

Velten Strategie Deutschland

Evidenzbasierter Aktienfonds (WKN A2ATCU)

Dr. Robert Velten



Ausgangslage

- 1 Vermögen soll **sicher** und **renditestark** angelegt werden
- 2 **Bei 0% Zinsen** ist das nicht leicht.
- 3 Aber: Technologischer und methodischer Fortschritt ermöglicht es **jetzt**, neue **Chancen** zu **nutzen**



Option: Starke Assetklasse

Die Vorteile von Aktien:

- 1 Höchste Rendite aller Assetklassen
(z.B. Dimson/Marsh/Staunton 2002)
- 2 Das langfristige Risiko ist begrenzt
(Sachwertcharakter, auf lange Sicht nimmt das Risiko ab)
- 3 Großer und transparenter Markt
(Deutsche Aktien haben ein Volumen von 1,2 Billionen Euro)

Nachteil: Kurzfristig starke Schwankungen

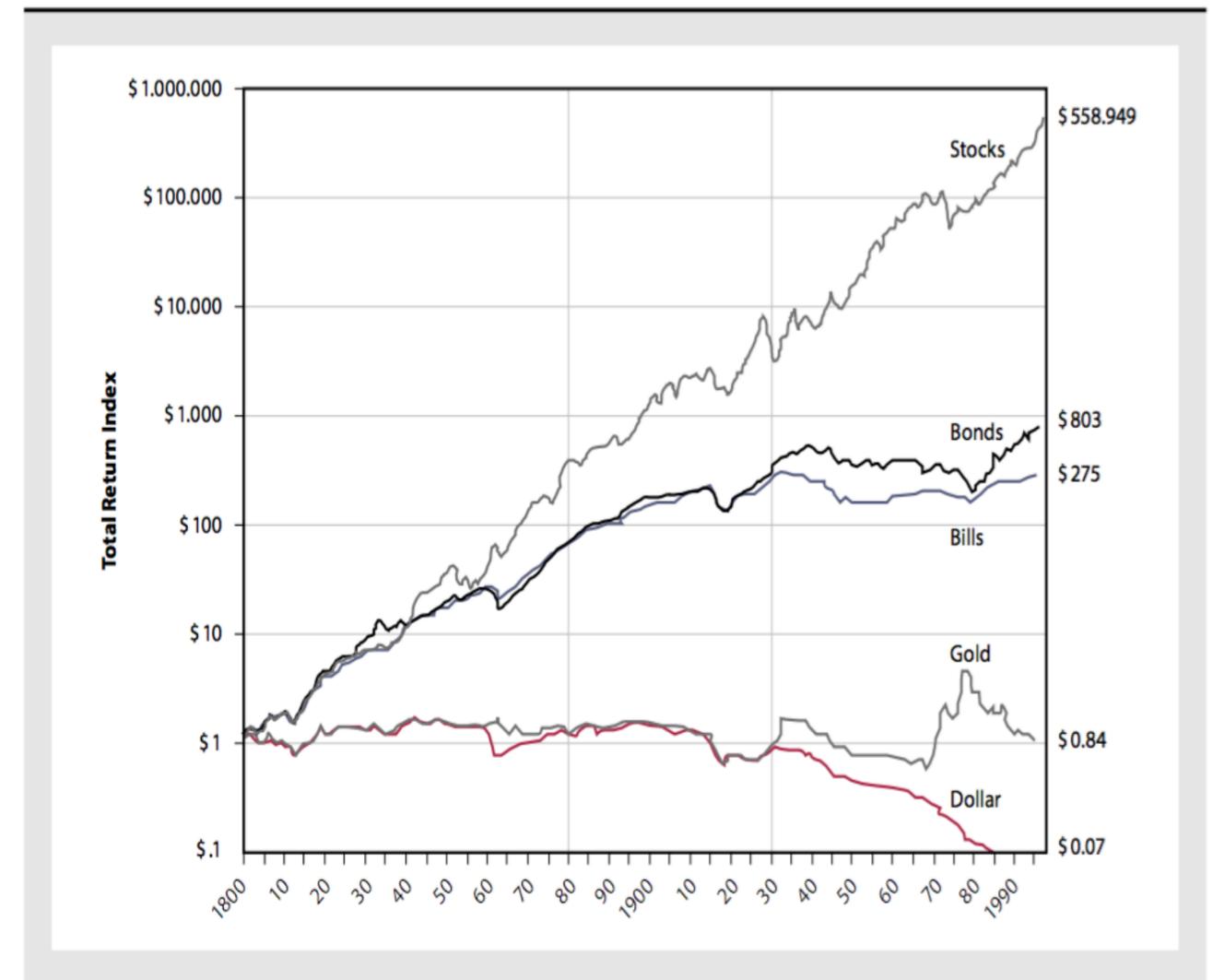


Abb. 13: Total Real Return Indexes, 1802–1997 (Quelle: Siegel 1998, S. 11)

Problem: Aktien schwanken

Engagements müssen auf einer guten Grundlage stehen

- langfristiger Anlagehorizont
- gute Investmentphilosophie

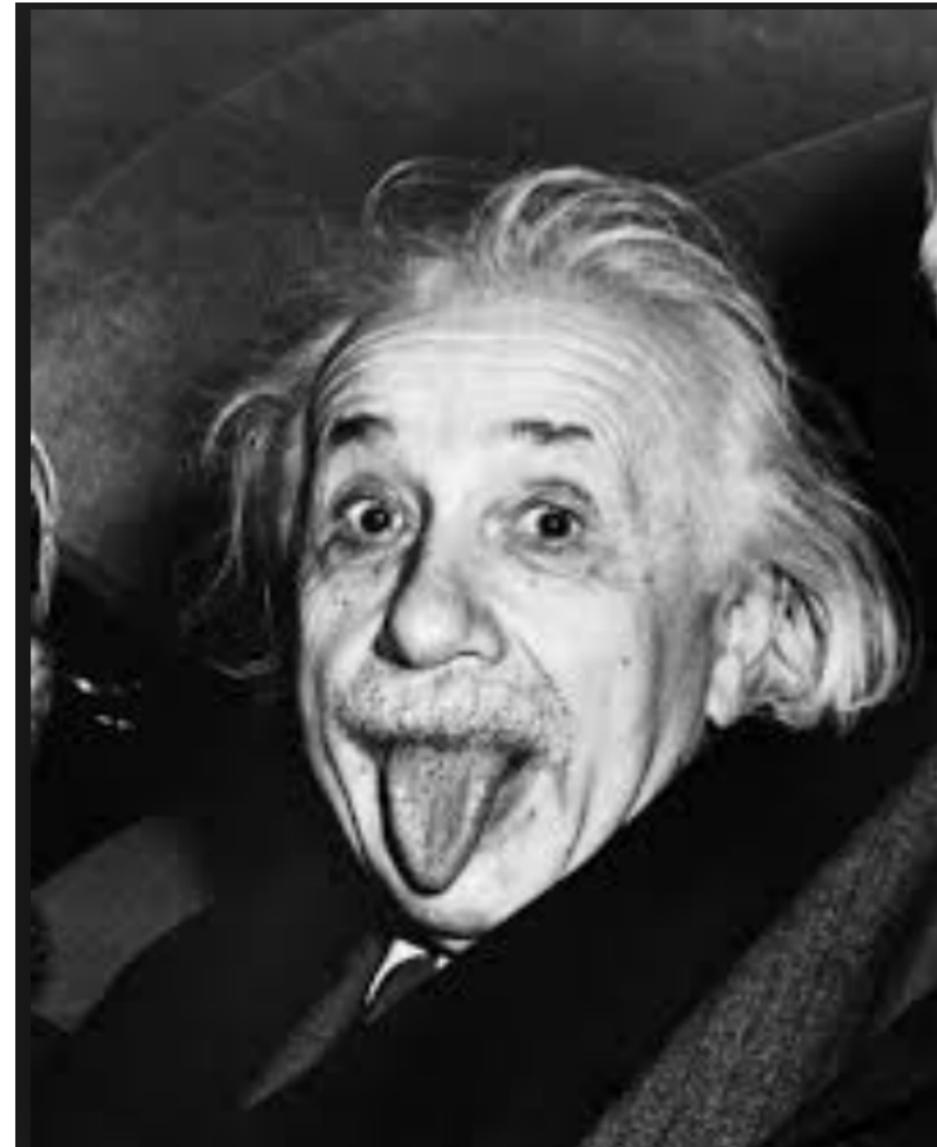
Vorsicht vor ETFs

- keine Auswahl bei passiven Investments
- garantiert schlechter als der Durchschnitt
- bei Marktkorrektur chancenlos

Lösung: kluges Management

Das Risiko der Auswahl muss minimiert werden durch:

- 1 Klare Regeln
- 2 Wissenschaftliche Grundlage
- 3 Mischung mehrerer Strategien



Innovationen für bessere Aktienauswahl

Datenerhebung

eigene Erfassung und Aufbereitung
aus Geschäftsberichten

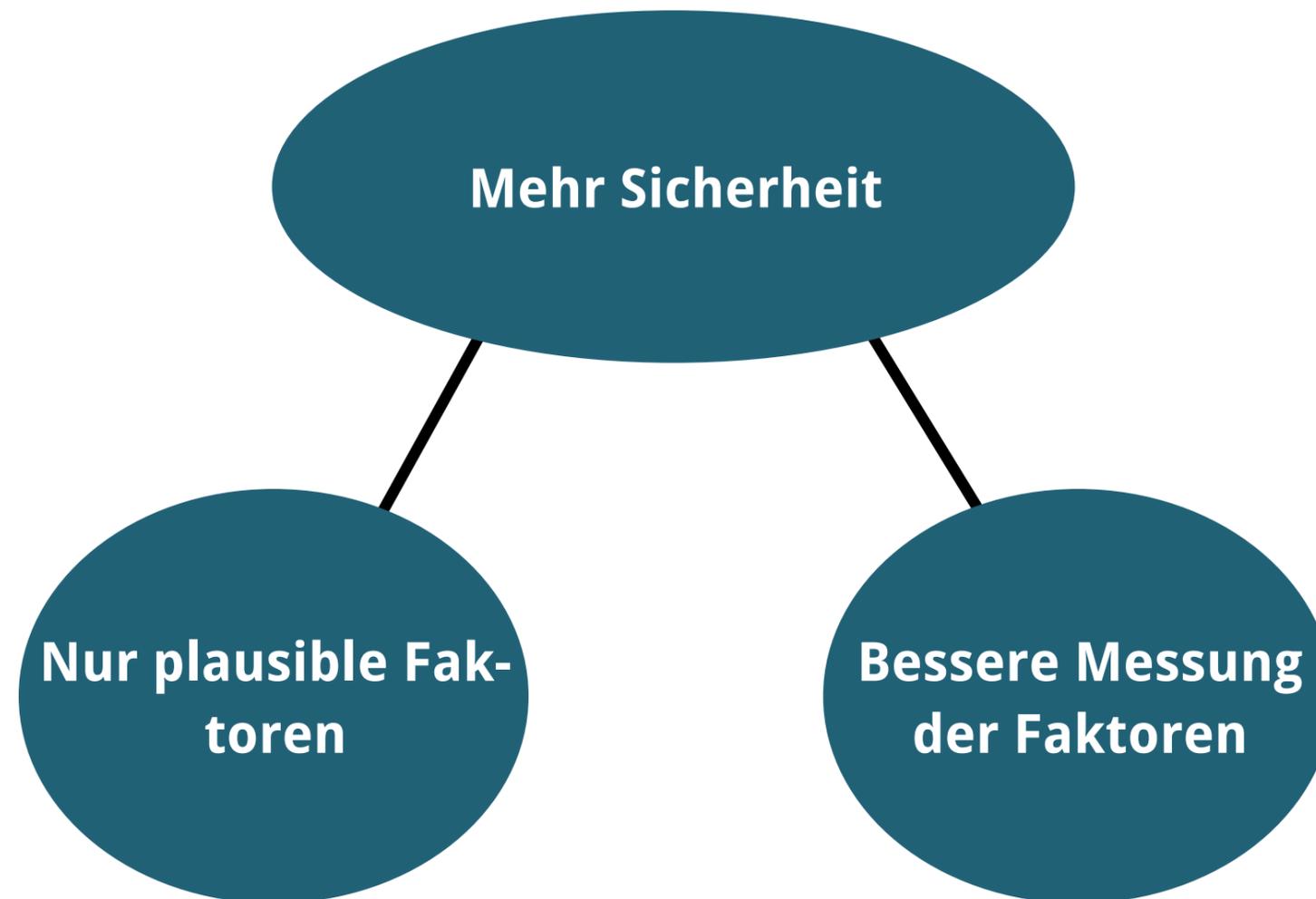
Datenverarbeitung

Neue Kennzahlen, die Erfolgsfaktoren
besser abbilden

Kennzahlenverwendung

Einzigartige Mischung verschiedener Strategien
und Kennzahlen

Velten Strategie Deutschland



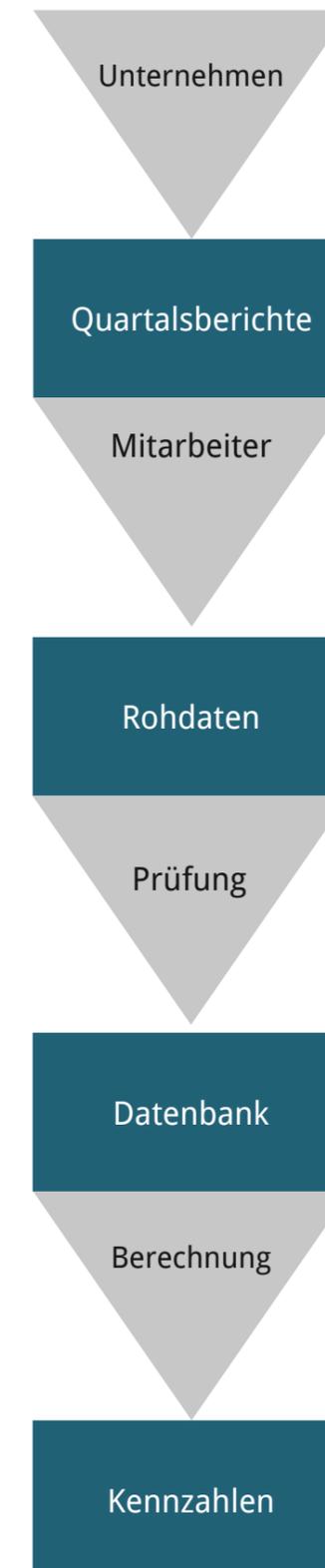
Verbesserte Daten

Verbesserung der Datenerhebung

- Erstellung eines Erfassungsschemas für Unternehmensberichte
- Erhebung von weit zurückreichenden historischen Daten mit speziell geschulten Mitarbeitern

Verbesserung der Datenverarbeitung

- durch Kennzahlen, die eventuelle bilanzpolitische Gestaltungen bereinigen
- durch Kennzahlen, die besser auf den zu prüfenden Selektionsfaktor (z.B. Bewertung) zielen
- durch Kennzahlen, die zusätzlich auf historische Daten zurückgreifen



Neue Kennzahlen mit hoher Reichweite

Der Strategie liegen 26 verschiedene Schluss-Kennzahlen zugrunde. Zu einem großen Teil handelt es sich um völlig neue Kennzahlen (Velten Bewertungs-Faktor, Wachstumsvorteil, etc...)
Die neuen Kennzahlen sind aussagekräftiger als bisherige Kennzahlen, weil sie:

- 1 auf bilanziell bereinigte Daten zurückgreifen
- 2 Meta-Kennzahlen sind, die viele verschiedene Geschäftszahlen umfassen
- 3 Weit zurückreichende Fundamental-Daten miteinbeziehen

Beispiel für eine neue Bewertungskennzahl

Der Velten-Faktor nimmt ähnliche Werte wie ein KGV an. Er enthält aber neben Kurs und Gewinn auch historische Gewinne, notwendige Investitionen und Vermögensgegenstände.



Problem: eine *einzelne* Strategie kann schwanken

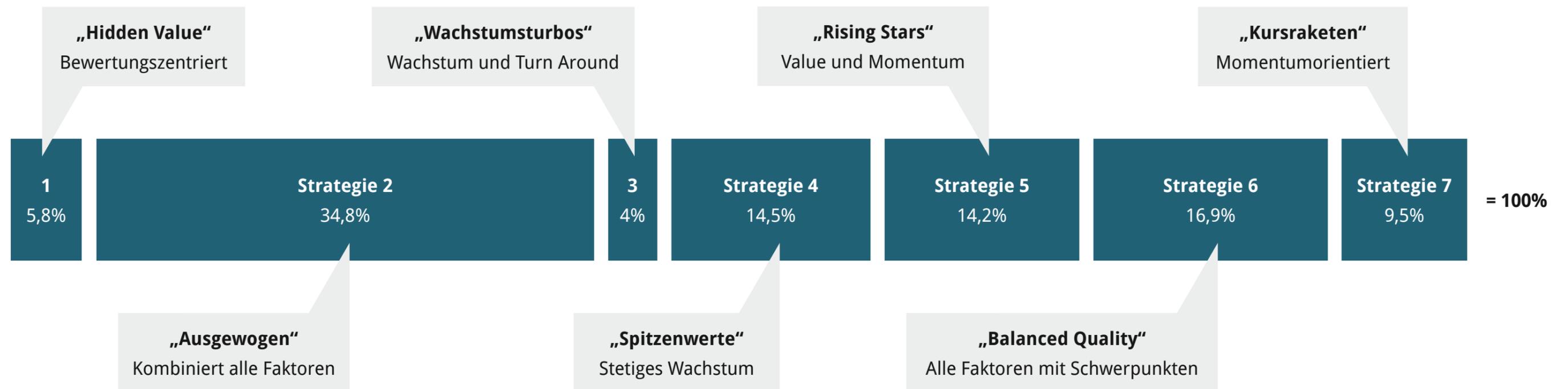
Die Überperformance eines *einzelnen* Erfolgsfaktors kann zwar nachhaltig sein, aber phasenweise aussetzen

Vorsicht vor nur “Value” / “Wachstum” / “Momentum”

- solche Strategien können längere Zeit underperformen auch wenn auf lange Sicht eine Überperformance zu erwarten ist

Die Lösung: Sub-Strategien

Sieben Sub-Strategien werden kombiniert, um in der Praxis ein möglichst stabiles Ergebnis zu erzielen.



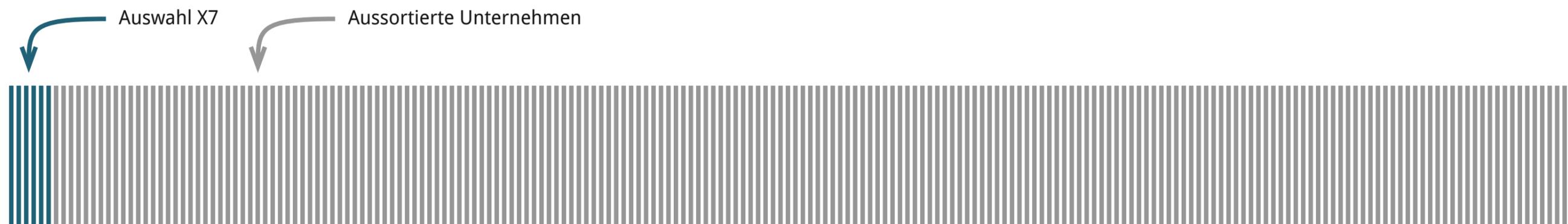
Erfolgs-Faktoren

Es werden Aktien nach *allen fünf* Erfolgsfaktoren herausgefiltert.

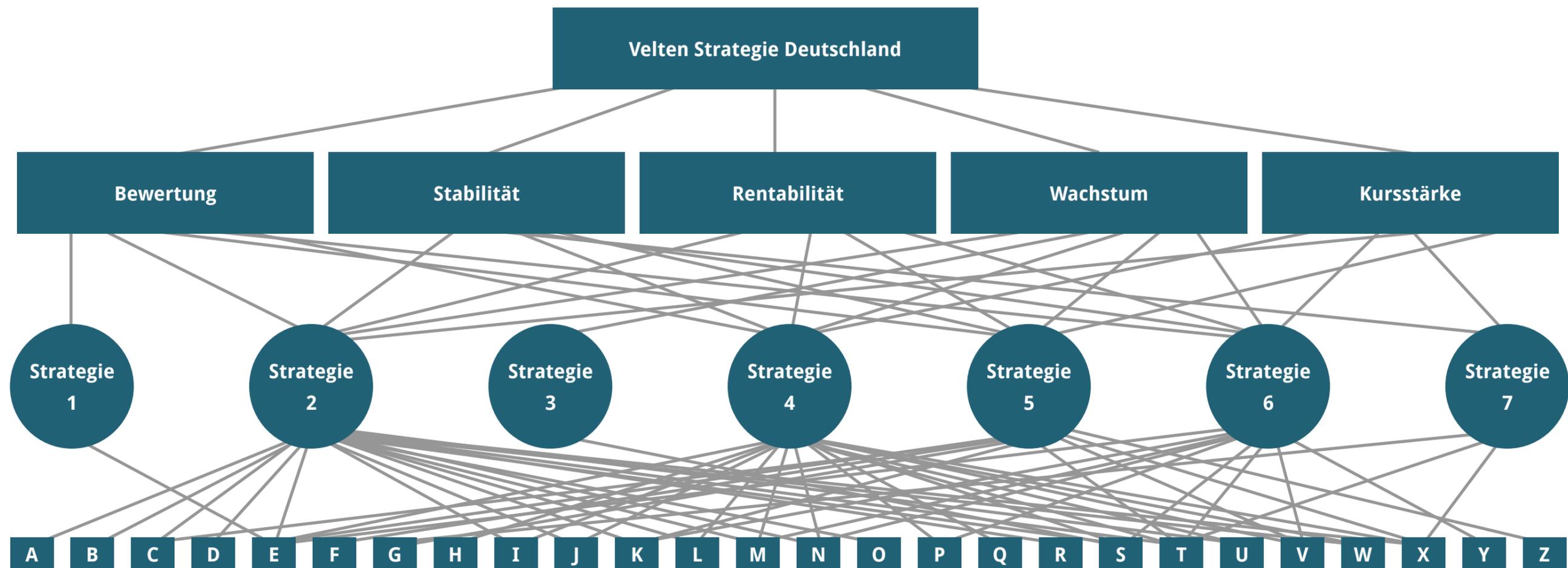
Faktorenklasse	Gewichtung	Strategienutzung
Bewertung	28,9%	Besonders in 1, nicht in 7
Stabilität	9,3%	Stark in 2 und 4
Rentabilität	8,4%	Stark in 2 und 6
Wachstum	24,2%	Stark in 4, kaum in 5
Kursstärke	29,3%	Stark in 7, kaum in 4

Auswahl der Besten

- Die einzelnen Sub-Strategien treffen eine sehr konzentrierte Auswahl
- Kombiniert entsteht trotzdem eine breite, indexartige Diversifikation



Funktionieren nach Regeln

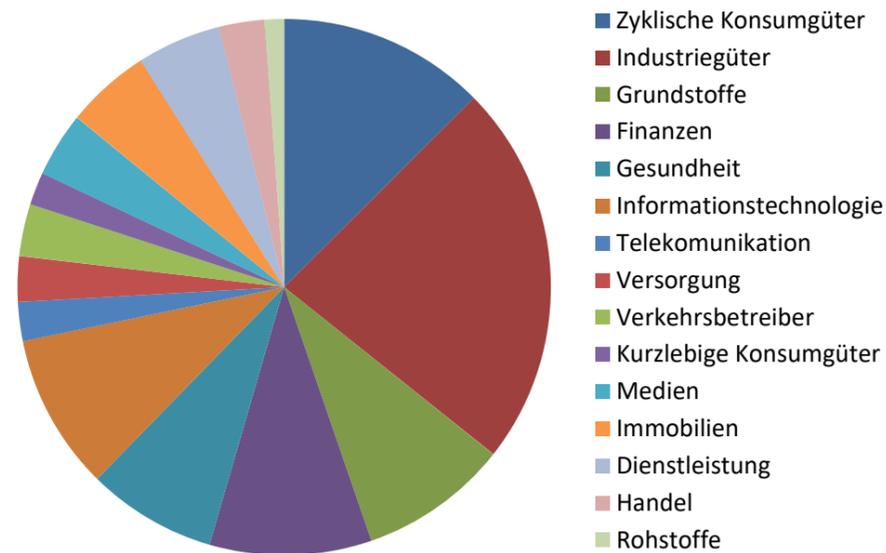


A-Z: Spezielle bereinigte Kennzahlen, z.B. E = Velten-Faktor

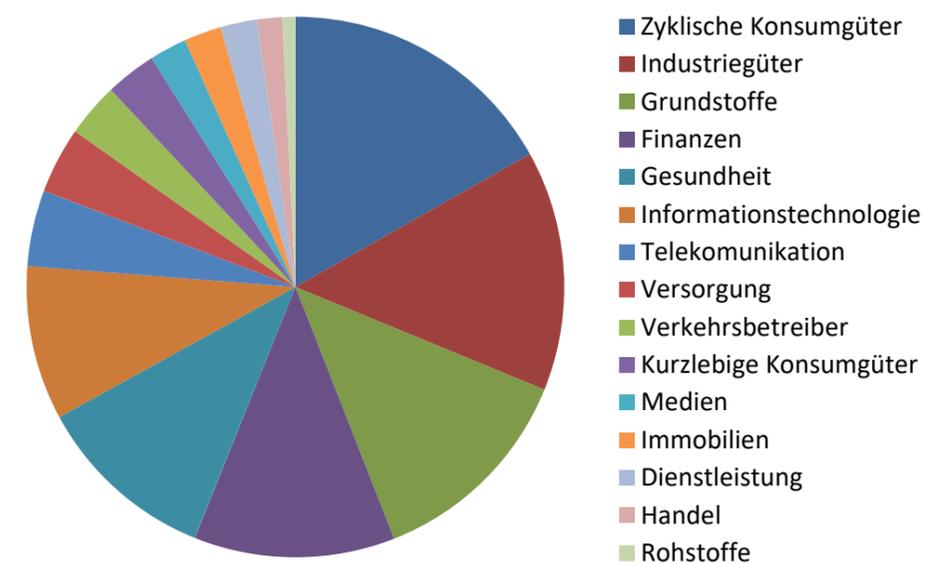
Breite Branchen-Abdeckung

- 255 deutsche Aktien aller Branchen im Anlageuniversum
- mit einem Free Float von > 50 Millionen Euro
- mit einer Markthistorie von mindestens ein bis fünf Jahren

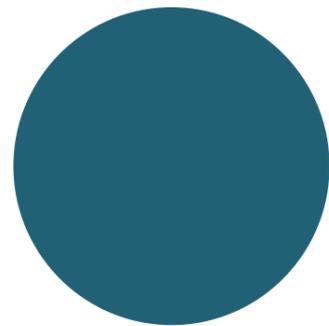
Branchenaufteilung **nach Marktkapitalisierung** (insgesamt 1,12 Billionen Euro)



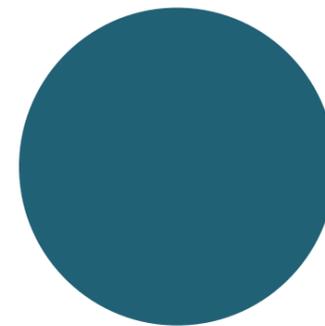
Branchenaufteilung **nach Anzahl der Unternehmen** (insgesamt 255)



Zwei Renditetreiber für mehr Sicherheit



Marktrendite
ca. 8%*



Auswahlrendite
ca. 4%**

- 1 Wachstum der Kapitalbasis der Unternehmen durch Thesaurierung (ca. 5%)
- 2 Ausschüttung von Dividenden (ca. 3%)

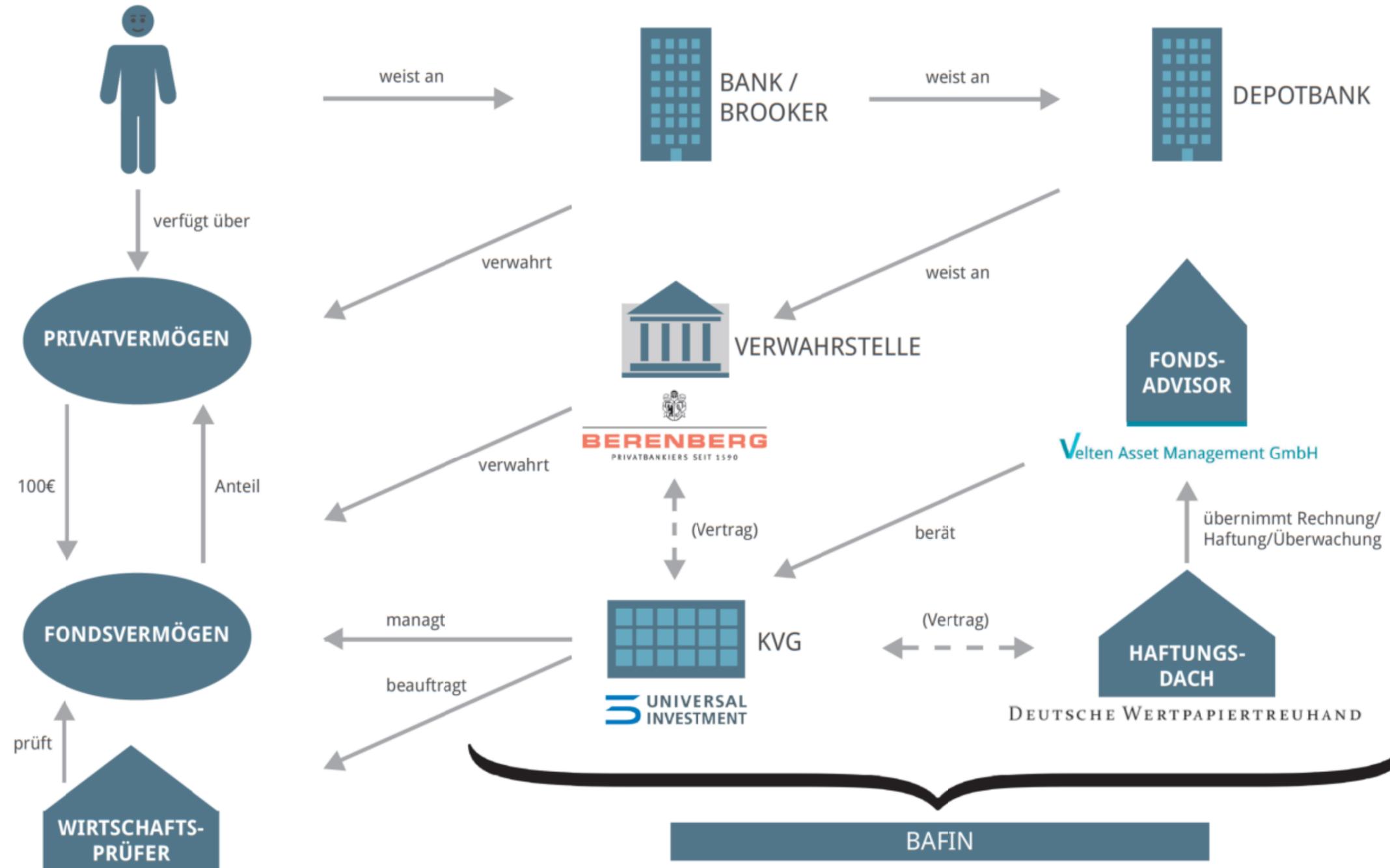
* = Langfristiger historischer Wert durchschnittlich jährlich u.a. nach Jeremy Siegel: Stocks for the Long Run. New York 1998.

** = Historischer Wert aus 2,5 Jahren Fondsentwicklung nach Kosten (A2ATCU)

Fondsprofil

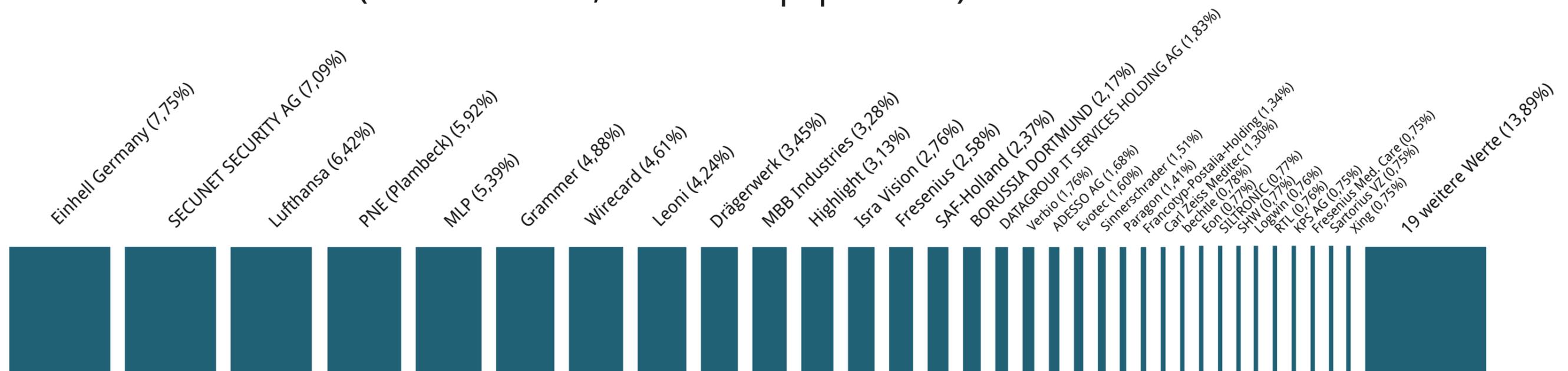
- In Deutschland zugelassen (nach UCITS) (WKN: A2ATCU, ISIN: DE000A2ATCU8)
- Advisory Mandat durch die Velten Asset Management GmbH 
- unter Haftungsdach der DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH 
- KVG ist Universal-Investment-Gesellschaft mbH 
- Verwahrstelle ist Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG 
- Kosten von ca. 1,7% (R). 20% Performance-Fee für die über den CDAX Performance Index hinausgehende Rendite, High Watermark (begrenzt auf 10% des Sondervermögens).

Hohe Kontrollstandards



Risikomanagement

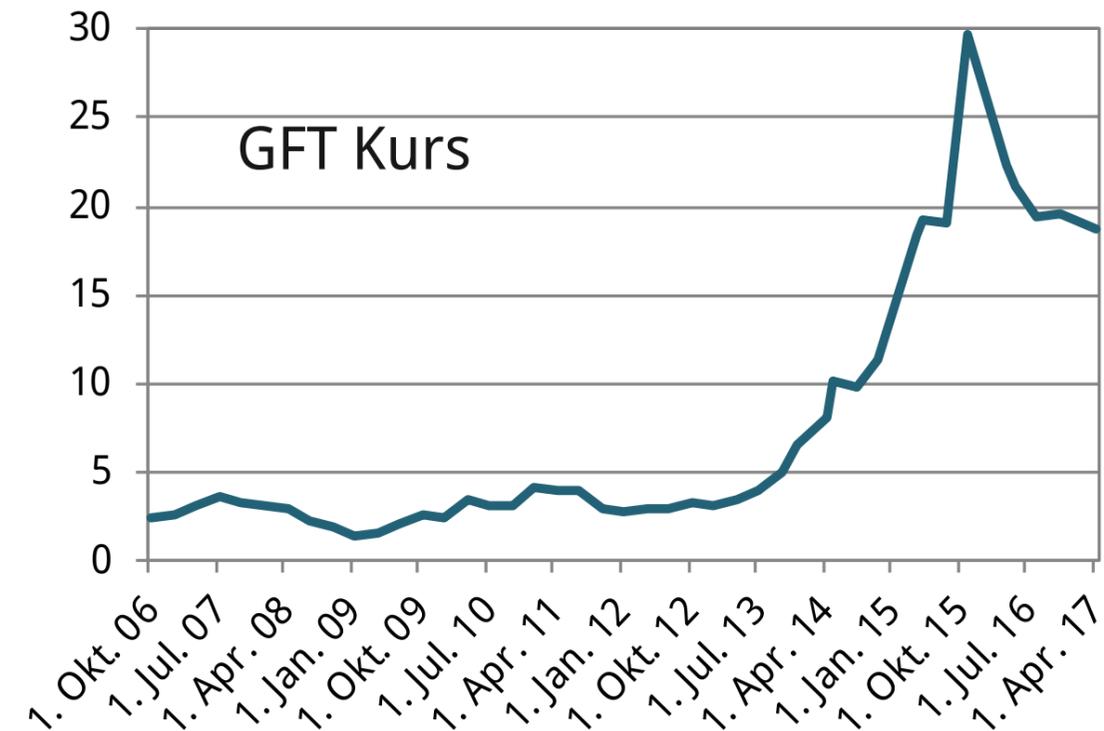
- Laufende Überprüfung der Werte (mindestens 30) nach Erfolgsfaktoren (4x im Jahr)
- Keine Aktie wird über 10% gewichtet (weder aktiv noch passiv)
- Nur direkte Aktien (keine Derivate, keine Wertpapierleihe)



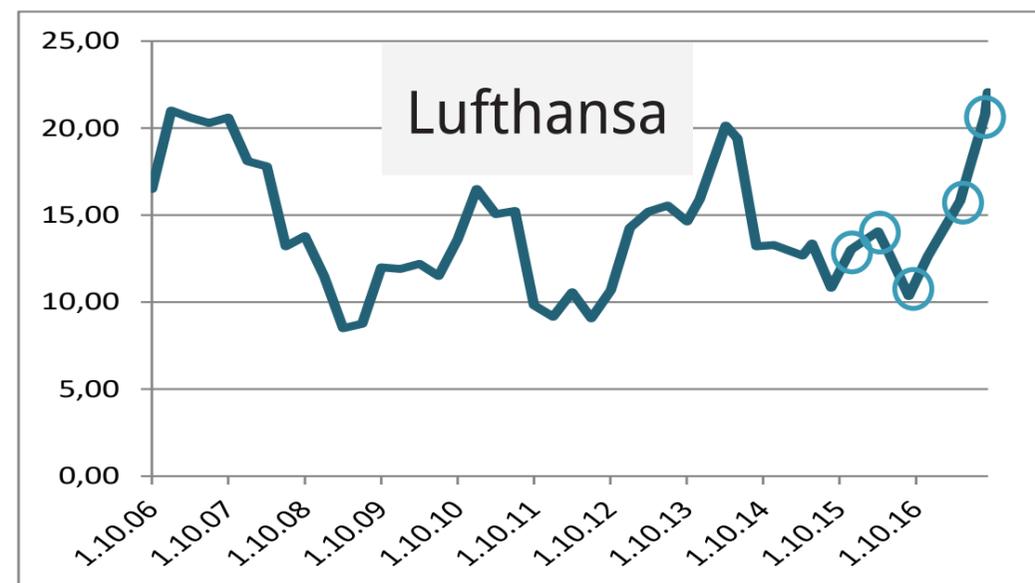
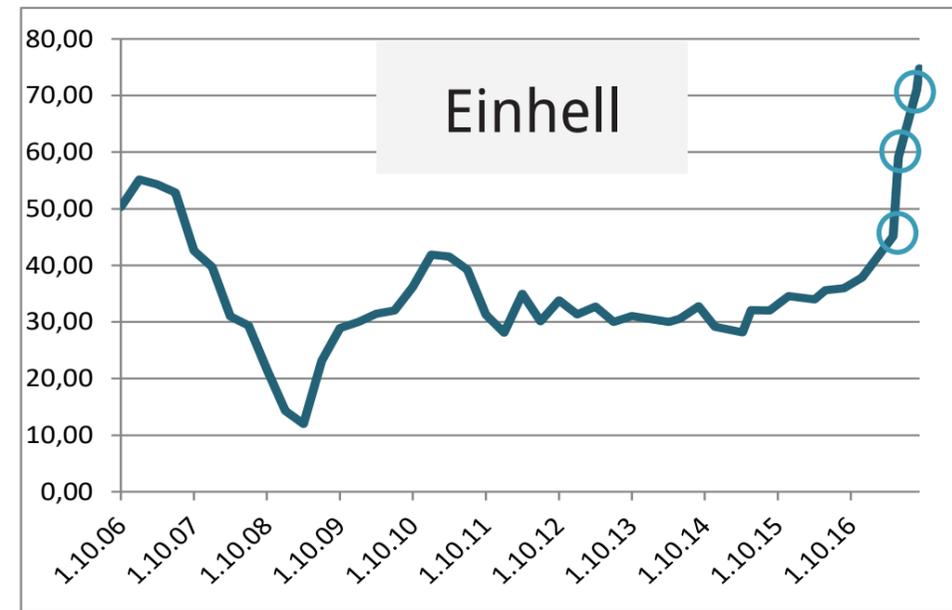
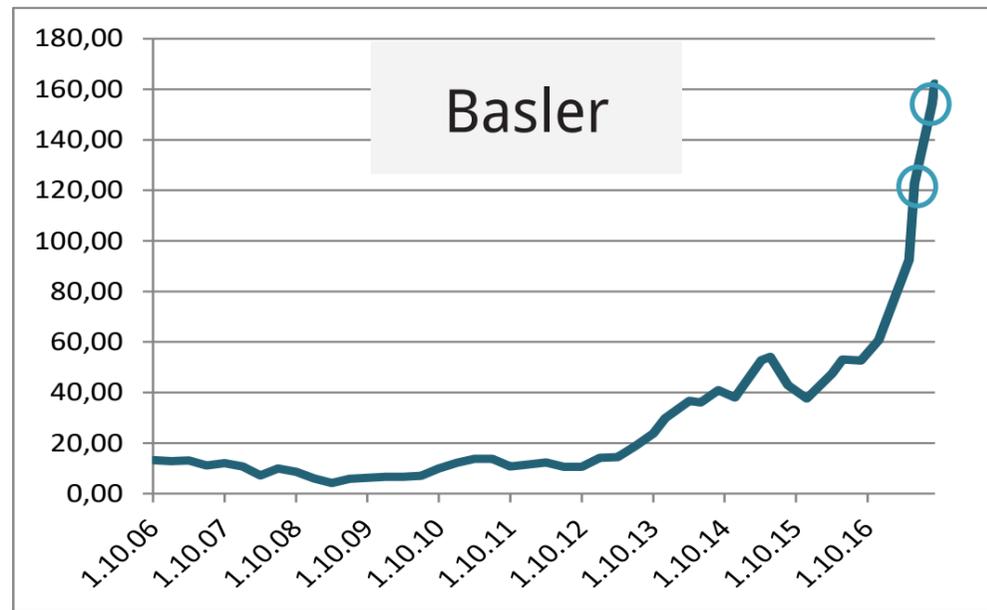
Beispielportfolio, Stand: April 2017

Beispiel

- Die Aktie GFT wurde im Dezember 2013 von zwei Substrategien ausgewählt, weil sie relativ hohe Ausprägungen in den Faktoren Momentum, Bewertung, Wachstum und Stabilität aufwies.
- Beide Substrategien hielten die Aktie durchgehend zwei Jahre lang bis November 2015. Eine Substrategie hielt die Aktie noch bis zum April 2016. Die Faktorenausprägung reichte danach nicht mehr für eine Auswahl.
- Im Ergebnis wurde der Kursanstieg von 6,59 Euro auf 29,7 bzw. 22,7 Euro mitgenommen, die anschließende abwärts/Seitwärtsbewegung jedoch nicht.

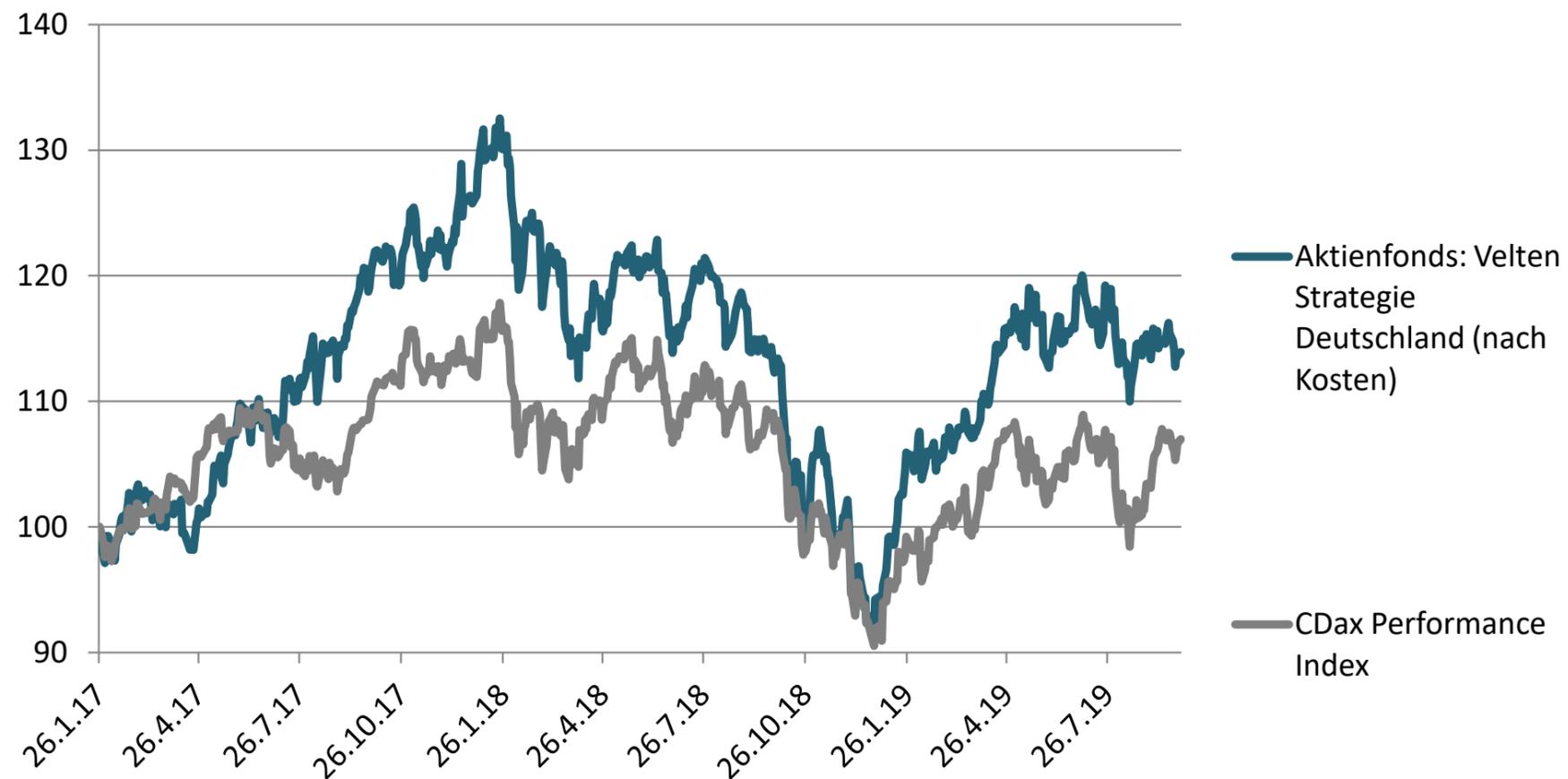


Hauptpositionen Aug. 2017



○ = Kaufzeitpunkte

Live Track Record



Fazit

- Die Velten Strategie Deutschland ermöglicht ein Engagement in 30 deutsche Aktien, die anstatt nach Größe nach den tatsächlichen Erfolgsfaktoren (Wachstum, Bewertung, Rentabilität, etc.) ausgewählt werden
- Dadurch sollen überdurchschnittliche Renditen und mehr Sicherheit für langfristig angelegtes Vermögen erreicht werden
- Die Auswahlmethode ist streng wissenschaftlich
- Einzigartiges Verfahren aufgrund speziell entwickelter Kennzahlen
- Sieben verschiedene Strategien in Einer

Kontakt

Velten Strategie Deutschland (WKN: A2ATCU, ISIN: DE000A2ATCU8)

Dr. Robert Velten, Geschäftsführer der Velten Asset Management GmbH, hat als Hochschullehrer 1000 Stunden Wirtschaftswissenschaften – insbesondere Kapitalmarkttheorie – unterrichtet. Langjährige Praxistätigkeit als Unternehmensberater. Buchautor. Daneben zahlreiche wissenschaftliche Veröffentlichungen, z.B. die Hochschullehrbücher: *Internationale Finanzmärkte* und *Internationale Rechnungslegung*.



Dr. Robert Velten

Velten Asset Management GmbH
Siverdesstraße 12, 48147 Münster
rv@velten-asset-management.com
www.velten-asset-management.com
Tel: 0049 176 64 64 99 28



Überall im Buchhandel

Der Verlags-Toptitel zum Vermögensaufbau
www.mehr-als-reichtum.de

Diese Präsentation gibt es auch als Video-Vortrag unter www.velten-asset-management.com/velten-strategie-privatanleger

Disclaimer

Die vorliegenden Unterlagen wurden von der Velten Asset Management GmbH für Rechnung und unter Haftung der DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH als vertraglich gebundener Vermittler gem. §2 Abs. 10 KWG auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen, intern entwickelter Daten und Daten aus weiteren Quellen, die von uns als zuverlässig eingestuft wurden, erstellt. Für die Richtigkeit bzw. die Genauigkeit der Daten übernehmen wir keine Gewähr. Die Darstellungen in dieser Unterlage dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie genügen insbesondere nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse. Ferner stellen diese Informationen, Aussagen oder Angaben weder eine Anlageberatung, noch eine Anlageempfehlung oder ein Angebot beziehungsweise eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar. Für eine Anlageentscheidung, die aufgrund der zur Verfügung gestellten Informationen getroffen worden ist, übernehmen die Velten Asset Management GmbH und die DWTP Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH keine Haftung. Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die u.a. von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Negative Kurs-

und Marktentwicklungen können dazu führen, dass sich die Preise und Werte dieser Finanzprodukte reduzieren. Aus dem Kursverlauf der Vergangenheit kann nicht auf künftige Entwicklungen geschlossen werden. Zukünftige Ergebnisse können sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Die Weitergabe dieser Unterlage an Dritte ist nur mit Zustimmung der Velten Asset Management GmbH zulässig. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu dem in diesem Dokument genannten Sondervermögen „Velten Strategie Deutschland Fonds“ (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt inklusive Anlagebedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte). Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos bei Ihrem Berater/Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, Tel. +494035060-0), der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee70, 60486 Frankfurt am Main, Tel.+496971043-0) sowie im Internet unter www.universal-investment.com erhältlich.