

Open End Index Zertifikat

bezogen auf den UC US Sector Rotation Strategy Index
 Ein Produkt der UniCredit Bank GmbH, München
 ISIN DE000HVB9US4

Stand 09.01.2024

INVESTIEREN IN ABHÄNGIGKEIT DER REALRENDITE UND MARKTTRENDS

In welche Aktien soll man zu welchem Zeitpunkt investieren? Das ist wohl die entscheidende Frage bei der Auswahl des richtigen Investments.

Bei dem Open End Index Zertifikat auf den UC US Sector Rotation Strategy Index geben Realrendite und Markttrend die Richtung vor. Diese regelbasierte Strategie sorgt dafür, dass in einen oder beide Sektorkörbe, beziehungsweise hälftig in einen ETF auf den S&P 500® (Net Total Return) Index und die andere Hälfte in einen Korb aus Sektor-ETFs, investiert wird.

DAS BESONDERE

- 100 % Teilhabe an der Entwicklung des UC US Sector Rotation Strategy Index.
- Regelbasierte Strategie in Abhängigkeit der Realrenditen und des Markttrends.
- Abbildung der Strategie über börsengehandelte Fonds (Exchange Traded Funds – ETFs).
- Beachten Sie die „Risiken“ & „Weitere Hinweise“ auf S. 3.

KATEGORIE	>	Anlageprodukte ohne Kapitalschutz
ANLAGEBEREICH	>	Aktien / USA
MARKTERWARTUNG DES ANLEGERERS	>	Steigend

DER INDEX IM DETAIL

Der UC US Sector Rotation Strategy Index investiert regelbasiert in börsengehandelte Invesco S&P US Select Sector UCITS ETFs, die aufgrund verschiedener Signale der Realrendite voraussichtlich am besten abschneiden können. Zusätzlich kann der Index vorübergehend in einen ETF auf den S&P 500® (Net Total Return) Index (die „Benchmark“) investieren.

DIE AUSWAHL DER SEKTOREN IN ABHÄNGIGKEIT DES REALRENDITE-SIGNALS

Für den Index wurden 8 Sektor-ETFs ausgewählt, die eine hohe Realrenditesensitivität aufweisen. Dazu wurden historische Wertentwicklungen in Phasen steigender und fallender Realrenditen untersucht. Die 4 Sektor-ETFs, die in Phasen steigender Realrenditen die höchste kumulierte Wertentwicklung aufweisen, wurden in den sogenannten Aufwärtstrend-Korb zusammengefasst. Die 4 Sektor-ETFs, die in Phasen fallender Realrenditen die beste kumulierte Wertentwicklung aufweisen, wurden dem Abwärtstrend-Korb zugeordnet.

DIE SEKTOREN

AUFWÄRTSTREND-KORB (GEWICHTUNG¹)

Sektor-ETF	Informationstechnologie (40 %)	Gesundheit (30 %)	Kommunikation (20 %)	Versorger (10 %)
Davon Top 5-Unternehmen ²	Apple Inc.	UnitedHealth Group Inc.	Meta Platforms Inc.	Nextera Energy Inc
	Microsoft Corp.	Eli Lilly and Co.	Alphabet Inc.	Southern Co
	NVIDIA Corp.	Johnson & Johnson	Charter Communications Inc.	Duke Energy Corp
	Broadcom Inc.	Merck & Co Inc.	Verizon Communications Inc.	Sempra
	Adobe Inc.	Abbvie Inc.	Comcast Corp.	Dominion Energy Inc

ABWÄRTSTREND-KORB (GEWICHTUNG¹)

Sektor-ETF	Finanzen (40 %)	Zyklische Konsumgüter (30 %)	Energie (20 %)	Grundstoffe (10 %)
Davon Top 5-Unternehmen ²	Berkshire Hathaway Inc	Amazon.com Inc	Exxon Mobil Corp	Linde PLC
	JPMorgan Chase & Co	Tesla Inc	Chevron Corp	Air Products and Chemicals Inc
	Visa Inc	Home Depot Inc	Schlumberger NV	Sherwin-Williams Co
	Mastercard Inc	McDonald's Corp	Conocophillips	Freeport-McMoRan Inc
	Bank of America Corp	Lowe's Companies Inc	EOG Resources Inc	Ecolab Inc

¹Die Gewichtung kann zwischen den Anpassungsterminen abweichen.

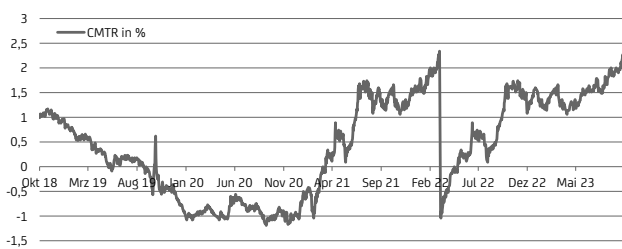
²Standdatum: 05.10.2023

Die Gewichtung der Sektor-ETFs wird jeweils am letzten Handelstag des Monats (Anpassungstermin) überprüft. Sie hängt zu 50 % von einem Realrendite-Signal und zu 50 % von einem Feedback-Signal ab.

DIE REALRENDITE

Das Realrendite-Signal beruht auf der sogenannten 10 Year Real Constant Maturity Treasury Rate. Diese Kennzahl wird täglich vom US-Finanzministerium veröffentlicht. Sie berechnet sich als Differenz aus der Rendite von US-Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von 10 Jahren und den US-Inflationserwartungen. Diese Berechnung basiert auf einem Modell der Federal Reserve und verwendet Treasury-Renditen, Inflationsdaten, Inflationswaps³ und umfragebasierte Maße der Inflationserwartungen. Vereinfacht gesagt: liegt die Verzinsung 10-jähriger US-Staatspapiere bei 5 Prozent und die erwartete Inflationsrate bei 3 Prozent, ergibt sich daraus eine 10 Year Constant Maturity Treasury Rate von 2 Prozent als Realrendite. Dieser wird vom US-Finanzministerium aus der täglichen Realrenditekurve ermittelt, sodass sich auch dann eine reale Rendite ergibt, wenn kein ausstehendes Wertpapier eine Restlaufzeit von genau 10 Jahren hat.

HISTORISCHE ENTWICKLUNG DES 10 YEAR REAL CONSTANT MATURITY TREASURY RATE



Dargestellter Zeitraum: 03.10.2018 – 02.10.2023. Quelle: Bloomberg. Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

DAS REALRENDITE-SIGNAL

Jeweils am letzten Handelstag des Monats wird der aktuelle Wert der 10 Year Real Constant Maturity Treasury Rate ermittelt. Steigt die Realrendite gemessen an der 10 Year Constant Maturity Treasury Rate drei Monate in Folge, so wird zu 50 Prozent in den Aufwärtstrend-Korb investiert. Die Analyse der UniCredit-Experten für die zurückliegenden 23 Jahre hat ergeben, dass sich in Phasen steigender Realrenditen, Investitionen in Branchen wie Informationstechnologie, Gesundheit, Kommunikation und Versorger relativ gut entwickelten. Sinkt die Realrendite hingegen drei Monate in Folge, so wird zu 50 Prozent in den Abwärtstrend-Korb und damit in Finanzen, zyklische Konsumgüter, Energie und Grundstoffe investiert. Sollte kein Wendepunkt identifiziert werden, so bleibt die Zielgewichtung, die am letzten Wendepunkt bestimmt wurde.

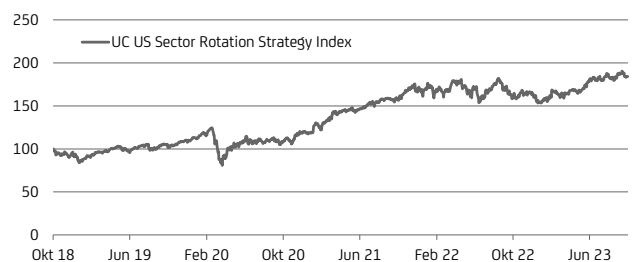
DAS FEEDBACK-SIGNAL

Das Feedback-Signal steuert die zweite Hälfte zum UC US Sector Rotation Strategy Index bei. Dabei wird die durchschnittliche Wertentwicklung des Aufwärtstrend-Korbs, des Abwärtstrend-Korbs und der Benchmark, dem S&P 500 (Net Total Return) Index über die zurückliegenden drei Monate ermittelt. Die Benchmark beziehungsweise der Korb mit der höchsten Wertentwicklung im Beobachtungszeitraum stellt an dem Anpassungstag die zweite Hälfte des UC US Sector Rotation Strategy Index. Zusammen mit dem Realrendite-Signal ergibt sich die vollständige Zusammensetzung bis zum nächsten Beobachtungstag. Die Gesamtallokation kann - je nachdem wie die beiden Signale ausfallen - den Aufwärtstrend- und/ oder den Abwärtstrend-Korb enthalten. Ebenso ist eine Mischung der Benchmark mit einem der beiden Körbe möglich. In den Monaten Februar, Mai, August und November werden die Gewichte immer an diese Zielgewichtung angepasst. In den übrigen Monaten erfolgt eine Anpassung der Gewichte nur, wenn sie von der unmittelbar vorhergehenden Zielgewichtung abweicht, sonst werden die aktuellen Gewichtungen fortgeführt.

DAS OPEN END INDEX ZERTIFIKAT

Mit dem Open End Index Zertifikat auf den UC US Sector Rotation Strategy Index nehmen Sie zu 100 % an der Wertentwicklung des Index teil.

SIMULATION DER HISTORISCHEN WERTENTWICKLUNG DES UC US SECTOR ROTATION STRATEGY INDEX



Dargestellter Zeitraum: 03.10.2018 – 02.10.2023. Quelle: Bloomberg, eigene Simulation. Simulationen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Bei der Rückrechnung wurden die tatsächlichen historischen Wertentwicklungen der Sektor-ETFs, die historische Simulation des Realrenditesignals und des Feedbacksignals sowie die Strukturierungsgebühr in Höhe von 1,35 % p. a. berücksichtigt.

³Ein Inflationsswap ist eine Vereinbarung zwischen zwei Kontrahenten, festverzinsliche Zahlungen auf einen fiktiven Kapitalbetrag gegen variabel verzinsliche Zahlungen zu tauschen, die an einen Inflationsindex wie den Verbraucherpreisindex gebunden sind.

VORTEILE

- 100 % Teilhabe an der Entwicklung des UC US Sector Rotation Strategy Index.
- Regelbasierte Strategie in Abhängigkeit der Entwicklung der Realrenditen und des Markttrends.
- Abbildung der Strategie über börsengehandelte Fonds (Exchange Traded Funds – ETFs).
- Das Zertifikat kann unter normalen Marktbedingungen börslich und außerbörslich gekauft und veräußert werden.

RISIKEN

- Das Open-End-Index-Zertifikat ist während der Laufzeit Markteinflüssen unterworfen. Es ist abhängig von der Entwicklung des zugrunde liegenden Index sowie von der Bonitätseinschätzung des Emittenten. Die Entwicklung des Index wird vor allem durch Aktienkursentwicklungen beeinflusst. Verluste sind möglich.
- Der Basiswert ist ein Index. Die Bestandteile und deren Gewichtung werden anhand einer regelbasierten Strategie bestimmt.
- Die Teilhabe an den einzelnen Indexbestandteilen wird durch den Abzug einer Strukturierungsgebühr (für die Berechnung und Strukturierung des UC US Sector Rotation Strategy Index) von 1,35% p. a. auf täglicher Basis verringert.
- Der Emittent kann das Zertifikat bei Eintritt eines außerordentlichen Ereignisses mit sofortiger Wirkung kündigen (wobei die gesetzlichen Kündigungsfristen unberührt bleiben). Ein außerordentliches Ereignis liegt beispielsweise vor, wenn die Berechnung des Basiswertes ohne geeigneten Ersatz eingestellt wird, die Berechnung des Basiswertes nicht länger in der ursprünglichen Währung erfolgt sowie wenn Rechtsänderungen eintreten. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung zu dem vom Emittenten festgestellten Marktwert. Die Höhe dieses Marktwertes wird vom Emittenten gemäß den Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen des Zertifikats berechnet. Der Marktwert kann auch erheblich unter dem Erwerbspreis liegen, sogar ein Totalverlust ist möglich. Zudem trägt der Anleger das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt wird und er den Rückzahlungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann. Dieses Wiederanlagerisiko trägt der Anleger auch im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung des Zertifikats.

- Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent seine Verpflichtungen aus dem Zertifikat nicht erfüllen kann, beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Zertifikat unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

WEITERE HINWEISE

- Das Zertifikat kann in der Regel börslich oder außerbörslich gekauft oder verkauft werden (ab Börsennotierung bis zum letzten Börsenhandelstag). Der Emittent beabsichtigt, für das Zertifikat unter normalen Marktbedingungen fortlaufend Verkaufspreise (Briefkurse) bzw. Ankaufspreise (Geldkurse) zu stellen. Der Emittent bestimmt die An- und Verkaufspreise mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der marktpreisbestimmenden Faktoren. Der Preis kommt anders als beim Börsenhandel z. B. von Aktien nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Kauf bzw. Verkauf des Zertifikats erschwert oder nicht möglich sein.
- Das Zertifikat unterliegt deutschem Recht.
- Mit einer Investition können Kosten wie z. B. Depotentgelt sowie Erwerbs- und Veräußerungskosten verbunden sein, welche sich ertragsmindernd auswirken. Die genaue Höhe können Sie bei Ihrer Bank erfragen. Exemplarische Werte finden Sie in der Tabelle „Zahlen, Daten, Fakten“.
- Mögliche (Rück-) Zahlungen aus dem Produkt schützen Investoren möglicherweise nicht gegen ein Inflationsrisiko. Es kann also nicht zugesichert werden, dass die Kaufkraft des investierten Kapitals von einem allgemeinen Anstieg der Konsumgüterpreise unberührt bleibt.




ZAHLEN, DATEN, FAKTEN

Name	Open End Index Zertifikat bezogen auf den UC US Sector Rotation Strategy Index
Emittent (Herausgeber des Zertifikats)	UniCredit Bank GmbH, München. Aktuelle Informationen zur Bonitätseinschätzung (Rating) der UniCredit Bank GmbH finden Sie unter www.onemarkets.de (Investor Relations)
Anzuwendendes Recht	Dieses Zertifikat unterliegt deutschem Recht.
Währung des Zertifikats	Euro (EUR)
Basiswert (Bezugswert, welcher dem Zertifikat zugrunde liegt)	UC US Sector Rotation Strategy Index, ISIN DE000A3EUJZ0, berechnet in Euro
Emissionstag	01.11.2023
Emissionspreis	EUR 101,50
Briefkurs (aktueller Verkaufspreis)	In EUR (siehe www.onemarkets.de/HVB9US)
Indexberechnungsstelle	UniCredit Bank GmbH
Referenzpreis	Der offizielle von der Indexberechnungsstelle festgestellte Schlusskurs des Basiswerts am Beobachtungstag
Beobachtungstag	Der fünfte Bankgeschäftstag vor jedem Ausübungstag bzw. Kündigungstag
Bezugsverhältnis	0,1
Ausübungstag	Jährlich jeweils am letzten Bankgeschäftstag des Monats November, erstmals am 01.11.2024. Die Einlösungserklärung muss mindestens am zehnten Bankgeschäftstag vor dem entsprechenden Einlösungstag beim Emittenten eingehen.
Kündigungstag	Jährlich jeweils am letzten Bankgeschäftstag des Monats November, erstmals am 01.11.2024. Die Kündigung muss mindestens drei Monate vor dem jeweiligen Kündigungstermin mitgeteilt werden.
WKN, ISIN	HVB9US, DE000HVB9US4

KOSTEN

	Der Emissionspreis des Zertifikats basiert auf internen Preismodellen der UniCredit Bank GmbH. Er kann neben einer Vertriebsvergütung (wenn nachfolgend aufgeführt) auch eine erwartete Marge beinhalten, die bei der UniCredit Bank GmbH verbleibt.
Vertriebsvergütung	Die Vertriebsabteilung der UniCredit Bank GmbH bzw. andere Vertriebspartner, von denen Anleger das beschriebene Produkt beziehen, erhalten von der UniCredit Bank GmbH eine laufende Bestandsprovision in Höhe von bis zu 1% p. a.
	Bei den nachfolgenden Kosten handelt es sich um beispielhafte Angaben gemäß Preis- und Leistungsverzeichnis der UniCredit Bank GmbH. Die genaue Höhe der für Sie relevanten Kosten können Sie bei Ihrer jeweiligen Bank erfragen.
Erwerbs- und Veräußerungskosten	Das Geschäft wird zwischen dem Anleger und der UniCredit Bank GmbH zu einem festen oder bestimmbareren Preis vereinbart (Festpreisgeschäft). Andernfalls wird das Geschäft von der UniCredit Bank GmbH mit einem Dritten für den Anleger abgeschlossen (Kommissionsgeschäft). Das Transaktionsentgelt in Höhe von 1 % vom Kurswert (mind. EUR 30,-) sowie die Ausführungspauschale (abhängig vom jeweiligen Ausführungsplatz, siehe Preis- und Leistungsverzeichnis) werden in der Wertpapierabrechnung gesondert ausgewiesen.
Laufende Kosten	Für die Verwahrung der Wertpapiere fallen für den Anleger die mit der UniCredit Bank GmbH vereinbarten Kosten an (Depotpreis). Depotpreis: 0,20 % p. a. vom Kurswert. Grundpreis pro Depot EUR 4,- pro Monat inkl. MwSt.

NOCH FRAGEN?

Unser Experten-Team steht Ihnen gerne zur Verfügung:	Weitere Informationen erhalten Sie auch unter:
 Infoline: +49 89 378-17466	 www.onemarkets.de bzw. www.onemarkets.at
 E-Mail: onemarkets@unicredit.de	

Bitte beachten Sie: Die Informationen werden bereitgestellt von der UniCredit Bank GmbH, Arabellastr. 12, D-81925 München und stellen keine Anlageberatung, sondern eine Werbung dar. Das öffentliche Angebot erfolgt ausschließlich auf Grundlage eines Wertpapierprospekts, der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gebilligt wurde. Die Billigung des Prospekts ist nicht als Empfehlung zu verstehen, diese Wertpapiere der UniCredit Bank GmbH zu erwerben. Allein maßgeblich sind der Prospekt einschließlich etwaiger Nachträge und die Endgültigen Bedingungen. Diese können Sie bei der UniCredit Bank GmbH, Abteilung 8951MCC, Arabellastr. 12, D-81925 München, anfordern oder unter www.onemarkets.de/basisprospekte bzw. <http://www.onemarkets.de/DE000HVB9US4> herunterladen. Es wird empfohlen, diese Dokumente vor jeder Anlageentscheidung aufmerksam zu lesen, um die potenziellen Risiken und Chancen bei der Entscheidung für eine Anlage vollends zu verstehen. Zusätzlich ist für dieses Produkt unter <http://www.onemarkets.de/KID/DE000HVB9US4> ein Basisinformationsblatt verfügbar. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann. Diese Information richtet sich nicht an natürliche oder juristische Personen, die aufgrund ihres Wohn- bzw. Geschäftssitzes einer ausländischen Rechtsordnung unterliegen, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Insbesondere enthält diese Information weder ein Angebot, noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren an Staatsbürger der USA, Großbritanniens oder der Länder im Europäischen Wirtschaftsraum, in denen die Voraussetzungen für ein derartiges Angebot nicht erfüllt sind. Die UniCredit Gruppe unterliegt der Aufsicht der Europäischen Zentralbank. Darüber hinaus untersteht die UniCredit Bank GmbH der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Die Werbung kann Links zu Webseiten Dritter enthalten, deren Inhalte die Bank weder überprüft noch sich mit der Verweisung zu eigen macht.