AKTIEN-STRATEGIE SCORECARD

SOLVECON ASSET MANAGEMENT GMBH

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

STAND 30. SEPTEMBER 2026

SOLVECON

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

Faktor	Strategie	Gewichtung
Quality	Defensiv	50%
Value	Zyklisch	10%
Momentum	Zyklisch	30%
Volatilität	Defensiv	10%

SOLVECON

3. CHARAKTERISTIKA (BEISPIEL)

Faktor Quality

Charakteristika:

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

SOLVECON

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

SOLVECON

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	110,25%	101,16%
01.09.2019 bis 30.12.2019	11,19%	10,04%
2020	17,69%	-1,18%
2021	38,10%	24,91%
2022	-27,28%	-10,64%
2023	20,39%	15,81%
2024	7,13%	8,43%
2025	10,39%	19,56%
2026 ytd	12,29%	10,73%

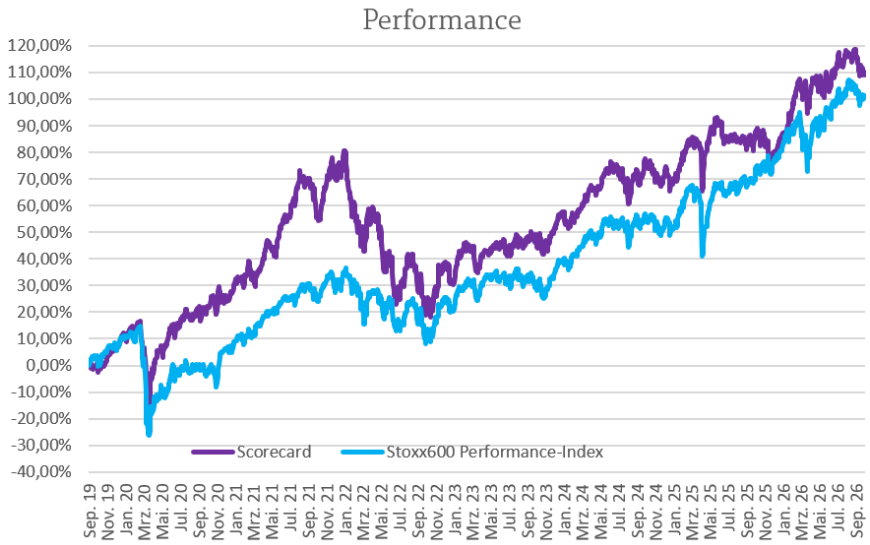
Stand: 30.09.2026
Quelle: Refinitiv, eigene Berechnungen
* STOXX® Europe 600 Index Performance-Index (= incl. Dividenden)

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!

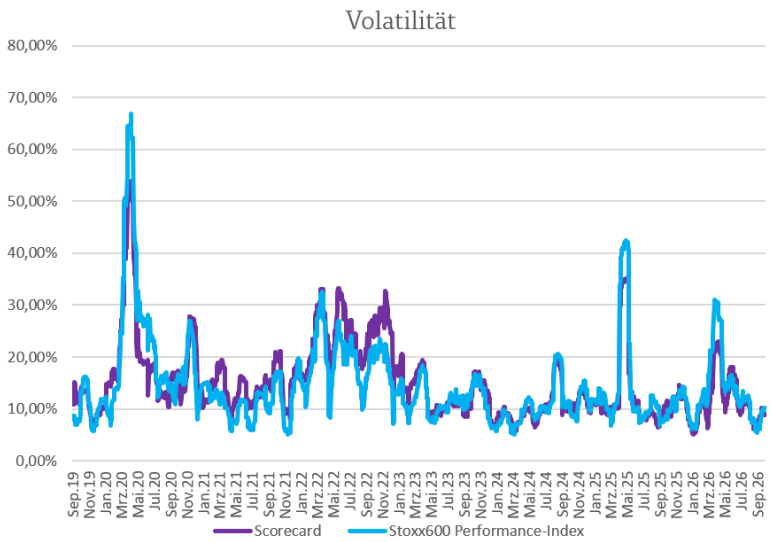
SOLVECON

6. PERFORMANCEDATEN

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



Stand 30.09.2026
Quelle: Refinitiv, eigene Berechnungen



Stand 30.09.2026
Quelle: Refinitiv, eigene Berechnungen

SOLVECON

7. SCORECARD AKTIEN-STRATEGIEPORTFOLIO

Nr.	ISIN	Unternehmen	Land	Branche	Supersektor	Anteil	Dividenden-rendite	GuV Kurs	Anteil innerhalb Aktien	Dividenden-termin	Währung
1	GB00B1YW4409	3I GROUP	Vereinigtes Königreich	Financials	Financial Services (Supersector)	4,61%	3,19	16,83%	4,61%	27.11.2026	GBp
2	CH0012221716	ABB Ltd	Schweiz	Industrials	Industrial Goods & Services	5,31%	1,16	99,83%	5,32%	23.03.2027	CHF
3	GB00B02J6398	Admiral Group PLC	Vereinigtes Königreich	Financials	Insurance	4,81%	3,95	25,37%	4,81%	07.05.2027	GBp
4	DE0008404005	Allianz SE	Deutschland	Financials	Insurance	4,85%	4,04	14,43%	4,85%	07.05.2027	EUR
5	IT0003261697	Azimut Holding SpA	Italien	Financials	Financial Services (Supersector)	5,36%	5,07	29,47%	5,37%	18.05.2027	EUR
6	DE0006602006	GEA Group AG	Deutschland	Industrials	Industrial Goods & Services	5,20%	1,95	8,25%	5,21%	30.04.2027	EUR
7	NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Norwegen	Financials	Insurance	4,75%	5,58	34,11%	4,76%	24.03.2027	NOK
8	FR0011726835	GTT	Frankreich	Oil & Gas	Oil & Gas	5,31%	4,28	34,09%	5,31%	08.12.2026	EUR
9	GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC	Vereinigtes Königreich	Financials	Financial Services (Supersector)	4,95%	2,93	12,65%	4,96%	29.01.2027	GBp
10	ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Spanien	Consumer Services	Retail	4,86%	3,28	17,59%	4,87%	29.10.2026	EUR
11	SE0000190126	Industrivarden AB	Schweden	Financials	Financial Services (Supersector)	5,12%	1,62	7,27%	5,12%	14.04.2027	SEK
12	FI0009013403	Kone Oyj	Finnland	Industrials	Industrial Goods & Services	5,28%	3,45	-3,07%	5,29%	05.03.2027	EUR
13	NL0000009082	Koninklijke KPN NV	Niederlande	Telecommunications	Telecommunications	5,09%	4,74	5,67%	5,09%	16.04.2027	EUR
14	DE0008430026	Münchener Rück	Deutschland	Financials	Insurance	5,04%	4,73	4,03%	5,05%	30.04.2027	EUR
15	GB0032089863	Next PLC	Vereinigtes Königreich	Consumer Services	Retail	4,99%	1,91	-3,87%	5,00%	04.12.2026	GBp
16	SE0015192067	Nordnet AB	Schweden	Financials	Financial Services (Supersector)	4,93%	2,54	7,53%	4,94%	28.04.2027	SEK
17	CH0012005267	Novartis AG	Schweiz	Health Care	Health Care	4,84%	3,06	31,25%	4,85%	10.03.2027	CHF
18	NO0003733800	Orkla ASA	Norwegen	Consumer Goods	Food & Beverage	5,00%	6,51	-12,29%	5,00%	23.04.2027	NOK
19	FI4000552500	Sampo Oyj	Finnland	Financials	Insurance	4,65%	4,11	-1,63%	4,66%	23.04.2027	EUR
20	ES0184262212	Viscofan SA	Spanien	Consumer Goods	Food & Beverage	4,92%	6,02	-5,37%	4,93%	20.11.2026	EUR

Stand: 30.09.2026
Quelle: eigene Berechnungen

SOLVECON

IHRE ANSPRECHPARTNER

Thorsten Müller
Geschäftsleiter

Telefon 0421 548740 – 11

thorsten.mueller
@solvecon-
assetmanagement.de

Jörg Hanpeter
Handlungs-
bevollmächtigter
Telefon 0421 548740 – 14

joerg.hanpeter
@solvecon-
assetmanagement.de

SOLVECON

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: 30.09.2026

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 Wertpapierdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 15 WpIG.

Herausgeber: SOLVECON INVEST GMBH, Otto-Finsch-Straße 91, 28217 Bremen.