

European Equity Strategy

Weiteres Potenzial nach einer zwischenzeitlichen Pause

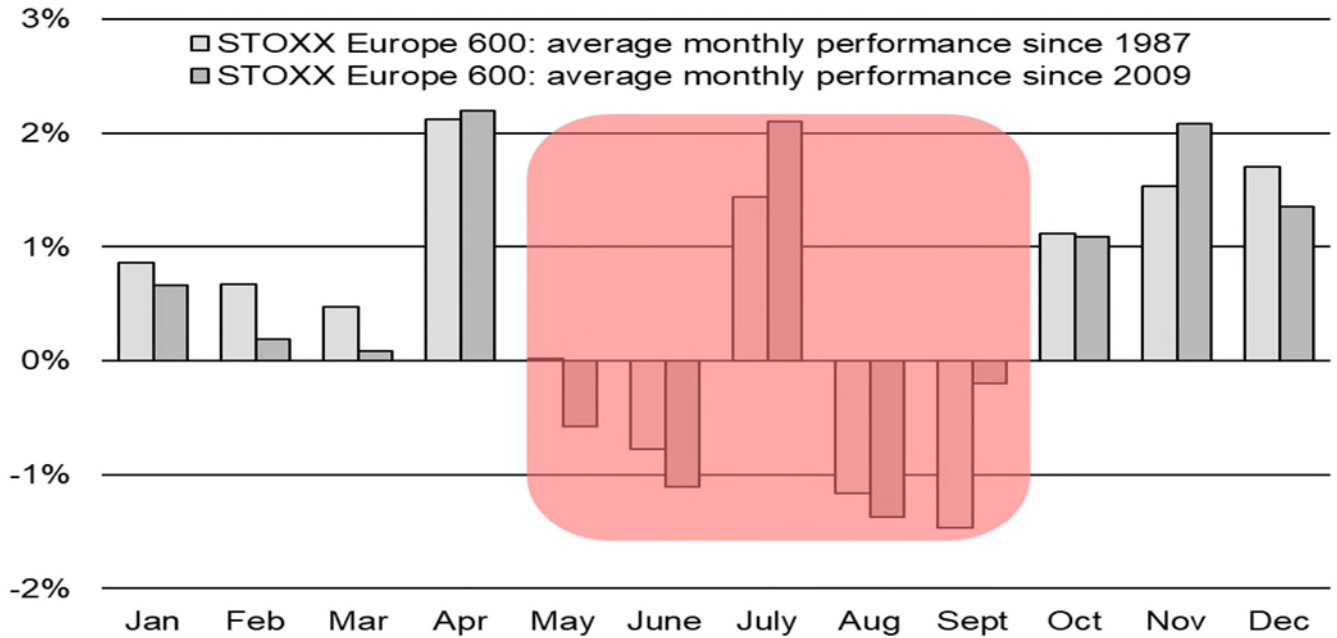
Christian Stocker, Lead Equity Strategist

München & Berlin, 9. Juli 2024

Empowering Communities to Progress. | UniCredit

Die Saisonalität spricht für eine erhöhte Vola in den Sommer hinein

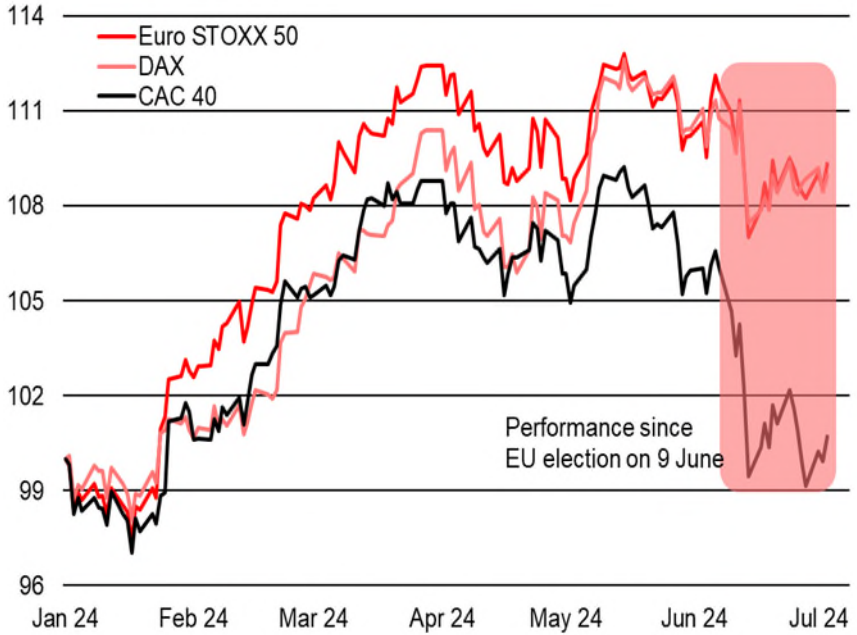
Durchschnittliche monatliche Performance des STOXX Europe 600



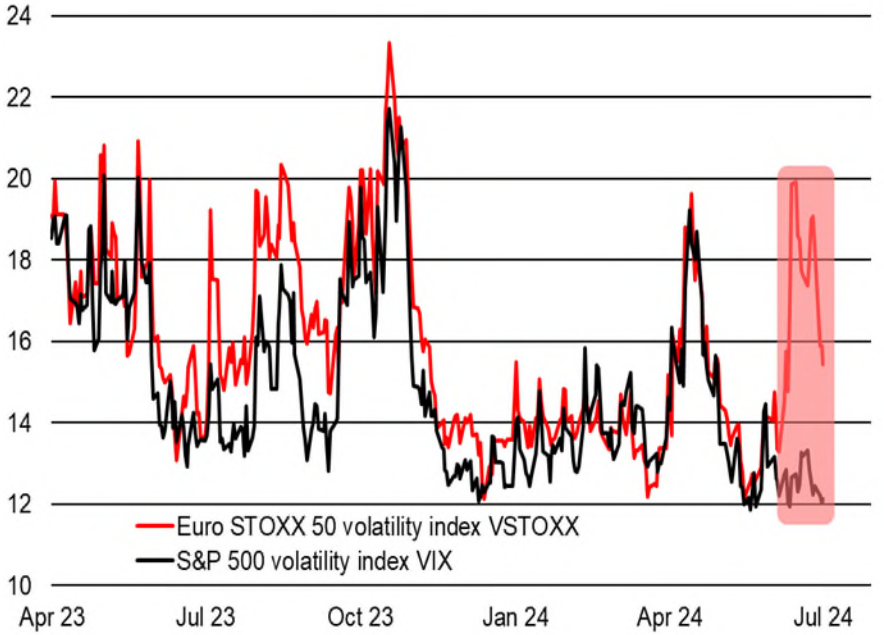
Quelle: Bloomberg, UniCredit Research
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Auf die individuellen Kundenwünsche und Geeignetheit ist zu achten.

Das politische Umfeld kann die Aktienmärkte stark beeinflussen

Performance Euro STOXX 50, DAX und CAC 40



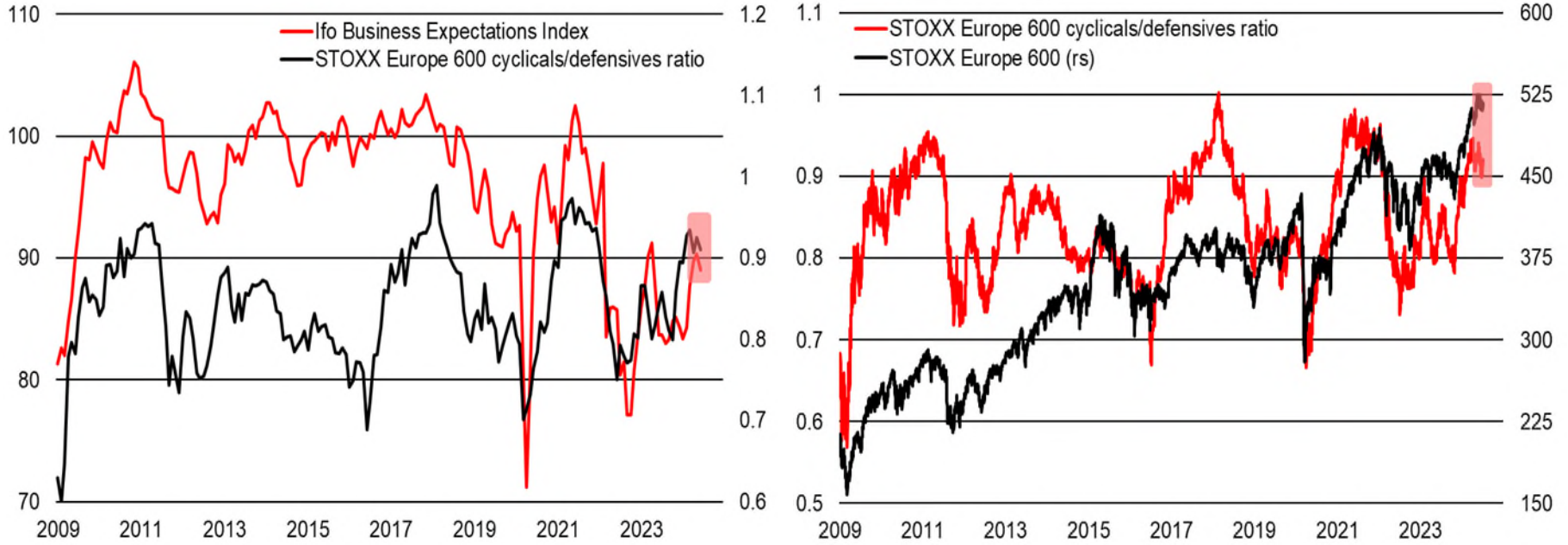
Volatilität von Euro STOXX 50 und S&P 500



Quelle: Bloomberg, UniCredit Research
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Auf die individuellen Kundenwünsche und Geeignetheit ist zu achten.

Das Cyclicals/Defensives Ratio mahnt zur Vorsicht

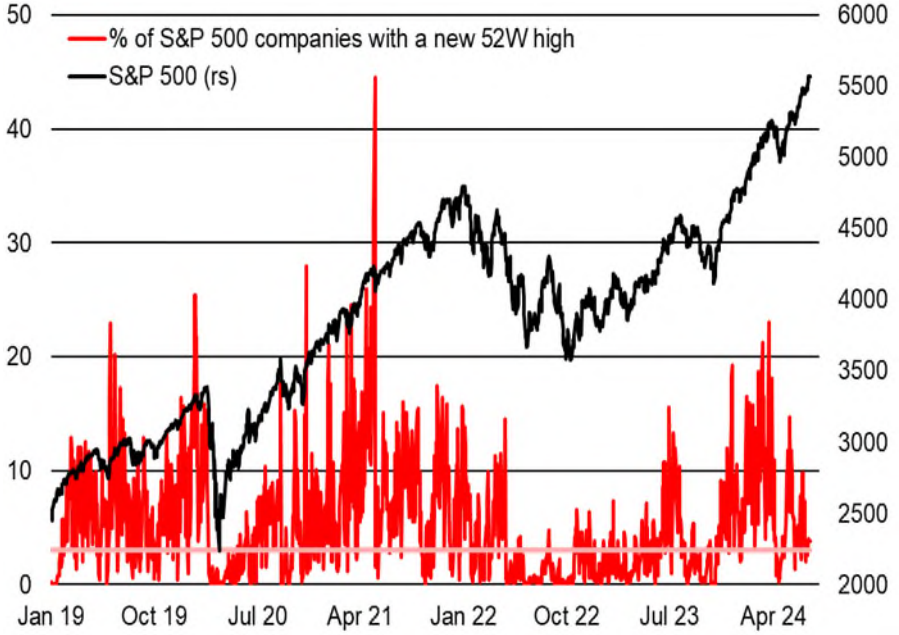
STOXX Europe 600 und relative Performance von zyklischen gegenüber defensiven Sektoren



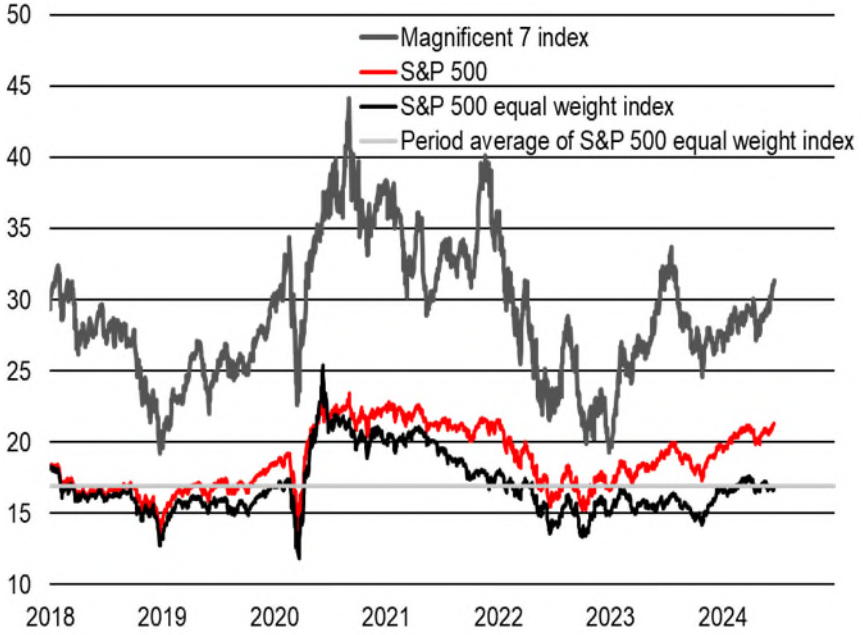
Quelle: Bloomberg, UniCredit Research
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Auf die individuellen Kundenwünsche und Geeignetheit ist zu achten.

In den USA treiben die Magnificent 7 Unternehmen die Börse

S&P 500 und Unternehmen auf 52W Hoch



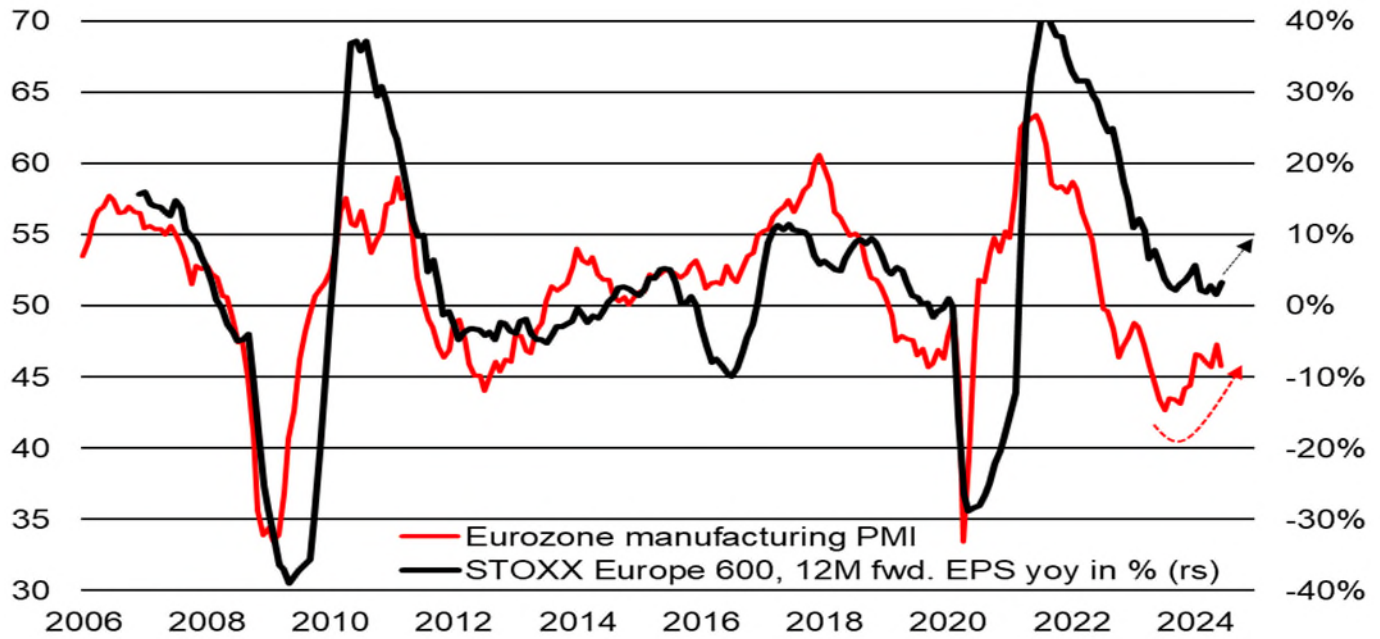
KGV von S&P 500 und Mag 7 im Vergleich



Quelle: Bloomberg, UniCredit Research
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Auf die individuellen Kundenwünsche und Geeignetheit ist zu achten.

Die Unternehmensgewinne gewinnen allmählich wieder an Dynamik

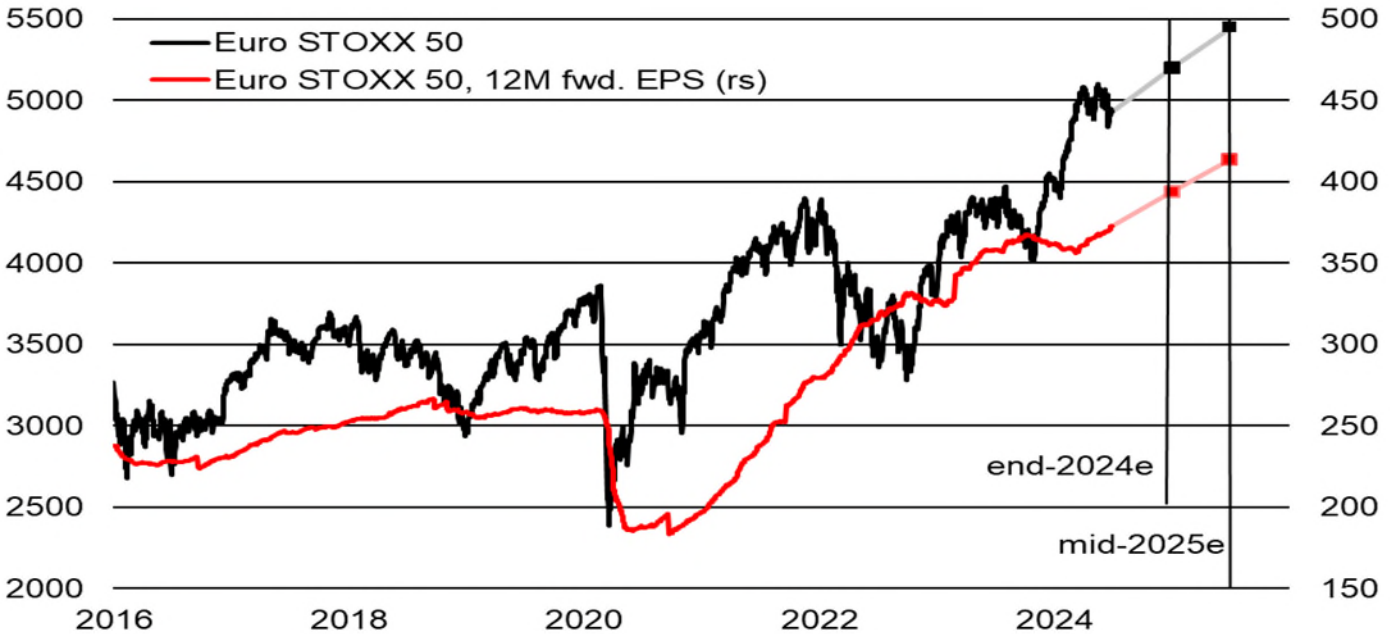
Eurozone Manufacturing PMI und Wachstum der STOXX Europe 600 Unternehmensgewinne



Quelle: Bloomberg, UniCredit Research
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Auf die individuellen Kundenwünsche und Geeignetheit ist zu achten.

Auf Sicht von 12 Monaten dürfte der Euro STOXX 50 rund 10% steigen

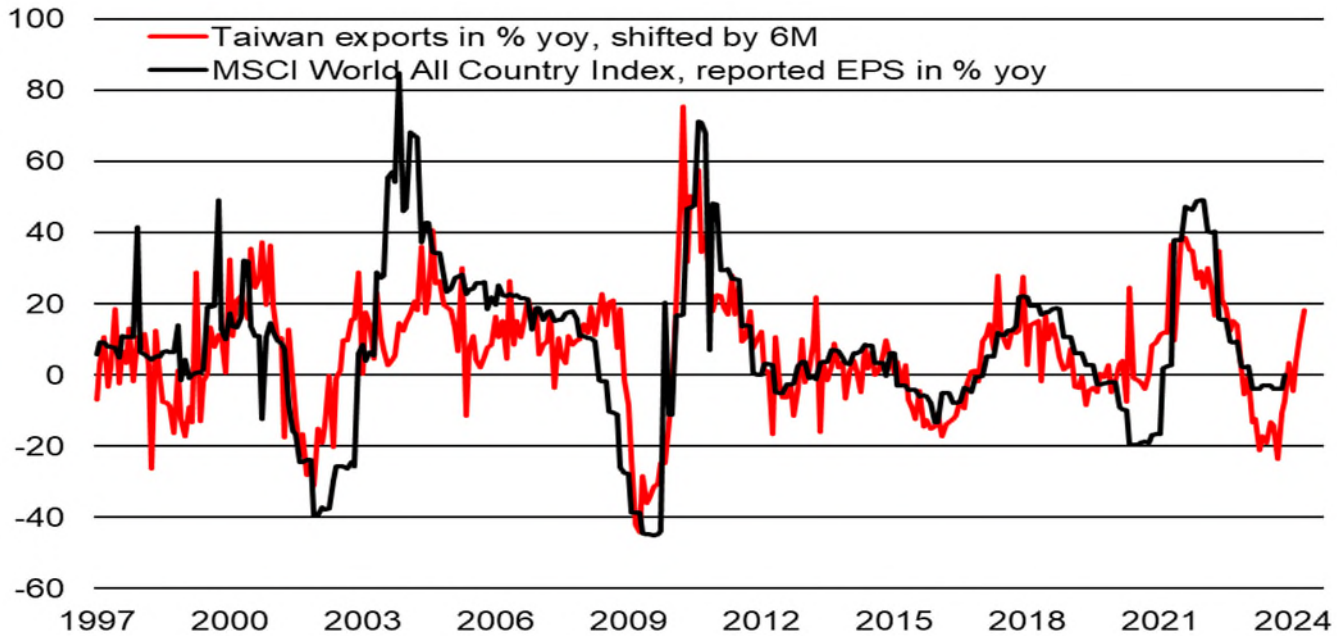
Erwartete Entwicklung von Euro STOXX 50 und Unternehmensgewinnen



Quelle: Bloomberg, UniCredit Research
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Auf die individuellen Kundenwünsche und Geeignetheit ist zu achten.

Das globale Gewinnwachstum dürfte vor einem Anstieg stehen

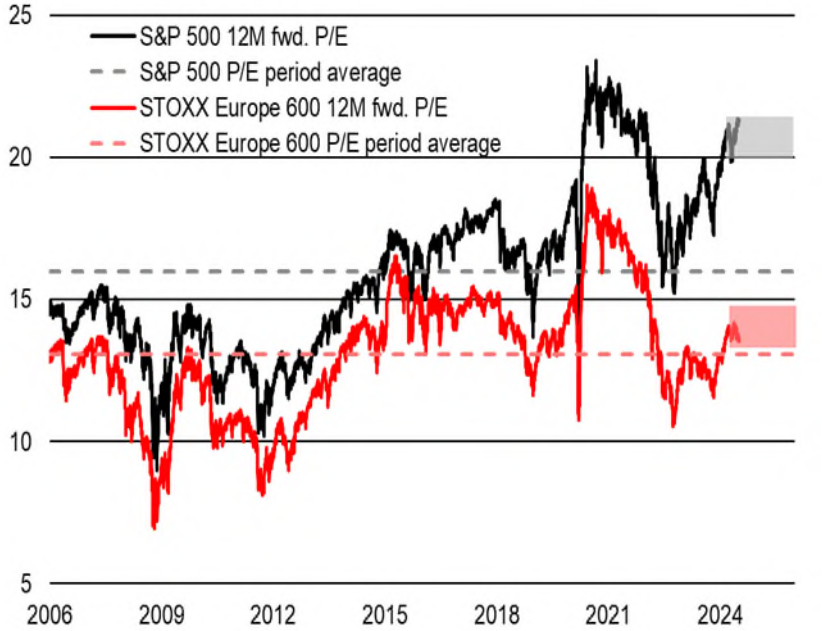
Taiwanesische Exporte und Gewinnwachstum im MSCI World (berichtete Gewinne)



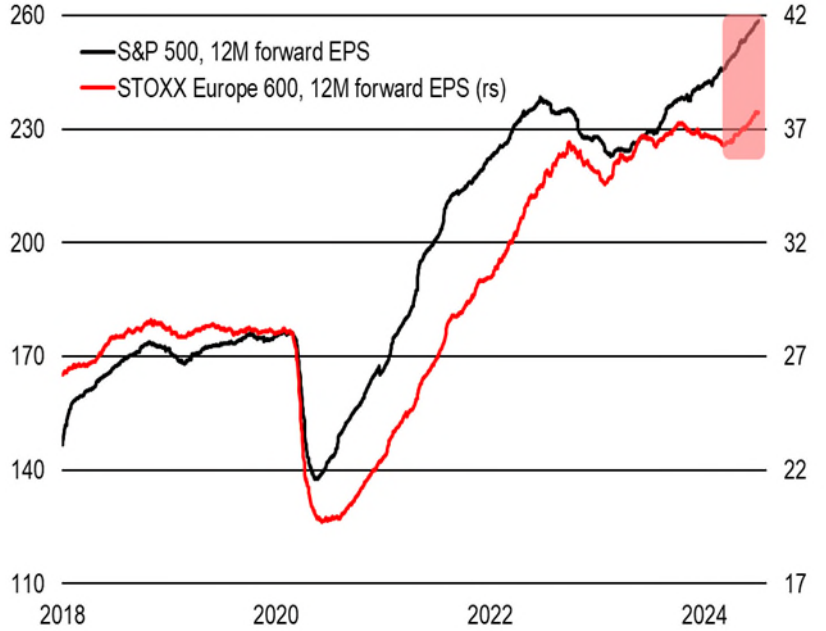
Quelle: Bloomberg, UniCredit Research
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Auf die individuellen Kundenwünsche und Geeignetheit ist zu achten.

Spannungsbogen zwischen Bewertung und Gewinnwachstum

KGV von S&P 500 und STOXX Europe 600



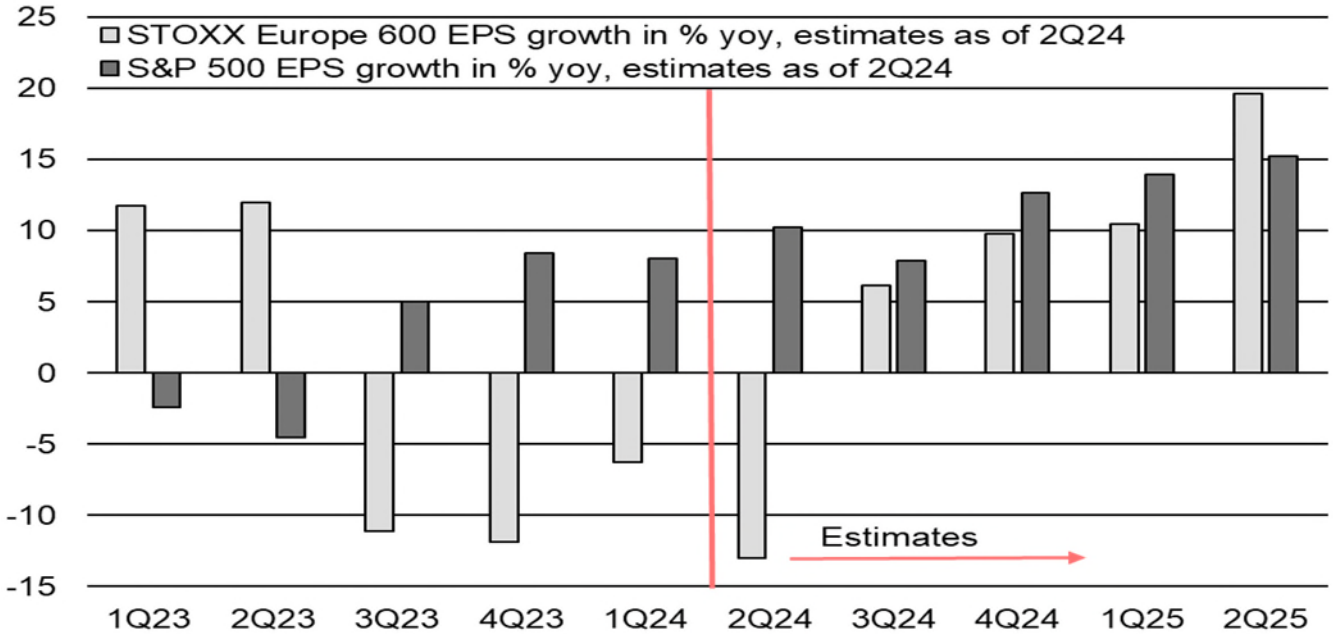
12M forward Gewinnschätzungen



Quelle: BEA, Eurostat, UniCredit Research
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Auf die individuellen Kundenwünsche und Geeignetheit ist zu achten.

Europa holt in der zweiten Jahreshälfte beim Gewinnwachstum auf

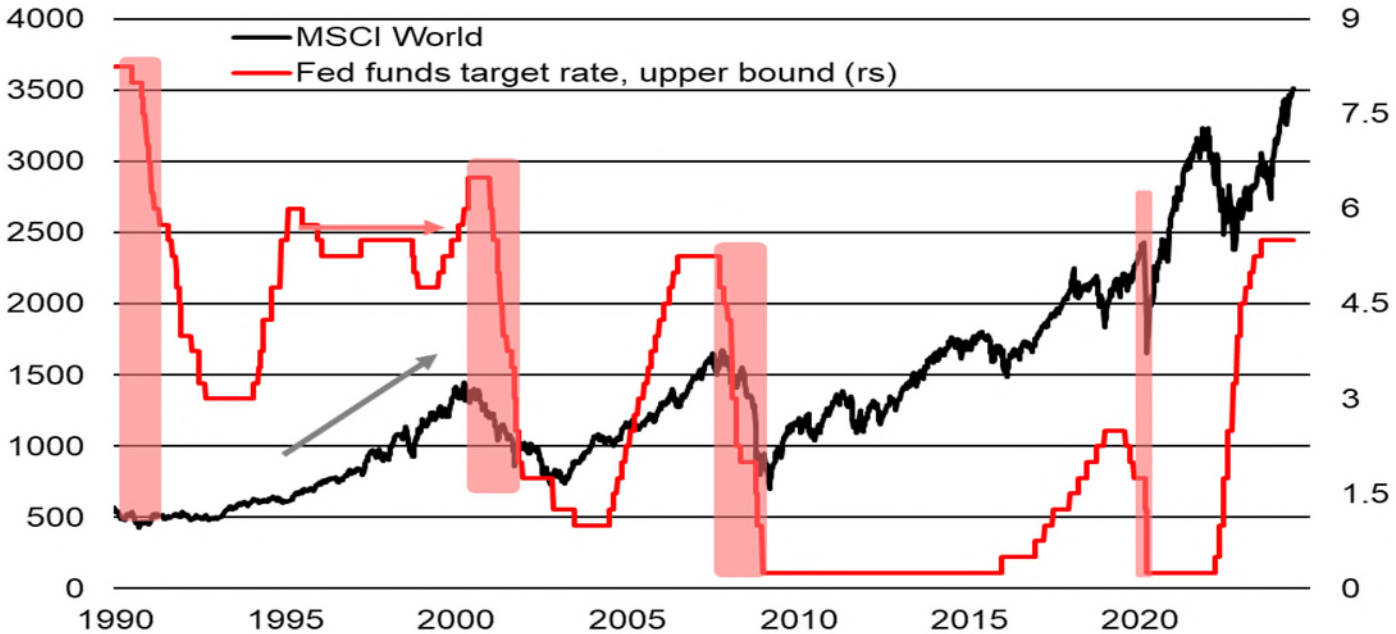
Jährliche Wachstumsraten der Quartalsgewinne von S&P 500 und STOXX Europe 600



Quelle: Bloomberg, UniCredit Research
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Auf die individuellen Kundenwünsche und Geeignetheit ist zu achten.

Weiterhin hohe Notenbankzinsen in den USA sind nicht negativ

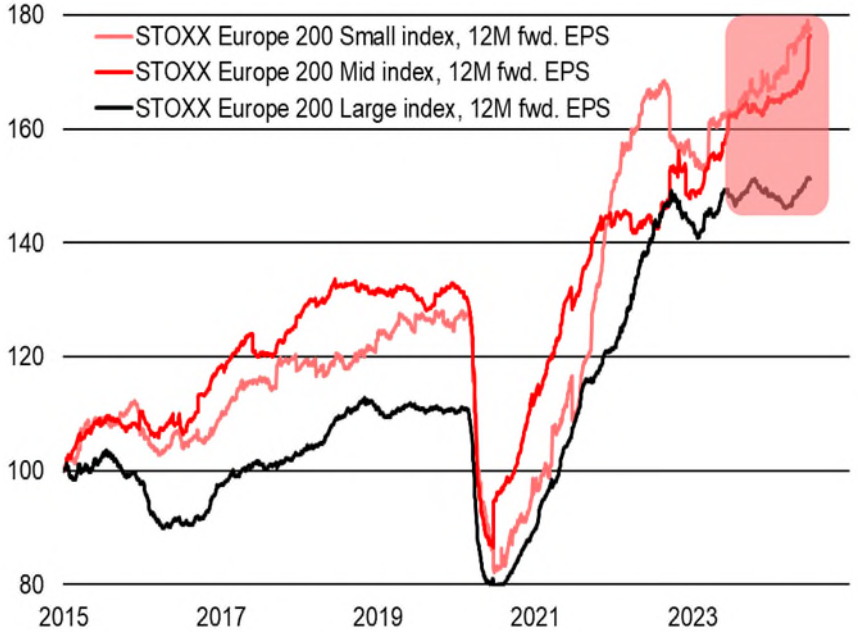
MSCI World und Fed Funds Target Rate



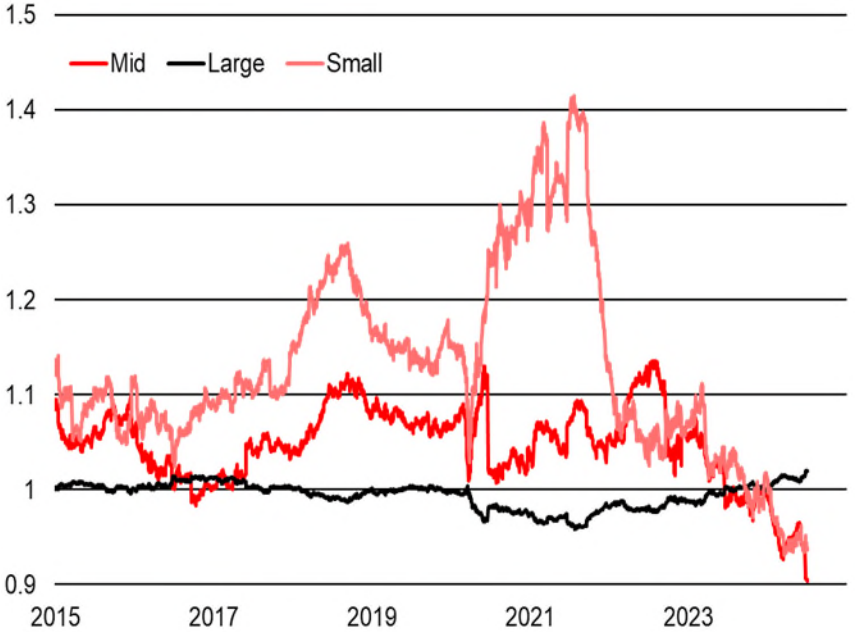
Quelle: Bloomberg, UniCredit Research
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Auf die individuellen Kundenwünsche und Geeignetheit ist zu achten.

Small- und Mid-Caps sind fundamental sehr attraktiv

Gewinnschätzungen 2015=100



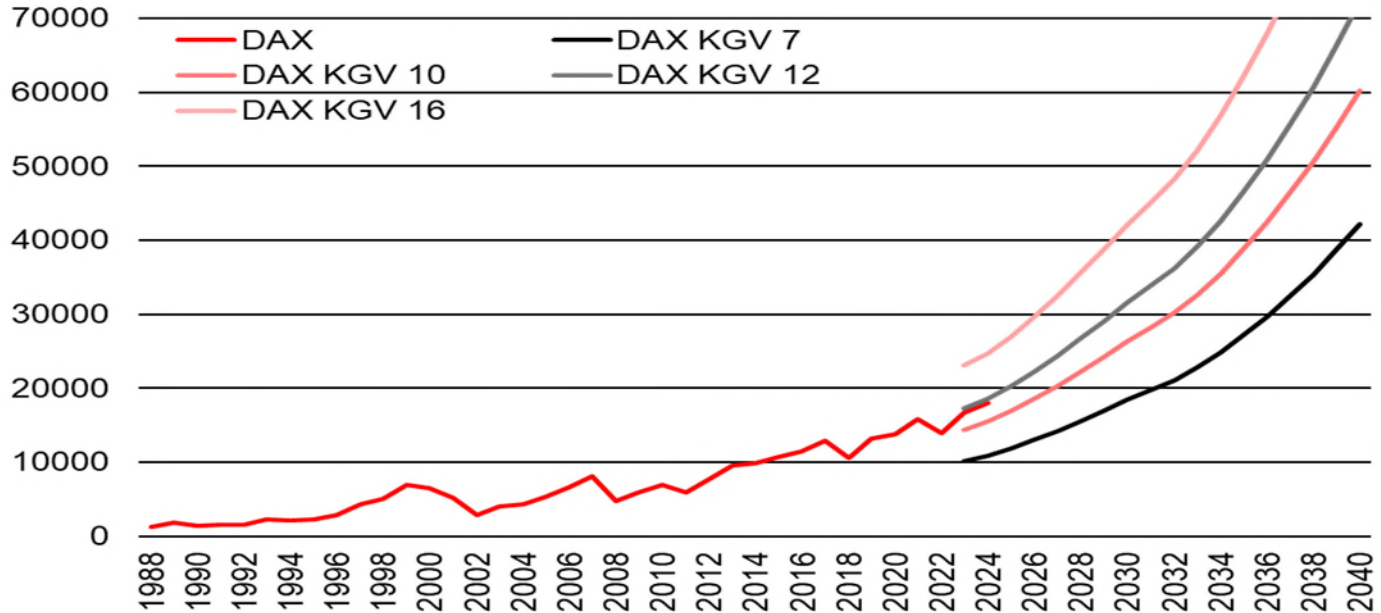
Relatives KGV gegenüber STOXX Europe 600



Quelle: Bloomberg, UniCredit Research
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Auf die individuellen Kundenwünsche und Geeignetheit ist zu achten.

DAX 25000 bereits in 4 Jahren?

DAX Simulation mit unterschiedlichen KGV Szenarien



Quelle: Refinitiv Datastream, UniCredit Research
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar. Auf die individuellen Kundenwünsche und Geeignetheit ist zu achten.

Disclaimer

This publication is presented to you by:
Client Solutions
UniCredit Bank GmbH
Arabellastr. 12
D-81925 Munich

The information in this publication is based on carefully selected sources believed to be reliable. However we do not make any representation as to its accuracy or completeness. Any opinions herein reflect our judgement at the date hereof and are subject to change without notice. Any investments presented in this report may be unsuitable for the investor depending on his or her specific investment objectives and financial position. Any reports provided herein are provided for general information purposes only and cannot substitute the obtaining of independent financial advice. Private investors should obtain the advice of their banker/broker about any investments concerned prior to making them. Nothing in this publication is intended to create contractual obligations. Client Solutions of UniCredit consists of UniCredit Bank GmbH, Munich, UniCredit Bank Austria AG, Vienna, UniCredit S.p.A., Rome and other members of the UniCredit. UniCredit Group and its subsidiaries are subject to regulation by the European Central Bank. In addition UniCredit Bank GmbH is regulated by the Federal Financial Supervisory Authority (BaFin), UniCredit Bank Austria AG is regulated by the Austrian Financial Market Authority (FMA) and UniCredit S.p.A. is regulated by both the Banca d'Italia and the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB).

Note to UK Residents:
In the United Kingdom, this publication is being communicated on a confidential basis only to clients of Client Solutions of UniCredit (acting through UniCredit Bank GmbH, London Branch). The information is directed only to (i) professional clients or eligible counterparties as defined in the rules of the Financial Conduct Authority and is not intended for distribution to, or use by, retail clients or (ii) "investment professionals" falling within Article 19(5) of the Financial and Services Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005, as amended, and to persons to whom it may otherwise be lawful to communicate (all such persons in (i) and (ii) together being referred to as "Relevant Persons"). Any investment or activity to which the Information relates is available only to, and will be engaged in only with, Relevant Persons. Other persons should not rely or act upon the Information. UniCredit Bank GmbH London Branch, Moor House, 120 London Wall, London, EC2Y 5ET, is authorised by Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) and subject to limited regulation by the Financial Conduct Authority and Prudential Regulation Authority. Details about the extent of our regulation by the Financial Conduct Authority and Prudential Regulation Authority are available from us on request.

Notwithstanding the above, if this publication relates to securities subject to the Prospectus Regulation (EU 2017/1129) it is sent to you on the basis that you are a qualified investor for the purposes of the Prospectus Regulation and it must not be given to any person who is not a qualified investor.

Note to US Residents:
The information provided herein or contained in any report provided herein is intended solely for institutional clients of Client Solutions of UniCredit acting through UniCredit Bank GmbH, New York Branch and UniCredit Capital Markets LLC (together "UniCredit") in the United States, and may not be used or relied upon by any other person for any purpose. It does not constitute a solicitation to buy or an offer to sell any securities under the Securities Act of 1933, as amended, or under any other US federal or state securities laws, rules or regulations. Investments in securities discussed herein may be unsuitable for investors, depending on their specific investment objectives, risk tolerance and financial position.
In jurisdictions where UniCredit is not registered or licensed to trade in securities, commodities or other financial products, any transaction may be effected only in accordance with applicable laws and legislation, which may vary from jurisdiction to jurisdiction and may require that a transaction be made in accordance with applicable exemptions from registration or licensing requirements.
UniCredit may have issued other reports that are inconsistent with, and reach different conclusions from, the information presented in any report provided herein. Those reports reflect the different assumptions, views and analytical methods of the analysts who prepared them. Past performance should not be taken as an indication or guarantee of further performance, and no representation or warranty, express or implied, is made regarding future performance. The information contained in any report provided herein may include forward-looking statements within the meaning of US federal securities laws that are subject to risks and uncertainties. Factors that could cause a company's actual results and financial condition to differ from its expectations include, without limitation: Political uncertainty, changes in economic conditions that adversely affect the level of demand for the company's products or services, changes in foreign exchange markets, changes in international and domestic financial markets, competitive environments and other factors relating to the foregoing. All forward-looking statements contained in this report are qualified in their entirety by this cautionary statement.

This product is offered by UniCredit Bank GmbH who is solely responsible for the Product and its performance and/or effectiveness.

Client Solutions
UniCredit Bank GmbH
as of 9 July, 2024



Welche Kurse haben uns bewegt?

München, 09. Juli 2024

WERBUNG

onemarkets by UniCredit

Wichtige Hinweise und Haftungsausschluss

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung. Die Angaben dienen nur zu Informationszwecken und stellen kein Angebot oder Empfehlung für Anlageentscheidungen dar. Angaben über historische Wertentwicklungen sowie Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Die Informationen in dieser Publikation erfüllen nicht alle gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und sie unterliegen nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Die Angaben in dieser Publikation basieren auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Wir geben jedoch keine Gewähr über die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der Angaben. Die enthaltenen Informationen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzungen zum Zeitpunkt der Erstellung, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern können. Bei Aktien, die in einer Fremdwährung notieren, besteht für Anleger, deren Heimatwährung der EUR ist, ein Wechselkursrisiko.

Inhalt und Aufbau der Videobeiträge der UniCredit Bank GmbH sind urheberrechtlich geschützt. Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial, bedarf der vorherigen Zustimmung der UniCredit Bank GmbH. Die gewerbliche Nutzung für eigene oder fremde Zwecke ist untersagt.

© UniCredit Bank GmbH, München. Alle Rechte vorbehalten.

Stand 09. Juli 2024

Welche Kurse haben uns bewegt?

Ein Überblick

Index	30.12.2022	29.12.2023	30.06.2023	28.06.2024	2023	YtD	YoY	Höchststand
DAX (Performance)	13.924	16.752	16.148	18.235	20,3%	8,9%	12,9%	**15.05.2024**
MDAX (Performance)	25.118	27.137	27.611	25.176	8,0%	-7,2%	-8,8%	02.09.2021
EuroStoxx50	3.794	4.521	4.399	4.894	19,2%	8,2%	11,3%	07.03.2000
STOXX600	425	479	462	511	12,7%	6,8%	10,7%	**07.06.2024**
SectorRotation	1.699	1.829	1.813	**1.881**	7,6%	2,9%	3,8%	**15.05.2024**
Dow Jones	33.147	37.690	34.408	39.119	13,7%	3,8%	13,7%	**20.05.2024**
S&P 500	3.840	4.770	4.450	5.460	24,2%	14,5%	22,7%	**08.07.2024**
NASDAQ 100	10.940	16.826	15.179	19.683	53,8%	17,0%	29,7%	**08.07.2024**
NYSE FANG+	4.448	8.716	7.745	11.309	96,0%	29,7%	46,0%	**08.07.2024**
MSCI EM Index	956	1.024	989	1.086	7,0%	6,1%	9,8%	18.02.2021
Gold Spot	1.824	2.063	1.919	2.327	13,1%	12,8%	21,2%	**20.05.2024**
Bund Future	133	137	134	132	3,2%	-4,1%	-1,6%	03.09.2019
DAX	5.692	6.629	6.392	7.006	16,5%	5,7%	9,6%	**02.04.2024**

YtD = Im Jahresverlauf 2024, YoY = Indexstand 21.06.2024 im Vergleich zum Indexstand 22.06.2023
Quelle: Bloomberg. Unterschiedliche Zeiträume
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

Welche Kurse haben uns bewegt?

Top 10 – Basiswerte: Was wurde bei uns im 1. Quartal gehandelt?

Basiswerte für Hebelprodukten

Pos	Name	ISIN	Anteil in %
1	NVIDIA Corp	US67066G1040	18,7
2	RHEINMETALL AG	DE0070300009	4,9
3	Tesla Motors Inc.	US88160R1014	4,7
4	Super Micro Computer	US86800U1043	3,6
5	Advanced Micro Devices	US0079031078	3,2
6	Microsoft	US5949181045	3,1
7	Amazon.com	US0231351067	2,7
8	Meta Platforms	US30303M1027	2,4
9	COINBASE	US19260Q1076	1,9
10	Apple	US0378331005	1,9
	Total		**47,1**

Basiswerte für Anlageprodukte

Pos	Name	ISIN	Anteil in %
1	Infineon	DE0006231004	4,6
2	Siemens	DE0007236101	4,2
3	Bayer AG	DE000BAY0017	3,6
4	Mercedes-Benz Group	DE0007100000	3,6
5	Allianz	DE0008404005	3,5
6	Commerzbank	DE000CBK1001	3,1
7	Deutsche Bank	DE0005140008	2,9
8	BASF SE	DE000BASF111	2,6
9	RWE	DE0007037129	2,5
10	RHEINMETALL AG	DE0007030009	2,4
	Total		**33,0**

Quelle: Certox

Welche Kurse haben uns bewegt?

Top 10 – Basiswerte: Was wurde bei uns im 1. Quartal gehandelt?

Basiswerte für Hebelprodukten

Pos	Name	ISIN	Anteil in %
1	**NVIDIA Corp**	**US67066G1040**	**18,7**
2	RHEINMETALL AG	DE0070300009	4,9
3	Tesla Motors Inc.	US88160R1014	4,7
4	Super Micro Computer	US86800U1043	3,6
5	Advanced Micro Devices	US0079031078	3,2
6	Microsoft	US5949181045	3,1
7	Amazon.com	US0231351067	2,7
8	Meta Platforms	US30303M1027	2,4
9	COINBASE	US19260Q1076	1,9
10	Apple	US0378331005	1,9
	Total		**47,1**

Basiswerte für Anlageprodukte

Pos	Name	ISIN	Anteil in %
1	**Infineon**	**DE0006231004**	**4,6**
2	Siemens	DE0007236101	4,2
3	Bayer AG	DE000BAY0017	3,6
4	Mercedes-Benz Group	DE0007100000	3,6
5	Allianz	DE0008404005	3,5
6	Commerzbank	DE000CBK1001	3,1
7	Deutsche Bank	DE0005140008	2,9
8	BASF SE	DE000BASF111	2,6
9	RWE	DE0007037129	2,5
10	RHEINMETALL AG	DE0007030009	2,4
	Total		**33,0**

Quelle: Certox

Welche Kurse haben uns bewegt?

Top 10 – Basiswerte: Was wurde bei uns im 2. Quartal gehandelt?

Basiswerte für Hebelprodukten

Pos	Name	ISIN	Anteil in %
1	DAX (Performance-Index)	DE0008469008	23,4
2	NVIDIA Corp	US67066G1040	11,6
3	NASDAQ 100	DE0008469008	7,0
4	Tesla Motors Inc.	US88160R1014	4,1
5	RHEINMETALL AG	DE0007030009	3,8
6	Netflix	US64110L1061	3,0
7	Dow Jones Industrial Average	US2605661048	1,8
8	Meta Platforms	US30303M1027	1,8
9	Gold	XC0009655157	1,3
10	Super Micro Computer	US86800U1043	1,3
	Total		**59,1**

Basiswerte für Anlageprodukte

Pos	Name	ISIN	Anteil in %
1	DAX (Performance-Index)	DE0008469008	9,6
2	NVIDIA Corp	US67066G1040	6,2
3	EURO STOXX 50® (Price) Index	EU0009658145	5,4
4	RHEINMETALL AG	DE0007030009	5,0
5	Delivery Hero	DE000A2E4K43	3,1
6	Commerzbank	DE000CBK1001	2,9
7	Tesla Motors Inc.	US88160R1014	2,2
8	Covestro	DE0006062144	1,7
9	VARTA	DE000A0TGJ55	1,6
10	Super Micro Computer	US86800U1043	1,6
	Total		**39,4**

Quelle: Certox

Welche Kurse haben uns bewegt?

Top 10 – Basiswerte: Was wurde bei uns im 2. Quartal gehandelt?

Basiswerte für Hebelprodukten

Pos	Name	ISIN	Anteil in %
1	DAX (Performance-Index)	DE0008469008	23,4
2	NVIDIA Corp	US67066G1040	11,6
3	NASDAQ 100	DE0008469008	7,0
4	Tesla Motors Inc.	US88160R1014	4,1
5	RHEINMETALL AG	DE0007030009	3,8
6	Netflix	US64110L1061	3,0
7	Dow Jones Industrial Average	US2605661048	1,8
8	Meta Platforms	US30303M1027	1,8
9	Gold	XC0009655157	1,3
10	Super Micro Computer	US86800U1043	1,3
	Total		**59,1**

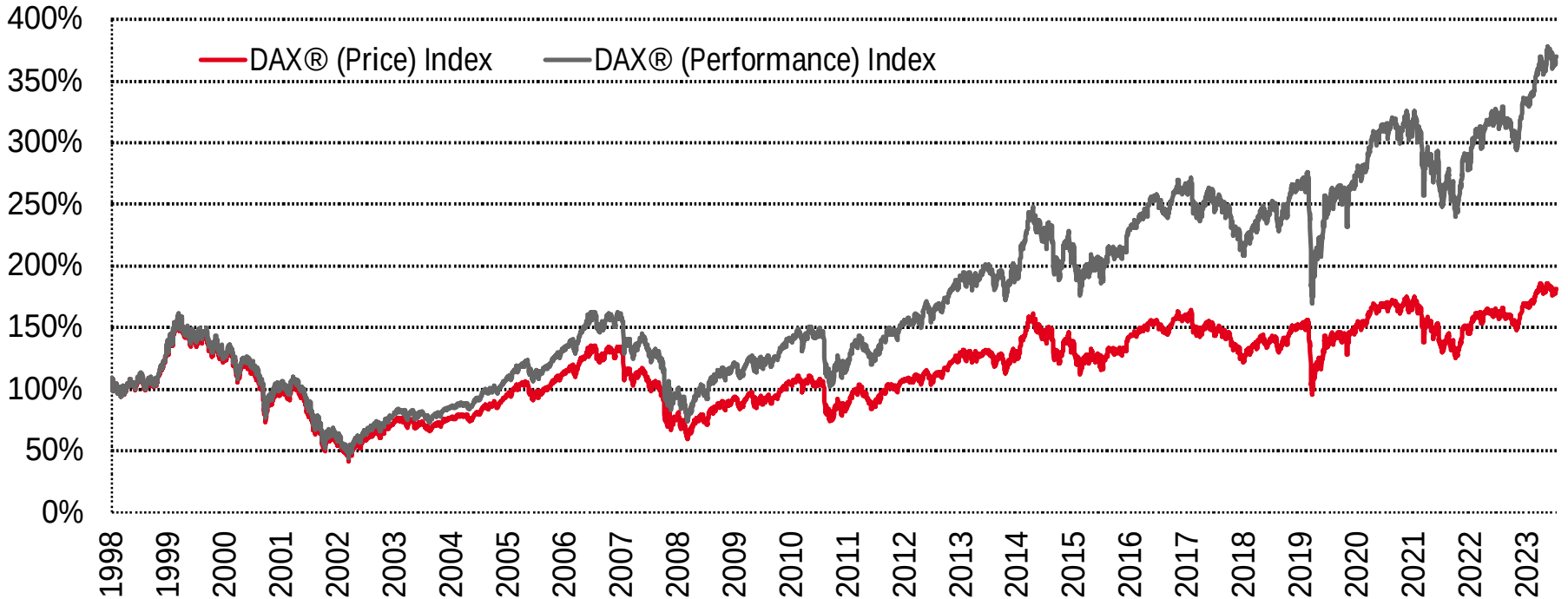
Basiswerte für Anlageprodukte

Pos	Name	ISIN	Anteil in %
1	DAX (Performance-Index)	DE0008469008	9,6
2	NVIDIA Corp	US67066G1040	6,2
3	EURO STOXX 50® (Price) Index	EU0009658145	5,4
4	RHEINMETALL AG	DE0007030009	5,0
5	Delivery Hero	DE000A2E4K43	3,1
6	Commerzbank	DE000CBK1001	2,9
7	Tesla Motors Inc.	US88160R1014	2,2
8	Covestro	DE0006062144	1,7
9	VARTA	DE000A0TGJ55	1,6
10	Super Micro Computer	US86800U1043	1,6
	Total		**39,4**

Quelle: Certox

Quartalsrückblick - welche Kurse haben uns bewegt?

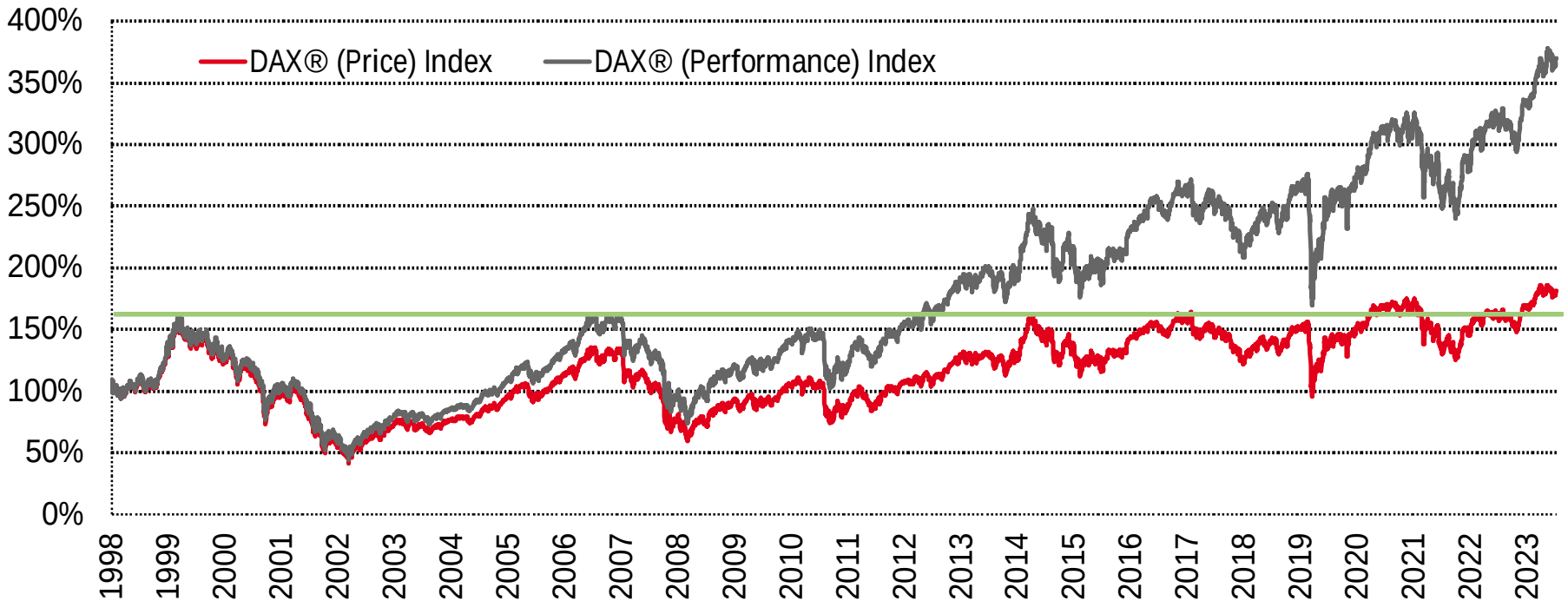
Der DAX® ist gar nicht so gut....



Quelle: Bloomberg.
Dargestellter Zeitraum: 30.12.1998 – 08.07.2024
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

Quartalsrückblick - welche Kurse haben uns bewegt?

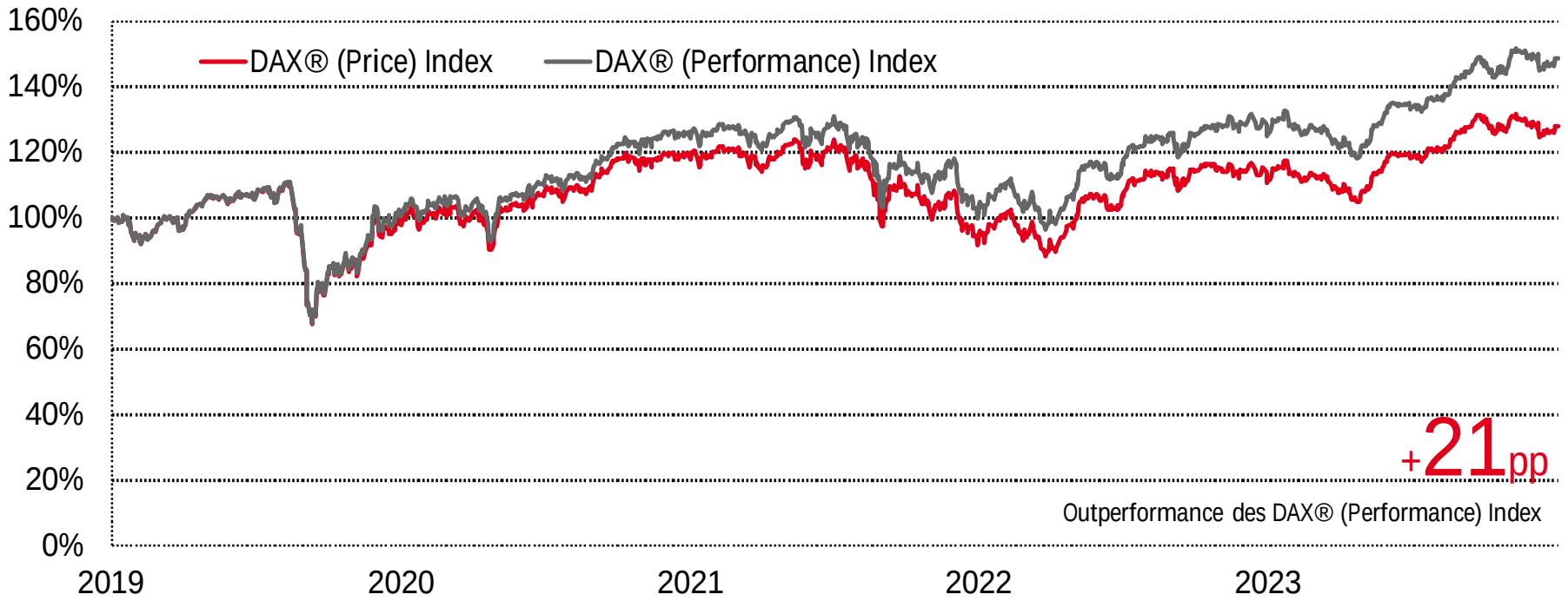
Der DAX® ist gar nicht so gut....



Quelle: Bloomberg.
Dargestellter Zeitraum: 30.12.1998 – 08.07.2024
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

Welche Kurse haben uns bewegt?

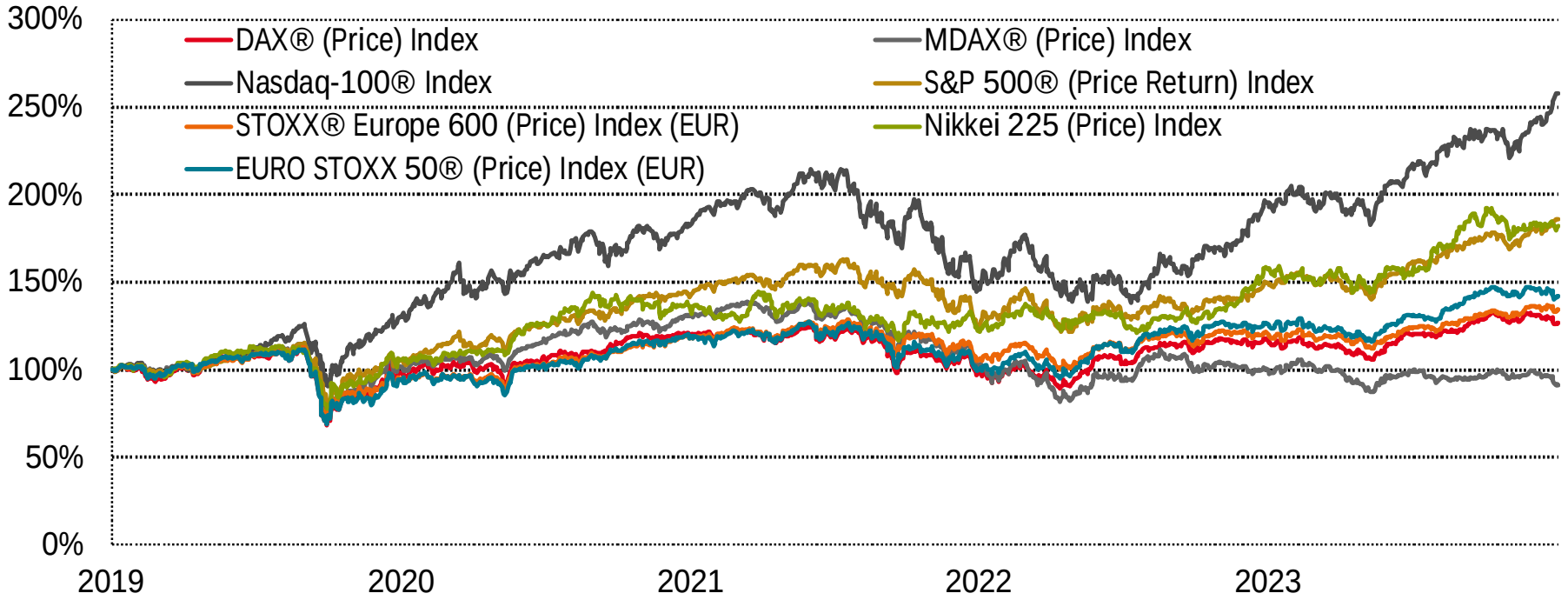
Der DAX® ist gar nicht so gut....



Quelle: Bloomberg.
Dargestellter Zeitraum: 09.07.2019 – 08.07.2024
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

Welche Kurse haben uns bewegt?

Der DAX® war gar nicht so gut....in den letzten 5 Jahren



Quelle: Bloomberg.
Dargestellter Zeitraum: 09.07.2019 – 08.07.2024
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.

Welche Kurse haben uns bewegt?

Ein Überblick

Index	30.12.2022	29.12.2023	30.06.2023	28.06.2024	2023	YtD	YoY	Höchststand
DAX (Performance)	13.924	16.752	16.148	18.235	20,3%	8,9%	12,9%	15.05.2024
MDAX (Performance)	25.118	27.137	27.611	25.176	8,0%	-7,2%	-8,8%	02.09.2021
EuroStoxx50	3.794	4.521	4.399	4.894	19,2%	8,2%	11,3%	07.03.2000
STOXX600	425	479	462	511	12,7%	6,8%	10,7%	07.06.2024
SectorRotation	1.699	1.829	1.813	**1.881**	7,6%	2,9%	3,8%	**15.05.2024**
Dow Jones	33.147	37.690	34.408	39.119	13,7%	3,8%	13,7%	20.05.2024
S&P 500	3.840	4.770	4.450	5.460	24,2%	14,5%	22,7%	08.07.2024
NASDAQ 100	10.940	16.826	15.179	19.683	53,8%	17,0%	29,7%	08.07.2024
NYSE FANG+	4.448	8.716	7.745	11.309	96,0%	29,7%	46,0%	08.07.2024
MSCI EM Index	956	1.024	989	1.086	7,0%	6,1%	9,8%	18.02.2021
Gold Spot	1.824	2.063	1.919	2.327	13,1%	12,8%	21,2%	20.05.2024
Bund Future	133	137	134	132	3,2%	-4,1%	-1,6%	03.09.2019
DAX	5.692	6.629	6.392	7.006	16,5%	5,7%	9,6%	02.04.2024

YtD = Im Jahresverlauf 2024, YoY = Indexstand 21.06.2024 im Vergleich zum Indexstand 22.06.2023
Quelle: Bloomberg. Unterschiedliche Zeiträume
Historische Betrachtungen stellen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Entwicklungen dar.



Mit flexibler Taktik zum Erfolg

UC European Sector Rotation Strategy

WERBUNG

onemarkets by UniCredit

Nutzung der unterschiedlichen Sensitivität im Verlauf des Konjunkturzyklus

Konjunkturelle Aufhellung

In solchen Marktphasen entwickeln sich häufig typisch **zyklische Sektoren** besser als der Gesamtmarkt. Dazu zählen:

- Automobilhersteller
- Rohstoffe
- Chemie
- Bauwesen und Materialien
- Industriegüter

Konjunkturelle Eintrübung

In solchen Marktphasen entwickeln sich häufig typisch **defensive Sektoren** besser als der Gesamtmarkt. Dazu zählen:

- Nahrungsmittel
- Gesundheit
- Erdöl und Erdgas
- Telekommunikation
- Energieversorgung









Der UC European Sector Rotation Performance Index im Überblick

Der Index im Überblick

- 100 % Investition in den europäischen Aktienmarkt
- Die Allokation erfolgt anhand den rechts beschriebenen Regeln in den zyklischen, den defensiven oder den neutralen Sektorenkorb.
- Die Allokation wird monatlich nach Veröffentlichung des ifo Geschäftsklimaindex angepasst.
- Anfallende Nettodividenden werden zum monatlichen Anpassungstermin im Index reinvestiert.

Allokation des UC European Sector Rotation Performance Index

50 %
Allokation aus
Konjunktur-signal

Konjunkturelle Aufhellung | **konjunkturelle Eintrübung**

Zyklischer Sektorenkorb ⇔ **Defensiver Sektorenkorb**

Steigt (oder fällt) der ifo Geschäftsklima-Index (Erwartungskomponente) mindestens drei Mal in Folge um insgesamt zwei oder mehr Indexpunkte erfolgt die Investition in den zyklischen (oder defensiven) Korb.

50 %
Allokation aus
Feedback-signal

Neutraler Sektorkorb©
100 % STOXX® Europe 600

Zyklischer Sektorenkorb ⇔ **Defensiver Sektorenkorb**

Für das Feedbacksignal wird die historische Wertentwicklung des zyklischen Korbs, des defensiven Korbs und des STOXX Europe 600 (neutral) der vorangegangenen drei Monate betrachtet. Die Investition erfolgt in den Korb mit der besten Wertentwicklung.

Historische Allokation des UC European Sector Rotation Performance Index

Die Anpassung der Allokation erfolgt immer monatlich am Handelstag nach Bekanntgabe des ifo-Geschäftsklimaindex. Folgende Grafik zeigt Ihnen wie die Strategie seit April 2017 allokiert war:

Zeitraum			Allokation aus Konjunktursignal	Allokation aus Feedbacksignal
Juli 2024			zyklisch	defensiv
April 2024	-	Juli 2024	zyklisch	neutral
November 2023	-	April 2024	zyklisch	zyklisch
Oktober 2023	-	November 2023	defensiv	defensiv
August 2023	-	Oktober 2023	defensiv	zyklisch
Juli 2023	-	August 2023	zyklisch	neutral
April 2023	-	Juli 2023	zyklisch	defensiv
Dezember 2022	-	April 2023	zyklisch	zyklisch
Oktober 2022	-	Dezember 2022	defensiv	zyklisch
September 2022	-	Oktober 2022	defensiv	neutral
Oktober 2021	-	September 2022	defensiv	defensiv
September 2021	-	Oktober 2021	defensiv	neutral
Juli 2021	-	September 2021	zyklisch	neutral
Mai 2020	-	Juli 2021	zyklisch	zyklisch
Februar 2020	-	Mai 2020	zyklisch	defensiv
Januar 2020	-	Februar 2020	zyklisch	neutral
Dezember 2019	-	Januar 2020	zyklisch	zyklisch
November 2019	-	Dezember 2019	defensiv	zyklisch
Juli 2019	-	November 2019	defensiv	defensiv
Juni 2019	-	Juli 2019	defensiv	zyklisch
Mai 2019	-	Juni 2019	defensiv	neutral
Februar 2019	-	Mai 2019	defensiv	zyklisch
Oktober 2018	-	Februar 2019	defensiv	defensiv
September 2018	-	Oktober 2018	defensiv	neutral
April 2018	-	September 2018	defensiv	defensiv
Februar 2018	-	April 2018	defensiv	zyklisch
August 2017	-	Februar 2018	zyklisch	zyklisch
April 2017	-	August 2017	zyklisch	neutral

Zusammensetzung im Detail

1. Konjunktursignal – ifo Geschäftsklima (Erwartungskomponente)

Korb	Januar 24	Februar 24	März 24
Erwartungs-komponente in Punkte	↓ 89,8	↑ 90,3	↓ 89,0

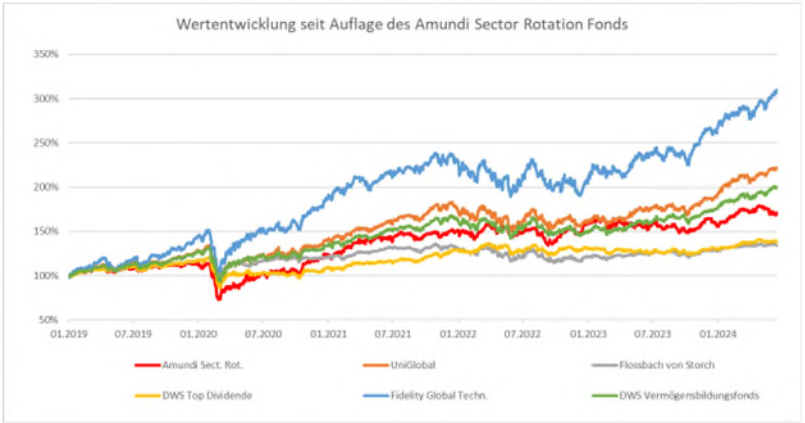
2. Feedbacksignal – Wertentwicklung der Sektorenkörbe in den letzten 3 Monaten

Korb	Zyklisch	Defensiv	neutral
Wertentwicklung in den letzten 3 Monaten	-0,22%	1,62 %	1,10 %

Indexzusammensetzung

Zeitraum	Allokation aus Konjunktursignal	Allokation aus Feedbacksignal
April	zyklisch	defensiv

Wertentwicklung im Vergleich



Wertentwicklung	Ytd.	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage
Amundi European Sector R.	4,19%	12,23%	21,77%	71,31%
UniGlobal	18,21%	27,91%	38,88%	121,59%
Flossbach von Storch	4,62%	8,29%	1,43%	34,18%
DWS Top Dividende	6,91%	10,91%	20,18%	39,18%
Fidelity Global Techn. Fund	16,41%	32,20%	44,27%	209,67%
DWS Vermögensbildungsfonds	15,15%	25,03%	31,62%	100,21%

Quelle: Bloomberg. Betrachtungszeitraum: 21.01.2019 – 04.07.2024
Historische Betrachtungen stellen keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Entwicklungen dar. Ausschüttungen / Dividenden wurden in der Wertentwicklung berücksichtigt.

Anlagemöglichkeiten auf die European Sector Rotation Strategy

1) Indexzertifikat auf den UC European Sector Rotation Strategy Index

- WKN / ISIN: HVB12Y / DE000HVB12Y9
- Indexberechnungsstelle: UniCredit Bank GmbH
- Auflagedatum: 24.02.2016

Kosten

- Kaufprovision: 1,00 % vom Kurswert (mind. EUR 30,-) sowie fremde Kosten und Auslagen
- Strukturierungsgebühr: 0,35 % p.a. vom Kurswert zugunsten der UniCredit Bank GmbH

2) Amundi European Sector Rotation Fund (Anteilklasse P)

- WKN / ISIN: A2N75U / FR0013356094
- Auflagedatum: 18.01.2019

Kosten

- Kaufprovision: 3,00 % (Kaufprovision zugunsten des Vertriebspartners)
- Verwaltungsvergütung: 1,15 % p.a. (davon 0.75 % p.a. Bestandsprovision)
- Gesamtkostenquote: 1,11 % (per 31.12.2022)

Risiken im Überblick

- 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 European 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

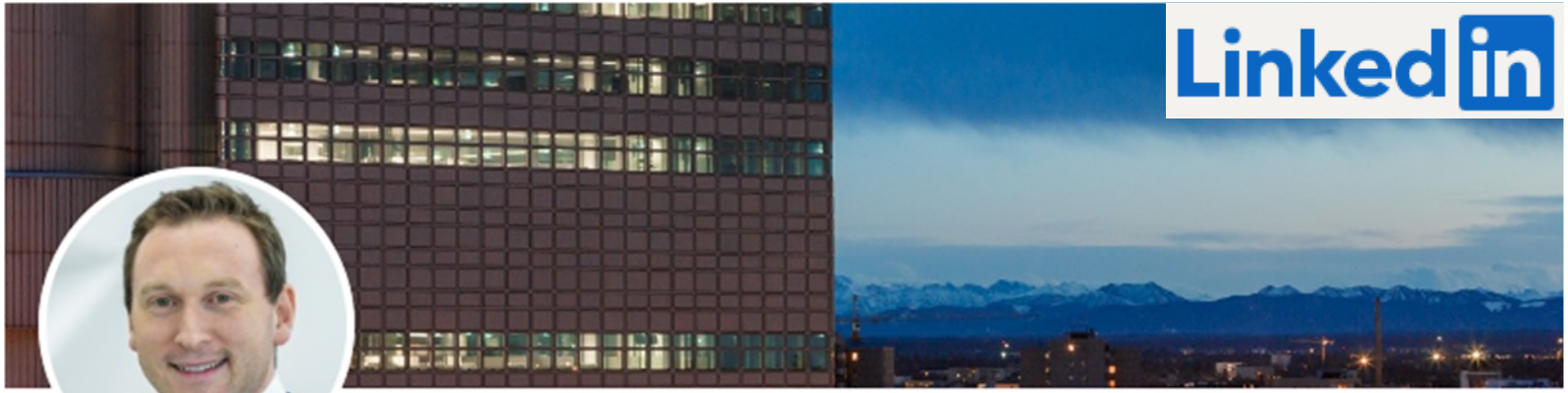
- Das Zertifikat kann in der Regel börslich oder außerbörslich gekauft oder verkauft werden (ab Börsennotierung bis zum letzten Börsenhandelstag). Der Emittent beabsichtigt, für das Zertifikat unter normalen Marktbedingungen fortlaufend Verkaufspreise (Briefkurse) bzw. Ankaufspreise (Geldkurse) zu stellen. 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 Markt-situationen 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.

Haftungsausschluss

Bitte beachten Sie: Die Informationen 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. www.onemarkets.de/DE000HVB12Y9 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 www.onemarkets.de/KID/DE000HVB12Y9 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.

Amundi European Sector Rotation Fund (Anteilklasse P):

Verbindlich sind allein die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und der Verkaufsprospekt sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie in deutscher Sprache unter https://www.amundi.de/privatanleger/product/view/FR0013356094#productsheet_section herunterladen oder bei der Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124–126, D-80636 München, kostenlos anfordern können.



Nikolaus Barth · 1.

We choose to go to the moon 🚀

München, Bayern, Deutschland · Kontaktinfo

500+ Kontakte

HypoVereinsbank - UniCredit - Deutschland

IESE Business School

Bleiben wir in Kontakt?
Ich lade Sie herzlich ein!