

AUF SUBSTANZ SETZEN



Die Anlagestrategie „Substanzaktien“ erwirtschaftet über den Marktzyklus hinweg solide und nachhaltige Renditen. Wir verfolgen bei dieser Strategie ein Ziel: Besonders in Korrekturphasen möchten wir Verluste begrenzen und Chancen flexibel nutzen. So soll dieses Portfolio von Substanzaktien eine in Summe defensivere Grundausrichtung (Konvexität) erhalten.

BEI DER AUSWAHL AUF SUBSTANZ SETZEN

Wir selektieren die marktführenden Vorreiter in Innovations- und Ertragskraft. Dafür wählen wir Unternehmen mit hohen operativen Margen und gesunden Bilanzen aus. Wir achten dabei auf eine breite Diversifikation und sogenannte Substanzwerte mit folgenden Eigenschaften:

- Substanztitel sind oftmals weniger anfällig für Schwankungen als der Marktdurchschnitt.
- In der Regel weisen sie mittelfristig überdurchschnittliches Performance-Potenzial aus, da sie oft mit weniger konjunktursensiblen Geschäftsmodellen hinterlegt sind.

- In negativen Phasen neigen sie tendenziell zu geringeren Verlusten als der Marktdurchschnitt. So erhalten sie langfristig Vermögenswerte.
- Substanzwerte sind manchmal unterbewertet, da sie im Schatten kurzfristiger „Börsenlieblinge“ stehen können.

Das Portfolio besteht hauptsächlich aus globalen Blue-Chip-Aktien bzw. Top-Brands. Bei der Aktienauswahl kommen neben einer klassischen Fundamentalanalyse auch quantitative, proprietäre Scoring-Modelle zum Einsatz. Diese filtern das Investmentuniversum nach strengen Qualitätskriterien und errechnen einen Quality-Score, der über einem bestimmten Niveau liegen muss – Qualität ist der Schlüssel zum Investmenterfolg.

Zusätzlich führen wir eine quantitative Selektion nach ESG-Nachhaltigkeitskriterien (Environment, Social, Governance) durch. Die Selektion ergibt einen gewichteten ESG-Wert. Sollte dieser nicht über dem durchschnittlichen Wert des Vergleichsindex liegen, passen wir das Portfolio entsprechend an.

DIE KERNPUNKTE DER STRATEGIE

- Fokus auf Substanz bedeutet Investments in Qualitätsaktien
- Diversifizierte Portfolio-Ausrichtung
- Berücksichtigt Nachhaltigkeitskriterien
- Stringenter, risikobewusster Investmentprozess
- Erfahrenes Portfolio-Management-Team
- Effizientes Management der Gesamtrisiken

WERTTREIBER DER STRATEGIE



RISIKEN

- Voll investiertes Portfolio, das keine aktive Steuerung der Investitionsquote aufweist. Trotz Fokus auf Substanzwerten kann dies während ausgeprägter schwacher Marktphasen finanzielle Verluste bedeuten.
- Auch ein aktives Risikomanagement kann Verlustrisiken nicht ausschließen, sondern nur minimieren.
- Der Einsatz von Substanzwerten kann Risiken nicht ausschließen oder verringern.
- Als „Substanzwert“ identi-

fizierte Titel können auch höhere Verluste als der Markt verzeichnen.

- Grundsätzlich unterliegen Anlagen in Aktien Verlustrisiken.

VORTEILE

- Voll investierte Aktienstrategie mit attraktivem Chance-Risiko-Verhältnis. Ihr wesentliches Merkmal ist die konsequente Investition in Substanzwerte.
- Qualitative und quantitative Analyse Kriterien sollen dem voll investiertem Aktienportfolio in der Summe eine defensi-

vere Grundausrichtung (Konvexität) geben. Dafür wird in 40-50 Substanztitel investiert.

- Die Vermögensverwaltungsstrategie „Substanzaktien“ stellt die Einzeltitelselektion unserer flexiblen Vermögensverwaltung VV-Classic dar.
- Eine breite Selektionsexpertise wird genutzt.
- Die Auswahl von Nachhaltigkeitswerten basiert auf Daten von Clarity AI, einer anerkannten Ratingagentur im Segment Nachhaltigkeit/ESG.



MERCK FINCK A QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. branch Pacellistraße 16 80333 München

T 089 2104-0 F 089 299814 www.merckfinck.de

Hinweis: Die Informationen in diesem Dokument dienen ausschließlich zur Erläuterung. Sie sind unter keinen Umständen eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Wertpapieren, Terminkontrakten oder sonstigen Finanzinstrumenten. Sie sind auch keine Aufforderung oder Empfehlung, ein Vermögensverwaltungsmandat einzugehen oder eine andere Finanzdienstleistung zu nutzen.
(Stand: Dezember 2020)