



Factsheet | 31. August 2020

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

## sysShares Mid Cap Germany MinVar TR Index

- Aktienindex, der aus den 60 Titeln des MDAX® 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 MDAX® erzielt werden
- Der sysShares-Index ist über ein **HVB Open-End-Indexzertifikat (WKN HY41P2)** investierbar

Marktindex	MDAX® 10 Jahre	Minimum-Varianz-Index	sysShares 10 Jahre	Outperformance 10 Jahre
MDAX® TR	227,13 % 12,58 % p.a.	sysShares Mid Cap Germany MinVar TR Index	268,61 % 13,93 % p.a.	41,48 %-Punkte

Der MDAX® ist eine Marke und ein Produkt der Deutsche Börse AG®

Der **sysShares Mid Cap Germany MinVar TR Index** strebt an, über einen Zyklus von Auf- und Abschwungphasen des Kapitalmarktes eine bessere Wertentwicklung bei geringeren Kursschwankungen zu erzielen, als der MDAX® TR Index, der Vorzeigedindex für Aktien des deutschen Mittelstandes.

Mit dem **HVB Open-End-Indexzertifikat** können Anleger unkompliziert und kostengünstig an der Wertentwicklung des **sysShares Mid Cap Germany MinVar TR Index** partizipieren.

## Warum investieren?

- Risikooptimierte Alternative zu passiven MDAX® Index-Investments.
- Reduktion von Kursschwankungen, Kursrückschlägen und der Zeit bis zum Verlustausgleich nach Marktkorrekturen.
- Insbesondere geeignet für langfristig orientierte „buy-and-hold“ Investoren.

## Indexkonstruktion

Aus den 60 im MDAX® vertretenen Aktien werden anhand historischer, finanzmathematischer Risikokennzahlen diejenigen Werte miteinander kombiniert, die das Portfolio mit dem geringstmöglichen Gesamtrisiko bzw. Kursrückschlagpotential bilden.

Marktkorrekturen des MDAX® 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. Juli 2014

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

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

**Bloomberg / Reuters**  
.MCGMR / <MCGMR>.

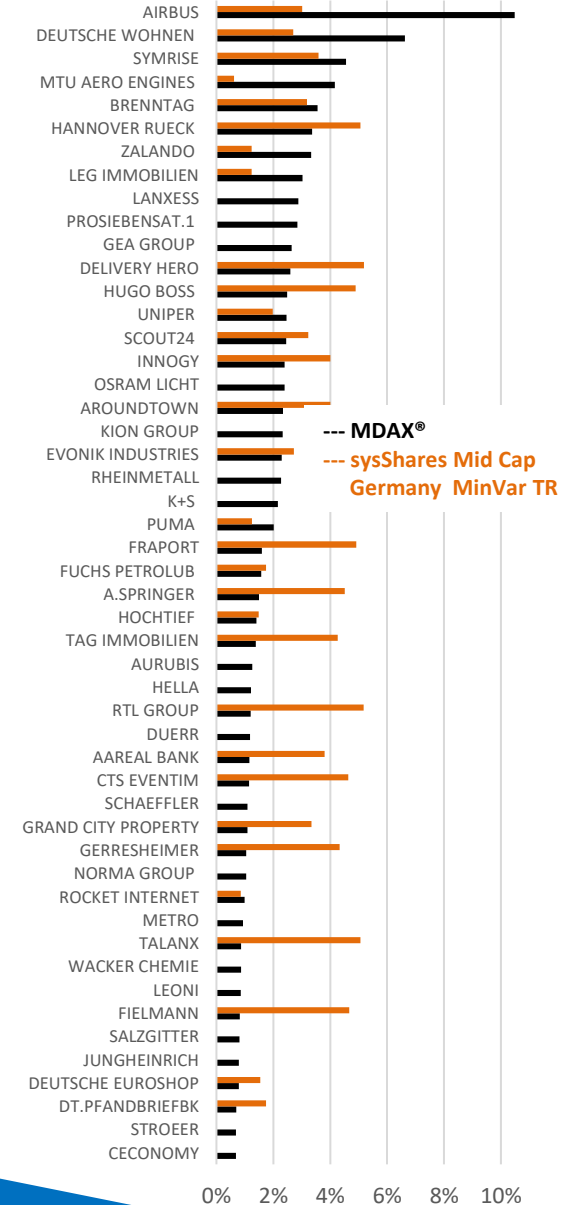
**ISIN / WKN**  
DE000SLA9MR3 / SLA9MR

Anlageuniversum  
MDAX® TR\*

sysShares  
Mid Cap Germany  
MinVar TR Index

## Titel & Gewichtung

Beispielallokation

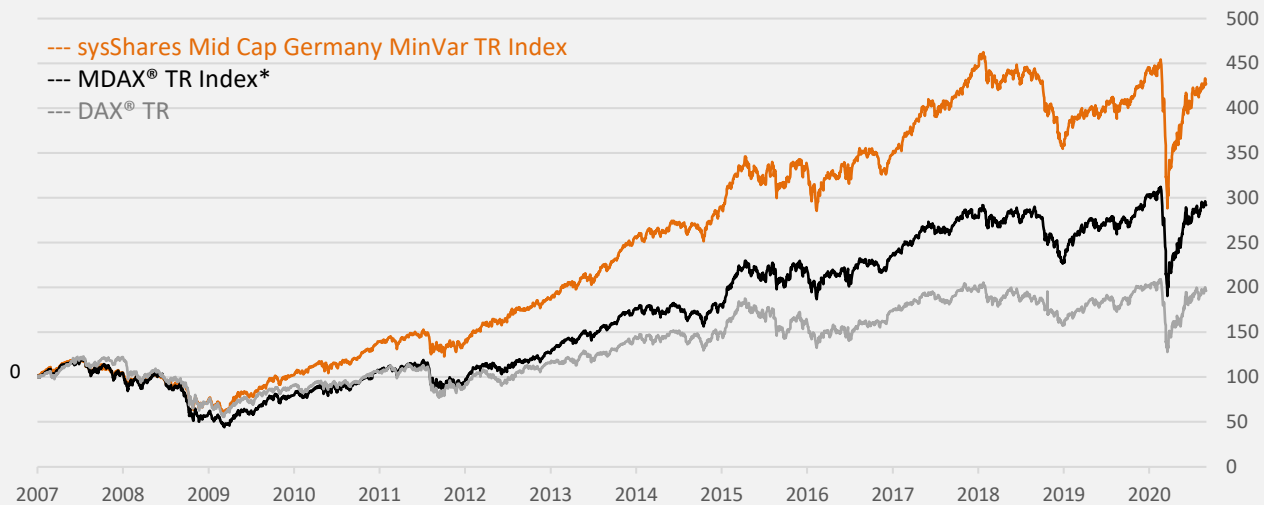


0% 2% 4% 6% 8% 10%

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

31. August 2020

Indexentwicklung<sup>1)</sup> seit 29. Dezember 2006 | Linearer Chartverlauf



Wertentwicklung (%)	08/2020	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	01/07
<b>sysShares Mid Cap Germany</b>	<b>3,18</b>	<b>-3,37</b>	<b>5,26</b>	<b>5,84</b>	<b>35,88</b>	<b>268,61</b>	<b>327,15</b>
MDAX® TR Index	4,82	-3,04	6,74	11,26	39,66	227,13	191,90
Differenzrendite	-1,64	-0,33	-1,48	-5,43	-3,78	<b>41,48</b>	<b>135,25</b>
Annualisierte Rendite (%)							
<b>sysShares Mid Cap Germany</b>			<b>5,26</b>	<b>1,91</b>	<b>6,31</b>	<b>13,93</b>	<b>11,20</b>
MDAX® TR Index			6,74	3,62	6,89	12,58	8,15
Volatilität (%)							
<b>sysShares Mid Cap Germany</b>			<b>23,06</b>	<b>16,17</b>	<b>15,69</b>	<b>15,09</b>	<b>17,95</b>
MDAX® TR Index			26,93	19,84	18,18	18,49	22,20
Sharpe-Ratio (risikoloser Zins: 0 %)							
<b>sysShares Mid Cap Germany</b>			<b>0,23</b>	<b>0,14</b>	<b>0,40</b>	<b>0,92</b>	<b>0,62</b>
MDAX® TR Index			0,25	0,17	0,38	0,68	0,37

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

1) Dieses Dokument enthält Informationen zur Wertentwicklung des *sysShares Mid Cap Germany MinVar TR Index*, die bis zu seiner Börseneinführung am 01.07.2014 auf einer Rückrechnung basieren. Die Rückrechnung simuliert, wie sich der Index unter Maßgabe der im Indexleitfaden dargestellten Berechnungs-Methodologie entwickelt hat. Die historischen Portfolio- und Indexdaten wurden von der Indexberechnungsstelle Solactive AG validiert und zertifiziert. 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=DE000SLA9MR3>

## Investmentprozess

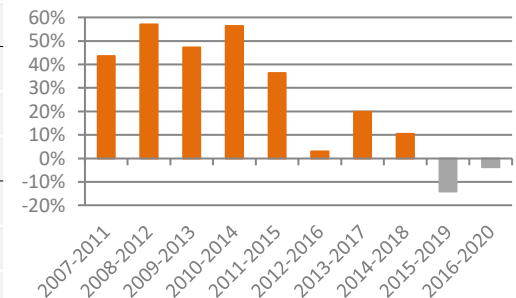
- quantitativ-regelbasiert
- systematisch
- frei von Prognosen
- frei von emotionalen Entscheidungen
- vollkommen transparent

## Vorteile für Anleger

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



## Outperformance nach jeweils 5 Jahren

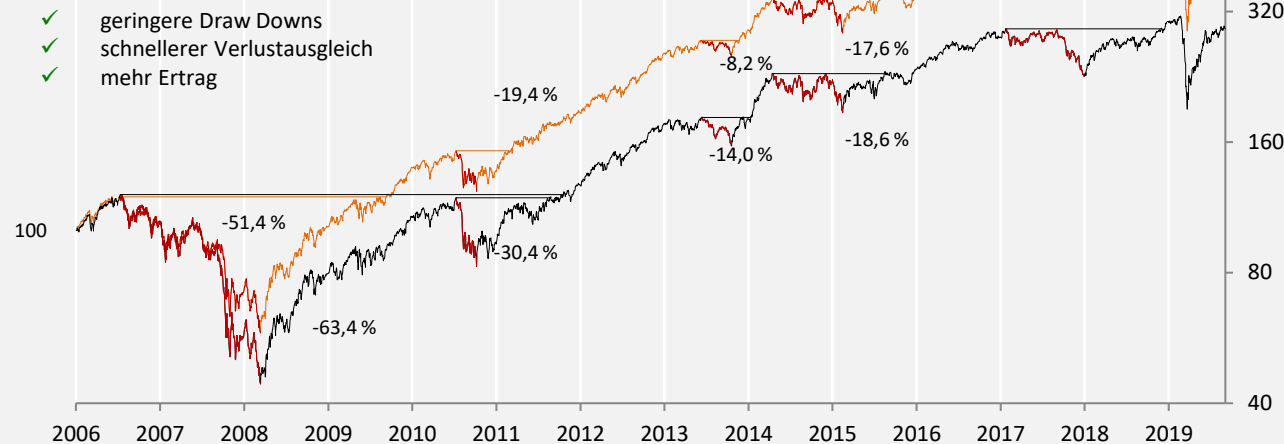


Quellen: Bloomberg und eigene Berechnungen  
\*Der MDAX® ist eine Marke und ein Produkt der Deutsche Börse AG®

## Indexentwicklung<sup>1)</sup> seit 29. Dezember 2006 | Logarithmierter Chartverlauf, auf 100 indexiert

--- sysShares Mid Cap Germany MinVar TR Index

--- MDAX® TR Index\*



- ✓ geringere Draw Downs
- ✓ schnellerer Verlustausgleich
- ✓ mehr Ertrag

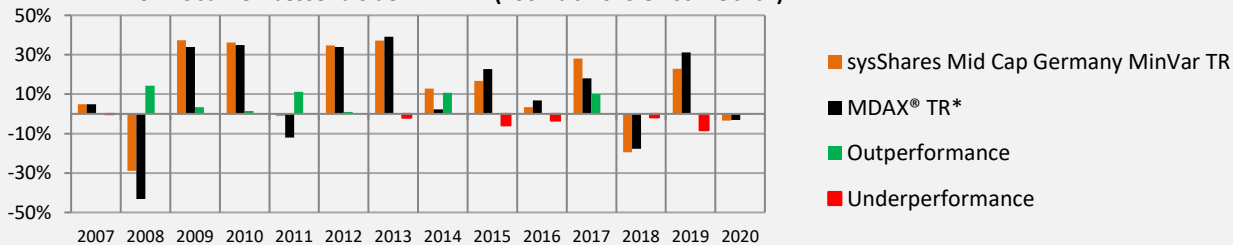
### Die 4 größten Draw Downs

Index	Zeitraum	Draw Down	Zeitraum	Draw Down	Zeitraum	Draw Down	Zeitraum	Draw Down
sysShares Mid Cap Germany MinVar TR	12.07.07 – 09.03.09	-51,39 %	07.07.11 – 04.10.11	-19,42 %	09.06.14 – 16.10.14	-8,19 %	10.04.15 – 11.02.16	-17,59 %
MDAX® TR Index	09.07.07 – 09.09.09	-63,41 %	07.07.11 – 04.10.11	-30,42 %	09.06.14 – 16.10.14	-13,96 %	13.04.15 – 11.02.16	-18,63 %

### Time to Recover (Tage)

Index	Zeitraum	Tage	Zeitraum	Tage	Zeitraum	Tage	Zeitraum	Tage
sysShares Mid Cap Germany MinVar TR	12.07.07 – 07.09.10	1.153	07.07.11 – 20.02.12	228	09.06.14 – 19.11.14	163	10.04.15 – 05.08.16	483
MDAX® TR Index	09.07.07 – 16.10.12	1.926	07.07.11 – 17.08.12	407	09.06.14 – 05.12.14	179	13.04.15 – 10.08.16	485

### In 7 von 13 Jahren besser als der MDAX® (2007 bis 2019 einschließlich)



- sysShares Mid Cap Germany MinVar TR
- MDAX® TR\*
- Outperformance
- Underperformance

## Wie investieren?

### HVB Open-End-Indexzertifikat

Bildet die Wertentwicklung des sysShares Mid Cap Germany MinVar TR Index 1:1 ab

#### ISIN / WKN

DE000HY41P23 / HY41P2

#### Emissionsdatum

01. August 2014

#### 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

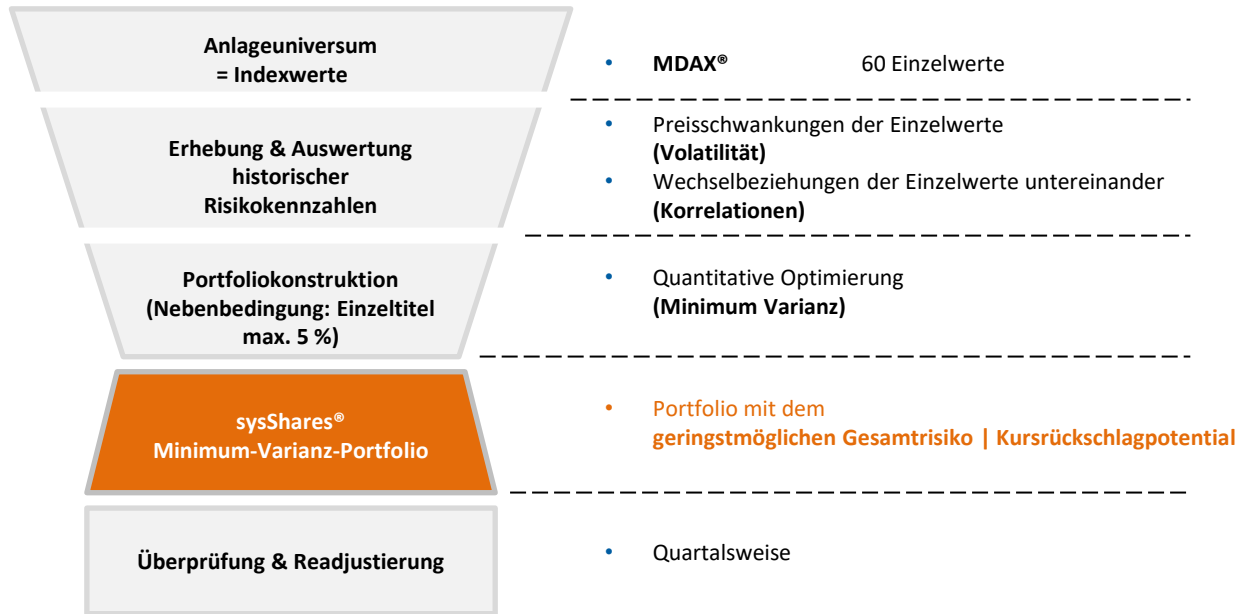
#### Wertentwicklung per 31. August 2020

	sysShares-Zertifikat
08/20	4,32 %
YTD	-4,21 %
1 Jahr	4,56 %
3 Jahre	2,76 %
seit Emission	53,43 %

[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) 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 MDAX<sup>®</sup> ist eine Marke und ein Produkt der Deutsche Börse AG<sup>®</sup>