



Index-Factsheet | 31. August 2020

www.sysShares.com

sysShares Large Cap USA MinVar NTR Index

- Spiegelt die Wertentwicklung eines aus den 500 Werten des S&P 500 risikominimiert zusammengesetzten Aktienportfolios
- Ziel: Mittel- bis langfristig (> 5 Jahre) Outperformance des S&P 500 NTR Index bei geringeren Wertschwankungen (Volatilität)

| Marktindex | sysShares® Minimum-Varianz-Index | sysShares Seit 31.12.2006 | Outperformance | Reduktion Volatilität |
|-------------|--|---------------------------------|-----------------|--------------------------|
| S&P 500 NTR | sysShares Large Cap USA MinVar NTR Index | 302,88 % | 101,07 %-Punkte | 27,23 % |

*Der S&P 500® ist eine Marke und ein Produkt der S&P Dow Jones Indices LLC.

Der **sysShares Large Cap USA MinVar NTR Index** strebt an, über einen Zyklus von Auf- und Abschwungphasen des Aktienmarktes eine bessere Wertentwicklung bei geringeren Kursschwankungen zu erzielen als der S&P 500 NTR (Net Total Return), der Leitindex für amerikanische Blue-Chip-Aktien.

Der **sysShares Large Cap USA MinVar NTR Index** wird als Net Total Return Index berechnet, bei dem die Dividenden, nach Abzug der US-amerikanischen Quellensteuer, reinvestiert werden.

Warum sysShares?

- Risikooptimierte Alternative zum S&P 500 NTR Index.
- Chance auf Reduktion von Kursschwankungen, Kursrückschlägen und der Zeit bis zum Verlustausgleich nach Marktkorrekturen.
- Mittel- bis langfristig Überrendite gegenüber S&P 500 NTR Index.

Indexkonstruktion

Aus den 500 Aktien des S&P 500 werden anhand historischer, finanzmathematischer Risikokennzahlen diejenigen ausgewählt, die das Aktienportfolio mit dem geringstmöglichen Kursrückschlagpotential bilden.

Marktkorrekturen sollen so systematisch und 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 % nach Readjustierung

Börseneinführung Index

03. Oktober 2016

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

Indexeigentümer /-berechnungsstelle

VILICO Investment Service GmbH / Solactive AG

Bloomberg / Reuters

.SYSLUS / <SYSLUS>.

ISIN / WKN

DE000SLA2JH5 / SLA2JH

Anlageuniversum
S&P 500*

sysShares
Large Cap USA
MinVar NTR Index

Hintergrund

Problemstellung

Im S&P 500 Index werden die Aktien anhand der Marktkapitalisierung des Streubesitzes und der Anzahl der täglich gehandelten Aktien gewichtet. Je höher diese Kennzahlen ausfallen, desto höher wird eine Aktie im Index gewichtet.

Im Hinblick auf die Rendite-/ Risikostruktur des Marktindex-Portfolios ist diese Gewichtungsmethodik als ineffizient zu bezeichnen.

Lösung

Im sysShares® Minimum-Varianz-Index werden die Aktien anhand historischer, finanzmathematischer Risikokennzahlen selektiert und gewichtet. Das Ziel dabei ist, ein effizientes Portfolio mit einer optimierten Rendite- / Risikostruktur zu erstellen.

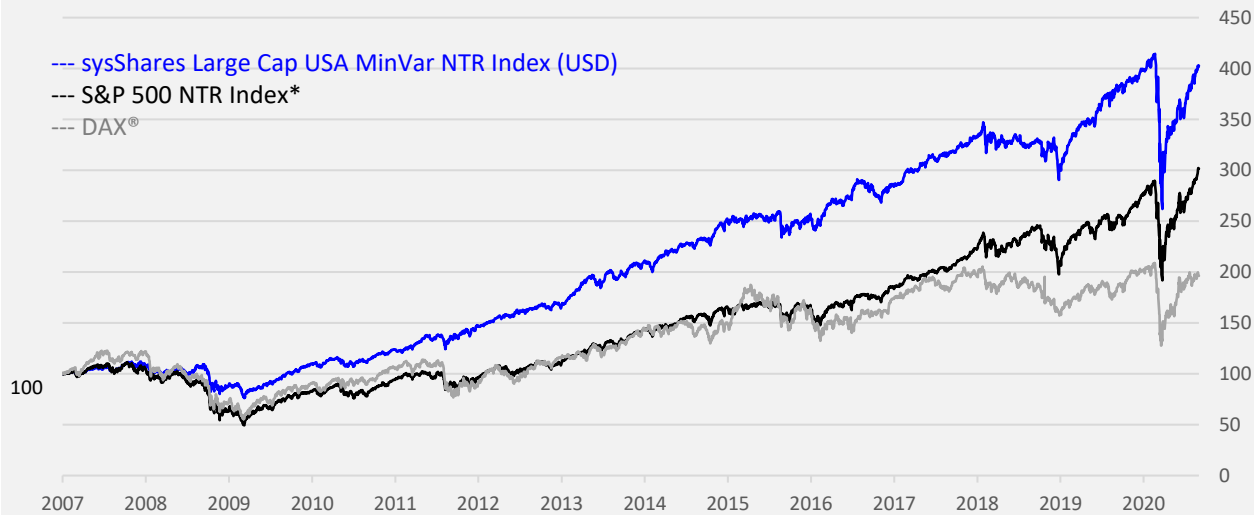
Ergebnis

Bei Marktkorrekturen reduziert das Minimum-Varianz-Index-Portfolio die Kursrückschläge und kann so die Wertentwicklung des Marktindex-Portfolios bereits über mittelfristige Anlagezeiträume übertreffen.

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

31. August 2020

Indexentwicklung¹⁾ seit 29. Dezember 2006 | Linearer Chartverlauf, auf 100 indexiert



| Wertentwicklung (%) | 08/2020 | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | 01/07 |
|---|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| sysShares Large Cap USA MinVar | 4,21 | 0,82 | 6,01 | 26,65 | 66,05 | 252,32 | 302,88 |
| S&P 500 NTR Index | 7,13 | 9,32 | 21,23 | 47,55 | 90,57 | 266,33 | 201,81 |
| Differenzrendite | -2,92 | -8,50 | -15,23 | -20,90 | -24,52 | -14,01 | 101,07 |
| Annualisierte Rendite (%) | | | | | | | |
| sysShares Large Cap USA MinVar | | | 6,01 | 8,19 | 10,67 | 13,43 | 10,73 |
| S&P 500 NTR Index | | | 21,23 | 13,84 | 13,76 | 13,87 | 8,41 |
| Volatilität (%) | | | | | | | |
| sysShares Large Cap USA MinVar | | | 30,39 | 18,14 | 16,19 | 13,29 | 15,06 |
| S&P 500 NTR Index | | | 33,44 | 22,17 | 19,10 | 17,39 | 20,70 |
| Sharpe-Ratio (risikoloser Zins: 0 %) | | | | | | | |
| sysShares Large Cap USA MinVar | | | 0,20 | 0,45 | 0,66 | 1,01 | 0,71 |
| S&P 500 NTR Index | | | 0,64 | 0,62 | 0,72 | 0,80 | 0,41 |

am 03.10.2016 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/wp-content/uploads/2016/10/Guideline1.pdf>

Investmentprozess

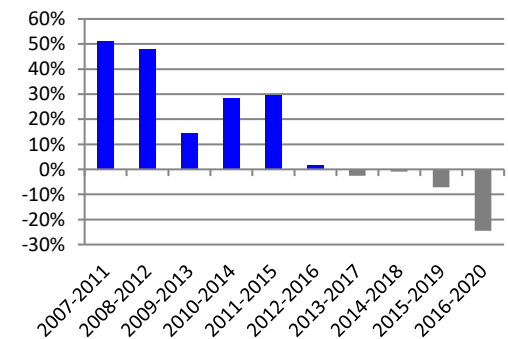
- quantitativ-regelbasiert
- systematisch
- frei von Prognosen
- frei von emotionalen Entscheidungen
- vollkommen transparent

Vorteile für Anleger

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



Überrendite nach 5 Jahren - rollierend



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen

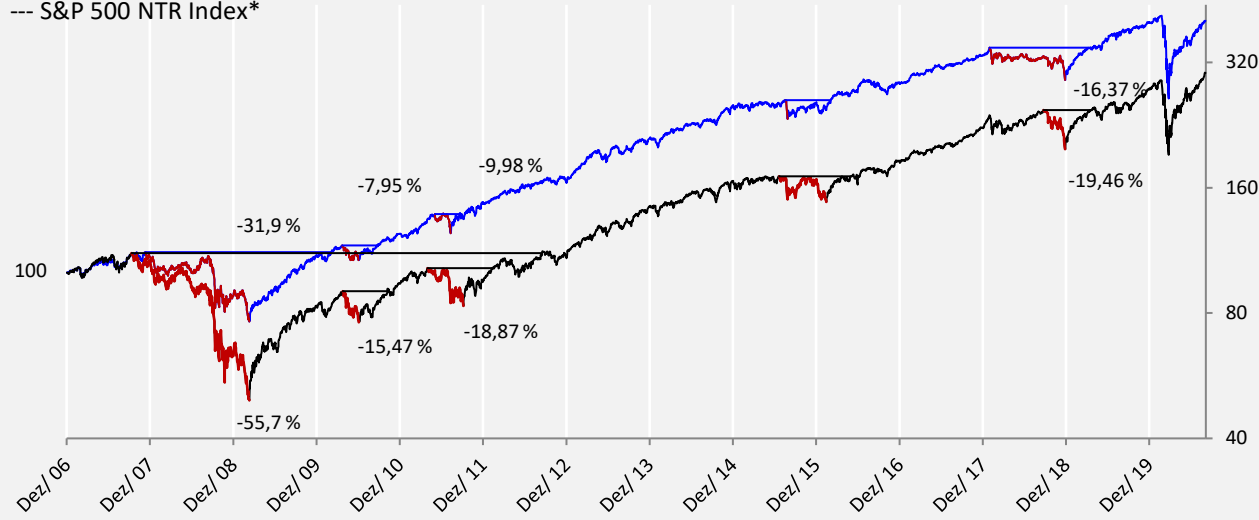
*Der S&P 500 ist eine Marke und ein Produkt der S&P Dow Jones Indices LLC.

31. August 2020

Indexentwicklung¹⁾ seit 29. Dezember 2006 | Logarithmierter Chartverlauf

--- sysShares Large Cap USA MinVar NTR Index (USD)

--- S&P 500 NTR Index*



Die 4 größten Draw Downs

| | | | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------|----------|-------------------|----------|-------------------|----------|-------------------|----------|
| sysShares Large Cap USA MinVar NTR | 10.12.07–09.03.09 | -31,89 % | 20.04.10–30.06.10 | -7,95 % | 31.05.11–08.08.11 | -9,98 % | 26.01.18–24.12.18 | -16,37 % |
| S&P 500 NTR Index | 09.10.07–09.03.09 | -55,72 % | 23.04.10–02.07.10 | -15,74 % | 29.04.11–03.10.11 | -18,87 % | 21.09.18–12.04.19 | -19,46 % |

Time to Recover (Tage)

| | | | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------|-------|-------------------|-----|-------------------|-----|---------------------|-----|
| sysShares Large Cap USA MinVar NTR | 10.12.07–04.03.10 | 815 | 20.04.10–20.09.10 | 153 | 31.05.11–16.09.11 | 108 | 26.01.18–05.04.19 | 434 |
| S&P 500 NTR Index | 09.10.07–13.09.12 | 1.801 | 23.04.10–04.11.10 | 195 | 29.04.11–08.02.12 | 285 | 21.09.18–12.04.2019 | 203 |

In 6 von 12 Jahren besser als der S&P 500 (2007 bis einschließlich 2018)



Wie investieren?

HVB Open-End-Indexzertifikat

Bildet die Wertentwicklung des sysShares Large Cap USA MinVar NTR Index 1:1 ab.

Währungsgesichert (Quanto)

Wird derzeit nicht öffentlich angeboten!

ISIN / WKN

DE000HU65WE7 / HU65WE

Emission Zertifikat

01. November 2016

Emittent

HypoVereinsbank / UniCredit Bank AG

[Emittentenprofil](#)

Handelsplätze

Börse Stuttgart

Börse Frankfurt

HVB-Direkthandel / Sekundärmarkt

Kontakt HVB-Direkthandel

Nikolaus Barth, Direktor

Tel.: 089 / 378-14062

Laufende Gebühren

1,20 % p.a.

Gewinnverwendung

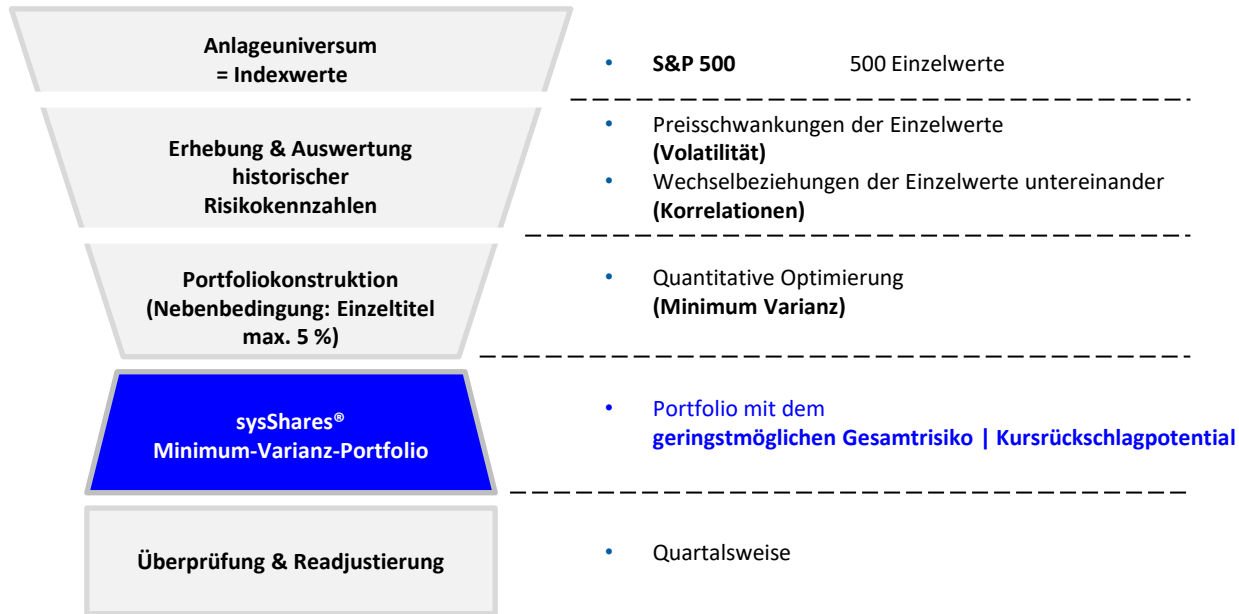
Thesaurierung

Wertentwicklung

Das Open-End Indexzertifikat bezogen auf den sysShares Large Cap USA MinVar NTR Index ist derzeit nicht investierbar.

[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® 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 Indexteilehaber 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 S&P 500 ist eine Marke und ein Produkt der S&P Dow Jones Indices LLC.