638    |
| Net Cash flows from financing activities | 116,160    | 271,824    | 348,825    | -374,348   |
| Net Cash flow from investing activities  | -109,238   | -212,583   | -101,189   | -110,967   |

## What are the key risks that are specific to the Issuer?

### 1. Risks resulting from the Issuer's limited own assets

The Issuer has only a limited liable capital stock amounting to EUR 25,564.59. Investors are therefore exposed to a considerably higher credit risk compared to an issuer with much greater capital resources. Accordingly, if the Issuer, in light of its limited capital stock, is unable to fund payments under securities issued by it, the Issuer's issuance business will be materially adversely affected as the Issuer will not or only partially be able to fulfil its obligations arising from such securities. Investors in securities may therefore lose parts of their investment or their entire investment (**risk of total loss**).

### 2. Risks in the case of hedging transactions with Société Générale

The Issuer enters into hedging transactions with Société Générale in relation to the securities. The relevant hedging transaction is intended to cover the amount of any payments due under the securities issued by the Issuer. If the

financial resources provided by Société Générale as guarantor from these hedging transactions ultimately prove to be insufficient to fully satisfy the claims of all holders of securities issued under the guarantee structure, the terms and conditions of the securities will provide that the claims of the holders of such securities will lapse pro rata to the amount of the shortfall incurred by the Issuer. This means that recourse to the issuer is limited to any actual proceeds received from Société Générale (Limited Recourse). There are no further claims of the holders of such securities against the Issuer, irrespective of whether the Issuer would be in a position to settle its payment obligations from the securities with other means at its disposal. The holders of such securities are therefore exposed to the credit risk of Société Générale. Therefore, in the case of an insolvency of Société Générale investors may lose parts of their investment or their entire investment (**risk of total loss**).

## **Section C - Key Information on the Securities**

### **What are the main features of the Securities?**

#### **Type and class of the Securities**

The Securities are bearer bonds under German law within the meaning of § 793 of the German Civil Code (*BGB*). The constituting of the Securities is governed by the laws of the Switzerland. ISIN and Valor are set out in the table annexed to this summary.

#### **The rights attached to Securities**

The Securities grant the investor the right to require the Issuer to pay a Redemption Amount when exercising. The redemption is made in Swiss Franc ("**Issue Currency**").

The Securities have no fixed term. This means that the Securities are **not** exercised **automatically** on a defined date (unlimited). Securityholders must exercise or sell their Securities in order to realise their financial value.

The Redemption Amount paid out to the Securityholder upon exercise depends on the net present value ("**NPV**") on the respective Valuation Date. The NPV is calculated on the basis of a Leverage Component and a Financing Component, whereby the Leverage Component is in turn determined by the Reference Price of the Underlying underlying the Security and each previously determined Reference Price.

In the NPV calculation, the Leverage Component reflects the multiple purchase of the Underlying (long position) corresponding to the applicable Factor. Thus, an increase in the price of the Underlying leads to an increase in the Leverage Component on a daily basis to a multiple percentage amount corresponding to the applicable Factor and vice versa. This leverage effect has a (possibly disproportionate) effect on the NPV in the event of both positive and negative movements of the Underlying.

The Financing Component results from the cost of raising capital at an overnight rate increased by a per annum rate (IC Rate), which reflects the hypothetical costs that would be incurred in tracking the performance of the NPV, plus a Calculation Fee. As a rule, the Financing Component is negative and on each NPV Calculation Day, has a value-reducing effect on the NPV. In this context, the costs resulting from the per annum rate (IC Rate) are higher, the higher the Factor.

A special case exists if the Underlying falls greatly during the day in exceptional market situations. In order to avoid the threat of a negative NPV in such a case, the Unlimited Structured Warrant has an Adjustment Threshold that is a fixed percentage below the last Reference Price of the Underlying. If the price falls below the Adjustment Threshold, an Intraday Adjustment is made with respect to the NPV. However, this mechanism cannot completely prevent a total loss or a loss approaching a total loss.

The Issuer is entitled to adjust the terms and conditions (in particular to exchange the Underlying) or to terminate the Securities upon occurrence of certain extraordinary events (e.g. cessation of the Underlying).

#### **Transferability and Tradability of Securities**

The Securities are freely transferable and can generally be traded freely. Free trade applies subject to selling restrictions, applicable laws and rules and regulations of the Clearing Systems.

#### **Issue size**

The issue size is set out in the table annexed to this summary.

#### **Status of the Securities**

The Securities constitute unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer. In the event of insolvency or dissolution of the Issuer, the Securities will rank *pari passu* with all current and further unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer, with the exception of those liabilities that are subject to contractual or legal precedence or subordination.

### **Where will the Securities be traded?**

Application will be made for the Securities to be admitted to trading on SIX Swiss Exchange AG (Derivate).

## **Is there a guarantee attached to the Securities?**

### **Nature and scope of the guarantee**

The payment and, where relevant, delivery obligations of the Issuer under the Terms and Conditions are guaranteed by an unconditional and irrevocable Guarantee of Société Générale, Paris, French Republic, (the "**Guarantor**").

The Issuer also enters into hedging transactions relating to the Securities with the Guarantor. The respective hedging transaction is intended to cover the amount of any payments due under the Securities. The Issuer's payment obligations arising from the Securities are limited to the financial resources provided by the Guarantor in the context of the hedging transactions (Limited Recourse). The rights of the Securityholders under the Guarantee are not affected by the limited recourse, however, and the obligations of the Guarantor under the Guarantee are not limited; accordingly, all Securityholders shall continue to have the right to initiate judicial or other proceedings against the Guarantor or assert other claims against the Guarantor in order to enforce obligations due under the Guarantee, including in particular with respect to defaulted payments.

### **Guarantor**

The legal and commercial name of the company is Société Générale. Société Générale is incorporated on 4 May 1864 in France, is a public limited company (*société anonyme*) established under French law with a share capital of EUR 1,066,714,367.50, and having the status of a bank. The registered office of Société Générale is at 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France and the administrative office is at 7 cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, France (Telephone no.: +33 (0)1 42 14 20 00). Its LEI is O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

The Société Générale group ("**SG Group**") offers a wide range of advisory services and tailored financial solutions to individual customers, large corporate and institutional investors. The SG Group relies on three complementary core businesses:

- French Retail Banking;
- International Retail Banking, Insurance and Financial Services and
- Global Banking and Investor Solutions.

The Société Générale is the parent company of the SG Group.

## **Key financial information**

### **1. Income statement**

| <i>(in millions of euros)</i>                                                                                                                                            | <b>Half Year 2020<br/>(unaudited)</b> | <b>Half Year 2019<br/>(unaudited)</b> | <b>31.12.2019<br/>(audited)</b> | <b>31.12.2018<br/>(audited)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Net interest income (or equivalent)<br><i>(Total Interest Income and Expense)""</i>                                                                                      | 5,467                                 | 5,570                                 | 11,185                          | 11,019                          |
| Net fee and commission income<br><i>(Total Fee income and expense)</i>                                                                                                   | 2,373                                 | 2,669                                 | 5,257                           | 5,524                           |
| Net impairment loss on financial<br>assets <i>(Cost of risk)</i>                                                                                                         | (2,099)                               | (578)                                 | (1,278)                         | (1,005)                         |
| Net trading income <i>(Net gains and<br/>losses on financial transactions)</i>                                                                                           | 779                                   | 2,388                                 | 4,460                           | 5,189                           |
| Measure of financial performance<br>used by the issuer in the financial<br>statements such as operating profit<br><i>(Gross Operating income)</i>                        | 1,928                                 | 3,416                                 | 6,944                           | 7,274                           |
| Net profit or loss (for consolidated<br>financial statements net profit or<br>loss attributable to equity holders<br>of the parent) <i>(Net Income, Group<br/>share)</i> | (1,590)                               | 1,740                                 | 3,248                           | 4,121 *                         |

### **2. Balance Sheet**

| <i>(in billions of euros)</i>                                                                                                                                          | <b>Half Year<br/>2020<br/><i>(unaudited)</i></b> | <b>Half Year<br/>2019<br/><i>(unaudited)</i></b> | <b>31.12.2019<br/><i>(audited)</i></b> | <b>31.12.2018<br/><i>(audited)</i></b> | <b>Value as outcome<br/>of the most recent<br/>Supervisory<br/>review Evaluation<br/>Process (SREP)</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Total assets ( <i>Total Assets</i> )                                                                                                                                   | 1,453.4                                          | 1,388.6                                          | 1,356.3                                | 1,309.4                                | N/A                                                                                                     |
| Senior debt ( <i>Debt securities issued</i> )                                                                                                                          | 136.3                                            | 127.3                                            | 125.2                                  | 116.3                                  | N/A                                                                                                     |
| Subordinated debt ( <i>Subordinated<br/>debts</i> )                                                                                                                    | 14.7                                             | 14.6                                             | 14.5                                   | 13.3                                   | N/A                                                                                                     |
| Loans and receivables to customers<br>( <i>Customer loans at amortised cost</i> )                                                                                      | 458.5                                            | 438.3                                            | 450.2                                  | 447.2                                  | N/A                                                                                                     |
| Deposits from customers ( <i>Customer<br/>deposits</i> )                                                                                                               | 444.5                                            | 412.9                                            | 418.6                                  | 416.8                                  | N/A                                                                                                     |
| Total equity ( <i>Shareholder's equity,<br/>subtotal Equity, Group share</i> )                                                                                         | 60.7                                             | 62.5                                             | 63.5                                   | 61.0                                   | N/A                                                                                                     |
| Non performing loans (based on<br>net carrying amount) / Loans and<br>receivables) ( <i>Doubtful Loans</i> )                                                           | 17.7                                             | 17.0                                             | 16.2                                   | 18.0                                   | N/A                                                                                                     |
| Common Equity Tier 1 capital (CET1)<br>ratio or other relevant prudential capital<br>adequacy ratio depending on the<br>issuance ( <i>Common Equity Tier 1 ratio</i> ) | 12.3% ****                                       | 12.0%                                            | 12.7%                                  | 11.4%                                  | 10.02% **                                                                                               |
| Total Capital Ratio ( <i>Total capital ratio</i> )                                                                                                                     | 17.7%                                            | 17.9%                                            | 18.3%                                  | 17.0%                                  | N/A                                                                                                     |
| Leverage Ratio calculated under<br>applicable regulatory framework ( <i>Fully<br/>loaded CRR leverage ratio</i> )                                                      | 4.2%                                             | 4.3%                                             | 4.3%                                   | 4.3%                                   | N/A                                                                                                     |

\* As from January 1st 2019, in accordance with the amendment to IAS 12 "Income Tax", the tax saving related to the payment of coupons on undated subordinated and deeply subordinated notes, previously recorded in consolidated reserves, is now recognised in income on the "Income tax" line; 2018 comparative data have been restated).

\*\* Taking into account the combined regulatory buffers, the CET1 ratio level that would trigger the Maximum Distributable Amount mechanism would be 9.05% as of 30 June 2020 (including 0.07% of countercyclical buffers).

\*\*\* Titled in italics refer to titled used in the financial statements.

\*\*\*\* Ratio excluding IFRS 9 phasing (CET1 ratio at 12,5% including +20bp of IFRS 9 phasing).

The audit report does not contain any qualification.

#### **Which are the most material risk factors pertaining to the Guarantor?**

The Guarantor's ability to meet its obligations under the guarantee depends essentially on the SG Group's business results and financial situation.

##### **1. Risks related to the global economy and financial markets**

The SG Group's businesses are sensitive to changes in financial markets and economic conditions in Europe, the United States and elsewhere around the world. The SG Group could face a significant deterioration in market and economic conditions, in particular due to economic and political crises or other adverse events. Such events, which may develop quickly and thus potentially may not be anticipated and hedged, could affect the operating environment for the SG Group for short or extended periods.

##### **2. Liquidity risks**

The SG Group depends on access to financing and other sources of liquidity. Access to financing and liquidity constraints could have a material adverse effect on the SG Group's business, financial position, results of operations and ability to meet its obligations to its counterparties.

#### **What are the key risks that are specific to the Securities?**

1. Risk factor relating to the Factor (Leverage Component)

Investors should note in particular that the daily changes in the Underlying of the Unlimited Structured Warrants Long (meaning the change between two immediately consecutive Reference Prices of the Underlying) influence the Leverage Component and thus the NPV and the value of the Security, i.e. the stronger the price of an Underlying falls on a Trading Day, the lower the NPV on that Trading Day and vice versa, whereby the daily changes in the NPV are reinforced in both directions caused by the multiple leverage. Due to this leverage effect, falling prices of the Underlying may possibly have a **disproportionately** negative effect on the Redemption Amount. The risk of loss is largely determined by the level of the Factor: **the higher the Factor, the higher the risk**.

If the price of the Underlying of the Security falls significantly (possibly even triggering an Intraday Adjustment), the value of the Leverage Component and thus the NPV fall to a very low value. Even though all subsequent price gains of the Underlying result in price gains in respect of the Leverage Component and thus in an increase of the NPV by a corresponding multiple percentage, the investor must bear in mind that the price gains due to the meanwhile very low NPV, only have a minor impact on the absolute recovery of the NPV compared to the initial value. This can lead to losses for the investor.

2. Worthless expiry of Securities

If the Redemption Amount of a Security is rounded to zero on the Valuation Date, the Security expires worthless. The stronger the Reference Prices fluctuate during the life of the Securities and the higher the Factor, the greater is the probability of a total loss.

3. Risk of fluctuations in the value of the Underlying

Securityholders are affected by fluctuations in the value of the Underlying. These may have an adverse impact on the value of the Securities.

If investors purchase a Security with an Underlying, they also bear the risks associated with the Underlying as Securityholders. In particular, they bear the risk of fluctuations in the value of the Underlying. The fluctuations in the value of the Underlying depend on a variety of factors: Corporate actions or economic events relating to the business of the Underlying, general economic factors and speculative activities. It is therefore not possible to make reliable statements about the future performance of the Underlying for the Securities. In particular, the performance of an Underlying in the past does not represent a guarantee of its future performance. The selection of an Underlying is not based on the expectations or estimates of the Issuer with respect to the future performance of the Underlying selected. Securityholders are therefore not able to predict in advance the repayment for the Securities that they can expect in the future. Securityholders may suffer substantial losses on the repayment of the Securities if the NPV has fallen.

In each case, each daily change in the Reference Price between purchase and redemption is significant. As the performance of a Security with respect to a period of more than one day is calculated on the basis of the daily performances of the Underlying (i.e. changes between a Reference Price and the consecutive Reference Price) leveraged by the Factor and the Interest or Financing Component, the performance of the Security may significantly deviate from the total performance of the Underlying for the same period. These deviations can occur in the case of constantly falling or rising as well as fluctuating prices of the Underlying and can result in the performance of the Security lagging significantly behind the performance of the Underlying over the same period. In particular, if the price of the Underlying underlying the Security develops in different directions after the purchase by the investor (i.e. price gains and losses alternate) and the price of the Underlying returns to the level at purchase, the NPV at that point in time does not also correspond to its initial value, but is - reinforced by the effect of the daily constant multiple leverage which may be considerable - below its initial value. As a result, the Security may lose value even if, at the end of the period, the Underlying should regain its original level from the beginning of the period. Securityholders **may** incur substantial losses when redeeming the Securities if the NPV has fallen. If the NPV at the time of redemption of the Security is rounded below the minimum pay out, Securityholders even incur a **total loss** or a **loss approaching a total loss**.

4. Risks relating to the Underlying

The Securityholder bears similar risks as in the case of a direct investment in that Share. These include risks arising from the fluctuations in the company's share price. This includes the risk of the company becoming insolvent and of insolvency proceedings or a similar proceeding, in case of a company in another country, being initiated with respect to the company's assets. The risk exists for the Securityholders in all cases that the relevant Share may become **worthless** as the Underlying of their Security, thereby realizing the risks resulting from the nature of the security. The Securityholders will then suffer a **total loss**.

**Section D – Key information on the offer of the securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market**

### **Under which conditions and timetable can I invest in this Security?**

The Offeror offers from 04 February 2021 series of Securities with an issue size and initial issue price per Security as set out in the table annexed to this summary.

The investor can usually purchase the Securities at a fixed issue price. This fixed issue price contains all cost of the Issuer relating to the issuance and the sales of the Securities (e.g. cost of distribution, structuring and hedging as well as the profit margin of Issuer). The total costs of each series of Securities are stated in the table annexed to this summary.

Details about the admission to trading can be found in the above section C (*Where will the Securities be traded?*).

### **Who is the offeror?**

Offeror is Société Générale, Paris. Details of the Offeror can be found in the above section A (*Introduction with Warnings*).

### **Why is this prospectus being produced?**

The Securities are being offered and the proceeds will be used solely for the purpose of generating profits in the context of the Issuer's general business activities. The estimated total costs of the respective issue/offer of the Securities and the estimated net proceeds are stated in the table annexed to this summary.

The offer is subject to a general underwriting agreement with the Offeror.

In connection with the exercise of rights and/or obligations of the Issuer and its affiliated companies in accordance with the terms and conditions of the Securities (e.g. in connection with the determination or adaptation of parameters of the terms and conditions) which affect the amounts payable, conflicts of interest may arise by:

- Execution of transactions in the Underlying by the Issuer and its affiliated companies;
- Issuance of additional derivative instruments with regard to the Underlying;
- Business relationship of the Issuer and its affiliated companies with the issuer of the Underlying;
- Possession of material (including (non-public) information from the Issuer and its affiliated companies about the Underlying; and/or
- Acting of Société Générale as Market Maker.

### **Annex to the Summary**

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| ISIN:                      | DE000SD3HL89      |
| Valor:                     | 58529697          |
| Issue Size:                | 1,000,000         |
| Initial Issue Price:       | CHF 25.46         |
| Total Proceeds:            | CHF 25,460,000.00 |
| Total Costs <sup>6</sup> : | CHF 1,934,998.80  |

## **EMISSION - RESUME SPECIFIQUE**

### **Section A – Introduction incluant des Avertissements**

#### **Informations Préliminaires**

##### **Dénomination et Numéros d'Identification des Titres**

Les Warrants Structurés Illimités (Long) (les "**Warrants**" ou les "**Titres**") offerts au titre du Prospectus de Base du 23 novembre 2020 relatif aux Warrants Structurés Illimités (le "**Prospectus de Base**") ont les numéros d'identification des titres (i.e. Numéros d'Identification Internationale des Titres ("**ISIN**") et Valor) mentionnés dans le tableau annexé à ce résumé.

##### **Coordonnées de l'Emetteur**

<sup>6</sup>The amount has been calculated for the whole year and is correspondingly annualized.

Société Générale Effekten GmbH (l'"**Emetteur**") (ayant le numéro d'identification ("**LEI**"): 529900W18LQJJN6SJ336) a son siège social à Francfort-sur-le-Main, République Fédérale d'Allemagne. L'adresse commerciale est : Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Francfort-sur-le-Main, République Fédérale d'Allemagne (numéro de téléphone : +49 (0)69 71 74 0).

#### **Coordonnées de l'Offreur**

Société Générale (l'"**Offreur**") (LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) a son siège social à Paris, République Française. L'adresse commerciale est: 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, République Française (numéro de téléphone: +33 (0)1 42 14 20 00).

#### **Date d'Approbation; Autorité compétente**

Le Prospectus de Base a été approuvé le 24 novembre 2020 par l'Autorité Fédérale de Supervision Financière Allemande (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**"). L'adresse commerciale de BaFin (*Wertpapieraufsicht*) est : Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francfort-sur-le-Main, République Fédérale d'Allemagne (numéro de téléphone : +49 (0)228 4108 0).

#### **Avertissements**

- (a) Les Investisseurs doivent lire ce résumé comme une introduction au Prospectus de Base.
- (b) Toute décision d'investir dans les Titres doit reposer sur un examen du Prospectus de Base dans son ensemble par l'investisseur.
- (c) Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie du capital investi (y compris tous les coûts liés à l'investissement) (perte totale).
- (d) Lorsqu'une action concernant les informations contenues dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base, y compris tout supplément, ainsi que toutes Conditions Définitives afférentes avant le début de la procédure judiciaire.
- (e) Société Générale Effekten GmbH, en tant qu'Emetteur, et Société Générale, en tant qu'Offreur et Garant, assument une responsabilité civile pour ce résumé (y compris sa traduction) mais uniquement si le résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, toutes les informations clés essentielles afin d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.
- (f) L'investisseur est sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.

### **Section B – Informations clés de l'Emetteur**

#### **Qui est l'Emetteur des Titres?**

##### **Domiciliation et forme sociale**

L'Emetteur est une société à responsabilité limitée de droit allemand ayant son siège social à Francfort-sur-le-Main, République Fédérale d'Allemagne. Son LEI est : 529900W18LQJJN6SJ336.

##### **Activités principales**

L'objet social de l'Emetteur, tel que stipulé dans ses statuts, est d'émettre et de vendre des titres et exercer les activités liées, ainsi que d'acheter, vendre, détenir et gérer ses propres participations dans d'autres sociétés en Allemagne et à l'étranger, en particulier dans le domaine financier et les prestations de services en général, mais à l'exclusion des activités et des participations qui seraient soumises à l'obtention d'une autorisation par l'Emetteur lui-même ou entraîneraient la classification de l'Emetteur comme une société financière holding (mixte).

##### **Actionnaires principaux de l'Emetteur**

L'Emetteur est une filiale intégralement détenue par Société Générale, Francfort, qui est une succursale de Société Générale, Paris.

##### **Identité des Directeurs Généraux**

Les Directeurs Généraux de Société Générale Effekten GmbH sont actuellement Mme Françoise Esnouf, Mme Nurten Spitzer-Erdogan et M. Helmut Höfer.

##### **Identité des commissaires aux comptes**

Les comptes consolidés de l'Emetteur pour l'exercice 2019 et les comptes consolidés pour l'exercice 2018 ont été audités par Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Francfort-sur-le-Main, République Fédérale d'Allemagne.

### Quels sont les informations financières clés de l'Emetteur?

#### 1. Compte de résultat

| (en milliers d'euros)                                                                                                               | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Résultat d'exploitation ou autre indicateur similaire de la performance financière utilisé par l'émetteur dans les états financiers | 52.624     | 67.317     | 35.952     | 27.217     |

#### 2. Bilan

|                                                                                                             | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2019 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins trésorerie) (en milliers d'euros) | 8.787.171  | 9.099.921  | 9.340.019  |
| Ratio de liquidité générale (actif circulant/passif circulant)                                              | 1,03       | 1,07       | 1,05       |
| Ratio dette/fonds propres (total du passif/total des capitaux propres)                                      | (831)      | (396)      | 737        |
| Ratio de couverture des intérêts (produits d'exploitation/ charges d'intérêts)                              | 15,58      | 17,82      | 17,76      |

#### 3. Etat des flux de trésorerie

| (en milliers d'euros)                                            | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation   | 77.062     | 12.381     | -344.460   | 452.638    |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement   | -116.160   | 271.824    | 348.825    | -374.348   |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement | -109.238   | -212.583   | -101.189   | -110.967   |

### Quels sont les risques clés spécifiques de l'Emetteur?

#### 1. Risques résultant des capitaux propres limités de de L'Emetteur

L'Emetteur ne dispose que d'un capital social limité à hauteur de 25 564,59 EUR. Les investisseurs sont donc exposés à un risque de crédit considérablement plus élevé en comparaison à un émetteur disposant d'un capital beaucoup plus important. En conséquence, si l'Emetteur, compte tenu de son capital social limité, n'est pas en mesure de faire face à ses obligations de paiement au titre des titres qu'il émet, les activités d'émission de l'Emetteur en seraient significativement et défavorablement affectées dans la mesure où l'Emetteur ne serait pas en mesure ou ne serait que partiellement en mesure d'exécuter ses obligations au titre des titres. Les investisseurs dans les titres pourraient donc perdre une partie ou la totalité de leur investissement (**risque de perte totale**).

#### 2. Risques en cas d'opérations de couverture avec Société Générale

L'Emetteur conclut des opérations de couverture avec Société Générale relativement aux titres. L'opération de couverture concernée est destinée à couvrir le montant de tout paiement dû au titre des titres émis par l'Emetteur. Si les ressources financières de Société Générale en tant que garant de ces opérations de couverture s'avèrent insuffisantes pour satisfaire la totalité des créances de l'ensemble des porteurs de titres émis dans le cadre de la garantie, les termes et conditions des titres prévoient que les créances des porteurs de ces titres seront réduites au pro rata du montant de la perte subie par l'Emetteur. Cela signifie que le recours contre l'émetteur est limité à tout produit réellement reçu de Société Générale (Recours Limité). Les porteurs de titres ne disposent pas d'autres créances à l'encontre de l'Emetteur, peu important que l'Emetteur soit ou non en mesure de satisfaire ses obligations de paiement au titre des titres par d'autres moyens à sa disposition. Les détenteurs de ces titres sont donc exposés au risque de crédit de la Société Générale. Par conséquent, en cas d'insolvabilité de Société Générale, les investisseurs peuvent perdre une partie ou la totalité de leur investissement (**risque de perte totale**).

## **Section C - Informations clés sur les Titres**

### **Quelles sont les principales modalités des Titres?**

#### **Nature et catégorie des Titres**

Les titres sont des obligations au porteur conformément au droit allemand au sens du § 793 du Code civil allemand (*BGB*). L'émission des Titres est régie par le droit la Suisse. Les numéros ISIN et Valor sont indiqués dans le tableau annexé au présent résumé.

#### **Les droits attachés aux Titres**

Les Titres confèrent à l'investisseur le droit d'exiger de l'Emetteur le paiement d'un Montant de Remboursement en cas d'exercice. Le remboursement est effectué en Franc suisse (la "**Devise d'Emission**").

Les Titres n'ont pas de durée déterminée. Cela signifie que les Titres ne sont pas exercés automatiquement à une date définie (illimités). Les Porteurs de Titres doivent exercer ou vendre leurs Titres afin de réaliser leur valeur financière.

Le Montant de Remboursement payé au Porteur de Titres lors de l'exercice dépend de la valeur actuelle nette ("**VAN**") à la Date d'Evaluation considérée. La VAN est calculée sur la base d'un Composant de Levier et d'un Composant de Financement, le Composant de Levier étant lui-même déterminé par le Prix de Référence du Sous-Jacent du Titre et par chaque Prix de Référence précédemment déterminé.

Dans le calcul de la VAN, le Composant de Levier reflète l'achat multiple du Sous-Jacent (position longue) correspondant au Facteur applicable. Ainsi, une augmentation du prix du Sous-Jacent entraîne une augmentation du Composant de Levier sur une base quotidienne d'un montant en pourcentage multiple correspondant au Facteur applicable et réciproquement. Cet effet de levier a un effet (éventuellement disproportionné) sur la VAN en cas de variations tant positives que négatives du Sous-Jacent.

Le Composant de Financement résulte du coût de la levée de capitaux à un taux au jour-le-jour augmenté d'un taux annuel (Taux IC), qui reflète les coûts potentiels qui seraient encourus pour refléter la performance de la VAN et d'une Commission de Calcul. En règle générale, le Composant de Financement est négatif et, à chaque Jour de Calcul de la VAN, a un effet de réduction de la VAN. Dans ce contexte, plus les coûts résultant du taux annuel (Taux IC) sont élevés, plus le Facteur est élevé.

Un cas particulier existe si le Sous-Jacent baisse fortement pendant la journée dans des situations de marché exceptionnelles. Afin d'éviter le risque d'une VAN négative dans un tel cas, le Warrant Structuré Illimité a un Seuil d'Ajustement qui est un pourcentage fixe en dessous du dernier Prix de Référence du Sous-Jacent. Si le prix baisse en deçà du Seuil d'Ajustement, un Ajustement Intra-Journalier est effectué en ce qui concerne la VAN. Toutefois, ce mécanisme ne peut pas empêcher complètement une perte totale ou une perte approchant une perte totale.

L'Emetteur est autorisé à ajuster les termes et conditions (en particulier à remplacer le Sous-Jacent) ou à résilier les Titres en cas de survenance de certains événements extraordinaires (ex: en cas de disparition du Sous-Jacent).

#### **Transférabilité et négociabilité des Titres**

Les Titres sont librement transférables et négociables de manière générale. La libre négociabilité est applicable sous réserve des restrictions de vente, des lois applicables et des règles et règlements des Systèmes de Compensation.

#### **Volume de l'Emission**

La taille de l'émission est indiquée dans le tableau annexé au présent résumé.

#### **Statut des Titres**

Les Titres constituent des créances non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur. En cas d'insolvabilité ou de dissolution de l'Émetteur, les Titres auront le même rang que toutes les créances actuelles et futures non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des créances qui font l'objet d'un droit de priorité ou d'une subordination conventionnel(le) ou légal(e).

### **Où les titres seront-ils négociés?**

Une demande sera faite pour que les titres soient négociés sur SIX Swiss Exchange AG (Derivate).

### **Y a-t-il une garantie attachée aux titres?**

#### **Nature et champ de la garantie**

Le paiement et, le cas échéant, les obligations de livraison de l'Emetteur au titre des Termes et Conditions sont garantis par une Garantie inconditionnelle et irrévocable de Société Générale, Paris, République Française, (le "**Garant**").

L'Emetteur conclut également des opérations de couverture relatives aux Titres avec le Garant. L'opération de couverture est destinée à couvrir le montant de tout paiement dû au titre des Titres. Les obligations de paiement de l'Émetteur au titre des Titres sont limitées aux ressources financières fournies par le Garant dans le cadre des opérations de couverture (Recours Limité). Toutefois, les droits des Porteurs de Titres au titre de la Garantie ne sont pas affectés par le recours limité et les obligations du Garant au titre de la Garantie ne sont pas limitées; en conséquence, tous les Porteurs de Titres continueront d'avoir le droit d'engager des procédures judiciaires ou autres contre le Garant ou de faire valoir d'autres réclamations à l'encontre du Garant afin d'obtenir l'exécution des obligations au titre de la Garantie, notamment en cas de défauts de paiement.

## Garant

La dénomination sociale et commerciale de la société est Société Générale. Société Générale a été constituée le 4 mai 1864 en France, est une société anonyme de droit français au capital social de 1.066.714.367,50 euros, ayant le statut de banque. Le siège social de Société Générale est situé au 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France et le siège administratif est situé au 7 cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, France (numéro de téléphone : +33 (0)1 42 14 20 00). Son LEI est O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

Le groupe Société Générale ("**Groupe SG**") offre une large gamme de services de conseil et de solutions financières sur mesure à des clients particuliers, de grandes entreprises et des investisseurs institutionnels. Le Groupe SG s'appuie sur trois segments clés complémentaires:

- la Banque de Détail en France;
- la Banque de Détail à l'étranger, les Services Financiers et les Assurances; et
- la Banque Globale et les Solutions Investisseurs.

Société Générale est la société mère de Groupe SG.

## Informations financières clés

### 1. Compte de résultat

| (en millions d'euros)                                                                                                                                              | Premier<br>Semestre 2020<br>(non-audités) | Premier<br>Semestre 2019<br>(non-audités) | 31.12.2019<br>(audités) | 31.12.2018<br>(audités) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Produits d'intérêts nets (ou équivalent) ( <i>Produits et Charges d'Intérêts Totaux</i> )***                                                                       | 5.467                                     | 5.570                                     | 11.185                  | 11.019                  |
| Produits d'honoraires et de commissions nets ( <i>Produits d'honoraires nets totaux</i> )                                                                          | 2.373                                     | 2.669                                     | 5.257                   | 5.524                   |
| Dépréciation d'actifs financiers, nette ( <i>Coût du risque</i> )                                                                                                  | (2.099)                                   | (578)                                     | (1.278)                 | (1.005)                 |
| Revenu net des portefeuilles de transaction ( <i>Opérations financières nettes</i> )                                                                               | 779                                       | 2.388                                     | 4.460                   | 5.189                   |
| Indicateur de la performance financière utilisé par l'émetteur dans les états financiers, par exemple la marge d'exploitation ( <i>Revenu Net d'Exploitation</i> ) | 1.928                                     | 3.416                                     | 6.944                   | 7.274                   |
| Résultat net (pour les états financiers consolidés, résultat net attribuable aux détenteurs de capital de la société mère) ( <i>Revenu Net, part du Groupe</i> )   | (1.590)                                   | 1.740                                     | 3.248                   | 4.121*                  |

### 2. Bilan

| (en milliards d'euros)                                                                                                                                                                             | Premier<br>Semestre<br>2020<br>(non-<br>audités) | Premier<br>Semestre 2019<br>(non-<br>audités) | 31.12.2019<br>(audités) | 31.12.2018<br>(audités) | Valeur telle<br>qu'elle ressort du<br>dernier processus<br>de contrôle et<br>d'évaluation<br>prudentiels<br>("SREP")* |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Total de l'actif ( <i>Total de l'actif</i> )                                                                                                                                                       | 1.453,4                                          | 1.388,6                                       | 1.356,3                 | 1.309,4                 | N/A                                                                                                                   |
| Créances de premier rang ( <i>Créances émises</i> )                                                                                                                                                | 136,3                                            | 127,3                                         | 125,2                   | 116,3                   | N/A                                                                                                                   |
| Créances subordonnées ( <i>Créances subordonnées</i> )                                                                                                                                             | 14,7                                             | 14,6                                          | 14,5                    | 13,3                    | N/A                                                                                                                   |
| Prêts et créances à recevoir de clients ( <i>Prêts à leur valeur d'amortissement</i> )                                                                                                             | 458,5                                            | 438,3                                         | 450,2                   | 447,2                   | N/A                                                                                                                   |
| Dépôts de clients ( <i>Dépôts de clients</i> )                                                                                                                                                     | 444,5                                            | 412,9                                         | 418,6                   | 416,8                   | N/A                                                                                                                   |
| Total des capitaux propres ( <i>capitaux propres sous-total Capitaux propres, part du Groupe</i> )                                                                                                 | 60,7                                             | 62,5                                          | 63,5                    | 61,0                    | N/A                                                                                                                   |
| Prêts non performants (sur la base de la valeur comptable nette) / Prêts et créances) ( <i>Créances douteuses</i> )                                                                                | 17,7                                             | 17,0                                          | 16,2                    | 18,0                    | N/A                                                                                                                   |
| Ratio de fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) ou autre ratio d'adéquation des fonds propres prudentiels pertinent selon l'émission ( <i>Ratio de fonds propres de base de catégorie 1</i> ) | 12,3 %****                                       | 12,0 %                                        | 12,7 %                  | 11,4 %                  | 10,02% **                                                                                                             |
| Ratio de fonds propres total ( <i>Ratio de fonds propres total</i> )                                                                                                                               | 17,7 %                                           | 17,9 %                                        | 18,3 %                  | 17,0 %                  | N/A                                                                                                                   |
| Ratio de levier calculé en vertu du cadre réglementaire applicable ( <i>Ratio de levier CRR entièrement chargé</i> )                                                                               | 4,2 %                                            | 4,3 %                                         | 4,3 %                   | 4,3 %                   | N/A                                                                                                                   |

\* A compter du 1er janvier 2019, conformément à la modification de la norme IAS 12 "Impôts sur le Résultat", l'économie d'impôt liée au paiement des coupons des titres subordonnés à durée indéterminée et des titres super-subordonnés, précédemment enregistrée dans les réserves consolidées, est désormais comptabilisée en résultat sur la ligne "Impôts sur le résultat" ; les données comparatives 2018 ont été retraitées).

\*\* En tenant compte des coussins réglementaires combinés, le niveau du ratio CET1 qui déclencherait le mécanisme du Montant Maximum Distribuible serait de 9,05 % au 30 juin 2020 (y compris 0,07% de coussins contracycliques).

\*\*\* Les titres en italique renvoient aux titres utilisés dans les comptes.

\*\*\*\* Ratios hors phasage d'IFRS 9 (Ratio CET1 de 12,5% incluant 20 pb au titre du phasage d'IFRS 9).

Le rapport d'audit ne contient aucune réserve.

### **Quels sont les facteurs de risque les plus importants concernant le garant?**

La capacité du Garant à remplir ses obligations au titre de la Garantie dépend essentiellement des résultats d'activité et de la situation financière du Groupe SG.

#### **1. Risques liés à l'économie mondiale et aux marchés financiers**

Les activités du Groupe SG sont sensibles aux fluctuations des marchés financiers et des conditions économiques en Europe, aux États-Unis et ailleurs dans le monde. Le groupe SG pourrait être confronté à une détérioration significative des conditions de marché et de l'économie, notamment en raison de crises économiques et politiques ou d'autres événements défavorables. De tels événements, qui peuvent se développer rapidement et donc potentiellement ne pas être anticipés et couverts, pourraient affecter l'environnement opérationnel du Groupe SG pendant des périodes courtes ou prolongées.

## 2. Risques de liquidité

Le Groupe SG dépend de l'accès au financement et à d'autres sources de liquidités. Un accès au financement et des contraintes de liquidité pourraient avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, la situation financière, les résultats d'exploitation et la capacité du Groupe SG à remplir ses obligations envers ses contreparties.

### Quels sont les principaux risques spécifiques aux Titres?

#### 1. Facteurs de risque liés au Facteur (Composant de Levier)

Les investisseurs doivent noter en particulier que les variations quotidiennes du Sous-Jacent des Warrants Structurés Illimités Longs (c'est-à-dire la variation entre deux Prix de Référence du Sous-Jacent immédiatement consécutifs) influencent le Composant de Levier et donc la VAN et la valeur du Titre, c'est-à-dire que plus le prix d'un Sous-Jacent baisse au cours d'un Jour de Négociation, plus la VAN baisse lors de ce Jour de Négociation et réciproquement, de sorte que les variations quotidiennes de la VAN sont accentuées dans les deux directions en raison de le levier multiple. En raison de cet effet de levier, la baisse des prix du Sous-Jacent peut potentiellement avoir un effet négatif **disproportionné** sur le Montant de Remboursement. Le risque de perte est largement déterminé par le niveau du Facteur : **plus le Facteur est élevé, plus le risque est important.**

Si le prix du Sous-Jacent du Titre baisse de manière significative (provoquant même éventuellement un Ajustement Intra-Journalier), la valeur du Composant de Levier et donc la VAN tombent à une valeur très faible. Même si tous les gains de prix ultérieurs du Sous-Jacent entraînent des gains de prix concernant le Composant de Levier et donc une augmentation de la VAN par un pourcentage multiple correspondant, l'investisseur doit garder à l'esprit que les gains de prix dus à la VAN très faible pendant ce temps, ont seulement un impact mineur sur le rétablissement de la VAN par rapport à la valeur initiale. Cela peut entraîner des **pertes** pour l'investisseur.

#### 2. Expiration sans valeur des Titres

Si le Montant de Remboursement d'un Titre est arrondi à **zéro** à la Date d'Evaluation, le Titre expire **sans valeur**. Plus les Prix de Référence varient fortement pendant la durée de vie des Titres et plus le Facteur est élevé, plus la probabilité d'une perte totale est grande.

#### 3. Risque de fluctuation de la valeur du Sous-Jacent

Les Porteurs de Titres sont affectés par les fluctuations de la valeur du Sous-Jacent. Celles-ci peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur des Titres.

Si les investisseurs souscrivent un Titre ayant un Sous-Jacent, ils assument également les risques associés au Sous-Jacent en tant que Porteurs de Titres. En particulier, ils supportent le risque de fluctuations de la valeur du Sous-Jacent. Les fluctuations de la valeur du Sous-Jacent dépendent d'une série de facteurs : la gestion des sociétés ou les événements économiques liés à l'activité du sous-jacent, les facteurs économiques généraux et les activités de spéculation. En conséquence, il n'est donc pas possible d'émettre des prévisions fiables sur la performance future du Sous-Jacent des Titres. En particulier, la performance passée d'un Sous-Jacent ne constitue pas une garantie de sa performance future. La sélection d'un Sous-Jacent ne repose pas sur les attentes ou les estimations de l'Emetteur en ce qui concerne la performance future du Sous-Jacent sélectionné. Les Porteurs de Titres ne sont donc pas en mesure de prévoir à l'avance le montant de remboursement des Titres qu'ils peuvent attendre. Les Porteurs de Titres peuvent subir des pertes significatives lors du remboursement des Titres si la VAN a baissé.

Dans chaque cas, chaque variation quotidienne du Prix de Référence entre l'achat et le remboursement est significative. Dans la mesure où la performance d'un Titre sur une période de plus d'un jour est calculée sur la base des performances quotidiennes du Sous-Jacent (c'est-à-dire les variations entre un Prix de Référence et le Prix de Référence suivant), auquel le Facteur et le Composant d'Intérêts ou de Financement apportent un effet de levier, la performance du Titre peut s'écarter de manière significative de la performance totale du Sous-Jacent au cours de la même période. Ces écarts peuvent se produire en cas de baisse ou de hausse constante ainsi qu'en cas de fluctuation des prix du Sous-Jacent et peuvent avoir pour effet que la performance du Titre soit significativement inférieure à la performance du Sous-Jacent sur la même période. En particulier, si le prix du Sous-Jacent du Titre fluctue dans différentes directions après l'achat par l'investisseur (c'est-à-dire que les gains et les pertes de prix alternent) et que le prix du Sous-Jacent revient à son niveau lors de l'achat, la VAN à ce moment-là ne correspond **pas** à sa valeur initiale, mais est – de manière renforcée par l'effet de levier multiple constant quotidien qui peut être considérable - inférieure à sa valeur initiale. En conséquence, le Titre peut perdre de la valeur même si, à la fin de la période, le Sous-Jacent retrouvait son niveau initial du début de la période. Les Porteurs de Titres **peuvent** subir des pertes significatives lors du remboursement des Titres si la VAN a baissé. Si la VAN au moment du remboursement du Titre est arrondie en dessous du paiement minimum, les Porteurs de Titres subissent même une **perte totale** ou une **perte proche de la perte totale**.

#### 4. Risques liés au Sous-Jacent

Le Porteur de Titres supporte des risques similaires à ceux d'un investissement direct dans cette Action. Il s'agit notamment des risques liés aux fluctuations du prix de l'action de la société. Cela inclut le risque que la

la société devienne insolvable ou qu'une procédure d'insolvabilité ou une procédure similaire, dans le cas d'une société située dans un autre pays, soit engagée concernant les actifs de la société. Il y a risque pour les Porteurs de Titres que l'Action concernée devienne **sans valeur** en tant que Sous-Jacent de leur Titre, réalisant ainsi les risques résultant de la nature du titre. Les Porteurs de Titres subiront dans ce cas une **perte totale**.

#### **Section D – Informations clés sur l'offre de titres au public et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé**

##### **Dans quelles conditions et dans quel délai puis-je investir dans ce Titre?**

L'Offreur offre à partir du 4 février 2021 des séries de Titres avec un volume d'émission et un prix de souscription initial par Titre tels qu'indiqués dans le tableau annexé au présent résumé.

L'investisseur peut souscrire les Titres à un prix d'émission déterminé. Ce prix d'émission comporte tous les coûts supportés par l'Emetteur liés à l'émission et à la vente des Titres (par exemple les coûts de distribution, les coûts de structuration et de couverture ainsi que la marge bénéficiaire de l'Emetteur). Les coûts totaux de chaque série de Titres figurent au tableau annexé à ce résumé.

Des détails sur l'admission à la négociation figurent à la Section C ci-dessus (*Où les Titres seront-ils négociés?*).

##### **Qui est l'Offreur?**

L'Offreur est la Société Générale, Paris. Les coordonnées de l'Offreur figurent dans la section A ci-dessus (*Introduction et Avertissements*).

##### **Pourquoi ce prospectus est-il publié?**

Les Titres sont proposés et leurs produits seront utilisés uniquement dans le but de générer des bénéfices dans le cadre des activités commerciales générales de l'Emetteur. Les coûts totaux estimés de l'émission / offre respective des Titres et le produit net estimé sont indiqués dans le tableau annexé au présent résumé.

L'offre fait l'objet d'un accord de prise ferme global avec l'Offreur.

Dans le cadre de l'exercice des droits et/ou obligations de l'Emetteur et de ses sociétés affiliées conformément aux termes et conditions des Titres (par exemple, dans le cadre de la négociation ou de l'adaptation des termes et conditions) qui affectent les montants dus, des conflits d'intérêts peuvent survenir en raison de:

- L'exécution d'opérations sur le Sous-Jacent par l'Emetteur et ses sociétés affiliées;
- L'émission d'instruments dérivés additionnels relatifs au Sous-Jacent;
- Des relations commerciales de l'Emetteur et de ses sociétés affiliées avec l'Emetteur du Sous-Jacent;
- La détention d'informations (y compris non publiques) de l'Emetteur et de ses affiliés relative au Sous-Jacent; et/ou
- Les actions de Société Générale en tant que Teneur de Marché.

#### **Annexe au Résumé**

|                             |                   |
|-----------------------------|-------------------|
| ISIN:                       | DE000SD3HL89      |
| Valor:                      | 58529697          |
| Volume d'émission:          | 1 000 000         |
| Prix d'Emission Initial:    | CHF 25,46         |
| Produits Totaux:            | CHF 25 460 000,00 |
| Coûts Totaux <sup>7</sup> : | CHF 1 934 998,80  |

#### **NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELL'EMISSIONE**

##### **Sezione A - Introduzione, contenente Avvertenze**

##### **Informazioni introduttive**

<sup>7</sup> Le montant a été calculé sur une base annuelle et a été annualisé en conséquence.

## Denominazione e Codice di Identificazione dei Titoli

I Unlimited Structured Warrants (Long) (gli **Unlimited Structured Warrants**", "**Warrants**" o i "**Titoli**") offerti ai sensi del Prospetto di Base del 23 novembre 2020 relativo ai Unlimited Structured Warrants (il "**Prospetto di Base**") hanno i codici di identificazione dei titoli (i.e. International Securities Identification Number ("**ISIN**") e Valor) indicati nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.

## Dati di contatto dell'Emittente

Société Générale Effekten GmbH (l'"**Emittente**") (con codice identificativo del soggetto giuridico ("**LEI**"): 529900W18LQJJN6SJ336) con sede legale a Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania. L'indirizzo commerciale è: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania (numero di telefono: +49 (0)69 71 74 0).

## Dati di contatto dell'Offerente

Société Générale (l'"**Offerente**") (con LEI: O2RNE8IBXP4R0TD8PU41) con sede legale a Parigi, Repubblica Francese. L'indirizzo commerciale è: Boulevard Haussmann 29, 75009 Parigi, Repubblica Francese. (numero di telefono: +33 (0)1 42 14 20 00).

## Data di Approvazione; Autorità Competente

Il Prospetto di Base è stato approvato il 24 novembre 2020 dall'Autorità Federale tedesca di Vigilanza Finanziaria (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) ("**BaFin**"). L'indirizzo commerciale della BaFin (Wertpapieraufsicht) è il seguente: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania (numero di telefono: +49 (0)228 4108 0).

## Avvertenze

- (a) Gli investitori dovrebbero leggere la nota di sintesi come un'introduzione al Prospetto di Base.
- (b) Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo da parte dell'investitore.
- (c) Gli investitori potrebbero incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito (inclusi tutti i costi associati all'acquisto) (perdita totale).
- (d) Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base, incluso qualsiasi supplemento, così come delle rispettive Condizioni Definitive, prima dell'inizio del procedimento.
- (e) Société Générale Effekten GmbH, in qualità di Emittente, e Société Générale, in qualità di Offerente e Garante, che hanno accettato la responsabilità per la nota di sintesi, comprese le eventuali traduzioni della medesima, sono responsabili ai sensi del diritto civile, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.
- (f) L'investitore sta per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

## **Sezione B - Informazioni Fondamentali Concernenti l'Emittente**

### **Chi è l'Emittente dei Titoli?**

#### **Domicilio e forma giuridica**

L'Emittente è una società a responsabilità limitata costituita ai sensi del diritto tedesco con sede legale a Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania. Il suo LEI è: 529900W18LQJJN6SJ336.

#### **Attività Principali**

L'oggetto sociale dell'Emittente, come previsto dal proprio statuto, è l'emissione e la vendita di titoli e l'esercizio di attività collegate, così come l'acquisto, la vendita, la detenzione e la gestione di partecipazioni proprie in altre società in Germania e all'estero, in particolare quelle del settore finanziario e dei servizi in generale, escludendo però quelle attività e partecipazioni che richiederebbero un'autorizzazione per l'Emittente stesso o che comporterebbero la classificazione dell'Emittente come holding finanziaria (mista).

#### **Maggiori azionisti dell'Emittente**

L'Emittente è una società interamente controllata da Société Générale, Francoforte, che è una succursale di Société Générale, Parigi.

#### Identità dei suoi Amministratori Delegati

Gli amministratori delegati di Société Générale Effekten GmbH sono attualmente la Sig.ra Françoise Esnouf, la Sig.ra Nurten Spitzer-Erdogan e il Sig. Helmut Höfer.

#### Identità dei suoi Revisori Legali

Il bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio 2019 e il bilancio consolidato per l'esercizio 2018 sono stati sottoposti a revisione contabile da parte di Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Franklinstraße 50, 60486 Francoforte sul Meno, Repubblica Federale di Germania.

#### Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

##### 1. Conto economico

| (in migliaia di euro)                                                                                                 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Utile/perdita d'esercizio o altra misura analoga della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio | 52.624     | 67.317     | 35.952     | 27.217     |

##### 2. Stato patrimoniale

|                                                                                                                  | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Debito finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve termine meno contante) (in migliaia di euro) | 8.787.171  | 9.099.921  | 9.340.019  |
| Current ratio (attività correnti/passività correnti)                                                             | 1,03       | 1,07       | 1,05       |
| Rapporto debito/patrimonio netto (passività totali/patrimonio netto totale)                                      | (831)      | (396)      | 737        |
| Coefficiente di copertura degli interessi (utile di esercizio/interessi passivi)                                 | 15,58      | 17,82      | 17,76      |

##### 3. Rendiconto sui flussi di cassa

| (in migliaia di euro)                                          | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Flussi di cassa netti provenienti da attività operative        | 77.062     | 12.381     | -344.460   | 452.638    |
| Flussi di cassa netti provenienti da attività di finanziamento | -116.160   | 271.824    | 348.825    | -374.348   |
| Flussi di cassa netti provenienti da attività di investimento  | -109.238   | -212.583   | -101.189   | -110.967   |

#### Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

##### 1. Rischi derivanti dal limitato patrimonio proprio dell'Emittente

L'Emittente dispone di un capitale sociale a responsabilità limitata pari a EUR 25.564,59. Gli investitori sono pertanto esposti a un rischio di credito notevolmente più elevato rispetto a un emittente con risorse patrimoniali molto maggiori. Di conseguenza, se l'Emittente, alla luce del suo capitale sociale limitato, non sia in grado di finanziare i pagamenti ai sensi dei titoli da esso emessi, l'attività di emissione dell'Emittente risulterà seriamente compromessa in quanto l'Emittente non sarà in grado di adempiere ai propri obblighi derivanti da tali titoli o lo sarà solo parzialmente. Gli investitori nei titoli possono quindi perdere parte del loro investimento o l'intero investimento (**rischio di perdita totale**).

##### 2. Rischi in caso di operazioni di copertura con Société Générale

L'Emittente effettua operazioni di copertura con Société Générale in relazione ai titoli. La rispettiva operazione di copertura è destinata a coprire l'importo degli eventuali pagamenti dovuti ai sensi dei titoli emessi dall'Emittente. Se le risorse finanziarie fornite da Société Générale in qualità di garante da tali operazioni di copertura si

rivelassero in ultima analisi insufficienti a soddisfare pienamente le richieste di tutti i portatori dei titoli emessi ai sensi dell'accordo di garanzia, i termini e le condizioni dei titoli prevedono che le pretese dei portatori di tali titoli decadano proporzionalmente all'ammontare dell'ammanto subito dall'Emittente. Ciò significa che la facoltà di rivalersi sull'Emittente è limitata a qualsiasi effettivo provento ricevuto da Société Générale (Rivalsa Limitata). Non vi sono ulteriori pretese dei portatori di tali titoli nei confronti dell'Emittente, indipendentemente dal fatto che l'Emittente sia in grado di regolare i propri obblighi di pagamento derivanti dai titoli con altri mezzi a sua disposizione. I portatori di tali titoli sono pertanto esposti al rischio di credito di Société Générale. Pertanto, in caso di insolvenza di Société Générale gli investitori possono perdere parte del loro investimento o l'intero investimento (**rischio di perdita totale**).

## **Sezione C - Informazioni Fondamentali sui Titoli**

### **Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?**

#### **Tipo e classe dei Titoli**

I Titoli sono titoli al portatore ai sensi del diritto tedesco secondo quanto previsto dal § 793 del Codice Civile tedesco (*BGB*). La creazione dei Titoli è disciplinata dalle leggi di la Svizzera. ISIN e Valor sono riportati nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.

#### **I diritti Connessi ai Titoli**

I Titoli conferiscono all'investitore il diritto di chiedere all'Emittente di pagare un Importo di Rimborso al momento dell'esercizio. Il rimborso viene effettuato in Franco Svizzero ("**Valuta di Emissione**").

I Titoli non hanno una durata fissa. Ciò significa che i Titoli non vengono esercitati **automaticamente** ad una data definita (illimitati). I Portatori dei Titoli devono esercitare o vendere i loro Titoli per realizzare il loro valore finanziario.

L'Importo di Rimborso pagato al Portatore dei Titoli all'atto dell'esercizio dipende dal valore attuale netto ("**VAN**") alla rispettiva Data di Valutazione. Il VAN è calcolato sulla base di una Componente di Leva e una Componente di Finanziamento, in cui la Componente di Leva è a sua volta determinata dal Prezzo di Riferimento del Sottostante del titolo e da ciascun Prezzo di Riferimento precedentemente determinato.

Nel calcolo del VAN, la Componente di Leva riflette l'acquisto multiplo del Sottostante (posizione lunga) corrispondente al Fattore applicabile. Così, un aumento del prezzo del Sottostante porta ad un aumento della Componente di Leva su base giornaliera di un importo percentuale multiplo corrispondente al Fattore applicabile e viceversa. Questo effetto leva ha un effetto (potenzialmente sproporzionato) sul VAN in caso di movimenti sia positivi che negativi del Sottostante.

La Componente di Finanziamento deriva dal costo della raccolta di capitale a un tasso overnight aumentato di un tasso annuo (Tasso IC), che riflette i costi ipotetici che verrebbero sostenuti per tracciare la performance del VAN, più una Commissione di Calcolo. Di norma, la Componente di Finanziamento è negativa e, in ogni Giorno di Calcolo del VAN, ha un effetto di riduzione del valore del VAN. In questo contesto, i costi derivanti dal tasso annuo (Tasso IC) sono tanto più elevati quanto più alto è il Fattore.

Sussiste un caso particolare se il Sottostante scende di molto durante il giorno in situazioni di mercato eccezionali. Al fine di evitare la minaccia di un VAN negativo in un caso del genere, l' Unlimited Structured Warrant ha una Soglia di Rettifica che è una percentuale fissa al di sotto dell'ultimo Prezzo di Riferimento del Sottostante. Se il prezzo scende al di sotto della Soglia di Rettifica, viene effettuata una Rettifica Infragiornaliera rispetto al VAN. Tuttavia, questo meccanismo non può prevenire completamente una perdita totale o una perdita prossima alla perdita totale.

L'Emittente ha il diritto di rettificare i termini e le condizioni (in particolare di sostituire il Sottostante) o di estinguere i Titoli al verificarsi di determinati eventi straordinari (ad esempio la cessazione del Sottostante).

#### **Trasferibilità e Negoziabilità dei Titoli**

I Titoli sono liberamente trasferibili e in genere possono essere negoziati liberamente. La libera negoziazione è soggetta alle restrizioni di vendita, alle leggi applicabili e alle norme e regolamenti dei Sistemi di Compensazione.

#### **Dimensione dell'Emissione**

La dimensione dell'emissione è indicata nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.

#### **Status dei Titoli**

I Titoli costituiscono passività non garantite e non subordinate dell'Emittente. In caso di insolvenza o di scioglimento dell'Emittente, i Titoli avranno rango pari a tutte le passività correnti e successive non garantite e non subordinate dell'Emittente, con l'eccezione di quelle passività che sono soggette a priorità o subordinazione contrattuale o legale.

#### **Dove saranno negoziati i Titoli?**

Sarà presentata domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul/i SIX Swiss Exchange AG (Derivate).

### **Ai Titoli è connessa una garanzia?**

#### **Natura e portata della garanzia**

Gli obblighi di pagamento e, se del caso, di consegna dell'Emittente stabiliti ai sensi dei Termini e Condizioni sono garantiti da una Garanzia incondizionata e irrevocabile di Société Générale, Parigi, Repubblica Francese, (il "**Garante**").

L'Emittente effettua inoltre operazioni di copertura relative ai Titoli con il Garante. La relativa operazione di copertura è destinata a coprire l'importo degli eventuali pagamenti dovuti ai sensi dei Titoli. Gli obblighi di pagamento dell'Emittente derivanti dai Titoli sono limitati alle risorse finanziarie messe a disposizione dal Garante nell'ambito delle operazioni di copertura (Ricorso Limitato). I diritti dei Portatori dei Titoli ai sensi della Garanzia non sono tuttavia condizionati dal ricorso limitato e gli obblighi del Garante ai sensi della Garanzia non sono limitati; di conseguenza, tutti i Portatori dei Titoli continuano ad avere il diritto di avviare procedimenti giudiziari o di altro tipo contro il Garante o di esercitare altri diritti nei confronti del Garante al fine di far valere gli obblighi dovuti ai sensi della Garanzia, in particolare anche per quanto riguarda i pagamenti rimasti insoluti.

#### **Garante**

La denominazione legale e commerciale della società è Société Générale. Société Générale è stata costituita il 4 maggio 1864 in Francia, è una società per azioni (société anonyme) costituita ai sensi del diritto francese, con un capitale sociale di 1.066.714.367,50 euro e con lo status di banca. La sede legale di Société Générale è al numero 29 di boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia e la sede amministrativa è al numero 7 di cours Valmy, 92972 Paris-La Défense, Francia (Numero di telefono: +33 (0)1 42 14 20 00). Il suo LEI è O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

Il gruppo Société Générale ("**Gruppo SG**") offre un'ampia gamma di servizi di consulenza e soluzioni finanziarie su misura per clienti individuali, grandi aziende e investitori istituzionali. Il Gruppo SG si basa su tre attività chiave complementari:

- Retail Banking Francese;
- Retail Banking Internazionale, Servizi Finanziari e Assicurativi e
- Global Banking e Soluzioni per gli Investitori.

Société Générale è la capogruppo del Gruppo SG.

#### **Informazioni finanziarie chiave**

##### **1. Conto economico**

| <i>(in milioni di euro)</i>                                                                                                                                                    | <b>Semestrale 2020<br/>(non certificato)</b> | <b>Semestrale 2019<br/>(non certificato)</b> | <b>31.12.2019<br/>(certificato)</b> | <b>31.12.2018<br/>(certificato)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Margine interesse (o equivalente)<br>( <i>Total Interest Income and Expense</i> )***                                                                                           | 5.467                                        | 5.570                                        | 11.185                              | 11.019                              |
| Ricavi netti da commissioni e compensi (Total Fee income and expense)                                                                                                          | 2.373                                        | 2.669                                        | 5.257                               | 5.524                               |
| Perdita netta di valore sulle attività finanziarie ( <i>Cost of risk</i> )                                                                                                     | (2.099)                                      | (578)                                        | (1.278)                             | (1.005)                             |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione ( <i>Net gains and losses on financial transactions</i> )                                                                        | 779                                          | 2.388                                        | 4.460                               | 5.189                               |
| Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio ( <i>Gross Operating income</i> )                                    | 1.928                                        | 3.416                                        | 6.944                               | 7.274                               |
| Utile o perdita netti (per il bilancio consolidato l'utile o perdita netti attribuibili ai possessori di capitale proprio della capogruppo) ( <i>Net Income, Group share</i> ) | (1.590)                                      | 1.740                                        | 3.248                               | 4.121*                              |

## 2. Stato patrimoniale

| (in miliardi di euro)                                                                                                                                                                      | Semestrale<br>2020<br>(non<br>certificato) | Semestrale<br>2019<br>(non<br>certificato) | 31.12.2019<br>(certificato) | 31.12.2018<br>(certificato) | Valore come<br>risultato del più<br>recente Processo<br>di Valutazione<br>della Revisione di<br>Vigilanza (SREP) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Attività totali (Attività totali (Total Assets))                                                                                                                                           | 1.453,4                                    | 1.388,6                                    | 1.356,3                     | 1.309,4                     | N/A                                                                                                              |
| Debito privilegiato ( <i>Debt securities issued</i> )                                                                                                                                      | 136,3                                      | 127,3                                      | 125,2                       | 116,3                       | N/A                                                                                                              |
| Debito subordinato ( <i>Subordinated debts</i> )                                                                                                                                           | 14,7                                       | 14,6                                       | 14,5                        | 13,3                        | N/A                                                                                                              |
| Prêts et créances à recevoir de clients ( <i>Prêts à leur valeur d'amortissement</i> )                                                                                                     | 461,8                                      | 436,8                                      | 450,2                       | 447,2                       | N/A                                                                                                              |
| Depositi dei clienti ( <i>Customer deposits</i> )                                                                                                                                          | 444,5                                      | 412,9                                      | 418,6                       | 416,8                       | N/A                                                                                                              |
| Capitale totale ( <i>Shareholder's equity, subtotal Equity, Group share</i> )                                                                                                              | 60,7                                       | 62,5                                       | 63,5                        | 61,0                        | N/A                                                                                                              |
| Crediti deteriorati (sulla base del valore contabile netto) / Finanziamenti e crediti ( <i>Doubtful Loans</i> )                                                                            | 17,7                                       | 17,0                                       | 16,2                        | 18,0                        | N/A                                                                                                              |
| Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione ( <i>Common Equity Tier 1 ratio</i> ) | 12,3%****                                  | 12,0%                                      | 12,7 %                      | 11,4 %                      | 10,02% **                                                                                                        |
| Coefficiente di capitale totale ( <i>Total capital ratio</i> )                                                                                                                             | 17,7%                                      | 17,9%                                      | 18,3 %                      | 17,0 %                      | N/A                                                                                                              |
| Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile ( <i>Fully loaded CRR leverage ratio</i> )                                                              | 4,2%                                       | 4,3%                                       | 4,3 %                       | 4,3 %                       | N/A                                                                                                              |

\* A partire dal 1° gennaio 2019, in conformità con la modifica allo IAS 12 "Imposte sul Reddito", il risparmio d'imposta relativo al pagamento delle cedole sui titoli subordinati e fortemente subordinati non datati, precedentemente contabilizzati nelle riserve consolidate, è ora rilevato a conto economico nella linea "Imposte sul Reddito"; i dati comparativi del 2018 sono stati riformulati).

\*\* Tenendo conto dei buffer regolamentari combinati, il livello del coefficiente CET1 che farebbe scattare il meccanismo dell'Importo Distribuibile Massimo sarebbe del 9,05% al 30 giugno 2020 (compreso lo 0,07% dei buffer anticiclici).

\*\*\* I titoli in corsivo si riferiscono al termine utilizzato nel bilancio.

\*\*\*\* Coefficiente escluso l'IFRS 9 phasing (coefficiente CET1 al 12,5% comprensivo di + 20pb dell'IFRS 9 phasing).

La relazione di verifica non contiene rilievi.

### **Quali sono i fattori di rischio più significativi specifici del Garante?**

La capacità del Garante di adempiere ai propri obblighi ai sensi della garanzia dipende essenzialmente dai risultati commerciali e dalla situazione finanziaria del Gruppo SG.

#### 1. Rischi connessi all'economia globale e ai mercati finanziari

Le attività del Gruppo SG sono sensibili ai cambiamenti dei mercati finanziari e delle condizioni economiche in Europa, negli Stati Uniti e in altre parti del mondo. Il Gruppo SG potrebbe dover affrontare un significativo deterioramento delle condizioni di mercato ed economiche, in particolare a causa di crisi economiche e politiche o di altri eventi sfavorevoli. Tali eventi, che possono svilupparsi rapidamente e quindi potenzialmente non essere previsti e coperti, potrebbero influenzare il contesto operativo del Gruppo SG per periodi brevi o prolungati.

## 2. Rischi di liquidità

Il Gruppo SG dipende dall'accesso al finanziamento e ad altre fonti di liquidità. Un accesso limitato o inesistente al finanziamento e vincoli di liquidità possono avere un effetto negativo rilevante sull'attività, sulla posizione finanziaria, sui risultati operativi e sulla capacità del Gruppo SG di adempiere ai propri obblighi nei confronti delle proprie controparti.

### Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

#### 1. Fattori di rischio relativi al Fattore (Componente di Leva)

Gli investitori dovrebbero tenere presente in particolare che le variazioni giornaliere del Sottostante dei Unlimited Structured Warrants Long (vale a dire la variazione tra due Prezzi di Riferimento del Sottostante immediatamente consecutivi) influenzano la Componente di Leva e quindi il VAN e il valore del Titolo, vale a dire quanto più il prezzo di un Sottostante scende in un Giorno di Negoziazione, tanto più basso è il VAN in tale Giorno di Negoziazione e viceversa, per cui le variazioni giornaliere del VAN sono amplificate in entrambe le direzioni a causa della multipla. A causa di tale effetto leva, un calo dei prezzi del Sottostante può avere un effetto sproporzionatamente negativo sull'Importo di Rimborso. Il rischio di perdita è determinato in gran parte dal livello del Fattore: **più alto è il Fattore, più alto è il rischio.**

Se il prezzo del Sottostante del Titolo scende significativamente (possibilmente anche innescando una Rettifica Infragiornaliera), il valore della Componente di Leva e quindi il VAN scendono ad un valore molto basso. Anche se tutti i successivi aumenti di prezzo del Sottostante si traducono in aumenti di prezzo rispetto alla Componente di Leva e quindi in un aumento del VAN di una percentuale multipla corrispondente, l'investitore deve tenere presente che gli aumenti di prezzo dovuti al VAN nel frattempo molto basso, hanno solo un impatto minore sul recupero assoluto del VAN rispetto al valore iniziale. Questo può portare a **perdite** per l'investitore.

#### 2. Scadenza senza valore dei Titoli

Se l'Importo di Rimborso di un Titolo viene arrotondato a zero alla Data di Valutazione, il Titolo scade senza valore. Quanto più forti sono le fluttuazioni dei Prezzi di Riferimento durante la vita dei Titoli e tanto più alto è il Fattore, tanto maggiore è la probabilità di una perdita totale.

#### 3. Rischio di fluttuazioni del valore del Sottostante

I Portatori dei Titoli sono interessati dalle fluttuazioni del valore del Sottostante. Queste possono avere un impatto negativo sul valore dei Titoli.

Se gli investitori acquistano un Titolo con un Sottostante, sopportano anche i rischi associati al Sottostante in qualità di Portatori dei Titoli. In particolare, sopportano il rischio di fluttuazioni del valore del Sottostante. Le fluttuazioni del valore del Sottostante dipendono da diversi fattori: Azioni societarie o eventi economici relativi all'attività del Sottostante, fattori economici generali e attività speculative. Non è quindi possibile fare dichiarazioni attendibili sull'andamento futuro del Sottostante per i Titoli. In particolare, la performance di un Sottostante nel passato non rappresenta una garanzia della sua performance futura. La selezione di un Sottostante non si basa sulle aspettative o sulle stime dell'Emittente rispetto alla performance futura del Sottostante selezionato. I Portatori dei Titoli non sono pertanto in grado di prevedere in anticipo il rimborso per i Titoli che ci si possa aspettare in futuro. I Portatori dei Titoli possono subire perdite sostanziali sul rimborso dei Titoli se il VAN è diminuito.

In ciascun caso, ogni variazione giornaliera del Prezzo di Riferimento tra l'acquisto e il rimborso è significativa. Poiché la performance di un Titolo rispetto ad un periodo di più di un giorno è calcolata sulla base delle performance giornaliere del Sottostante (vale a dire le variazioni tra un Prezzo di Riferimento e il Prezzo di Riferimento consecutivo) sfruttate dal Fattore e dalla Componente di Interessi o di Finanziamento, la performance del Titolo può discostarsi significativamente dalla performance totale del Sottostante per lo stesso periodo. Tali scostamenti possono verificarsi in caso di costante diminuzione o aumento, nonché di fluttuazione dei prezzi del Sottostante e possono comportare un significativo ritardo della performance del Titolo rispetto alla performance del Sottostante nello stesso periodo. In particolare, se il prezzo del Sottostante del Titolo si muove in direzioni diverse dopo l'acquisto da parte dell'investitore (vale a dire si alternano guadagni e perdite di prezzo) e il prezzo del Sottostante ritorna al livello al momento dell'acquisto, il VAN in quel momento non corrisponde neanche al suo valore iniziale, ma è - rafforzato dall'effetto della leva multipla costante giornaliera che può essere considerevole – al di sotto del suo valore iniziale. Di conseguenza, il Titolo può perdere valore anche se, alla fine del periodo, il Sottostante dovesse riguadagnare il suo livello originario dall'inizio del periodo. I Portatori dei Titoli **possono** incorrere in perdite sostanziali al momento del rimborso dei Titoli se il VAN è diminuito. Se il VAN al momento del rimborso del Titolo viene arrotondato al di sotto del pagamento minimo, i Portatori dei Titoli subiscono altresì una **perdita totale** o una **perdita prossima alla perdita totale.**

#### 4. Rischi relativi al Sottostante

Il Portatore dei Titoli si assume rischi simili a quelli di un investimento diretto in tale Azione. Questi includono i rischi derivanti dalle fluttuazioni del prezzo delle azioni della società. Ciò include il rischio che la società diventi insolvente

e che venga avviata una procedura di insolvenza o una procedura simile, nel caso di una società in un altro paese, in relazione ai beni della società. Il rischio esiste per i Portatori dei Titoli in tutti i casi in cui l'Azione rilevante può diventare **priva di valore** come Sottostante del loro Titolo, concretizzando così i rischi derivanti dalla natura del titolo. I Portatori dei Titoli subiranno quindi una **perdita totale**.

#### **Sezione D - Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica di titoli e/ o l'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato**

##### **A quali condizioni posso investire in questo Titolo e qual è il calendario previsto?**

L'Offerente offre a partire da 4 febbraio 2021 serie di Titoli con dimensione di emissione e prezzo di emissione iniziale per Titolo secondo quanto indicato nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.

L'investitore può solitamente acquistare i Titoli a un prezzo di emissione fisso. Tale prezzo di emissione fisso contiene tutti i costi dell'Emittente relativi all'emissione e alle vendite dei Titoli (ad es. costi di distribuzione, strutturazione e copertura, nonché il margine di profitto dell'Emittente). I costi totali di ciascuna serie di Titoli sono indicati nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.

Informazioni di dettaglio sull'ammissione alla negoziazione si trovano nella precedente sezione C (*Dove saranno negoziati i Titoli?*).

##### **Chi è l'offerente?**

L'offerente è Société Générale, Parigi. Informazioni di dettaglio sull'Offerente si trovano nella precedente sezione A (*Introduzione con Avvertenze*).

##### **Perché è redatto il presente prospetto?**

I Titoli sono offerti e i proventi saranno utilizzati esclusivamente al fine di generare profitti nel contesto delle attività generali dell'Emittente. I costi totali stimati della rispettiva emissione/offerta di Titoli e i proventi netti stimati sono indicati nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.

L'offerta è soggetta ad un contratto di sottoscrizione generale con l'Offerente.

In relazione all'esercizio di diritti e/o obblighi dell'Emittente e delle sue società collegate in conformità al regolamento dei Titoli (ad es. in relazione alla determinazione o all'adeguamento dei parametri del regolamento) che influiscono sugli importi da pagare, possono sorgere conflitti di interesse:

- Esecuzione di operazioni sul Sottostante da parte dell'Emittente e delle sue società collegate;
- Emissione di ulteriori strumenti derivati con riferimento al Sottostante;
- Rapporti d'affari dell'Emittente e delle sue società collegate con l'emittente del Sottostante;
- Possesso di informazioni (incluse informazioni (non pubbliche) provenienti dall'Emittente e dalle sue società affiliate sul Sottostante); e/o
- Il fatto che Société Générale agisca in qualità di Market Maker.

##### **Allegato alla Nota di Sintesi**

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| ISIN:                         | DE000SD3HL89      |
| Valor:                        | 58529697          |
| Dimensione dell'Emissione:    | 1.000.000         |
| Prezzo di Emissione Iniziale: | CHF 25,46         |
| Ricavi Totali:                | CHF 25.460.000,00 |
| Costi Totali <sup>8</sup> :   | CHF 1.934.998,80  |

<sup>8</sup>L'importo è stato calcolato per l'intero anno ed è annualizzato corrispondentemente.