

# SPHINX X

- **Titre de créance de droit français présentant un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie<sup>(1)</sup>** et une protection du capital à l'échéance ou en cas de remboursement anticipé au gré de l'Émetteur, ci-après le « titre » ou le « produit ».
- **La formule de remboursement décrite dans ce document (et donc la protection du capital à l'échéance ou en cas de remboursement anticipé au gré de l'Émetteur) s'entend brute, hors frais et fiscalité applicable au cadre d'investissement.**
- **Code ISIN : FR001400LHG8**
- **Durée d'investissement conseillée : 10 ans** (hors cas de remboursement anticipé).
- **Période de commercialisation : Du 27/10/2023 au 04/01/2024** (peut être différente dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou capitalisation). Une fois le montant de l'enveloppe atteint, la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sans préavis, avant le 04/01/2024.
- **Ce produit risqué est une alternative à un placement dynamique risqué de type « taux ».**
- **Ce produit est destiné à des clients non professionnels.**
- **Éligibilité : Compte titres et unité de compte d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation<sup>(2)</sup>.**
- **Produit émis par SG Issuer<sup>(3)</sup>, véhicule d'émission dédié de droit luxembourgeois**, bénéficiant d'une garantie donnée par Société Générale de la formule et des sommes dues au titre du produit. L'investisseur est par conséquent soumis au risque de défaut de paiement, de faillite ainsi que de mise en résolution de SG Issuer et de Société Générale.

<sup>(1)</sup> L'investisseur prend un risque de perte en capital partielle ou totale non mesurable a priori si le produit est revendu avant la date d'échéance. Les risques associés à ce produit sont détaillés dans cette brochure.

<sup>(2)</sup> L'assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. Il est précisé que l'entreprise d'assurance d'une part, l'Émetteur et le Garant d'autre part sont des entités juridiques indépendantes. Ce document n'a pas été rédigé par l'assureur.

<sup>(3)</sup> Filiale à 100% de Société Générale Luxembourg S.A., elle-même filiale à 100% de Société Générale (Moody's A1, Standard & Poor's A). Notations en vigueur au moment de la rédaction de cette brochure le 13/10/2023, qui ne sauraient ni être une garantie de solvabilité du Garant, ni constituer un argument de souscription au produit. Les agences de notation peuvent les modifier à tout moment.

**Placement financier destiné aux investisseurs non professionnels**

**Communication à caractère promotionnel**



# OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'investisseur est exposé au marché des taux EUR par le biais des taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans. Le remboursement du produit « Sphinx X » est conditionné à l'évolution du différentiel de ces deux taux (CMS EUR 30 ans moins CMS EUR 5 ans).

Le produit **Sphinx X** présente les caractéristiques suivantes :

- À l'échéance des 10 ans et en l'absence de remboursement anticipé préalable, **un remboursement du capital initial**, quelle que soit l'évolution des taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans à la date de constatation finale, dès lors que l'investisseur n'a pas revendu le produit avant la date d'échéance (hors défaut de paiement et/ou de faillite et/ou de mise en résolution de l'Émetteur et/ou du Garant).
- **Un coupon inconditionnel de 8,60% versé à l'issue des années 1 et 2**, quelle que soit l'évolution des taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans.
- **Un coupon variable égal à 5 fois la différence** entre les taux CMS EUR 30 ans<sup>(1)</sup> et CMS EUR 5 ans<sup>(1)</sup> (avec un minimum de 0%) versé à l'issue des années 3 à 10.
- **Une possibilité de remboursement anticipé activable au gré de l'Émetteur** à l'issue des années 2 à 9, après une période de notification aux investisseurs de 15 jours ouvrés, offrant un remboursement du capital initial.

Les Taux de Rendement Annuel (TRA) communiqués dans ce document sont calculés entre le 04/01/2024 et la date de remboursement anticipé concernée ou d'échéance selon les cas. Les Taux de Rendement Annuel Nets sont nets de frais de gestion dans le cas d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation ou nets de droits de garde dans le cas d'un investissement en compte-titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droit de garde de 1,00% par an) et sont calculés hors prélèvements fiscaux et sociaux. D'autres frais, tels que les frais d'entrée ou d'arbitrage dans le cas d'un contrat d'assurance, ou tels que des frais de souscription dans le cas d'un investissement en compte-titres, pourront être appliqués. Pour en savoir plus, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller.

**Les termes « capital » et « capital initial » utilisés dans cette brochure désignent la valeur nominale du produit « Sphinx X », soit 1 000 EUR, et s'entendent du montant investi net des frais applicables au cadre d'investissement et hors prélèvements fiscaux et sociaux.** En cas d'achat après le 04/01/2024 et/ou de vente du produit avant son échéance effective, les Taux de Rendement Annuel peuvent être supérieurs ou inférieurs aux Taux de Rendement Annuel indiqués dans la présente brochure. De plus, l'investisseur peut subir une perte en capital partielle ou totale. **Les avantages du produit ne profitent qu'aux seuls investisseurs conservant l'instrument financier jusqu'à son échéance effective.** Le produit « Sphinx X » peut être proposé comme actif représentatif d'une unité de compte dans le cadre de contrats d'assurance vie ou de capitalisation. La présente brochure décrit les caractéristiques du produit « Sphinx X » et ne prend pas en compte les spécificités des contrats d'assurance vie ou de capitalisation dans le cadre desquels ce produit est proposé. **L'assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. Il est précisé que l'entreprise d'assurance d'une part, l'Émetteur et le Garant d'autre part sont des entités juridiques indépendantes. Ce document n'a pas été rédigé par l'assureur.**

Les montants remboursés ainsi que les Taux de Rendement Annuel Bruts résultant de l'investissement sur ce produit s'entendent hors commissions de souscription ou frais d'entrée, de rachat, de réorientation d'épargne, de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou de compte titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables, et sauf faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveaux des Taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit) et pourra donc entraîner un risque sur le capital.

<sup>(1)</sup> Les taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans sont observés aux dates de constatation annuelle des taux. Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 10 pour le détail des dates.

# AVANTAGES INCONVÉNIENTS

## AVANTAGES

- Le produit verse, à l'issue des années 1 et 2, un coupon inconditionnel de 8,60%<sup>(1)</sup>, quelle que soit l'évolution des taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans.
- À l'issue des années 3 à 10, si le mécanisme de remboursement anticipé automatique n'a pas été précédemment activé, l'investisseur bénéficie d'un coupon variable<sup>(1)</sup> égal à 5 fois la différence entre les taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans<sup>(2)</sup> (avec un minimum de 0%).
- À l'échéance des 10 ans, si le mécanisme de remboursement anticipé optionnel au gré de l'Émetteur n'a pas été précédemment activé et dès lors que l'investisseur n'a pas revendu le produit avant la date d'échéance, l'investisseur bénéficie du remboursement de son capital initial majoré du coupon variable potentiel, quelle que soit l'évolution des taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans à la date de constatation finale (hors défaut de paiement et/ou de faillite et/ou de mise en résolution de l'Émetteur et/ou du Garant).
- Ce produit intègre un effet de levier offrant un coupon variable potentiellement plus élevé comparé à un produit sans effet de levier.

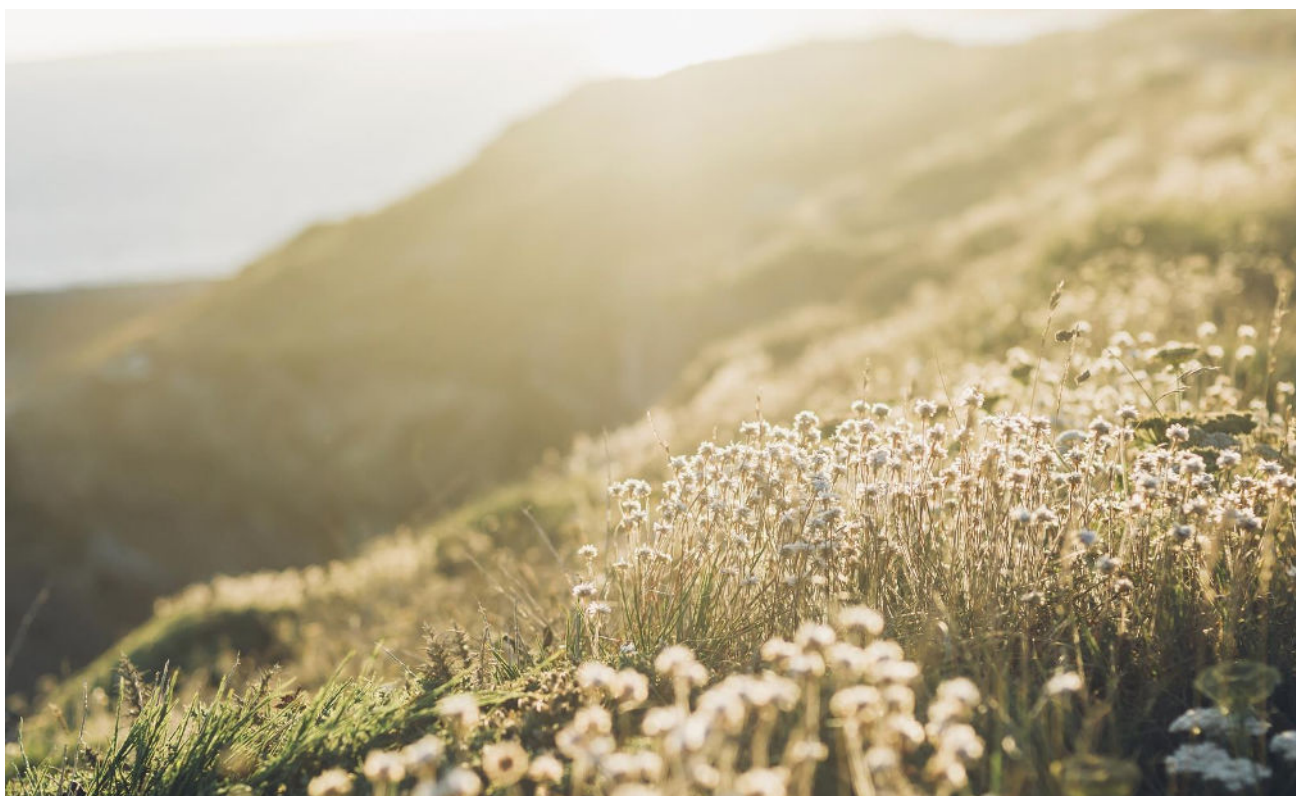
## INCONVÉNIENTS

- **Le produit présente un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie.** La valeur du produit peut, pendant la durée de vie de ce dernier, être inférieure au montant de la protection du capital. En cas de revente du produit avant la date d'échéance, il est impossible de mesurer a priori le gain ou la perte possible, le prix pratiqué dépendant alors des paramètres de marché du jour. La perte en capital peut être partielle ou totale. Si le cadre d'investissement du produit est un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, le dénouement, la réorientation d'épargne ou le rachat partiel de celui ci peut entraîner le désinvestissement des unités de compte adossées aux titres de créance avant leur date d'échéance.
- L'Émetteur est susceptible de rappeler le produit par anticipation à son gré à l'issue des années 2 à 9 en fonction des conditions de marché.
- **Le produit comporte un risque de réinvestissement.** En cas de remboursement par anticipation du produit par l'Émetteur, les conditions de taux d'intérêt proposées pour renouveler l'investissement sur les mêmes termes (en particulier, en gardant la date de maturité initiale) pourraient être moins favorables. Plus les taux d'intérêts baisseront par rapport au taux facial du produit, plus la probabilité de remboursement anticipé du produit sera importante. Et plus la baisse de taux sera importante plus le risque de réinvestissement sera élevé.
- L'investisseur ne connaît pas à l'avance la durée exacte de son investissement qui peut varier de 2 à 10 ans.
- L'investisseur est exposé à une dégradation de la qualité de crédit du Garant Société Générale (qui induit un risque sur la valeur de marché du produit) ou un éventuel défaut de l'Émetteur et du Garant (qui induit un risque sur le remboursement).
- À l'issue des années 3 à 10, si la différence entre les taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans est toujours négative, aucun coupon ne sera versé et cela même si les taux sont globalement en hausse.

<sup>(1)</sup> Les montants remboursés ainsi que les Taux de Rendement Annuel Bruts résultant de l'investissement sur ce produit s'entendent hors commissions de souscription ou frais d'entrée, de rachat, de réorientation d'épargne, de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou de compte titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables, et sauf faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveaux des Taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit) et pourra donc entraîner un risque sur le capital.

<sup>(2)</sup> Les taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans sont observés aux dates de constatation annuelle des taux. Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 10 pour le détail des dates.

# DÉTAILS DU MÉCANISME DE REMBOURSEMENT



## MÉCANISME DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ OPTIONNEL

À l'issue des années 2 à 9, l'Émetteur peut décider de son propre gré d'activer un remboursement par anticipation. L'investisseur sera alors notifié 15 jours ouvrés avant la date de remboursement anticipé<sup>(1)</sup>. L'investisseur reçoit<sup>(2)</sup> alors à la date de remboursement anticipé<sup>(1)</sup> :

**Le capital initial**  
+  
**Le coupon inconditionnel de 8,60% (si le remboursement anticipé est activé à l'issue de l'année 2)**  
ou  
**Le dernier coupon variable (si le remboursement anticipé est activé à l'issue des années 3 à 9)**

**Le produit comporte un risque de réinvestissement. En cas de remboursement par anticipation du produit par l'Émetteur, les conditions de taux d'intérêt proposées pour renouveler l'investissement sur les mêmes termes (en particulier, en gardant la date de maturité initiale) pourraient être moins favorables. Plus les taux d'intérêts baisseront par rapport au taux facial du produit, plus la probabilité de remboursement anticipé du produit sera importante. Et plus la baisse de taux sera importante plus le risque de réinvestissement sera élevé.**

<sup>(1)</sup> Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 10 pour le détail des dates.

<sup>(2)</sup> Les montants remboursés ainsi que les Taux de Rendement Annuel Bruts résultant de l'investissement sur ce produit s'entendent hors commissions de souscription ou frais d'entrée, de rachat, de réorientation d'épargne, de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou de compte titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables, et sauf faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveaux des Taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit) et pourra donc entraîner un risque sur le capital.

# DÉTAILS DU MÉCANISME DE REMBOURSEMENT

## MÉCANISME DE VERSEMENT DU COUPON INCONDITIONNEL

À l'issue des années 1 et 2, quelle que soit l'évolution des taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans, l'investisseur reçoit<sup>(1)</sup> à la date de versement du coupon inconditionnel<sup>(2)</sup> :

**Un coupon inconditionnel de 8,60%**

## MÉCANISME DE VERSEMENT DU COUPON VARIABLE

À l'issue des années 3 à 10, si le mécanisme de remboursement anticipé n'a pas été activé précédemment par l'Émetteur, l'investisseur reçoit<sup>(1)</sup> à la date de versement du coupon variable<sup>(2)</sup> :

**Un coupon variable potentiel correspondant à  
5 fois la différence entre les taux CMS EUR 30 ans\* et CMS EUR 5 ans\*  
(avec un minimum de 0%)**

## MÉCANISME DE REMBOURSEMENT À L'ÉCHÉANCE

À la date d'échéance<sup>(2)</sup>, si le mécanisme de remboursement anticipé n'a pas été précédemment activé et quelle que soit l'évolution des taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans, l'investisseur reçoit<sup>(1)</sup> :

**Le capital initial**  
+  
**Le dernier coupon variable potentiel (défini ci-dessus)**  
*(Taux de Rendement Annuel Brut<sup>(1)</sup> minimum de 1,85% dans ce cas, ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(3)</sup> de 0,83%)*

\* Le niveau des taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans retenu au titre de chaque année est observé aux dates de constatation annuelle des taux<sup>(2)</sup>.

<sup>(1)</sup> Les montants remboursés ainsi que les Taux de Rendement Annuel Bruts résultant de l'investissement sur ce produit s'entendent hors commissions de souscription ou frais d'entrée, de rachat, de réorientation d'épargne, de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou de compte titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables, et sauf faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveaux des Taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit) et pourra donc entraîner un risque sur le capital.

<sup>(2)</sup> Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 10 pour le détail des dates.

<sup>(3)</sup> Voir page 2 pour les modalités de calcul du Taux de Rendement Annuel Net ainsi que les frais non compris dans le calcul de celui-ci.

# ILLUSTRATIONS DU MÉCANISME DE REMBOURSEMENT

— Différentiel entre les taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans

■ Fin de vie du produit

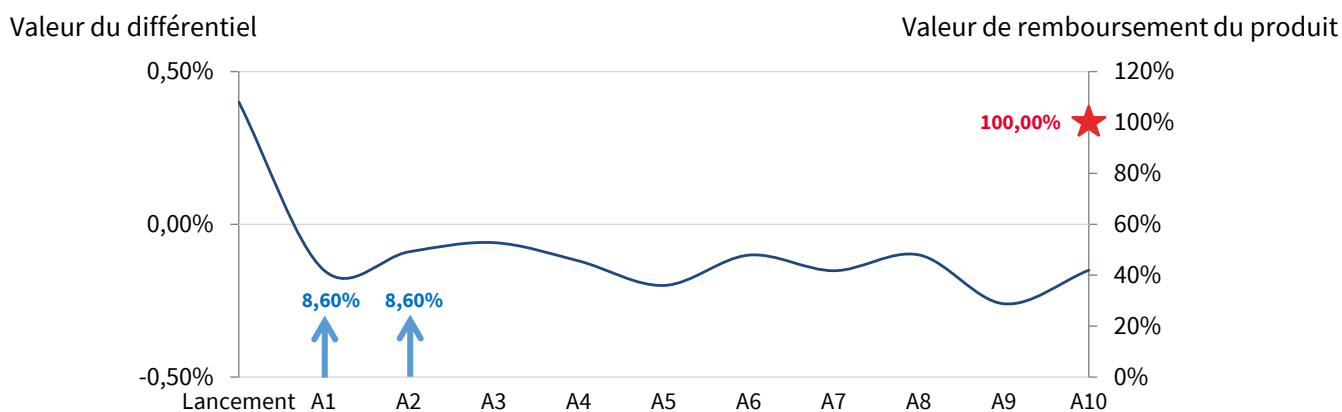
↑ Versement du coupon inconditionnel de 8,60%

↑ Versement du coupon variable

★ Valeur de remboursement du produit

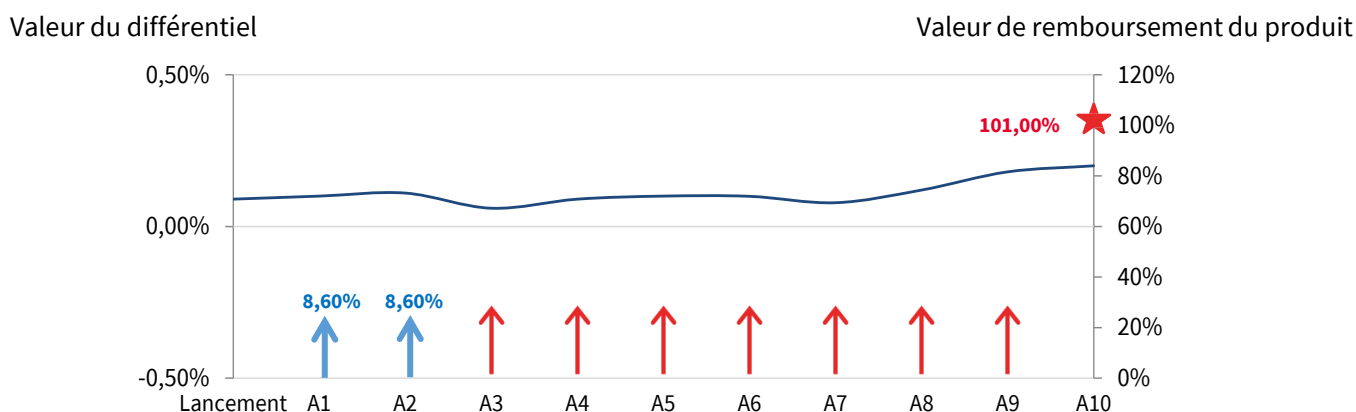
## SCÉNARIO DÉFAVORABLE

### Différentiel négatif entre les taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans de l'année 3 à l'année 10



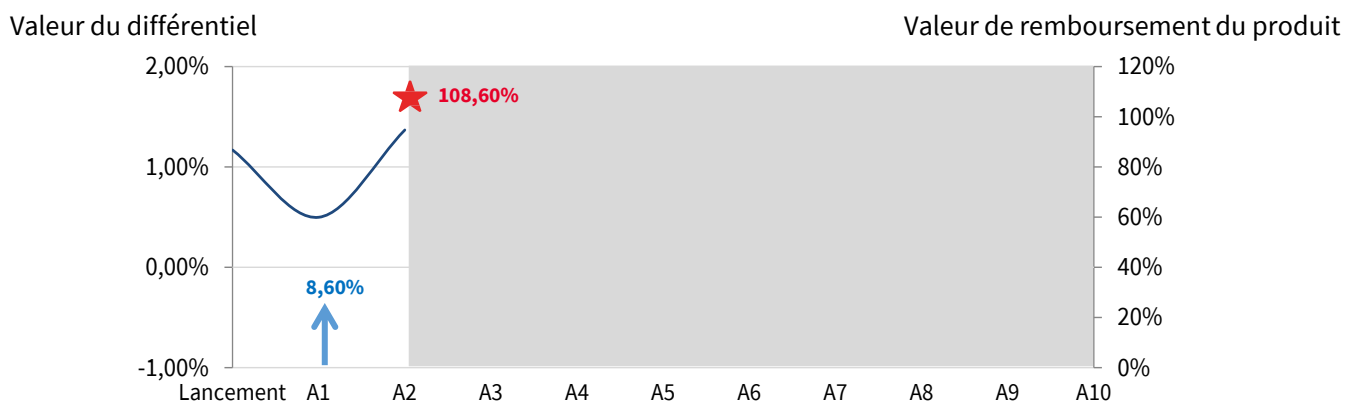
## SCÉNARIO MÉDIAN

### Différentiel positif entre les taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans de l'année 3 à l'année 10



## SCÉNARIO FAVORABLE

### Illustration du mécanisme d'activation du remboursement anticipé au gré de l'Émetteur à l'issue de l'année 2



Les données chiffrées utilisées dans ces illustrations n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Elles ne préjugent en rien de résultats futurs et ne sauraient constituer en aucune manière une offre commerciale.

# ILLUSTRATIONS DU MÉCANISME DE REMBOURSEMENT

## SCÉNARIO DÉFAVORABLE

### Différentiel négatif entre les taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans de l'année 3 à l'année 10

- À l'issue de chacune des années 1 et 2, l'investisseur reçoit<sup>(1)</sup> un coupon inconditionnel de 8,60%.
- À l'issue des années 3 à 10, le différentiel entre les taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans est négatif. **L'investisseur ne reçoit<sup>(1)</sup> donc aucun coupon au titre de ces années.**
- À la date d'échéance, l'investisseur reçoit<sup>(1)</sup> son capital initial.
- Le Taux de Rendement Annuel Brut<sup>(1)</sup> est alors de 1,85%, ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(2)</sup> de 0,83%.

## SCÉNARIO MÉDIAN

### Différentiel positif entre les taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans de l'année 3 à l'année 10

- À l'issue de chacune des années 1 et 2, l'investisseur reçoit<sup>(1)</sup> un coupon inconditionnel de 8,60%.
- À l'issue des années 3 à 10, le différentiel entre les taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans est positif (soit respectivement 0,06% ; 0,09% ; 0,10% ; 0,10% ; 0,08% ; 0,12% ; 0,18% ; 0,20%). **L'investisseur reçoit<sup>(1)</sup> donc un coupon variable égal à 5 fois la différence entre les 2 taux au titre de chacune de ces années avec un minimum de 0%** (soit respectivement 0,30% ; 0,45% ; 0,50% ; 0,50% ; 0,40% ; 0,60% ; 0,90% ; 1,00%).
- À la date d'échéance, l'investisseur reçoit<sup>(1)</sup> son capital initial majoré du dernier coupon variable de 1,00%, soit une valeur de remboursement de 101,00% du capital initial.
- Le Taux de Rendement Annuel Brut<sup>(1)</sup> est alors de 2,33%, ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(2)</sup> de 1,30%.

## SCÉNARIO FAVORABLE

### Illustration du mécanisme d'activation du remboursement anticipé au gré de l'Émetteur à l'issue de l'année 2

- À l'issue de l'année 1, l'investisseur reçoit<sup>(1)</sup> un coupon inconditionnel de 8,60%.
- À l'issue de l'année 2, l'Émetteur rembourse le produit par anticipation. L'investisseur reçoit<sup>(1)</sup> alors, **à la date de remboursement anticipé correspondante, son capital initial majoré du dernier coupon inconditionnel de 8,60%, soit une valeur de remboursement de 108,60%.**
- Le Taux de Rendement Annuel Brut<sup>(1)</sup> est alors de 8,57%, ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(2)</sup> de 7,49%.

<sup>(1)</sup> Les montants remboursés ainsi que les Taux de Rendement Annuel Bruts résultant de l'investissement sur ce produit s'entendent hors commissions de souscription ou frais d'entrée, de rachat, de réorientation d'épargne, de gestion liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou de compte titres, et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables, et sauf faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveaux des Taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit) et pourra donc entraîner un risque sur le capital.

<sup>(2)</sup> Voir page 2 pour les modalités de calcul du Taux de Rendement Annuel Net ainsi que les frais non compris dans le calcul de celui-ci.

# PRÉSENTATION DU SOUS-JACENT

## ZOOM SUR LES TAUX CMS EUR 30 ANS ET CMS EUR 5 ANS

Le taux CMS (Constant Maturity Swap ou en français, swap de maturité constante) est un taux de référence des marchés financiers utilisé pour des opérations d'échange de taux fixe contre taux variable (appelées swap de taux d'intérêts) pour une durée déterminée et constante dans le temps. Par exemple, le taux CMS EUR 30 ans représente le taux de référence pour les opérations d'échange de taux fixe contre taux variable en Euro pour une durée exacte de 30 ans.

À l'inverse le taux d'intérêt d'une obligation d'une date d'échéance de 30 ans aura une durée égale à 30 ans uniquement au moment de son émission. Par conséquent, contrairement à un taux CMS EUR 30 ans qui a une durée constante de 30 ans, la durée du taux d'intérêt de cette obligation diminuera tous les jours du fait du raccourcissement quotidien de la durée de l'obligation.

Dans le cadre de ce produit, l'écart entre les taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans est utilisé comme référence pour déterminer le montant des coupons variables payés.

Pour de plus amples informations sur les taux CMS EUR maturité 30 ans et CMS EUR maturité 5 ans, veuillez consulter les liens suivants :

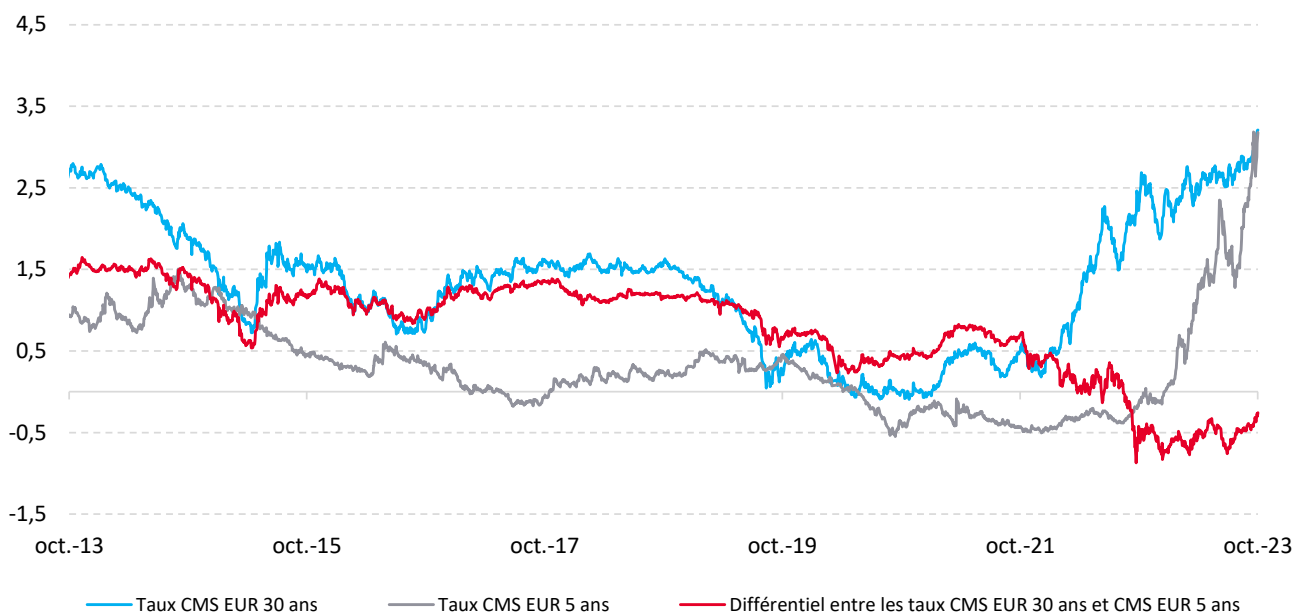
Pour le taux CMS EUR maturité 30 ans : <https://bourse.boursorama.com/bourse/taux/cours/1xEUAMDB30/>

Pour le taux CMS EUR maturité 5 ans : <https://bourse.boursorama.com/bourse/taux/cours/1xEUAMDB05/>

## NIVEAUX HISTORIQUES DES TAUX EUR CMS 30 ANS ET CMS EUR 5 ANS

En période de politique monétaire neutre ou accommodante, les taux longs (par exemple 30 ans) sont généralement supérieurs aux taux courts ou moyen terme (par exemple 5 ans), et par conséquent l'écart entre les taux longs et les taux courts/moyen terme est positif. Par contre, une politique monétaire restrictive peut donner lieu à des taux courts/moyen terme supérieurs aux taux longs. A ce titre, du fait de l'augmentation forte du niveau d'inflation en zone euro la Banque centrale européenne a entamé un cycle de hausse des taux directeurs en juillet 2022, ce qui s'est traduit par des taux courts/moyen terme supérieurs aux taux longs. Au 05/10/2023, le taux CMS EUR 30 ans s'élevait à 3,210% et le taux CMS EUR 5 ans s'élevait à 3,467%. Donc, au 05/10/2023, l'écart entre le taux CMS EUR 30 ans et CMS EUR 5 ans était de -0,257%. Dans ce scénario, l'investisseur ne bénéficierait d'aucun coupon variable.

En pourcentage



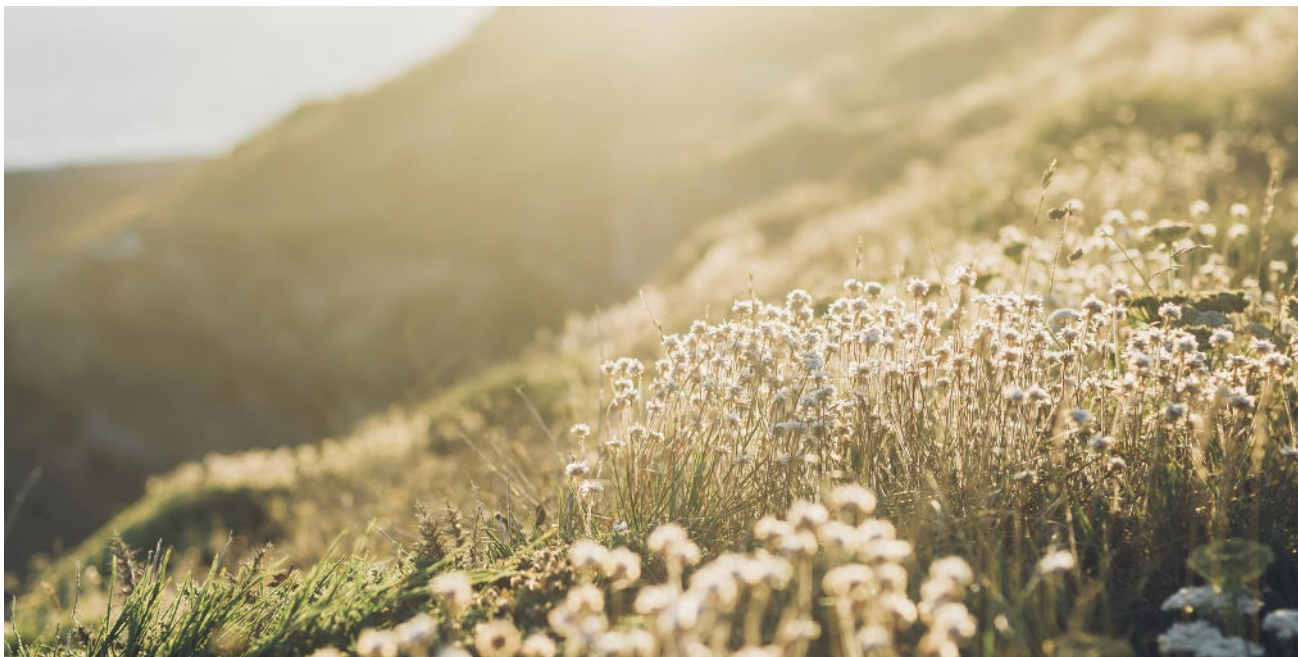
Source : Bloomberg, au 05/10/2023

LA VALEUR DE VOTRE INVESTISSEMENT PEUT VARIER. LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSÉES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RÉSULTATS FUTURS. CECI EST VALABLE ÉGALEMENT POUR CE QUI EST DES DONNÉES HISTORIQUES DE MARCHÉ.

L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes n'est pas garantie, bien qu'elle ait été obtenue auprès de sources raisonnablement jugées fiables. Sous réserve des lois applicables, Société Générale et l'Émetteur n'assument aucune responsabilité à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marchés sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.



# PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUE



## PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUE

**Il est recommandé aux investisseurs de se reporter à la rubrique « facteurs de risques » du prospectus du produit et aux Conditions Définitives d'Emission avant tout investissement dans le produit.**

**RISQUE RELATIF À L'INFLATION : SI LE CONTEXTE ÉCONOMIQUE ACTUEL CARACTÉRISÉ PAR UN NIVEAU D'INFLATION ÉLEVÉ PERDURAIT TOUT AU LONG DE LA DURÉE DE VIE DU PRODUIT, LE RENDEMENT « RÉEL » DU PRODUIT, CORRESPONDANT À SON RENDEMENT AUQUEL EST SOUSTRAIT LE TAUX D'INFLATION, POURRAIT ÊTRE NÉGATIF.**

Avant tout investissement dans ce produit, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leurs conseils financiers, fiscaux, comptables et juridiques. **Le produit est un instrument de diversification, ne pouvant constituer l'intégralité d'un portefeuille d'investissement. Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.** Du fait de la crise géopolitique actuelle impliquant la Russie et l'Ukraine, les marchés financiers traversent un grave ralentissement marqué par une baisse de la valeur des actifs négociés sur ces marchés, une volatilité accrue et une forte incertitude. Dans ces conditions de marché difficiles, les investisseurs doivent, avant de prendre une décision d'investissements, analyser en profondeur les risques et les avantages de telles décisions, en tenant compte de toutes les implications potentielles de la situation actuelle. Les facteurs de risque sont notamment :

**Risque de crédit :** Les investisseurs prennent un risque de crédit final sur Société Générale en tant que garant de l'émetteur. En conséquence, l'insolvabilité du garant peut entraîner la perte totale ou partielle du montant investi.

**Risque de marché :** Le produit peut connaître à tout moment d'importantes fluctuations de cours (en raison notamment de l'évolution du prix, du (ou des) instrument(s) sous-jacent(s) et des taux d'intérêt), pouvant aboutir dans certains cas à la perte totale du montant investi.

**Risque de liquidité :** Ce produit comporte un risque de liquidité matériellement pertinent. Certaines circonstances de marché exceptionnelles peuvent avoir un effet négatif sur la liquidité du produit. Il se peut que l'investisseur ne soit pas en mesure de vendre facilement le produit ou qu'il doive le vendre à un prix qui impacte de manière significative le montant qu'il lui rapporte. Cela peut entraîner une perte partielle ou totale du montant investi.

**Remarque sur la valorisation du produit en cours de vie :** Ce produit comporte une protection totale du capital. Cette protection ne vaut qu'à la date d'échéance ou en cas de remboursement anticipé. La valeur du produit peut, pendant la durée de vie de ce dernier, être inférieure au montant de la protection du capital. En conséquence, l'investisseur peut perdre tout ou partie du montant investi si le produit est vendu avant la date d'échéance.

**Risque lié à l'éventuelle défaillance de l'Émetteur/du Garant :** Conformément à la réglementation relative au mécanisme de renflouement interne des institutions financières (bail-in), en cas de défaillance probable ou certaine de l'Émetteur/du Garant, l'investisseur est soumis à un risque de diminution de la valeur de sa créance, de conversion de ses titres de créance en d'autres types de titres financiers (y compris des actions) et de modification (y compris potentiellement d'extension) de la maturité de ses titres de créance.

# PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

Type	<b>Titre de créance de droit français présentant un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie et une protection du capital à l'échéance ou en cas de remboursement anticipé au gré de l'Émetteur.</b>
Émetteur	SG Issuer (filiale à 100% de Société Générale Luxembourg S.A., elle-même filiale à 100% de Société Générale), véhicule d'émission dédié de droit luxembourgeois.
Garant de la formule et des sommes dues	Société Générale (Notations : Moody's A1, Standard & Poor's A). Notations en vigueur au moment de la rédaction de cette brochure le 13/10/2023, qui ne sauraient ni être une garantie de solvabilité du Garant, ni constituer un argument de souscription au produit. Les agences de notation peuvent les modifier à tout moment.
Devise	EUR
Code ISIN	FR001400LHG8
Sous-jacent	Taux CMS EUR 30 ans (tel qu'observé à 11h du matin, heure de Francfort, sur la page Reuters – ICESWAP2 ; Code Bloomberg : EUAMDB30 Index) Taux CMS EUR 5 ans (tel qu'observé à 11h du matin, heure de Francfort, sur la page Reuters – ICESWAP2 ; Code Bloomberg : EUAMDB05 Index)
Catégorie de l'investisseur	Clients non professionnels
Éligibilité	Compte titres et unité de compte d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation
Offre au Public	France
Protection du capital	Oui, à l'échéance ou en cas de rappel anticipé uniquement.
Prix d'émission	100% de la Valeur nominale
Période de commercialisation	Du 27/10/2023 au 04/01/2024. Pendant cette période, le prix d'offre sera de 100%. Une fois le montant de l'enveloppe atteint, la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sans préavis, avant le 04/01/2024. La période de commercialisation peut être différente dans le cadre d'une souscription dans un contrat d'assurance vie ou de capitalisation. Le prix d'achat est de 100% de la valeur nominale auquel s'ajoutent des frais d'entrée. <ul style="list-style-type: none"> <li>Frais d'entrée prélevés par le distributeur : 2% maximum en compte-titres et 0% en contrats d'assurance vie et de capitalisation<sup>(1)</sup></li> <li>Frais de sortie prélevés par le distributeur : 4% maximum<sup>(1)</sup></li> </ul>
Valeur nominale	1 000 EUR
Montant minimum d'investissement	1 000 EUR. Si le cadre d'investissement du produit est un contrat d'assurance vie ou un contrat de capitalisation, ce minimum d'investissement ne s'applique pas.
Date d'émission	04/01/2024
Date d'échéance	04/01/2034
Dates de constatation annuelle des taux	2 jours ouvrés avant le 04 janvier de chaque année, à partir du 05/01/2026 (inclus) jusqu'au 04/01/2033 (inclus).
Dates de versement du coupon inconditionnel	06/01/2025 ; 05/01/2026
Dates de versement des coupons variables	04/01/2027 ; 04/01/2028 ; 04/01/2029 ; 04/01/2030 ; 06/01/2031 ; 05/01/2032 ; 04/01/2033 ; 04/01/2034
Dates de remboursement anticipé au gré de l'Émetteur	05/01/2026 ; 04/01/2027 ; 04/01/2028 ; 04/01/2029 ; 04/01/2030 ; 06/01/2031 ; 05/01/2032 ; 04/01/2033 avec une période de notification de 15 jours ouvrés avant la date de remboursement anticipé.
Marché secondaire	Dans des conditions normales de marché, Société Générale ou une entité de son groupe assure un marché secondaire quotidien pendant toute la durée de vie du produit en proposant des prix achat/vente exprimés en pourcentage de la valeur nominale, et la différence entre les prix achat/vente (la fourchette) n'excédera pas 1% de cette valeur nominale. <ul style="list-style-type: none"> <li>Frais d'entrée prélevés par le distributeur : 2% maximum<sup>(1)</sup></li> <li>En cas de sortie en cours de vie durant les 2 premiers mois, le distributeur prélèvera en outre 2% maximum de frais de sortie.</li> </ul>
Commission de distribution	Société Générale paiera au distributeur une rémunération annuelle maximum (calculée sur la base de la durée de vie maximale des Titres) égale à 0,75% du montant des Titres effectivement placés. Cette rémunération est incluse dans le prix d'achat.
Cotation	Euronext Paris
Agent de calcul	Société Générale, ce qui peut être source de conflit d'intérêts.
Publication de la valeur liquidative	Sixtelekurs, REUTERS. Cours publié au moins une fois tous les 15 jours et tenu à la disposition du public en permanence.
Double valorisation	En plus de celle produite par la Société Générale, une valorisation du titre de créance sera assurée, tous les quinze jours à compter du 04/01/2024 par une société de service indépendante financièrement de la Société Générale, Finalyse.

<sup>(1)</sup> Hors frais liés au contrat d'assurance vie ou de capitalisation variables selon le contrat.

# INFORMATIONS IMPORTANTES

## DISPONIBILITÉ DU PROSPECTUS

Le produit décrit dans le présent document fait l'objet d'une documentation juridique composée des Conditions Définitives d'Émission en date du 25/10/2023, se rattachant au prospectus de base en date du 12 juin 2023, approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, régulateur du Luxembourg, ainsi que de ses Suppléments, et formant ensemble un prospectus conforme au Règlement (UE) 2017/1129. Ce document a été communiqué à l'AMF conformément à l'article 212-28 de son Règlement Général. En cas d'incohérence entre cette brochure et la documentation juridique, cette dernière prévaut. Ce prospectus de base a fait l'objet d'un certificat d'approbation de la part de la Commission de Surveillance du Secteur Financier et a été notifié à l'Autorité des Marchés Financiers. L'approbation du prospectus par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg ne doit pas être considérée comme un avis favorable sur les valeurs mobilières offertes ou admises à la négociation sur un marché réglementé. Le prospectus de base, les suppléments à ce prospectus de base, les Conditions Définitives d'Émission et le résumé du prospectus de base en langue locale, sont disponibles sur le site « [prospectus.socgen.com](http://prospectus.socgen.com) », sur le site de la Bourse de Luxembourg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) ou peuvent être obtenus gratuitement auprès de Société Générale à l'adresse 17 Cours Valmy, 92800 - Puteaux sur simple demande. Le prospectus de base est disponible à l'adresse « [https://prospectus.socgen.com/program\\_search/SG-SGIS\\_Programme+d%E2%80%99%C3%A9mission+de+titres+de+cr%C3%A9ance\\_12.06.2023](https://prospectus.socgen.com/program_search/SG-SGIS_Programme+d%E2%80%99%C3%A9mission+de+titres+de+cr%C3%A9ance_12.06.2023) ». Les Conditions Définitives d'Émission sont disponibles à l'adresse « [http://prospectus.socgen.com/legaldoc\\_search/FT/FR001400LHG8](http://prospectus.socgen.com/legaldoc_search/FT/FR001400LHG8) ». Il est recommandé aux investisseurs potentiels de lire le prospectus avant de prendre une décision d'investissement afin de pleinement comprendre les risques et avantages potentiels associés à la décision d'investir dans les valeurs mobilières. **Il est recommandé aux investisseurs de se reporter à la rubrique « facteurs de risques » du prospectus du produit et aux Conditions Définitives d'Émission avant tout investissement dans le produit.**

**Restrictions générales de vente :** Il appartient à chaque investisseur de s'assurer qu'il est autorisé à souscrire ou à investir dans ce produit.

**Information sur les commissions, rémunérations payées à des tiers ou perçues de tiers :** Si, conformément à la législation et la réglementation applicables, une personne (la « Personne Intéressée ») est tenue d'informer les investisseurs potentiels du produit de toute rémunération ou commission que Société Générale et/ou l'Émetteur paye à ou reçoit de cette Personne Intéressée, cette dernière sera seule responsable du respect des obligations légales et réglementaires en la matière.

**Caractère promotionnel de ce document :** Le présent document est un document à caractère promotionnel et non de nature réglementaire.

**Garantie par Société Générale de la formule et des sommes dues :** Le produit bénéficie d'une garantie de Société Générale (ci-dessous le « Garant »). Le paiement à la date convenue de toute somme due par le débiteur principal au titre du produit est garanti par le Garant, selon les termes et conditions prévus par un acte de garantie disponible auprès de Société Générale sur simple demande. En conséquence, l'investisseur supporte un risque de crédit sur le Garant.

**Performances sur la base de performances brutes :** Les gains éventuels peuvent être réduits par l'effet de commissions, redevances, impôts ou autres charges supportées par l'investisseur.

**Données de marché :** Les éléments du présent document relatifs aux données de marchés sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.

**Rachat par Société Générale ou dénouement anticipé du produit :** Seule Société Générale s'est engagée à assurer un marché secondaire sur le produit. Société Générale s'est expressément engagée à racheter, dénouer ou proposer des prix pour le produit en cours de vie de ce dernier. L'exécution de cet engagement dépendra (i) des conditions générales de marché et (ii) des conditions de liquidité du (ou des) instrument(s) sous-jacent(s) et, le cas échéant, des autres opérations de couverture conclues. Le prix du produit (en particulier la fourchette de prix achat/vente que Société Générale peut proposer, à tout moment, pour le rachat ou le dénouement du produit) tiendra compte notamment des coûts de couverture et/ou de débouclage de la position de Société Générale liés à ce rachat. Société Générale et/ou ses filiales ne sont aucunement responsables de telles conséquences et de leur impact sur les transactions liées au produit ou sur tout investissement dans le produit.

**Événements exceptionnels affectant le(s) sous-jacent(s) :** Ajustement, substitution, remboursement ou résiliation anticipée : afin de prendre en compte les conséquences sur le produit de certains événements extraordinaires pouvant affecter le (ou les) instrument(s) sous-jacent(s) du produit, la documentation relative au produit prévoit (i) des modalités d'ajustement ou de substitution et, dans certains cas (ii) le remboursement anticipé du produit. Ces éléments peuvent entraîner une perte sur le produit.

**Restrictions de vente aux Etats-Unis d'Amérique (Personne ressortissante des Etats-Unis au sens de la Regulation S, "Regulation S U.S. Person") :** Les Titres n'ont pas fait l'objet d'un enregistrement en vertu de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières de 1933 (U.S. Securities Act of 1933) et ne pourront être offerts, vendus, nantis ou autrement transférés sauf dans le cadre d'une transaction en dehors des Etats-Unis ("offshore transaction", tel que définie par la Regulation S) à ou pour le compte d'un Cessionnaire Autorisé. Un « Cessionnaire Autorisé » signifie toute personne qui (a) n'est pas une personne ressortissante des Etats-Unis tel que défini à la Règle 902(k)(1) de la Regulation S ; (b) qui n'est pas une personne entrant dans la définition d'une « personne ressortissante des Etats-Unis » pour les besoins du U.S. Commodity Exchange Act (CEA) ou toute règle de l'U.S. Commodity Futures Trading Commission (CFTC Rule), recommandation ou instruction proposée ou émise en vertu du CEA (afin de lever toute ambiguïté, une personne qui n'est pas une "personne Non-ressortissante des Etats-Unis" ("Non-United States person") définie au titre de la Règle CFTC 4.7(a)(1)(iv), à l'exclusion, pour les besoins de cette sous-section (D), de l'exception faite au profit des personnes éligibles qualifiées qui ne sont pas des "personnes Non-ressortissantes des Etats-Unis" («Non-United States persons»), sera considérée comme une personne ressortissante des Etats-Unis) et (iii) n'est pas une personne ressortissante des Etats-Unis pour les besoins des instructions définitives mettant en oeuvre les exigences de rétention du risque de crédit énoncées à la Section 15G de l'U.S. Securities Exchange Act de 1934, tel que modifié (les U.S. Risk Retention Rules) (une Risk Retention U.S. Person). Les Titres ne sont disponibles et ne peuvent être la propriété véritable (be beneficially owned), à tous moments, que de Cessionnaires Autorisés. Lors de l'acquisition d'un Titre, chaque acquéreur sera réputé être tenu aux engagements et aux déclarations contenus dans le prospectus de base.

**Agrément :** Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé et supervisé par la Banque Centrale Européenne (BCE) et l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) et soumis à la réglementation de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

**Commercialisation dans le cadre d'un contrat d'assurance vie :** Lorsque l'instrument financier décrit dans ce document (ci-après l'« Instrument Financier ») est proposé dans le cadre du contrat d'assurance vie ou de capitalisation (ci-après le « Contrat d'Assurance Vie »), l'Instrument Financier est un actif représentatif de l'une des unités de compte de ce contrat. Ce document ne constitue pas une offre d'adhésion au Contrat d'Assurance Vie. L'assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. Il est précisé que l'entreprise d'assurance d'une part, l'Émetteur et le Garant d'autre part sont des entités juridiques indépendantes. Ce document n'a pas été rédigé par l'assureur. Ce document ne constitue pas une offre, une recommandation, une invitation ou un acte de démarchage visant à souscrire ou acheter l'Instrument Financier qui ne peut être diffusé directement ou indirectement dans le public qu'en conformité avec les dispositions des articles L. 411-1 et suivants du Code monétaire et financier.

**Disponibilité du document d'informations clés :** La dernière version du document d'informations clés relatif à ce produit peut être consultée et téléchargée à l'adresse <http://kid.sgmarkets.com>.

Si vous avez une réclamation à formuler, vous pouvez nous contacter en suivant ce lien :

<https://wholesale.banking.societegenerale.com/fr/informations-conformite-reglementation/informations-utiles/reclamation-client/>

## **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**

17 cours Valmy - 92987

Paris La Défense Cedex

Siège Social : Société Générale,

29 Boulevard Haussmann,

75009 Paris

Société anonyme au capital de

1 025 947 048,75 euros au 24 juillet 2023

Numéro SIRET : 552 120 222 00013

Numéro APE : 651C

ADEME : FR231725\_031VZM

Société Générale est un établissement de  
crédit de droit français agréé par l'ACPR

