



Factsheet | 31. August 2020

www.sysShares.com

sysShares Large Cap Japan MinVar TR Index

- Spiegelt die Wertentwicklung eines aus den 225 Titeln des Nikkei 225 risikominimiert zusammengesetzten Aktienportfolios
- Ziel: Mittel- bis langfristig (> 5 J.) Outperformance des Nikkei 225 TR bei geringeren Wertschwankungen (Volatilität)
- Teilhabe an der Wertentwicklung des sysShares®-Index mittels **Open-End-Indexzertifikat (WKN HY82QP)**

Marktindex	Minimum-Varianz-Index	sysShares 10 Jahre ¹⁾	Outperformance	Reduktion Volatilität
Nikkei 225 TR	sysShares Large Cap Japan MinVar TR Index	201,14 %	7,15 % Punkte	23,90

*Der Nikkei 225 ist eine Marke und ein Produkt der Nikkei Inc.

Der **sysShares Large Cap Japan MinVar TR Index** strebt an, über einen Zyklus von Auf- und Abschwungphasen des Aktienmarktes eine bessere Wertentwicklung bei geringeren Kursschwankungen zu erzielen als der Nikkei 225 TR Index, der Leitindex für japanische Blue-Chip-Aktien.

Mit dem **HVB Open-End-Indexzertifikat bezogen auf den sysShares Large Cap Japan MinVar TR Index** können Anleger unkompliziert an dessen Wertentwicklung partizipieren.

Warum investieren?

- Risikooptimierte Alternative zu passiven Nikkei 225 Index-Investments.
- Chance auf Reduktion von Kursschwankungen, Kursrückschlägen und der Zeit bis zum Verlustausgleich nach Marktkorrekturen.
- Historische Überrenditen gegenüber Nikkei 225 TR Index über jeden beliebigen 5-Jahreszeitraum.

Indexkonstruktion

Aus den 225 im Nikkei 225 Index vertretenen Aktien werden anhand historischer, finanzmathematischer Risikokennzahlen diejenigen ausgewählt, die das Aktienportfolio mit dem geringstmöglichen Kursrückschlagpotential bilden.

Marktkorrekturen des Nikkei 225 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
.SYSLCJ / <SYSLCJ>.

ISIN / WKN
DE000SLA0G72 / SLA0G7

Anlageuniversum
Nikkei 225 TR

sysShares
Large Cap Japan
MinVar TR Index

Hintergrund

Problemstellung
Nur sehr wenigen japanischen Aktienfonds gelingt es, den japanischen Leitindex Nikkei 225 TR über einen Zyklus von Aufschwung- und Korrekturphasen des Kapitalmarktes zu schlagen und einen echten Mehrwert (alpha) für den Anleger zu erzielen.

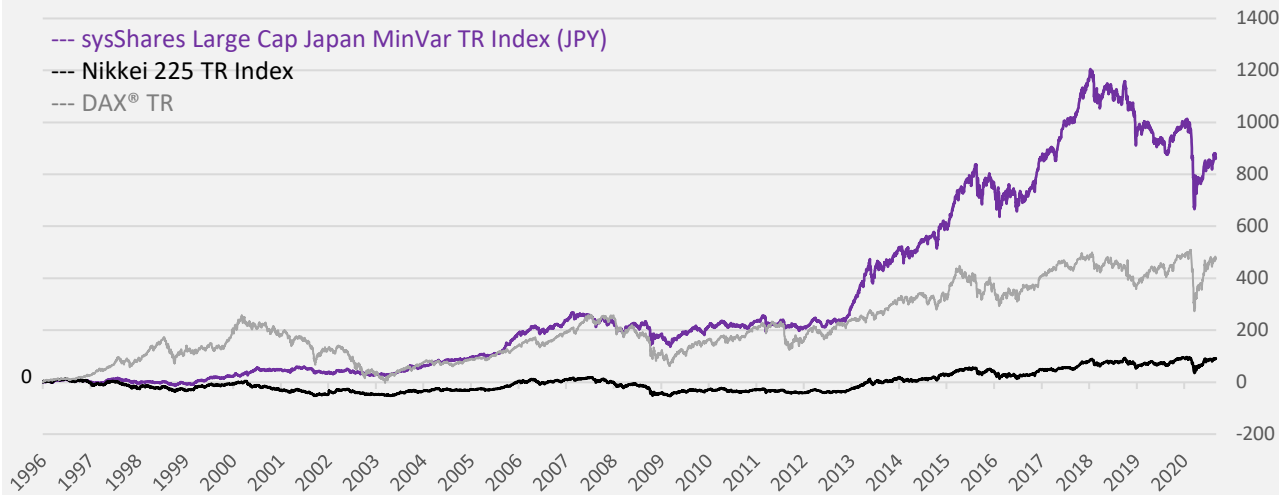
Lösung
Im sysShares® Minimum-Varianz-Index werden die Aktien, die im Nikkei 225 vertreten sind, anhand historischer, finanzmathematischer Risikokennzahlen ausgewählt. Das Ziel dabei ist, ein effizientes Portfolio mit einer optimierten Rendite- / Risikostruktur zu erstellen, welches bei Marktkorrekturen das geringstmögliche Kursrückschlagpotential erwarten lässt.

Ergebnis
Fällt der Marktindex Nikkei 225 im Rahmen einer Marktkorrektur, verliert der risikooptimierte sysShares Large Cap Japan MinVar TR Index deutlich weniger stark an Wert und kann so die Wertentwicklung des Nikkei 225 TR mittel- bis langfristig signifikant übertreffen.

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

31. August 2020

Indexentwicklung¹⁾ seit 29. Dezember 1995 | Linearer Chartverlauf



Wertentwicklung (%)	08/2020	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	01/95
sysShares Large Cap Japan MinVar	5,03	-11,88	-2,76	-13,71	10,19	201,14	864,62
Nikkei 225 TR Index	6,63	-1,04	14,11	25,23	35,26	193,99	91,03
Differenzrendite	-1,60	-10,84	-16,86	-38,93	-25,07	7,15	773,59
Annualisierte Rendite (%)							
sysShares Large Cap Japan MinVar			-2,76	-4,80	1,96	11,58	9,62
Nikkei 225 TR Index			14,11	7,79	6,23	11,32	2,66
Volatilität (%)							
sysShares Large Cap Japan MinVar			20,77	16,17	17,39	15,06	14,00
Nikkei 225 TR Index			25,35	20,01	21,81	19,79	20,51
Sharpe-Ratio (risikoloser Zins: 0 %)							
sysShares Large Cap Japan MinVar			-0,13	-0,30	0,11	0,77	0,69
Nikkei 225 TR Index			0,55	0,39	0,29	0,57	0,13

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

1) Dieses Dokument enthält Informationen zur Wertentwicklung des sysShares Large Cap Japan 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=mid%20cap&index=DE000SLA0G72>

Investmentprozess

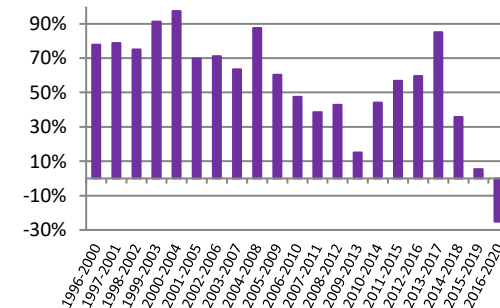
- quantitativ-regelbasiert
- systematisch
- frei von Prognosen
- frei von emotionalen Entscheidungen
- vollkommen transparent

Vorteile für Anleger

- Partizipation in steigenden Märkten
- Geringere Kursrückschläge / Volatilität
- schnellerer Verlustausgleich
- Chance auf Mehrertrag (alpha)



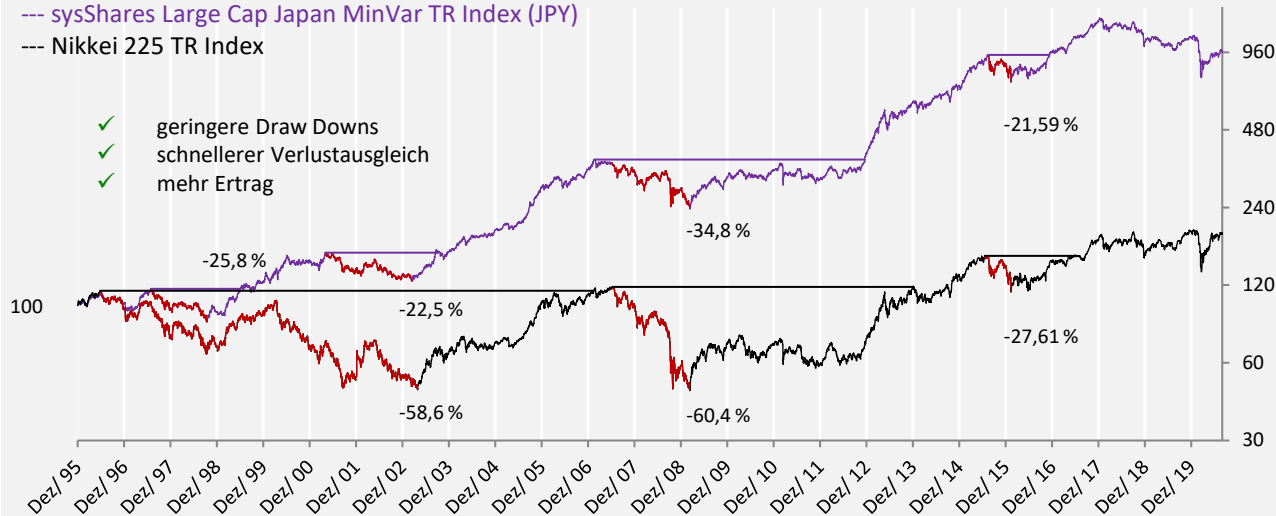
Outperformance nach jeweils 5 Jahren



Quellen: Bloomberg und eigene Berechnungen
*Der Nikkei 225 ist ein Marke und ein Produkt der Nikkei Inc.

Indexentwicklung¹⁾ seit 29. Dezember 1995 | Logarithmierter Chartverlauf, auf 100 indiziert

--- sysShares Large Cap Japan MinVar TR Index (JPY)
 --- Nikkei 225 TR Index



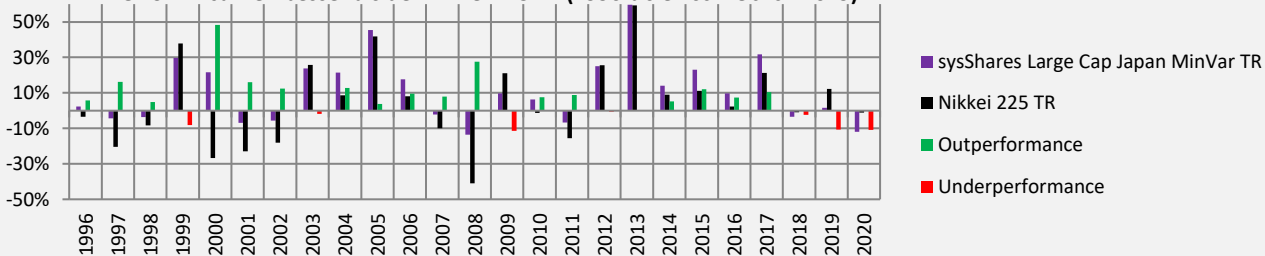
Die größten Draw Downs

Index	Start	End	Draw Down	Start	End	Draw Down
sysShares Large Cap Japan MinVar	28.07.1997	14.10.1998	-25,79 %	01.05.2001	17.03.2003	-22,52 %
Nikkei 225 TR Index	26.06.1996	28.04.2003	-58,62 %	09.07.2007	10.03.2009	-60,39 %

Time to Recover (Tage)

Index	Start	End	Days	Start	End	Days
sysShares Large Cap Japan MinVar	28.07.1997	02.07.1999	704	01.05.2001	16.09.2003	685
Nikkei 225 TR Index	26.06.1996	14.02.2007	3.885	09.07.2007	30.12.2013	2.366

In 18 von 24 Jahren besser als der Nikkei 225 TR (1996 bis einschließlich 2019)



Wie investieren?

HVB Open-End-Indexzertifikat

Bildet die Wertentwicklung des sysShares Large Cap Japan MinVar TR Index 1:1 ab. Währungs-Hedge (Quantogebühr: 1,25 % p.a.)

ISIN / WKN

DE000HY82QP2 / HY82QP

Emissionsdatum

18. Mai 2015

Emittent

HypoVereinsbank / UniCredit Bank AG

[Emittentenprofil](#)

Handelsplätze

Börse Stuttgart
 Börse Frankfurt
 HVB-Direkthandel / Sekundärmarkt

Kontakt HVB-Direkthandel

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

Gebühren

Laufende Gebühr: 1,20 % p.a.

Gewinnverwendung

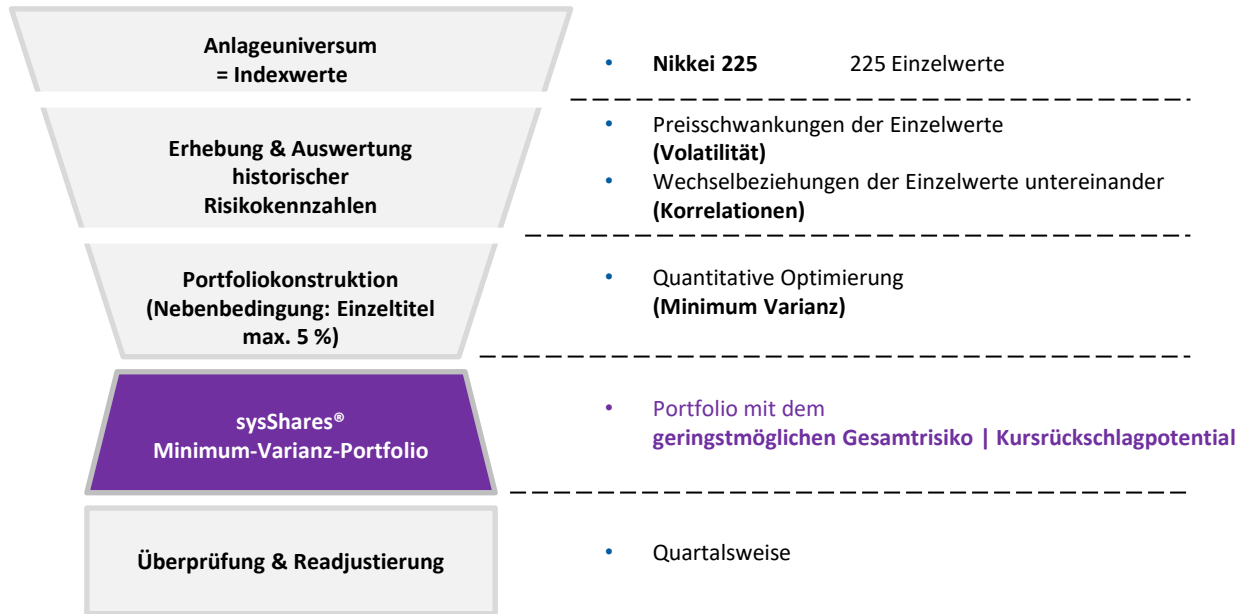
Thesaurierung

Wertentwicklung per 31. August 2020

	sysShares-Zertifikat
08/20	6,78 %
YTD	-13,62 %
1 Jahr	-7,06 %
3 Jahre	-19,96 %
Seit Emission	-0,53 %

[Basisinformationsblatt](#) | [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.

Bereits in den 90er Jahren 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[®] 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 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 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 Nikkei 225 ist eine Marke und ein Produkt der Nikkei Inc.