



PARTIZIPIEREN AN JAPANISCHEN QUALITÄTS- UND DIVIDENDENAKTIEN

Entdecken Sie das Unlimited Index-Zertifikat auf den
SG Japan Quality Income Index NTR (WKN: SU7PDL)

THE FUTURE
IS YOU



SOCIETE
GENERALE

Lange Zeit war Japan nicht unter den Lieblingen der Anleger. Eine anhaltende Deflation, stagnierende Börsen und eine oft undurchsichtige Unternehmenskultur sorgten dafür, dass Investoren sich eher in anderen Regionen der Welt engagierten. Doch ein robustes Wachstum des Bruttoinlandsprodukts (BIP), angekündigte Konjunkturprogramme und nicht zuletzt der Megatrend Künstliche Intelligenz sorgen für steigendes Interesse am japanischen Markt.



PARTIZIPIEREN AN JAPANISCHEN QUALITÄTS- UND DIVIDENDENAKTIEN

Nicht zuletzt durch die Aufstockung seiner Anteile an fünf japanischen Handelshäusern sorgte Warren Buffett im ersten Quartal 2023 dafür, dass sich der Fokus vieler Anleger auf das oft als »Land der aufgehenden Sonne« bezeichnete Japan richtete. Denn die derzeit immerhin drittgrößte Industrienation der Welt galt lange Zeit nicht als ein Investment, das man unbedingt im Depot haben musste.

Nachdem Anfang der Neunzigerjahre eine riesige Aktien- und Immobilienblase geplatzt war, folgte, was viele ein »verlorenes Jahrzehnt« nennen. Anschließend war es eine hartnäckige Deflation, die mit stagnierenden Löhnen und leicht fallenden Preisen die Wirtschaft bremste.

Doch Japan scheint die Trendwende gelungen zu sein. 2024 dürfte das BIP (Bruttoinlandsprodukt) laut Konsensusprognose um fast 1 Prozent im Jahresvergleich zulegen. Künftig könnte Japan auch von der zunehmenden Deglobalisierung profitieren. Um Lieferketten zuverlässiger zu gestalten, sollen unter anderem Investitionen in China in stabilere Länder verlagert werden.

Außerdem fördert Japan die Halbleiterindustrie und stockte 2023 seine Subventionen noch einmal kräftig auf. Dazu kommt ein Konjunkturpaket, das bereits avisiert wurde. Es soll Maßnahmen gegen Preissprünge sowie für Lohn- und Investitionswachstum enthalten. Wobei die Löhne durch eine niedrige Arbeitslosenquote und der daraus resultierenden Knappheit an Arbeitskräften in der jüngeren Vergangenheit schon kräftig angezogen haben. Durch diesen Anstieg verbesserte sich einerseits die Kaufkraft der Konsumenten, andererseits konnten Unternehmen zum Teil höhere Preise durchsetzen, was die Margen verbessern dürfte.

Was den japanischen Aktienmarkt ebenfalls interessant macht, ist ein verstärkter Fokus auf den Shareholder-Value-Gedanken. Dazu kommen hohe Aktienrückkaufprogramme sowie eine sich immer weiter verbessernde Dividendenpolitik. Ein Blick auf japanische Unternehmen, die entsprechende Ausschüttungen an ihre Aktionäre vornehmen, könnte sich daher auch bei der Geldanlage lohnen.

DER SG JAPAN QUALITY INCOME INDEX

Eine Möglichkeit, um gezielt an der Entwicklung einer Vielzahl japanischer Unternehmen zu partizipieren, die nach festen Qualitätskriterien und hinsichtlich ihrer Dividendenstärke ausgewählt wurden, bieten beispielsweise Index-Zertifikate auf spezielle Indizes. So etwa der SG Japan Quality Income Index. Er bildet die Wertentwicklung von 60 Unter-

nehmen ab. Sie unterliegen einem strengen Auswahlprozess mit Qualitätsfiltern. Hier werden unter anderem Kriterien wie die Kapitalrendite, der Cashflow aus dem operativen Geschäft, die Bruttoumlaufrendite, die Anzahl umlaufender Aktien sowie das Verhältnis aus langfristigen und kurzfristigen Verbindlichkeiten versus Gesamtvermögen berücksichtigt.

Indexdetails	
Name	SG Japan Quality Income Index NTR
ISIN	FR 001 400 N7H 8
Auflage	9. März 2017 (Basislevel 1.000 Indexpunkte am 11. Januar 2002)
Währung	JPY
Index-Sponsor	Société Générale
Index-Berechnungsstelle	Singapore Exchange Limited
Indexüberprüfung	Es erfolgt vierteljährlich (im Januar, April, Juli und Oktober) eine Indexüberprüfung sowie eine Neugewichtung des Index.
Anzahl Indexmitglieder	60
Dividendenbehandlung	Net Total Return Index / Netto-Performanceindex (= Ein Netto-Performanceindex bezieht im Gegensatz zum Kursindex Dividenden und Kapitalveränderungen nach Abzug von Steuern mit ein.)
Weitere Informationen	https://sgi.sgmarkets.com

Stand: 15. Februar 2024; Quelle: Société Générale

Grafik 1: Wertentwicklung des SG Japan Quality Income Index NTR – Simulation bis 8. März 2017

Indexauflage am 9. März 2017; Basislevel 1.000 Indexpunkte am 11. Januar 2002



Stand: 15. Februar 2024; Quelle: Bloomberg

Grafik 2: Wertentwicklung des SG Japan Quality Income Index NTR der vergangenen 5 Jahre

Indexauflage am 9. März 2017; Basislevel 1.000 Indexpunkte am 11. Januar 2002



Stand: 15. Februar 2024; Quelle: Bloomberg

FRÜHERE WERTENTWICKLUNGEN UND SIMULATIONEN SIND KEIN INDIKATOR FÜR DIE KÜNFTIGE WERTENTWICKLUNG. DIE RENDITE KANN INFOLGE VON WÄHRUNGSSCHWANKUNGEN STEIGEN ODER FALLEN. GRAFIK 1 BEINHÄLTET DATEN, DIE AUF EINEM BACKTESTING BASIEREN, DAS HEIßT BERECHNUNGEN, WIE SICH DER INDEX VOR INDEXAUFLAGE ENTWICKELT HABEN KÖNNTE, WENN ER UNTER VERWENDUNG DERSELBEN INDEXMETHODE UND BASIEREND AUF HISTORISCHEN BESTANDTEILEN EXISTIERT HÄTTE.

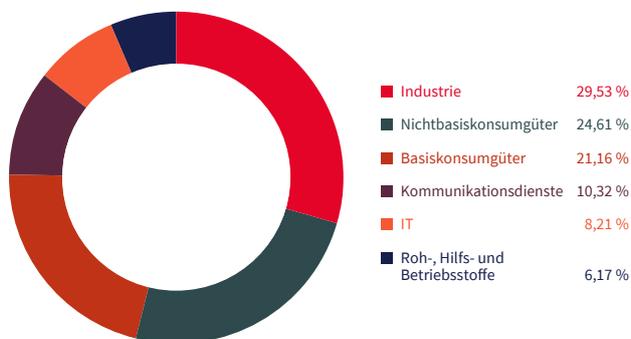
Top-10-Indexbestandteile des SG Japan Quality Income Index NTR

Unternehmen	Branche	Indexgewichtung
Nitto Denko	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,64 %
Denso	Nichtbasis-konsumgüter	2,46 %
Niterra	Nichtbasis-konsumgüter	2,43 %
Trend Micro	Kommunikations-dienste	2,36 %
Itochu	Nichtbasis-konsumgüter	2,29 %
Komatsu	Industrie	2,28 %
Canon	IT	2,28 %
Sumitomo	Nichtbasis-konsumgüter	2,23 %
Bridgestone	Nichtbasis-konsumgüter	2,22 %
Sankyo	Nichtbasis-konsumgüter	2,19 %

Stand: 15. Februar 2024; Quelle: Société Générale

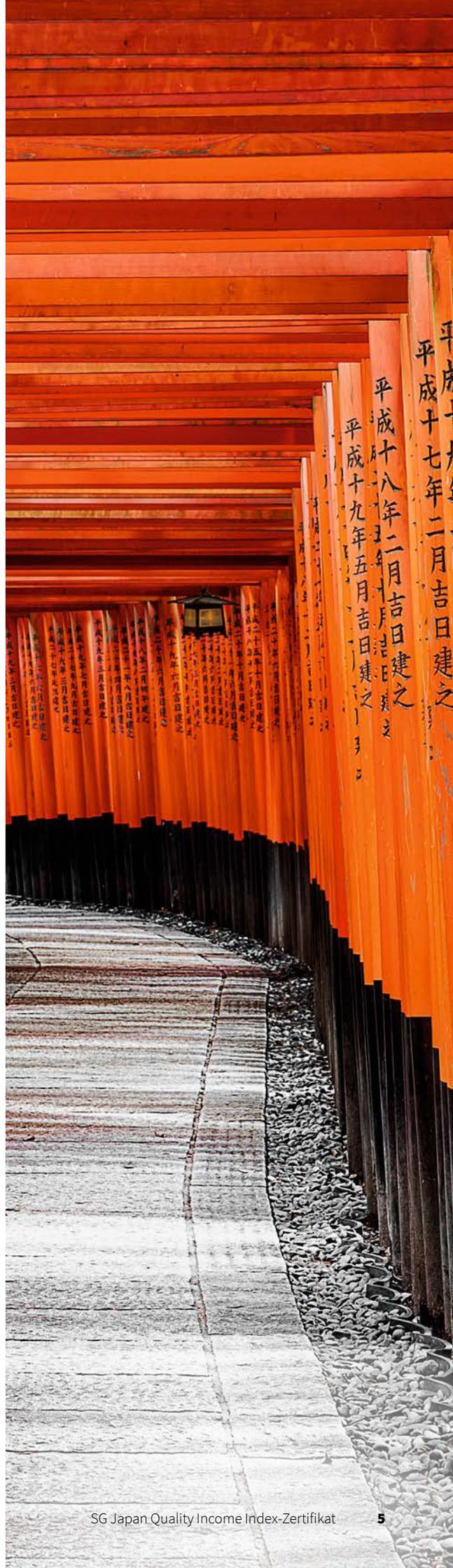
Die Darstellung der Indexkomponenten ist jeweils stichtagsbezogen und ist Änderungen unterworfen. Die gegenwärtige Gewichtung und Allokation sind keine verlässlichen Indikatoren für künftige Gewichtungen und Allokationen. Eine Übersicht aller Indexbestandteile steht Ihnen unter <https://sgi.sgmarkets.com> zur Verfügung.

Grafik 3: Branchenverteilung im SG Japan Quality Income Index NTR



Stand: 15. Februar 2024; Quelle: Société Générale

Die Darstellung der Branchenverteilung ist stichtagsbezogen und ist Änderungen unterworfen. Die gegenwärtigen Gewichtungen und Allokationen sind keine verlässlichen Indikatoren für künftige Gewichtungen und Allokationen.



DIE INDEXMETHODIK

In den SG Japan Quality Income Index können nur Aktien japanischer Unternehmen aufgenommen werden, die aus dem TOPIX 1.000 stammen. TOPIX steht für Tokyo Stock Price Index. Er wird seit 1969 von der Tokioter Börse berechnet.

Ausgehend von diesem Indexuniversum werden die Indexbestandteile nach festen Regeln ausgewählt und überprüft. Dabei werden die folgenden Faktoren berücksichtigt:

Die im Index enthaltenen Aktien müssen zwei Qualitätsfilter erfüllen. Zum einen ist das der **Piotroski-Score**. Er ist eine Kennzahl, die die finanzielle Stärke eines Unternehmens bestimmt und nach dem Stanford-Professor Joseph Piotroski benannt ist. Berücksichtigt werden unter anderem Kriterien wie Profitabilität, Verschuldung und Liquidität sowie betriebliche Leistungsfähigkeit. Die Skala reicht von 0 (schwach) bis 9 (stark). Unternehmen, die im SG Japan Quality Income Index enthalten sind, müssen einen Piotroski-Score von mindestens 5 haben.

Zum anderen findet der Merton-Score Anwendung, der die Ausfallwahrscheinlichkeit des jeweiligen Unternehmens ausdrückt. Das heißt, vereinfacht dargestellt wird hier ermittelt, zu welchem Grad die Vermögenswerte eines Unternehmens die Verbindlichkeiten (kurz- und langfristig) übersteigen. Indexmitglieder müssen bezogen auf den **Merton-Score** zu den 60 Prozent der besten Unternehmen im Indexuniversum gehören.

Eine weitere Voraussetzung ist eine hohe **Dividendenrendite**. Sie muss in den Top-50-Prozent des Indexuniversums liegen. Dazu muss eine gewisse Größe in Form von am Streubesitz gemessener **Marktkapitalisierung** sowie eine ausreichende **Liquidität** gegeben sein.

Enthalten sind insgesamt 60 Unternehmen. Eine Indexüberprüfung und Neugewichtung der im Index enthaltenen Unternehmen erfolgt vierteljährlich (im Januar, April, Juli und Oktober). Erfüllen keine 60 Unternehmen die genannten Anforderungen, werden für die nachrückenden Unternehmen abweichende Auswahlkriterien angewendet.

AUSWAHLFAKTOREN IM ÜBERBLICK

	Piotroski-Score: Kennzahl zur Bestimmung der finanziellen Stärke eines Unternehmens unter Berücksichtigung von zum Beispiel Profitabilität, Verschuldung und Liquidität sowie betriebliche Leistungsfähigkeit.
	Merton-Score: Bestimmung der Ausfallwahrscheinlichkeit des jeweiligen Unternehmens. Hierzu werden Verbindlichkeiten und Vermögenswerte eines Unternehmens ins Verhältnis gesetzt.
	Dividendenrendite: Hierbei wird sowohl die historische als auch die erwartete Dividende eines Unternehmens berücksichtigt.
	Marktkapitalisierung: Börsenwert eines Unternehmens, der hier am Streubesitz gemessen und von der Börse in Tokio bereitgestellt wird.
	Liquidität: Entspricht den durchschnittlichen Börsenumsätzen einer Aktie über einen definierten Zeitraum.

TOPIX 1.000

Basis:

In das Indexuniversum des SG Japan Quality Income Index können nur japanische Unternehmen aufgenommen werden, die aus dem Aktienuniversum des TOPIX 1.000 Index stammen. TOPIX steht für Tokyo Stock Price Index und wird seit 1969 von der Tokioter Börse berechnet.

Ausgehend von diesem Indexuniversum erfolgt die Auswahl und Überprüfung der Indexbestandteile nach festen Regeln. Es müssen die folgenden Kriterien erfüllt sein:



1. Ein Piotroski-Score von 5 oder höher



2. Ein Merton-Score, der zu den besten 60 Prozent des Indexuniversums gehört



3. Eine Dividendenrendite, die zu den besten 50 Prozent des Indexuniversums gehört



4. Eine gewisse Größe in Form von am Streubesitz gemessener Marktkapitalisierung



5. Ausreichende Liquidität (Börsenumsätze)

Japan Quality Income Index

Auswahl und Indexüberprüfung:

Enthalten sind insgesamt 60 Unternehmen. Eine Indexüberprüfung und Neugewichtung der im Index enthaltenen Unternehmen erfolgt vierteljährlich (im Januar, April, Juli und Oktober).

DAS JAPAN QUALITY INCOME INDEX-ZERTIFIKAT (WKN: SU7PDL)

DIE PRODUKTLÖSUNG

Das Unlimited Index-Zertifikat auf den SG Japan Quality Income Index NTR bildet die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index, der eventuelle Netto-Dividenden der Indexmitglieder reinvestiert, nach Abzug der entstehenden Kosten

ohne Laufzeitbegrenzung eins zu eins ab. Somit bietet das Index-Zertifikat die Möglichkeit, mit nur einem Wertpapier an der Entwicklung einer Vielzahl an japanischen Unternehmen zu partizipieren.

Produktdetails			
Name	Japan Quality Income Index -Zertifikat	Emittentin	Société Générale Effekten GmbH
ISIN / WKN	DE000SU7PDL7 / SU7PDL	Garantiegeber (Rating)	Société Générale S.A. (Langfrist-Ratings: Moody's: A1 S&P: A Fitch: A)
Basiswert	SG Japan Quality Income Index NTR	Berechnungsgebühr*	0,80 % pro Jahr (kann angepasst werden)
Produkttyp	Unlimited Index-Zertifikate	Handelsplätze	Direkthandel, Börse Frankfurt, Börse Stuttgart
Laufzeit	Unbegrenzt	Weitere Informationen	www.sg-zertifikate.de

Stand: 15. Februar 2024; Quelle: Société Générale. Den Basisprospekt sowie die Endgültigen Bedingungen und das Basisinformationsblatt erhalten Sie bei Klick auf die WKN bzw. ISIN.

* Bitte beachten Sie, dass neben der Berechnungsgebühr noch weitere Gebühren, Provisionen und andere Entgelte (wie zum Beispiel Orderentgelte und Depotkosten) anfallen können, die ebenfalls die Wertentwicklung des Zertifikats mindern. Genaue Informationen zu Ihren individuellen Kosten erhalten Sie von der depotführenden Sparkasse / Bank, über die Sie die Wertpapiere erwerben.

⊕ CHANCEN

- Partizipation an einem Aktienkorb japanischer Unternehmen, die nach festen Qualitätskriterien und hinsichtlich ihrer Dividendenstärke ausgewählt wurden.
- Nettodividenden der im Index enthaltenen Unternehmen werden reinvestiert und kommen damit dem Anleger zugute.
- Die im Index enthaltenen Titel werden regelmäßig überprüft. Sollte es zu Neubewertungen kommen, werden gegebenenfalls Anpassungen im Index vorgenommen. Damit sind Anleger ausschließlich in Aktien japanischer Unternehmen investiert, die nach festen Qualitätskriterien und hinsichtlich ihrer Dividendenstärke ausgewählt wurden.
- Keine feste Laufzeitbegrenzung.

⊖ RISIKEN

- Kein Kapitalschutz: Der Anleger trägt das Risiko, sein eingesetztes Kapital zu verlieren, wenn sich der Kurs des Index und damit der Kurs des Zertifikats verschlechtert.
- Da die im Index enthaltenen Aktien in japanischen Yen notieren und das Zertifikat keine Währungsabsicherung aufweist, besteht für den Anleger zusätzlich ein Wechselkursrisiko zum Euro, was den Wert des Zertifikats nachteilig beeinflussen kann.
- Die Emittentin ist gemäß den Zertifikatsbedingungen unter bestimmten Voraussetzungen zur Kündigung des Zertifikats während der Laufzeit berechtigt. Weitere Informationen finden Sie im Wertpapierprospekt.
- Da Zertifikate als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung unterliegen, tragen Anleger zudem das Adressausfallrisiko der Emittentin und damit das Risiko, das eingesetzte Kapital im Fall eines Ausfalls der Emittentin zu verlieren.



KONTAKT

Experten-Hotline: +49 69 7174-663
E-Mail: service.zertifikate@sgcib.com
Internet: www.sg-zertifikate.de

Postanschrift: Société Générale, Global Markets
Neue Mainzer Straße 46–50, 60311 Frankfurt am Main

Kontakt für Banken und Vermögensverwalter:
Telefon: +49 69 7174-600
E-Mail: list.de-mark-b2b@sgcib.com

WICHTIGE HINWEISE

Auswirkung von Inflation: Grundsätzlich beeinflusst die Entwicklung der Inflationsrate Ihren Anlageerfolg. Ein daraus resultierender Kaufkraftverlust, insbesondere in Zeiten mit hoher Inflationsrate, betrifft sowohl die erzielten Erträge als auch Ihr investiertes Kapital.

Diese Information dient Werbezwecken und stellt weder einen Prospekt im Sinne des Zivilrechts noch im Sinne des Wertpapierprospektgesetzes dar und darf auch nicht so ausgelegt werden. Die in diesem Marketingdokument enthaltenen Produktinformationen sind keine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf des Zertifikats und können eine individuelle Beratung durch die Bank / Sparkasse oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen.

Die Billigung des Prospekts ist nicht als Befürwortung der angebotenen oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere zu verstehen. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann. Dieses Marketingdokument enthält wesentliche Informationen über das Zertifikat. Der Prospekt, etwaige Nachträge zum Prospekt sowie die Endgültigen Bedingungen werden gemäß den gesetzlichen Vorgaben auf der Internetseite von Société Générale (www.sg-zertifikate.de) veröffentlicht und werden von Société Générale, Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, oder von den Finanzintermediären, die die Schuldverschreibungen platzieren oder verkaufen, auf Verlangen in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Um weitere ausführlichere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in das Zertifikat verbundenen Risiken zu erhalten, wird empfohlen, dass potenzielle Anleger den Prospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen lesen sowie eine unabhängige Finanz-, Steuer-, Rechnungslegungs- und Rechtsberatung einholen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, um die potenziellen Risiken und Chancen der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, vollends zu verstehen.

Société Générale gibt keine Garantie hinsichtlich der Richtigkeit und / oder Vollständigkeit der Zusammensetzung, Berechnung, Veröffentlichung und Anpassung des Index oder der darin enthaltenen Daten ab und übernimmt keine Haftung für Fehler, Auslassungen, Störungen oder Verzögerungen im Zusammenhang mit dem Index. Zudem übernimmt Société Générale keine Gewährleistung in Bezug auf die Handelsüblichkeit des Index oder seine Eignung für einen bestimmten Zweck und die Ergebnisse einer Verwendung

des Index oder der in ihm enthaltenen Daten und haftet nicht im Hinblick auf Verluste, Schadensersatzforderungen, Kosten oder Aufwendungen (einschließlich entgangenen Gewinns), die sich unmittelbar oder mittelbar aus der Verwendung des Index oder darin enthaltener Daten ergeben. Eine Zusammenfassung der Indexregeln erhalten Sie auf schriftliche Anfrage bei Société Générale, Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46–50, 60311 Frankfurt am Main.

Beschwerden über das Produkt oder über das Verhalten der Emittentin des Produkts können in Textform (zum Beispiel per Brief oder E-Mail) an die Société Générale unter folgender Anschrift gerichtet werden: Société Générale, Niederlassung Frankfurt, Derivatives Public Distribution, Neue Mainzer Straße 46–50, 60311 Frankfurt am Main oder per E-Mail an service.zertifikate@sgcib.com eingereicht werden.

The SG Japan Quality Income Index (NTR-JPY) (the "Index") has been developed by, and is proprietary to, Société Générale ("SG") and no third party shall have any proprietary interest herein except as may be expressly granted by SG. Singapore Exchange Limited and its affiliates (collectively, the "SGX Group Companies") each expressly excludes any guarantee, warranty, condition, term, undertaking or representation of any kind, express or implied, statutory or otherwise, in relation to the Custom Indices, the methodology and the components of a Custom Index which may include, but is not limited to, constituent level data such as futures prices, shares outstanding, investable weight factor, and fundamental data such as price/earnings ratios and/or other financial ratio, including calculation of the Custom Indices ("Underlying Data") or values of the Custom Indices ("Index Values"). In no event whatsoever shall any of the SGX Group Companies be liable or responsible for any damages or loss of any kind, even if they have been advised of the possibility of such damages or loss, whether in contract, tort (including negligence), strict liability or otherwise and whether direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential, economic loss of any kind (including but not limited to loss of profit, loss of reputation, loss of opportunity, or lost time or goodwill), suffered or incurred by any person from the use or reliance of the Custom Indices, Underlying Data or Index Values.

© Société Générale 2024. Alle Rechte vorbehalten. Stand: Februar 2024



Société Générale

Neue Mainzer Straße 46-50
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Telefon: 0800 8183050

E-Mail: service.zertifikate@sgcib.com
Internet: www.sg-zertifikate.de