

AKTIEN-STRATEGIE SCORECARD

SOLVECON ASSET MANAGEMENT GMBH

- Selektionsprozess Aktien & Erklärung Kennzahlenauswahl
- Integration Nachhaltigkeit/ESG
- Umsetzung im Rahmen der Vermögensverwaltung als Aktien-Strategieportfolio

STAND 29. APRIL 2022

INHALT

1. Beschreibung
2. Faktoren
3. Charakteristika (Beispiel)
4. Gewichtungsmo­dell der Faktoren
5. Integration Nachhaltigkeit/ESG
6. Performancedaten
7. Scorecard Aktien-Strategieportfolio



1. BESCHREIBUNG



Der Einsatz von quantitativen Investmentmodellen ist in der Finanzbranche von zunehmender Bedeutung:

Computeralgorithmen ermöglichen die effiziente Nutzung von riesigen Datenmengen. Dadurch ermöglichen quantitative Investmentmodelle eine schnelle Analyse und Anpassung der Investmentportfolien. Die aktuellen Forschungserkenntnisse können vor dem Hintergrund ihrer Komplexität heute oft nur noch unter Verwendung von quantitativen Modellen berücksichtigt werden.

Unsere Scorecard

Der aktuelle Stand der wissenschaftlichen Kapitalmarktforschung bildet auch die Basis für unsere Scorecard die von uns als quantitatives Modell zur Analyse und Bewertung von Aktien eingesetzt wird.

Als Anlageuniversum für die Auswahl von Aktieninvestments haben wir uns auf den STOXX® Europe 600 Index festgelegt, dessen Aktienunternehmen uns auch ein hohes Maß qualitativen Informationen bieten.

1. BESCHREIBUNG



Das Ziel der Scorecard ist es, die Aktien zu ermitteln, die über eine hohe Bilanzqualität verfügen und gleichzeitig eine starke Aktienperformance aufweisen.

Unsere Scorecard basiert auf vier Faktoren, die eine defensive oder zyklische Strategie bedienen:

- Quality (Bilanzqualität, defensiv)
- Value (Aktienbewertung, zyklisch)
- Momentum (Aktienperformance, zyklisch)
- Volatility (Aktienkursschwankung, defensiv)

Die Gewichtung kann je nach Anlagestrategie defensiver oder offensiver ausgerichtet werden.

Die Ergebnisse der Scorecard werden dann durch unsere Portfoliomanager überprüft. Dies geschieht u.a. durch die Bewertung von aktuellen Unternehmensnachrichten, Researchstudien oder aktuellen Markttrends, die sich maßgeblich auf die zukünftige Performance z.B. einzelner Branchen auswirken können.

2. FAKTOREN



<u>Faktor</u>	<u>Strategie</u>	<u>Gewichtung</u>
Quality	Defensiv	50%
Value	Zyklisch	10%
Momentum	Zyklisch	30%
Volatilität	Defensiv	10%

3. CHARAKTERISTIKA (BEISPIEL)



Faktor Quality

Charakteristika:

- EK-Rendite (ROE)
- Gewinnschwankungen über 5 Jahre
- Cashflow-Rendite auf das Vermögen
- Verschuldungsgrad

4. GEWICHTUNGSMODELL DER FAKTOREN



- Die Gewichtung der Faktoren ist grundsätzlich abhängig von der Anlagestrategie und ist im vorliegenden Beispiel neutral bzw. leicht defensiv ausgerichtet (60% Defensiv / 40% Zyklisch)
- Die Charakteristika innerhalb der Faktoren sind gleichgewichtet
- Bei benchmarkorientierten Mandaten kann zur Risikoreduzierung des Tracking-Error ggü. der Benchmark (Stoxx[®] Europe 600) der Gesamtscore jeder Aktie unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung gebildet werden. So steigt der Score höher kapitalisierter Aktien und damit das Ranking
- Das Rebalancing erfolgt bei stabilen Faktorgewichtungen monatlich

5. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Die Integration des „Faktors“ Nachhaltigkeit / ESG für die Anlageklassen Aktien (Direktanlagen) erfolgt über ein laufendes Screening, das auf unser Anlageuniversum für diese Finanzinstrumente angewendet wird.

Im Rahmen des Screenings werden die gleichen Aktienunternehmen von einem Investment in unseren Aktienportfolien ausgeschlossen, wie sie z.B. auch im ESG-Benchmarkindex STOXX® Europe 600 ESG-X ausgeschlossen werden.

Die Raster für das Screening basieren auf der verantwortungsbewussten Politik führender Vermögenseigner und zielen darauf ab, Reputations- und idiosynkratische Risiken zu reduzieren.

5. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Dabei werden zum Beispiel Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte globale Standards, die in den Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), den Richtlinien für multinationale Unternehmen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte (UNGPs) verankert sind, nicht einhalten.

Dies sind Unternehmen, die an Produktion umstrittener Waffen beteiligt sind, Tabakproduzenten sind und entweder Einkünfte aus dem Abbau oder der Exploration von Thermalkohle erzielen oder über Stromerzeugungskapazitäten verfügen, bei denen Thermalkohle eingesetzt wird.

6. PERFORMANCEDATEN



Wertentwicklung Scorecard

Zeitraum	Wertentwicklung Scorecard	Wertentwicklung Index*
Seit Start am 01.09.2019	52,16%	26,09%
01.09.2019 bis 30.12.2019	11,19%	10,04%
2020	17,69%	-1,18%
2021	38,10%	24,91%
2022 ytd	-15,11%	-6,40%

Stand: 29.04.2022

Quelle: Refinitiv, eigene Berechnungen

* STOXX® Europe 600 Index Performance-Index (= incl. Dividenden)

Die Berechnung der Wertentwicklung für die Scorecard beinhaltet eine Kostenbelastung von ca. 0,80% p.a.

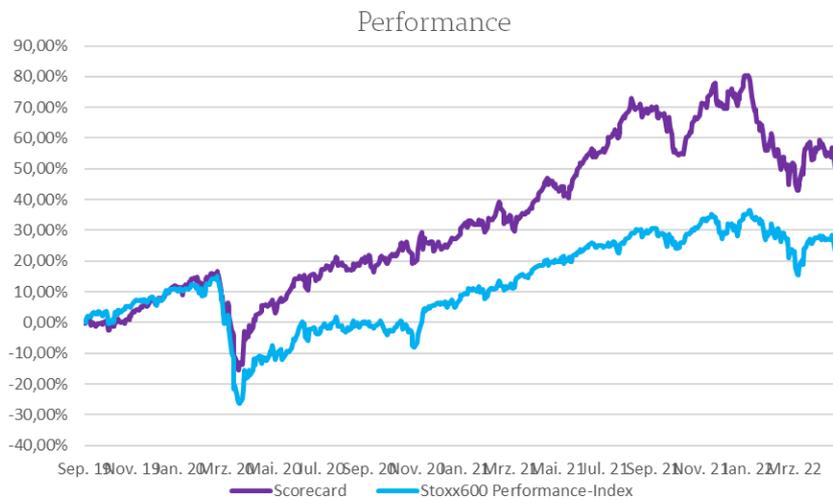
Dies bedeutet, dass die Wertentwicklung vor Kosten um ca. 0,80% p.a. höher ist.

Die Berechnung der Wertentwicklung des Index erfolgt ohne Kosten!

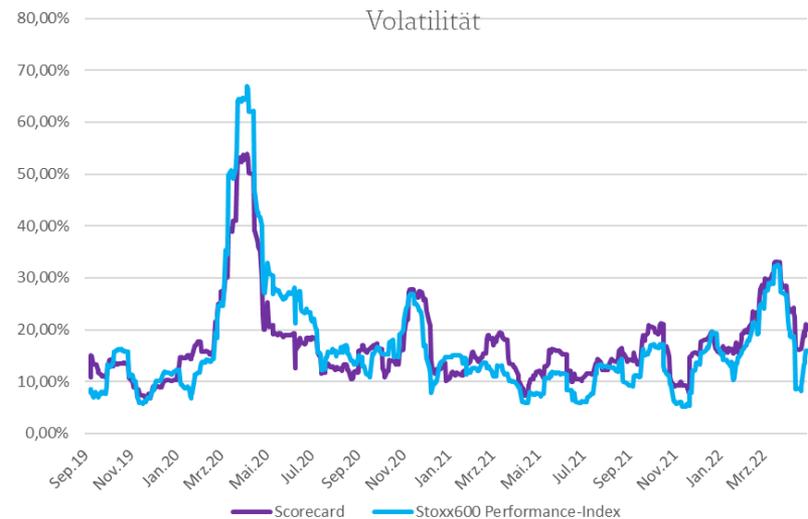
6. PERFORMANCEDATEN



Das Scorecard Aktien-Portfolio liefert eine deutliche Outperformance gegenüber dem breit diversifizierten STOXX® Europe 600 in Puncto Rendite und Volatilität.



Stand 29.04.2022
Quelle: Refinitiv, eigene Berechnungen



Stand 29.04.2022
Quelle: Refinitiv, eigene Berechnungen

7. SCORECARD AKTIEN-STRATEGIEPORTFOLIO



Nr.	ISIN	Unternehmen	Land	Branche	Supersektor	Anteil	Dividendenrendite	GuV Kurs	Anteil innerhalb Aktien	Dividenden-termin	Währung
1	GB00B1YW4409	3I GROUP	Vereinigtes Königreich	Financials	Financial Services (Supersector)	5,11%	3,04	1,21%	5,15%	17.06.2022	GBp
2	CH0012221716	ABB Ltd	Schweiz	Industrials	Industrial Goods & Services	4,78%	2,77	7,99%	4,82%	28.03.2023	CHF
3	GB00B02J6398	Admiral Group PLC	Vereinigtes Königreich	Financials	Insurance	4,26%	5,15	-26,65%	4,30%	05.05.2022	GBp
4	NL0010273215	ASML Holding NV	Niederlande	Technology	Technology	4,55%	1,00	-25,83%	4,59%	03.05.2022	EUR
5	SE0011166610	Atlas Copco AB	Schweden	Industrials	Industrial Goods & Services	4,66%	1,05	-24,83%	4,70%	20.10.2022	SEK
6	GB00BJFVLV09	CRODA INTERNATIONAL	Vereinigtes Königreich	Basic Materials	Chemicals	5,58%	1,28	12,65%	5,63%	05.05.2022	GBp
7	DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	Deutschland	Telecommunications	Telecommunications	5,55%	5,97	13,23%	5,60%	30.12.2022	EUR
8	CH0030170408	Geberit AG	Schweiz	Industrials	Construction & Materials	4,68%	2,23	-3,03%	4,72%	19.04.2023	CHF
9	SE0010100958	Investment AB Latour	thule	Financials	Financial Services (Supersector)	5,07%	1,25	14,67%	5,11%	11.05.2022	SEK
10	SE0015811963	Investor AB	Schweden	Financials	Financial Services (Supersector)	5,07%	2,09	38,52%	5,11%	04.05.2022	SEK
11	NL0000009538	Koninklijke Philips NV	Niederlande	Health Care	Health Care	4,17%	3,40	-17,50%	4,20%	12.05.2022	EUR
12	FR0000120321	L'Oreal SA	Frankreich	Consumer Goods	Personal & Household Goods	4,97%	1,38	-14,02%	5,01%	27.04.2023	EUR
13	CH0038863350	Nestle SA	Schweiz	Consumer Goods	Food & Beverage	5,34%	2,22	8,25%	5,39%	11.04.2023	CHF
14	DK0060534915	Novo Nordisk A/S	Dänemark	Health Care	Health Care	6,03%	1,28	29,03%	6,08%	16.08.2022	DKK
15	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Vereinigtes Königreich	Financials	Real Estate	5,24%	1,81	37,30%	5,28%	12.08.2022	GBp
16	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS	Deutschland	Health Care	Health Care	4,46%	1,66	-9,61%	4,50%	30.12.2022	EUR
17	BE0003717312	SOFINA	Belgien	Financials	Financial Services	4,27%	1,06	26,52%	4,30%	13.05.2022	EUR
18	GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering PLC	Vereinigtes Königreich	Industrials	Industrial Goods & Services	5,21%	1,12	-2,69%	5,25%	14.10.2022	GBp
19	SE0006422390	Thule Group	Schweden	Consumer Services	Travel & Leisure	4,90%	3,75	-10,43%	4,94%	05.10.2022	SEK
20	GB00BG49KP99	TRITAX BIG BOX REIT	Vereinigtes Königreich	Financials	Real Estate	5,24%	2,75	32,05%	5,29%	13.05.2022	GBp

Stand: 29.04.2022

Quelle: eigene Berechnungen

IHRE ANSPRECHPARTNER



Thorsten Müller
Geschäftsführer

Telefon 0421 548740 – 11

thorsten.mueller
@solvecon-invest.de



Jörg Hanpeter
Portfoliomanager

Telefon 0421 548740 – 14

joerg.hanpeter
@solvecon-invest.de

DISCLAIMER (1)



Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen.

DISCLAIMER (2)



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 31.03.2022

Die Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und die Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG erfolgen durch die SOLVECON ASSET MANAGEMENT GMBH im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt, gemäß § 3 Abs. 2 WpIG. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die vorgenannten Finanzdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 15 WpIG.
Herausgeber: SOLVECON INVEST GMBH, Otto-Lilienthal-Straße 20, 28199 Bremen.