

Pressemitteilung

Frankfurt, 20. April 2021

Thematische Aktienselektion – auf die Qualität kommt's an

Seit den 60er Jahren wird der Blick auf die individuelle Wertentwicklung einer Aktie von der empirischen Einsicht geprägt, die allgemeine Marktentwicklung sei ihr wesentlich bestimmender Faktor. Diese sehr vereinfachende Sicht ist für einen Investor, der sich mit dem Geschäftsmodell seines Zielunternehmens identifizieren will, natürlich unbefriedigend. Ein möglicher Ansatz, qualitativ hochwertige Unternehmen zu entdecken, ist „QGARP“ (Quality Growth At a Reasonable Price).

„Mit der Ausweitung der Rechnerkapazitäten in den 90er Jahren wurde verstärkt nach zahlreichen neuen identifizierbaren Faktoren und Korrelationen gesucht, um neben dem Gesamtmarkt weitere erklärende Einflüsse für die Wertentwicklung einer Aktie empirisch nachzuweisen. Diese Forschung legt die Grundlage für das Investieren nach Faktoren oder Stilen“, erklärt Thomas Böckelmann, leitender Portfoliomanager der Vermögensmanagement Euroswitch. Wie bei allen zahlenbasierten Wissenschaften komme es darauf an, die Zahlen richtig einzuordnen und vergleichbar zu machen. Mathematiker hätten die Faktoren „Value“ (günstige Bewertung), „Size“ (kleinere Marktkapitalisierung), „Momentum“ (laufender Kurstrend), „Liquidity“ (Markttiefe) und „Volatility“ (niedrige Kursschwankungen) als performancerelevant identifiziert. Doch in der gelebten Praxis gebe es keine einheitliche Definition, welche Aktie unter Nutzung welcher Parameter welchem Faktor oder Stil zuzurechnen ist. „Besonders schwierig wird es bei den Faktoren ‚Growth‘ (Wachstumstitel), oder auch ‚ESG‘ (Nachhaltigkeit)“, so Böckelmann.

Value+Growth+Qualität als Investitionsgrundlage

Für den Investmentexperten ist die alleinige Betrachtung nach „Growth“ oder „Value“ nicht zielführend. „Wir nutzen die gesamte Bandbreite der Finanzkennzahlen, um für uns qualitativ hochwertige Unternehmen zu entdecken“, sagt Böckelmann. Qualität bemisst der Investmentexperte vor allem über die Profitabilitätsentwicklung und deren Transparenz (ROIC/WACC), der Innovationskraft (R&D/Sales) des Unternehmens sowie über seine defensiven Eigenschaften (Verschuldungsgrad) und die der Aktie in Marktstressphasen (Bull/Bear Beta). „‚QGARP‘, also die Verbindung von ‚Value‘ und ‚Growth‘ mit Qualität, ist aus unserer Sicht der sinnvollste Weg, sich langfristig an der Wertschöpfung von Unternehmen zu beteiligen und somit am Aktienmarkt zu investieren“, erläutert Böckelmann seine Strategie.

Finanzparameter sind quantifizierbar

„Der Vorzug unseres seit mehr als zehn Jahren erfolgreichen Ansatzes liegt in der Tatsache, dass man die Parameter über Finanzkennzahlen quantitativ abgreifen kann. Die Herausforderung ist es, vorab strukturelle Wachstumssegmente (Themen) zu erkennen, um das Investmentuniversum einzugrenzen und dann in der Allokation diese Themen ausgewogen zu gewichten“, so Böckelmann. Dabei verlässt sich der Investmentexperte nicht nur auf reine Kennzahlen, sondern integriert zum Zweck der Plausibilität entsprechende Studien und Prognosen von Investmenthäusern in den Entscheidungsprozess. Der im Juli 2020 aufgelegte Aktienfonds ARC ALPHA Equity Story Leaders (ISIN: LU2177558835) basiert auf der etablierten Qualitäts-Strategie.

Pressemitteilung

Frankfurt, 20. April 2021

„Das konzentrierte thematische Portfolio von durchschnittlich dreißig Aktien hat den Anspruch, mit überzeugenden Equity Stories den Weltaktienmarkt langfristig zu schlagen – ein Anspruch, den wir mit dem seit mehr als zehn Jahren bestehenden Strategiedepot erfüllen“, so Böckelmann abschließend.

Über Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH:

Die Vermögensmanagement Euroswitch verwaltet traditionelle und alternative Investmentstrategien. Sie bietet diese Strategien in Form von standardisierten und individuellen Managed-Accounts für das gesamte Kapitalmarktspektrum – von Absolute Return über nachhaltige Kapitalanlagen bis hin zur reinen Chancenorientierung. Darüber hinaus werden für das breite Publikum vier Dachfonds in abgestuften Varianten von sehr risikoarm bis hin zur reinen Aktienanlage geboten. Gegenwärtig verwaltet die Gesellschaft 150 Millionen Euro. Die Vermögensmanagement Euroswitch ist als „Finanzportfolioverwalter“ gemäß §32 KWG von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und beaufsichtigt.

Bei Fragen oder für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an

Monika Mossdorf

Dolphinvest Communications Ltd.

Telefon: +49 69 33 99 78 11

E-Mail: mmossdorf@dolphinvest.eu

Disclaimer

Diese Pressemitteilung richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren. Die enthaltenen Informationen stellen keine Anlageempfehlung oder sonstigen Rat dar. Die hier dargestellte Meinung ist die der Investmentexperten der Vermögensmanagement Euroswitch. Diese Meinung kann sich jederzeit ändern. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde um sicherzustellen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen korrekt sind, kann keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden wie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Herausgeber ist die Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH mit Sitz in der Schwindstraße 10, 60325 Frankfurt.