



sysShares®

*Stellt den Euro Stoxx 50® in den Schatten!*

Factsheet | 31. August 2020

[www.sysShares.com](http://www.sysShares.com)

## sysShares® Large Cap Europe MinVar TR Index

- Aktienindex, der aus den 50 Titeln des Euro Stoxx 50® ein risikooptimiertes Portfolio erstellt (Minimum Varianz-Portfolio). Dividenden werden reinvestiert (TR = Total Return)
- **Anlageziel:** Durch die risikominimale Indexkonstruktion sollen Marktkorrekturen abgebremst und mittel- bis langfristig (> 5 Jahre) eine Outperformance (alpha) gegenüber dem Euro Stoxx 50® TR erzielt werden
- Teilhabe an der Wertentwicklung des sysShares®-Index mittels **Open-End-Indexzertifikat (WKN HY816C)**

Marktindex	Minimum-Varianz-Index	sysShares 10 Jahre <sup>1)</sup>	Outperformance	Reduktion Volatilität
EURO STOXX 50® TR	sysShares Large Cap Europe MinVar TR Index	126,22 %	60,39 %-Punkte	17,94 %

\*Der EURO STOXX 50® ist eine Marke und ein Produkt der STOXX Limited®

Der **sysShares Large Cap Europe MinVar TR Index** strebt an, über einen Zyklus von Auf- und Abschwungphasen des Kapitalmarktes eine bessere Wertentwicklung bei geringeren Kursschwankungen zu erzielen, als der EURO STOXX 50® TR Index, der Leitindex für europäische Blue-Chip-Aktien.

Mit dem **HVB Open-End-Indexzertifikat** können Anleger unkompliziert an der Wertentwicklung des **sysShares Large Cap Europe MinVar TR Index** partizipieren.

### Warum investieren?

- Risikooptimierte Alternative zu passiven EURO STOXX 50® Index-Investments.
- Chance auf Reduktion von Kursschwankungen, Kursrückschlägen und der Zeit bis zum Verlustausgleich nach Marktkorrekturen.
- Historische Überrenditen gegenüber dem EURO STOXX 50® TR Index über jeden beliebigen 5-Jahreszeitraum.

### Indexkonstruktion

Aus den 50 im EURO STOXX 50® vertretenen Aktien werden anhand historischer, finanzmathematischer Risikokennzahlen diejenigen ausgewählt, die das Aktienportfolio mit dem geringstmöglichen Kursrückschlagpotential bilden.

Marktkorrekturen des EURO STOXX 50® sollen so möglichst stark abgebremst werden.

Die Titelauswahl- und -gewichtung erfolgt strikt regelbasiert mittels eines quantitativen Optimierungsmodells (Minimum Varianz) und ist frei von emotionalen Entscheidungen.

**Index-Readjustierung**  
Quartalsweise

**Nebenbedingungen**  
Min/Max Gewichtung von Einzeltiteln 0 %; 5 %

**Börseneinführung Index**  
01. April 2015

Angaben zur Methodologie und Berechnung des Index können dem [Indexleitfaden](#) entnommen werden.

**Indexeigentümer /-berechnungsstelle**  
VILICO Investment Service GmbH / Solactive AG

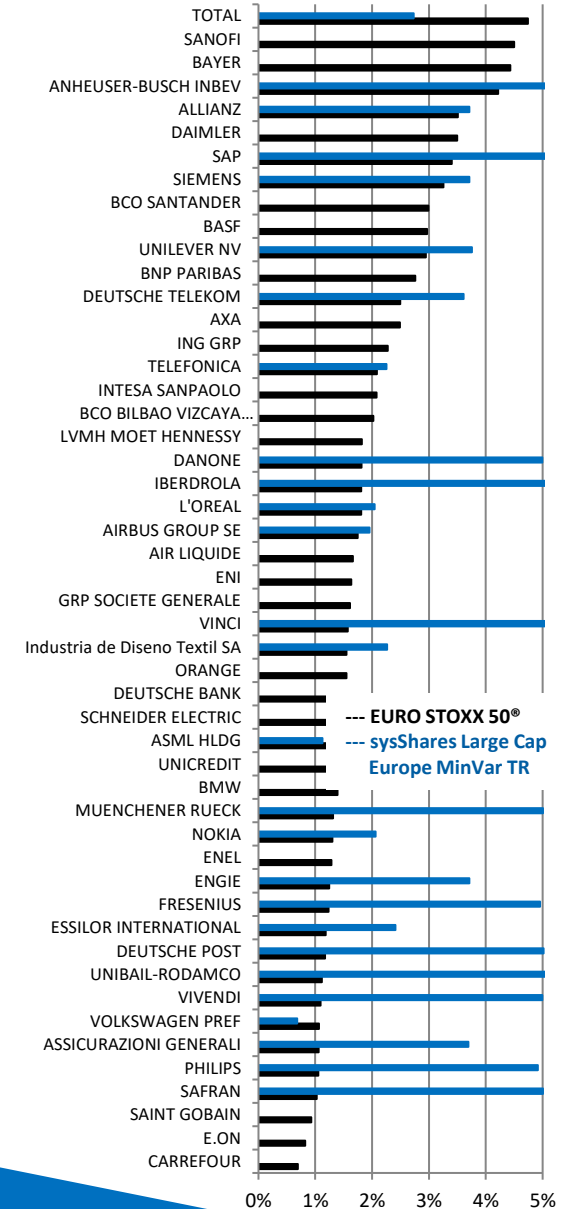
**Bloomberg / Reuters**  
.SYSLCE / <SYSLCE>.

**ISIN / WKN**  
DE000SLA0G80 / SLA0G8

Anlageuniversum  
EURO STOXX 50®\*

sysShares  
Large Cap Europe  
MinVar TR Index

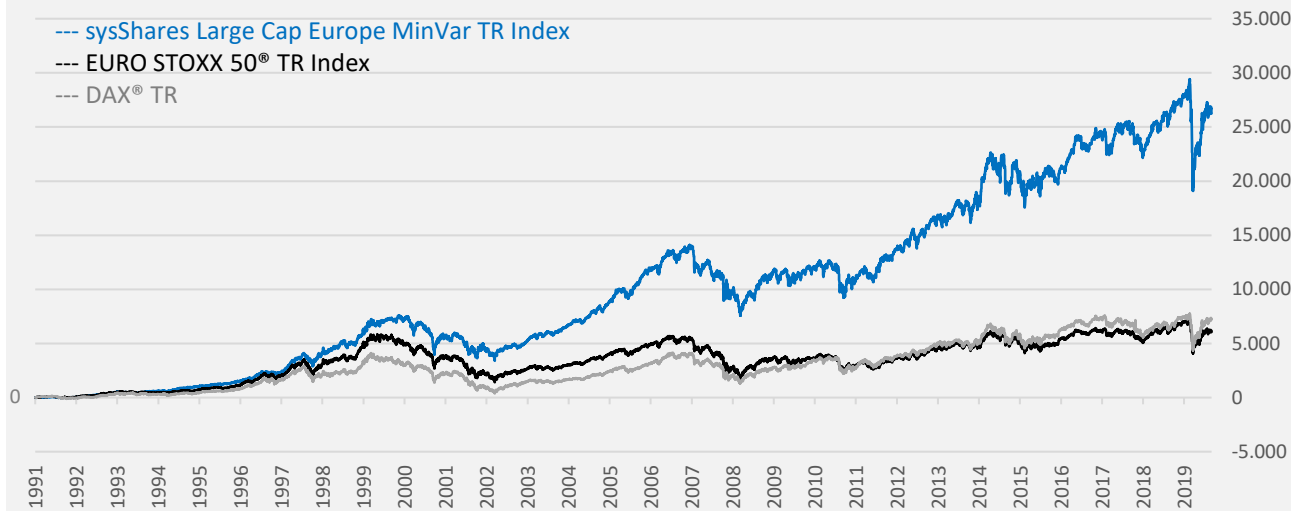
### Titel & Gewichtung



*Für langfristig orientierte Aktienanleger streben wir an, Überrenditen durch die systematische Minimierung von Draw Down-Risiken zu erzielen.*

31. August 2020

Indextwicklung<sup>1)</sup> seit 31. Dezember 1991 | Linearer Chartverlauf



Wertentwicklung (%)	08/2020	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	12/91
<b>sysShares Large Cap Europe</b>	<b>1,49</b>	<b>-5,09</b>	<b>-0,44</b>	<b>13,85</b>	<b>30,44</b>	<b>126,22</b>	<b>2.626,13</b>
EURO STOXX 50® TR	3,18	-11,04	-2,47	3,08	13,94	65,83	607,23
Differenzrendite	<b>-1,69</b>	<b>5,95</b>	<b>2,03</b>	<b>10,77</b>	<b>16,50</b>	<b>60,39</b>	<b>2018,89</b>
<b>Annualisierte Rendite (%)</b>							
<b>sysShares Large Cap Europe</b>			<b>-0,44</b>	<b>4,42</b>	<b>5,46</b>	<b>8,51</b>	<b>12,22</b>
EURO STOXX 50® TR			-0,47	1,02	2,64	5,19	7,06
<b>Volatilität (%)</b>							
<b>sysShares Large Cap Europe</b>			<b>26,29</b>	<b>17,76</b>	<b>17,27</b>	<b>15,38</b>	<b>15,89</b>
EURO STOXX 50® TR			30,31	20,24	19,75	18,75	18,51
<b>Sharpe-Ratio (risikoloser Zins: 0 %)</b>							
<b>sysShares Large Cap Europe</b>			<b>-0,01</b>	<b>0,25</b>	<b>0,32</b>	<b>0,55</b>	<b>0,77</b>
EURO STOXX 50® TR			-0,08	0,05	0,13	0,28	0,38

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

1) Dieses Dokument enthält Informationen zur Wertentwicklung des *sysShares Large Cap Europe MinVar TR Index*, die bis zu seiner Börseneinführung am 01.04.2015 auf einer Rückrechnung basieren. Die Rückrechnung simuliert, wie sich der Index unter Maßgabe der im Indexleitfaden dargestellten Berechnungs-Methodologie entwickelt hat. Sie basiert auf historischen Portfolio- und Indexdaten, die von der Indexberechnungsstelle Solactive AG validiert und zertifiziert wurden. Die Rückrechnung stellt keine tatsächlich erzielte Wertentwicklung dar und sollte nicht als Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung interpretiert werden. **Indexleitfaden:** <http://www.solactive.com/de/?s=sysshares&index=DE000SLA0G80>.

Investmentprozess

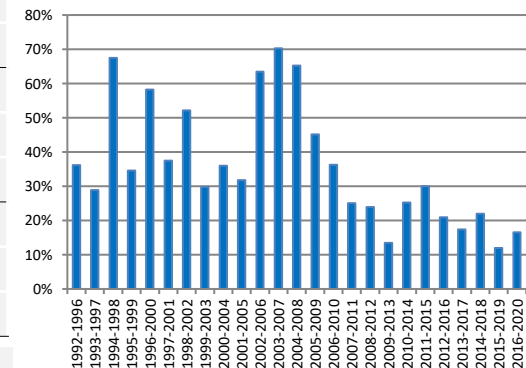
- quantitativ-regelbasiert
- systematisch
- frei von Prognosen
- frei von emotionalen Entscheidungen
- vollkommen transparent

Vorteile für Anleger

- Partizipation in steigenden Märkten
- Geringere Preisschwankungen / Kursrückschläge
- schnellerer Verlustausgleich
- Mehr Ertrag / Outperformance (alpha)



Outperformance nach jeweils 5 Jahren



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen  
 \*Der EURO STOXX 50® ist eine Marke und ein Produkt der STOXX Limited®

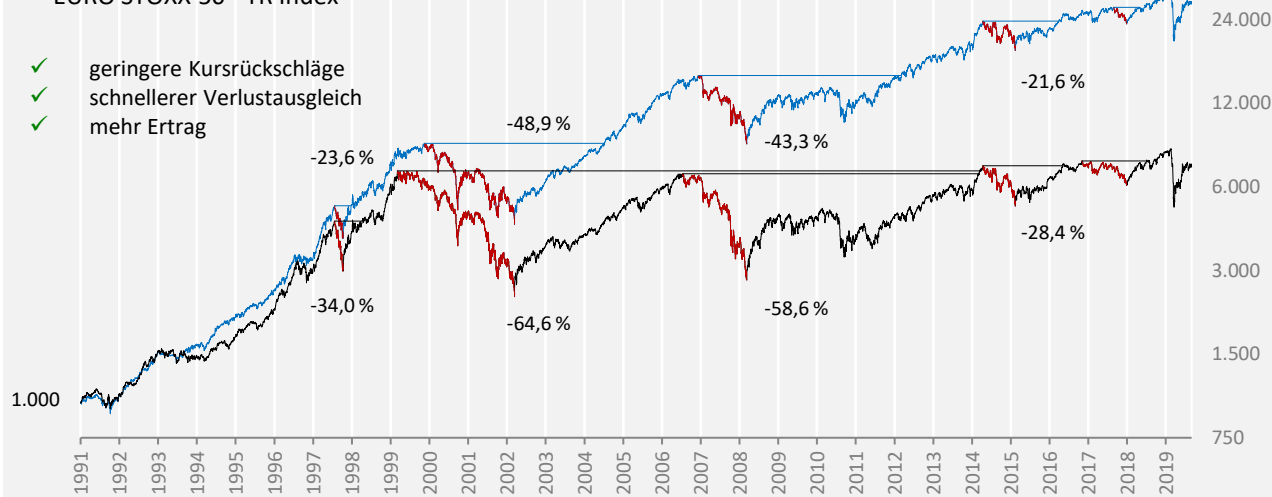
31. August 2020

Indexentwicklung<sup>1)</sup> seit 31. Dezember 1991 | Logarithmierter Chartverlauf, auf 1.000 indexiert

--- sysShares Large Cap Europe MinVar TR Index

--- EURO STOXX 50® TR Index

- ✓ geringere Kursrückschläge
- ✓ schnellerer Verlustausgleich
- ✓ mehr Ertrag



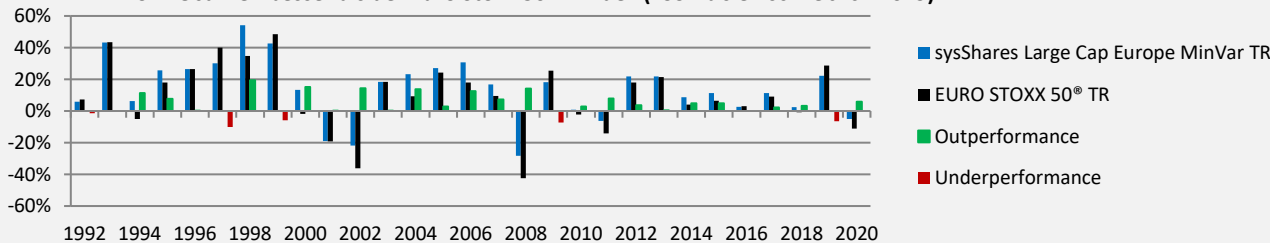
**Die 4 größten Draw Downs**

sysShares Large Cap Europe MinVar TR	20.07.98 – 08.10.98	-23,61 %	15.11.00 – 12.03.03	-48,90 %	12.12.07 – 09.03.09	-43,30 %	02.05.11 – 12.09.11	-21,56 %
EURO STOXX 50® TR	20.07.98 – 08.10.98	-33,95 %	06.03.00 – 12.03.03	-64,64 %	16.07.07 – 09.03.09	-58,58 %	18.02.11 – 12.09.11	-28,37 %

**Time to Recover (Tage)**

sysShares Large Cap Europe MinVar TR	20.07.98 – 23.12.98	156	15.11.00 – 06.07.05	1.694	12.12.07 – 05.03.13	1.910	13.04.15 – 29.03.17	716
EURO STOXX 50® TR	20.07.98 – 07.04.99	261	06.03.00 – 15.03.15	5.488	16.07.07 – 06.03.15	2.790	13.04.15 – 04.05.17	752

**In 22 von 28 Jahren besser als der Euro Stoxx 50 TR Index (1992 bis einschließlich 2019)**



# Wie investieren?

## HVB Open-End-Indexzertifikat

Bildet die Wertentwicklung des sysShares Large Cap Europe MinVar TR Index 1:1 ab

**ISIN / WKN**

DE000HY816C9 / HY816C

**Emissionsdatum**

08. Mai 2015

**Emittent**

HypoVereinsbank / UniCredit Bank AG

[Emittentenprofil](#)

**Handelsplätze**

Börse Stuttgart  
Börse Frankfurt  
Direkthandel

**Kontakt HVB-Direkthandel**

Nikolaus Barth, Direktor  
Tel.: 089 / 378-14062

**Laufende Gebühren**

1,20 % p.a.

**Gewinnverwendung**

Thesaurierung

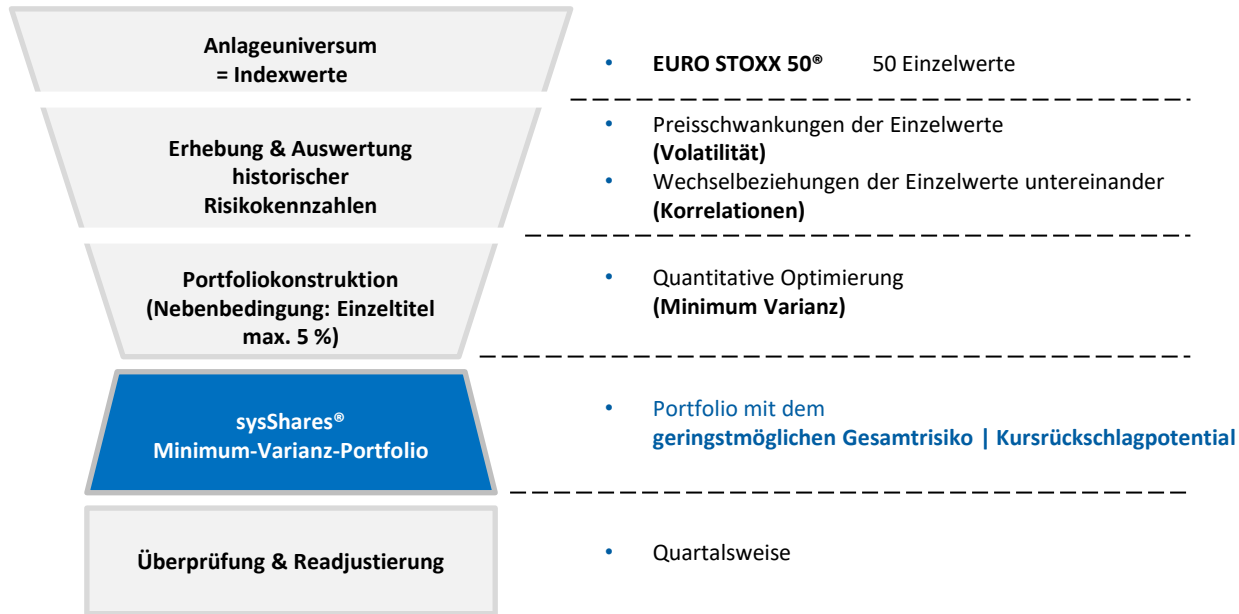
**Wertentwicklung per 31. August 2020**

	sysShares-Zertifikat
08/20	2,38 %
YTD	-6,38 %
1 Jahr	-1,53 %
3 Jahre	10,30 %
seit Emission	13,45 %

[Produktinformationsblatt \(PIB\)](#) | [Chart](#)

---

## Investmentprozess



---

## Veröffentlichungen

### Anlagestrategien am Aktienmarkt – Varianz-Minimales-Portfolio gegen Marktportfolio

Michael Schnoor, Diploma Theses (1997 - 1998), Universität für Wirtschaft und Politik Hamburg, Prof. Dr. Wolfgang Bessler

### Risikominimale vs. Renditeoptimierte Modelle des Portfoliomanagements

Michael Schnoor / Gerhard Müller / Sebastian Müller (2004): in Proceedings der WIWITA 2004, Hochschule Wismar, S. 185-213

### Smart Beta: Bessere Aktienrenditen durch Risiko-Optimierung

Michael Schnoor, Fachbeitrag (03/2016),

<http://www.universal-investment.com/de/smart-beta-minimum-varianz>

---

## Warum sysShares®?

Michael Schnoor, Quant-Manager und CIO bei sysShares®, ist einer der deutschen Minimum-Varianz-Pioniere.

Ende der 90er Jahre entwickelte er den proprietären sysShares®-Minimum Varianz-Optimierungsalgorithmus im Rahmen wissenschaftlicher Arbeiten.

Seit April 1998 wird der Algorithmus in unveränderter Form in (Spezial-) Fondsmandaten namhafter institutioneller Investoren und zur Berechnung der sysShares®-Indizes eingesetzt.

Die historischen Ergebnisse zeigen eindrucksvoll, dass die Minimum Varianz-Strategie höhere risikoadjustierte und mittel- bis langfristig auch höhere absolute Renditen erzielt, als das Marktportfolio.

---

## sysShares® MinVar-Index

Die Titelauswahl und –gewichtung im sysShares®-Index erfolgt quartalsweise anhand der streng regelbasierten sysShares®-Minimum-Varianz-Methodik.

Die Berechnung auf täglicher Basis erfolgt durch den Indexanbieter Solactive AG, Frankfurt.

sysShares® – beta smarter!

**sysShares**<sup>®</sup> ist eine eingetragene Marke der VILICO Investment Service GmbH.

Dieses Dokument wurde von der VILICO Investment Service GmbH erstellt.

**Adressaten:** Die in dieser Präsentation zusammengestellten Informationen richten sich ausschließlich an „PROFESSIONELLE KUNDEN“ UND „GEEIGNETE GEGENPARTEIEN“ NACH DER RICHTLINIE 2004/39/EG DER EUROPÄISCHEN UNION ÜBER MÄRKTE FÜR FINANZINSTRUMENTE (MIFID).

**Haftungsausschluss:** Diese Präsentation ist eine Werbeunterlage und dient ausschließlich Informationszwecken. Die Bezugnahme auf ein Wertpapier im Rahmen dieses Dokuments stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen eines solchen Wertpapiers dar. Alle Angaben dienen nur der Unterstützung Ihrer selbständigen Anlageentscheidung und können eine Aufklärung und Beratung durch Ihren Berater nicht ersetzen.

**Zertifikate sind Schuldverschreibungen. Bei einer Insolvenz des Emittenten UniCredit Bank AG drohen Verluste bis hin zum Totalverlust.** Details sowie Chancen und Risiken aller genannten Produkte sind den jeweiligen Produktunterlagen zu entnehmen. Allein maßgeblich sind der Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen, die bei der UniCredit Bank AG unter [www.onemarkets.de](http://www.onemarkets.de) heruntergeladen und/oder beim Indexeigentümer und Lizenzgeber für derivative Finanzprodukte, der VILICO Investment Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg, Telefon: +49 (0) 40 822 205 11, Fax: +49 (0) 40 822 205 19, Internet: [www.vilicoinvest.de](http://www.vilicoinvest.de) und [www.sysShares.com](http://www.sysShares.com) kostenlos erhältlich sind. In den Endgültigen Bedingungen sind wichtige Angaben zu Risiko, Kosten und Anlagestrategie enthalten. Zukünftigen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. **Die steuerliche Behandlung ist im Übrigen auch von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein.**

© **Copyright:** Die Präsentation ist urheberrechtlich geschützt und darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis der VILICO Investment Service GmbH nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet, sowie die Vervielfältigung auf CD-Rom.

\*Der EURO STOXX 50<sup>®</sup> ist eine Marke und ein Produkt der STOXX Limited<sup>®</sup>