

Value-Renaissance in der Zinswende

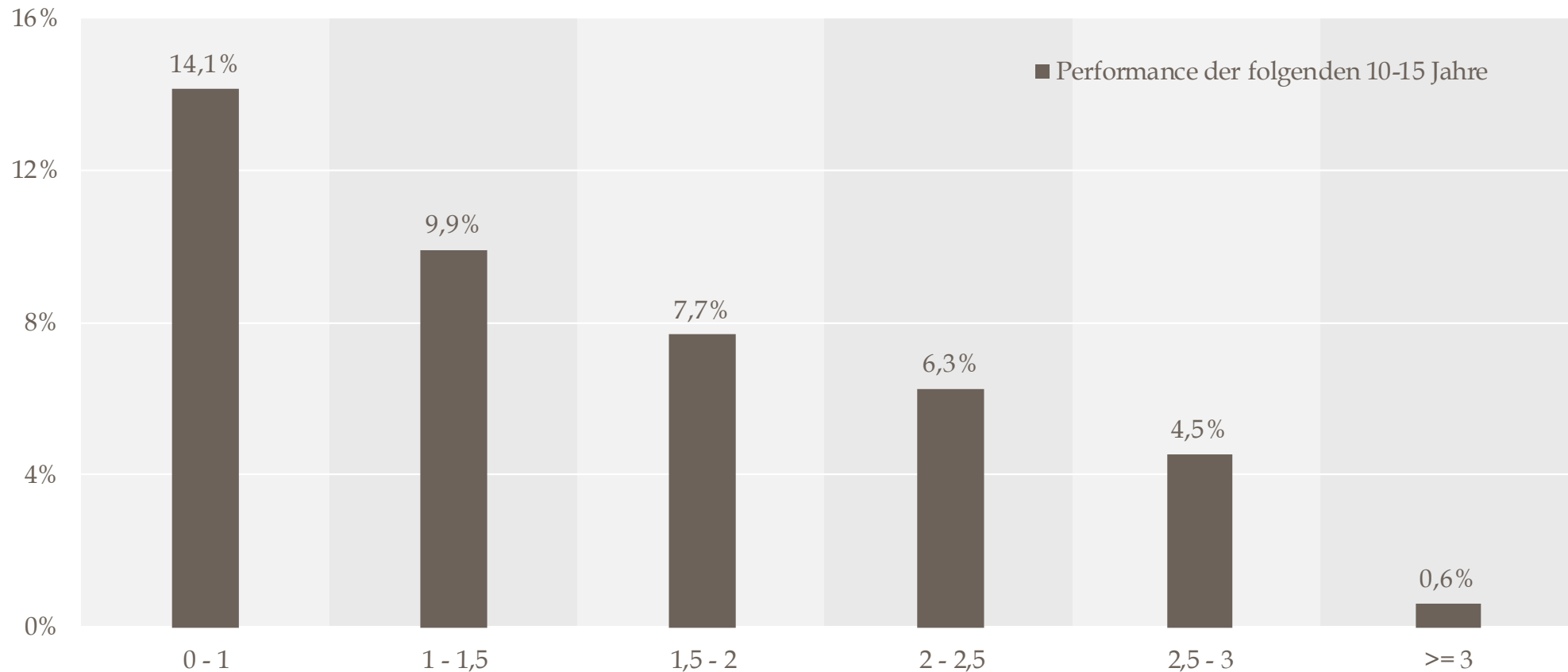
IVIF – Fondsmanagergespräche 2019

Mannheim, 29. Januar 2019

Marketingunterlage

Bewertung und langfristige Folgerendite

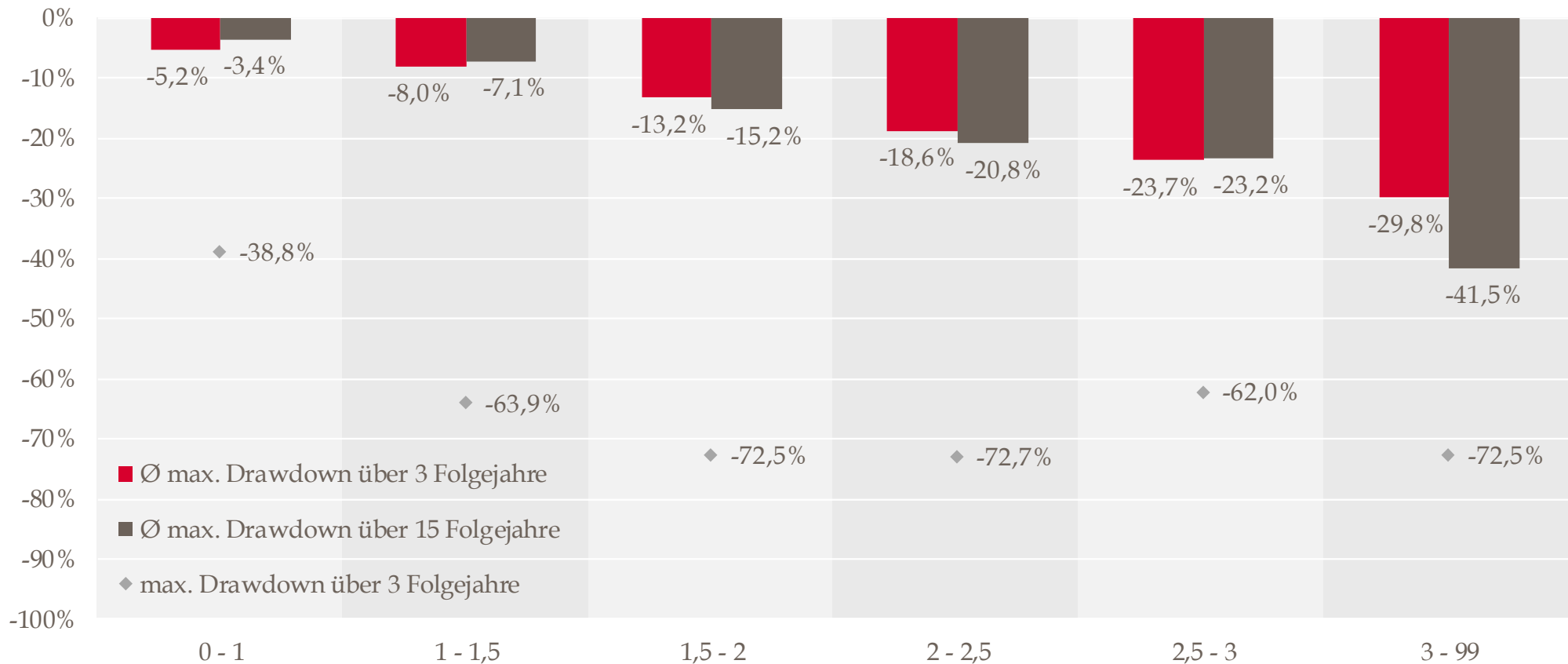
Auf Basis Kurs-Buchwert-Verhältnis



Quelle: Thomson Reuters Datastream sowie eigene Berechnungen per Januar 2016, auf Basis des Zeitraums 1979-2015 in 17 Aktienmärkten. Details siehe StarCapital Research Studie „Langfristige Aktienmarktprognose: Das Shiller-CAPE auf dem Prüfstand“. Alle Renditeangaben real, in lokaler Währung und inkl. Dividendenerträgen (A-132-SCNK).

Bewertung und Rückschlagsrisiko

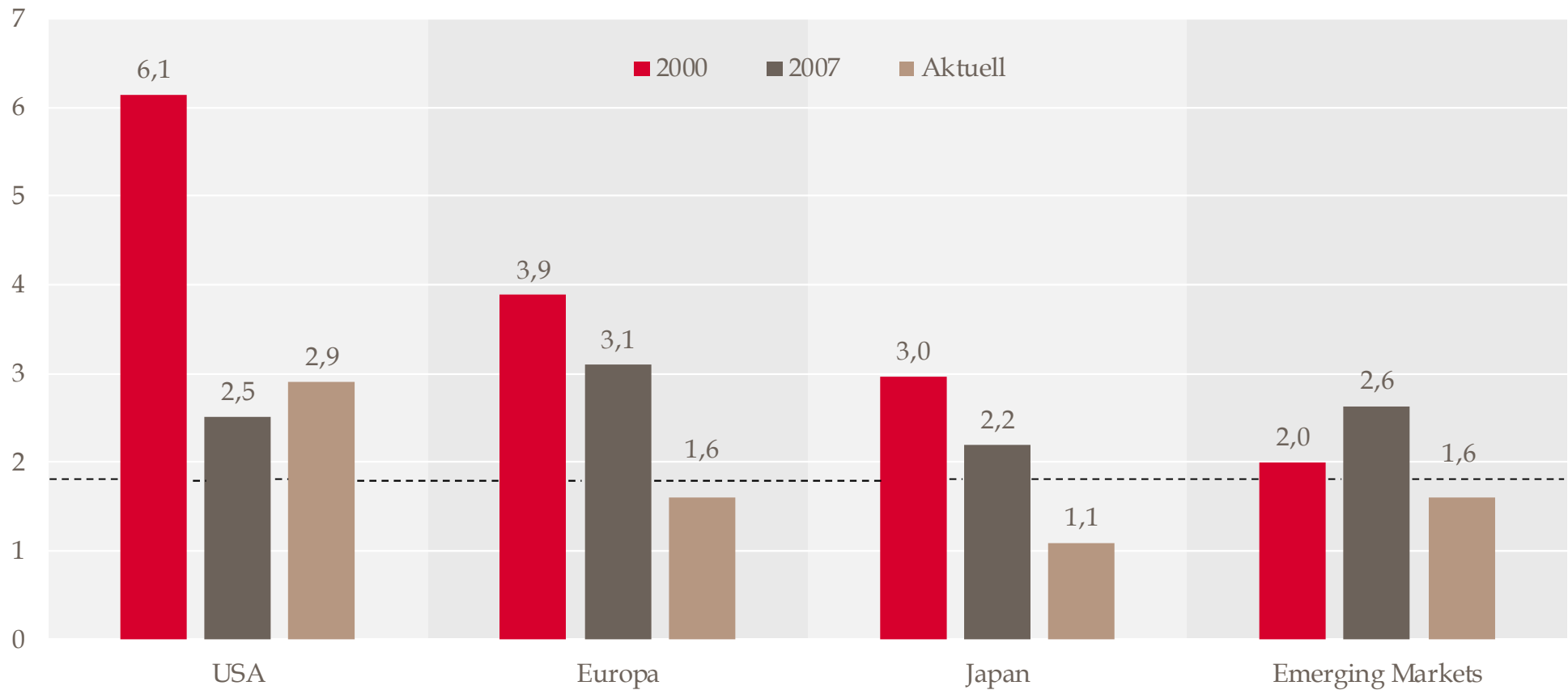
Auf Basis Kurs-Buchwert-Verhältnis



Zusammenhang zwischen dem KBV und den jeweils folgenden max. Drawdowns im Zeitraum 1979-2015 (17 Märkte). Alle Rendite-Angaben inflationsbereinigt, in lokaler Währung und inkl. Dividendenerträgen. Quelle: MSCI sowie eigene Berechnungen (A-132-SCNK).

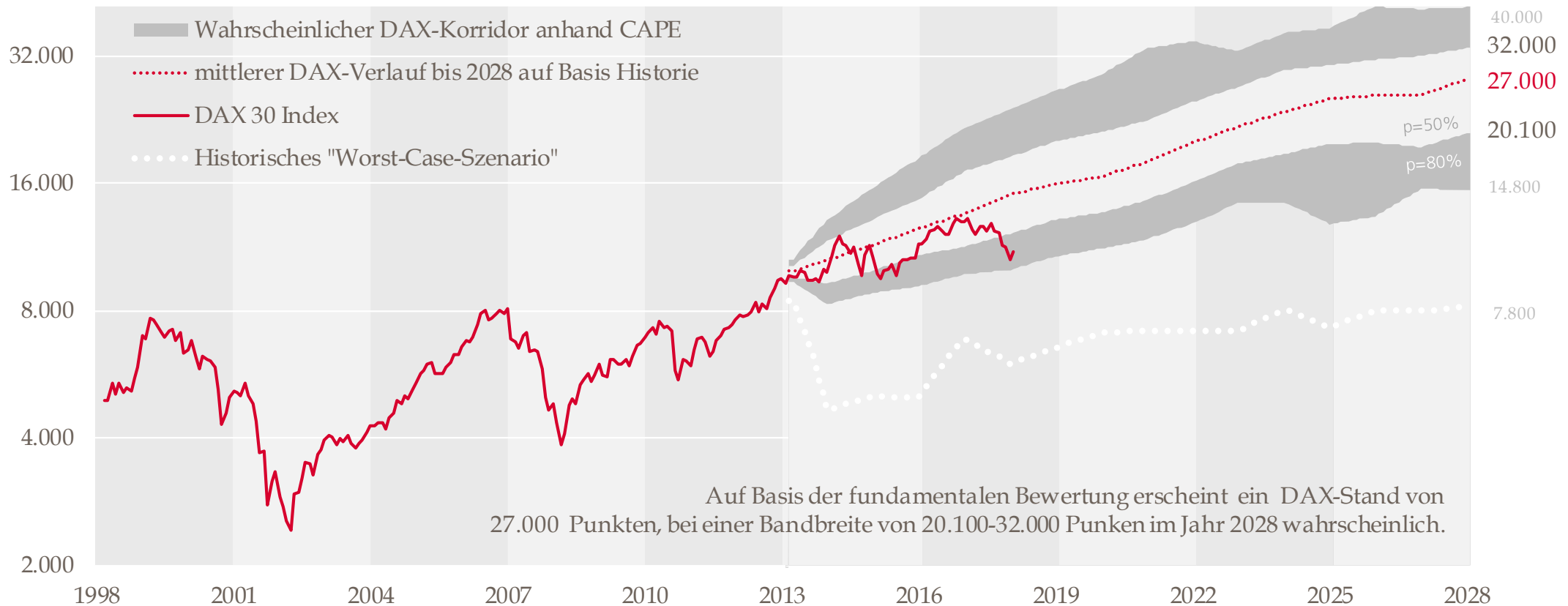
Bewertung: 2000, 2007 und 2018

Auf Basis Kurs-Buchwert-Verhältnis



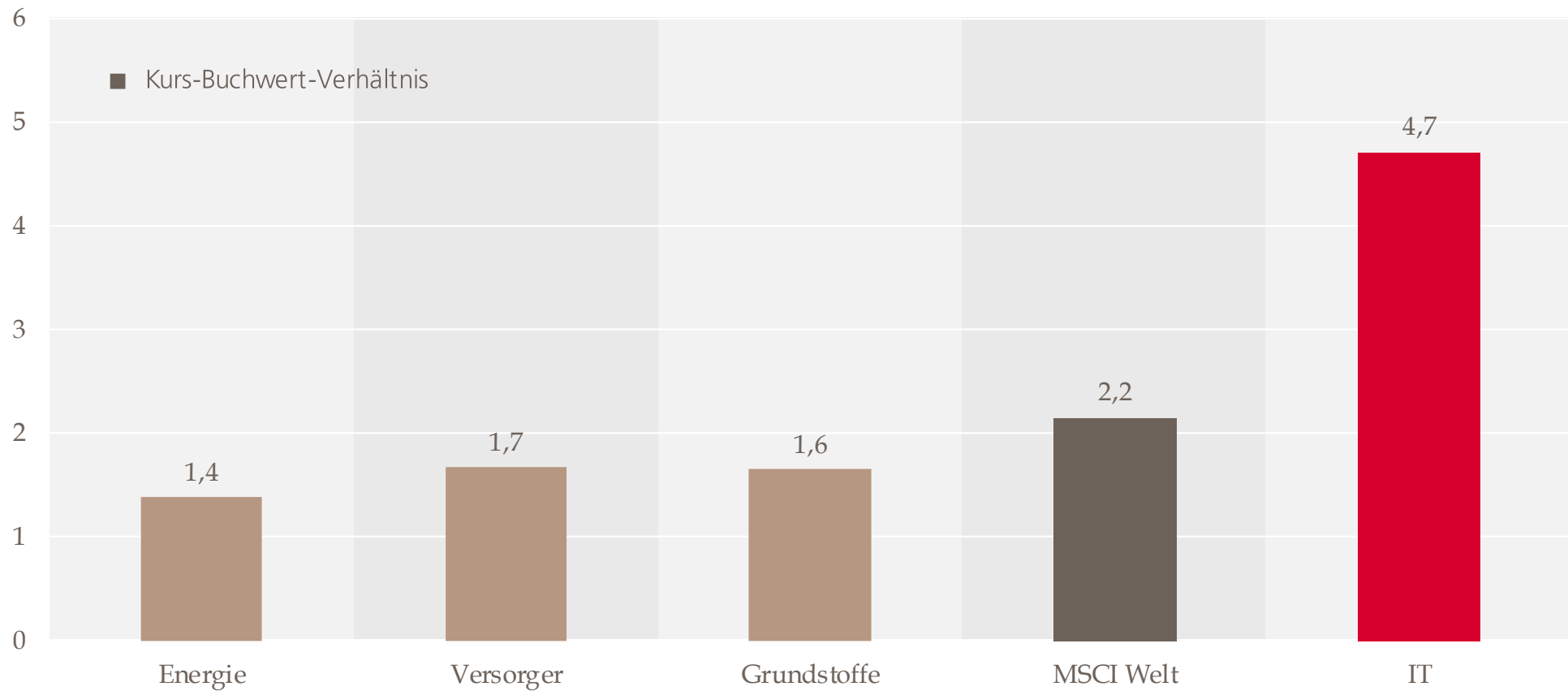
Quelle: StarCapital AG, eigene Berechnungen per 31.12.2018 (A-121-SCJA)

Langfristiges Kurspotential für deutsche Aktien



Der deutsche Aktienmarkt wurde zum 31.01.2014 mit einem CAPE von 17,3 bewertet. Abgebildet sind die durchschnittlichen Folgerenditen über 1 bis 15 Jahre, welche weltweit auf vergleichbare CAPE-Bewertungen folgten. Es wurde eine Inflation von 1% sowie eine Wiederanlage von Dividenden unterstellt. Quelle: StarCapital per 22.01.2019 (A-133-SCNKm).

Sektorallokation



Quelle: Thomson Reuters Datastream per 31.12.2018 (A-095-SCSW).

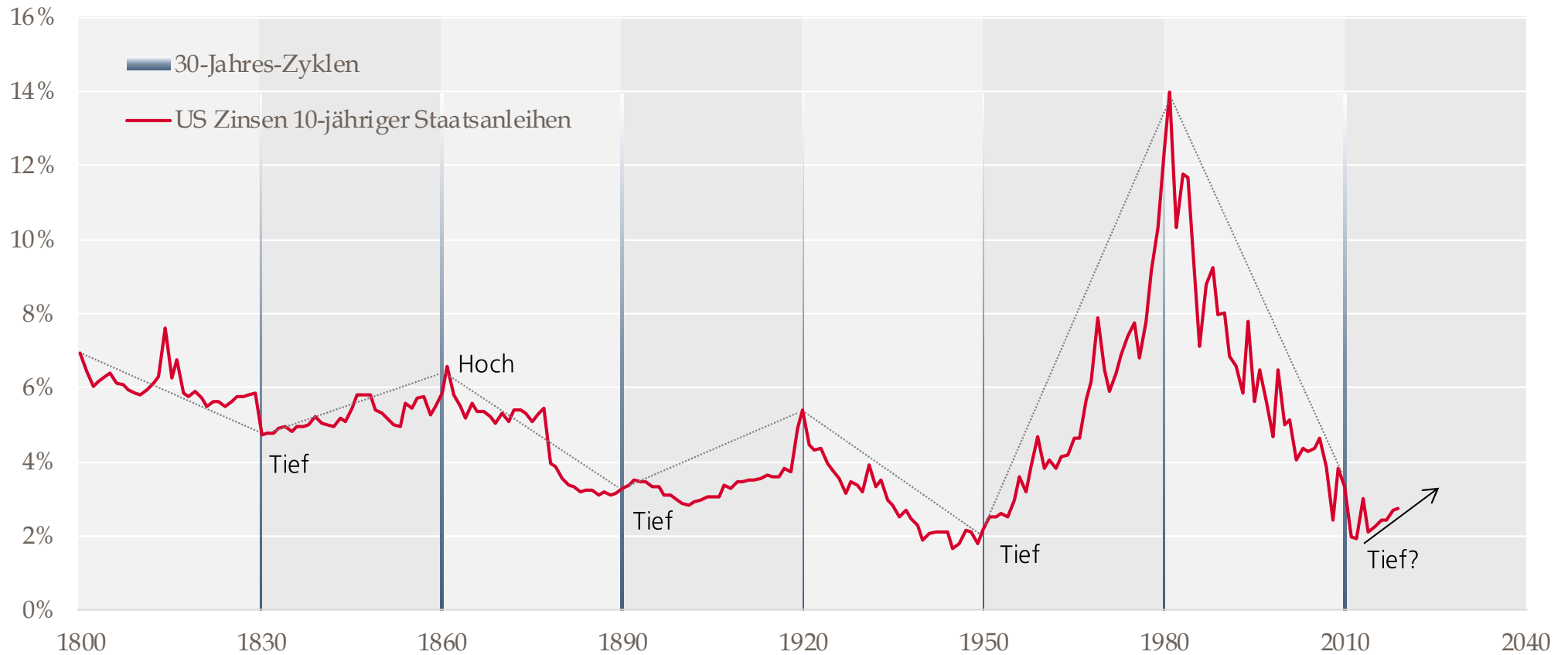
Antizyklik und Mean Reversion

Auf sektoraler Basis

RANG	PERFORMANCE 10 JAHRE	2008-2018	1998-2008	RANG
1	IT	452%	-51%	10
2	CONSUMER DISCRET	382%	-33%	8
3	HEALTH CARE	296%	-12%	6
4	INDUSTRIALS	236%	3%	5
5	CONS STAPLES	225%	10%	4
6	FINANCIALS	170%	-30%	7
7	MATERIALS	142%	56%	2
8	TELECOM	139%	-43%	9
9	UTILITIES	106%	37%	3
10	ENERGY	69%	96%	1

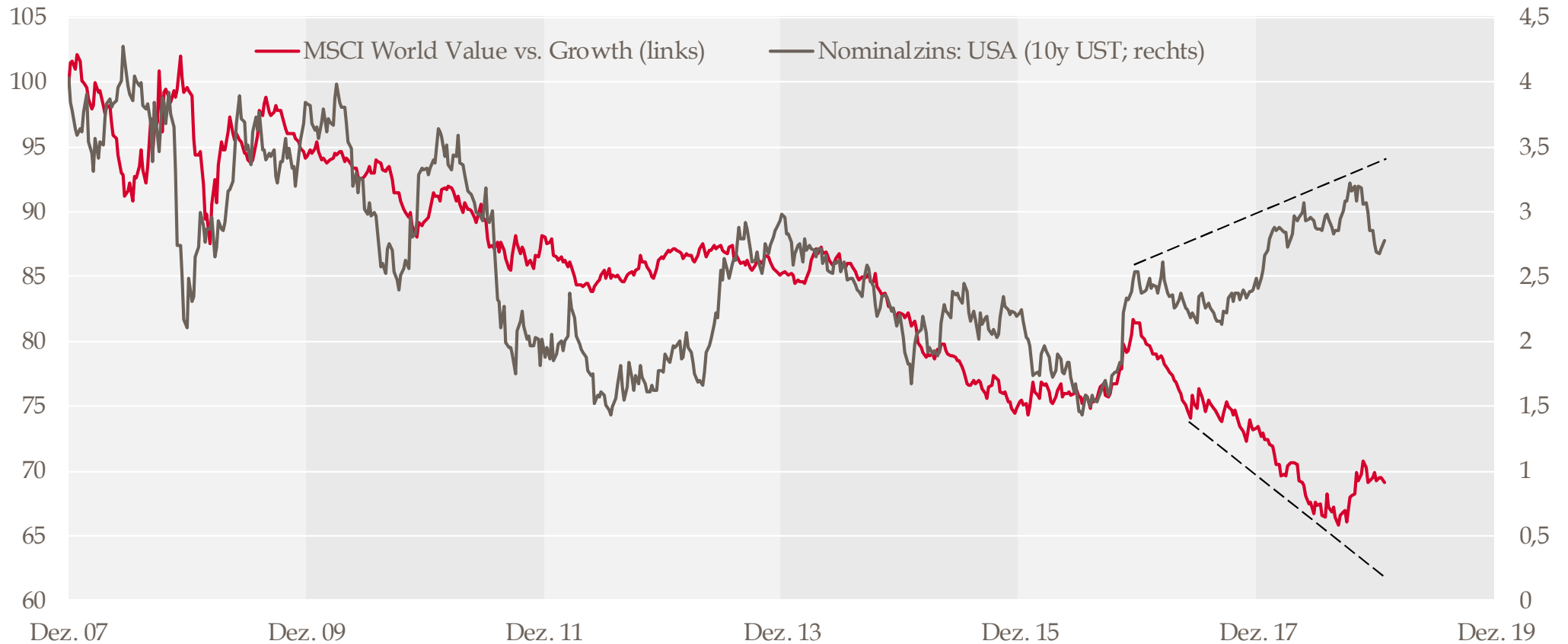
Quelle: Thomson Reuters Datastream sowie eigene Berechnungen im Zeitraum 1998-2018 für den weltweiten Aktienmarkt auf Basis von MSCI Sektoren (RI in EUR, A-088-SCNK) per 31.12.2018.

Neuer Zinszyklus?



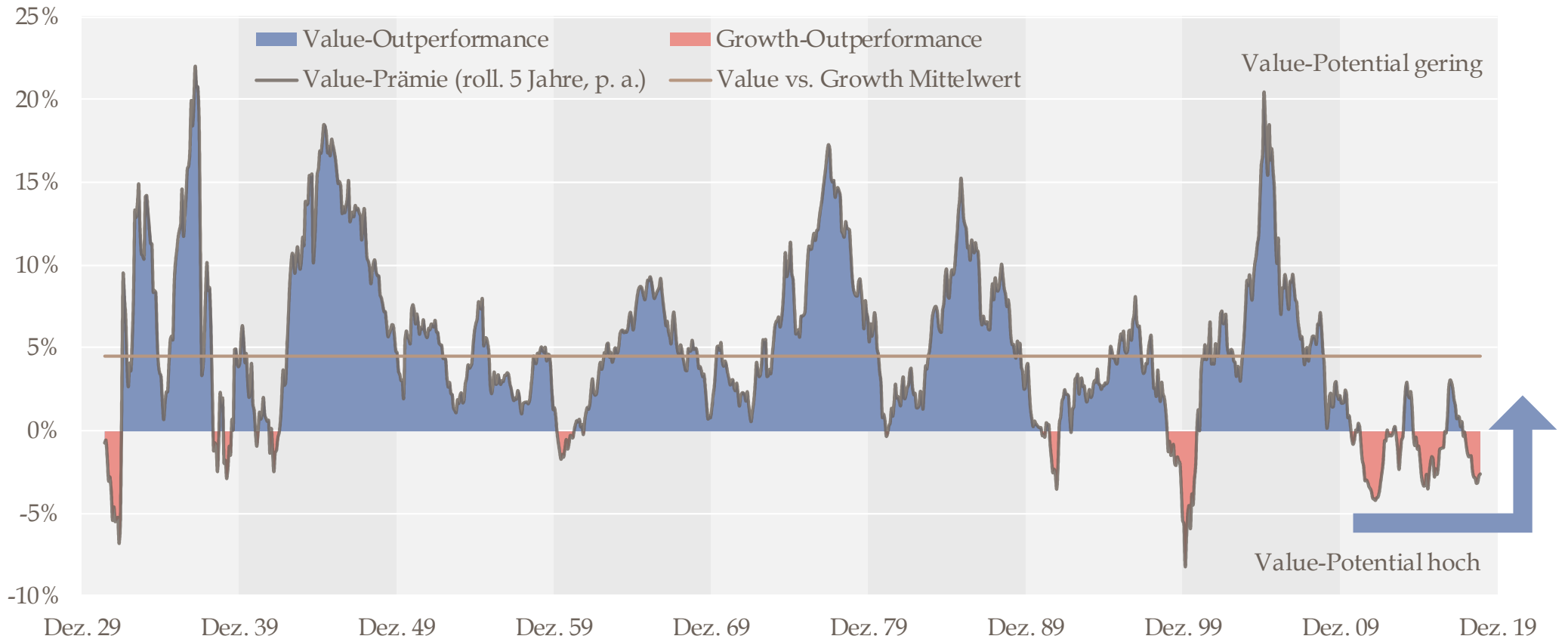
Quelle: Datastream per 31.12.2018 (R-008-SCSW)

Value-Performance und Zinsentwicklung



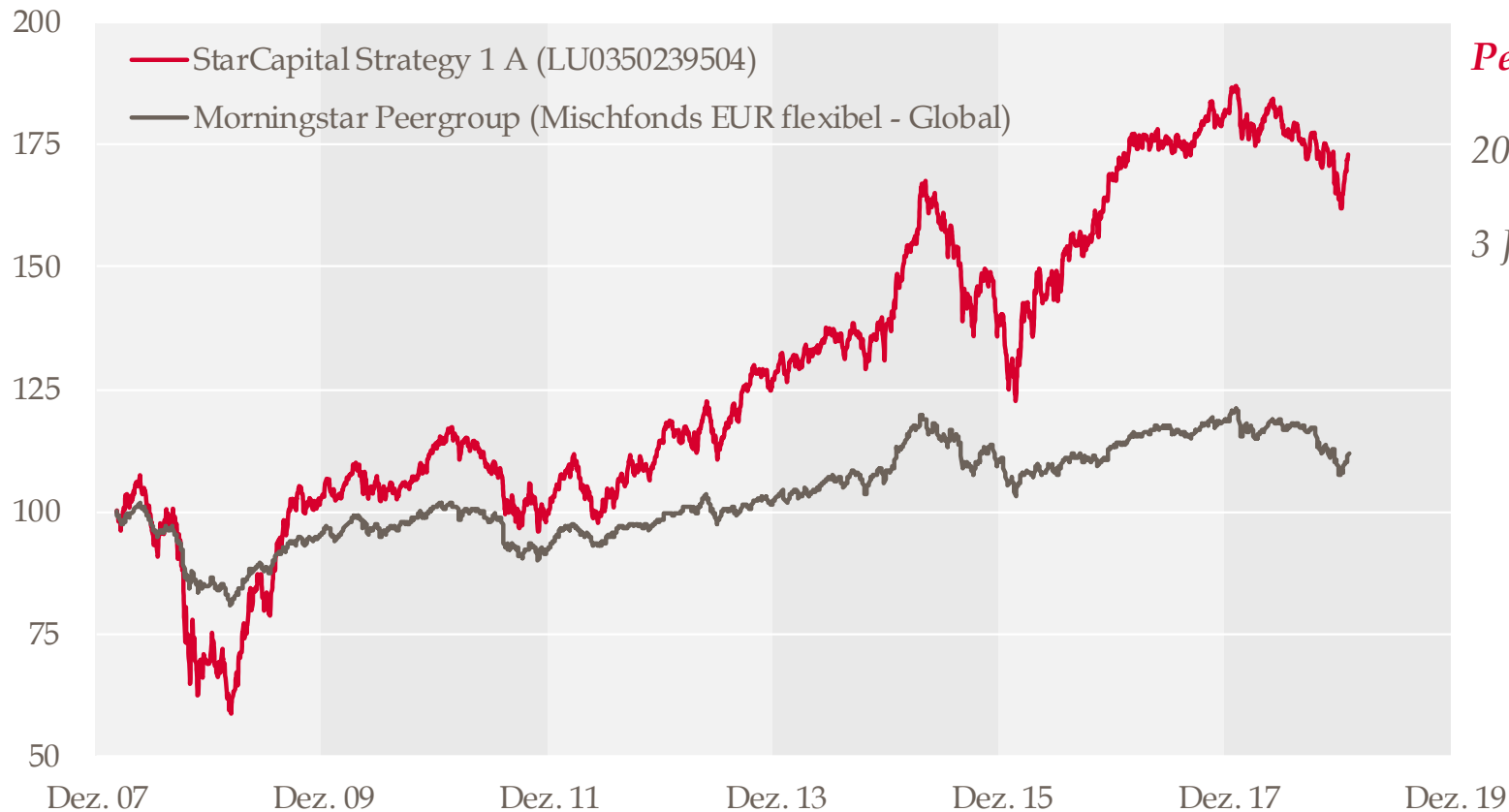
Quelle: Thomson Reuters Datastream per 21.01.2019 (A-105-SCSW)

Langfristiger Value-Zyklus



Abgebildet sind die annualisierten 5-Jährigen Überrenditen eines Portfolios aus Value-Aktien im Vergleich zu Wachstumsaktien. Die Abgrenzung erfolgte auf Basis des Kurs-Buchwert-Verhältnisses.
Quelle: Fama, French (1992) sowie Kenneth R. French Data Library per November 2018 (A-041E-SCNIm).

StarCapital Strategy 1 – Der antizyklische Value-Fonds



Performance (Total Return):

2019 ytd: +6,8%

3 Jahre p.a.: +11,4%

Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. Die angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode). Hinweise zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem besonderen Hinweis auf der letzten Seite. Quelle: Thomson Reuters Datastream, Morningstar per 21.01.2019 (F-2000-SCNIm).

Disclaimer

Besonderer Hinweis: © 2018 Die in dieser Publikation zum Ausdruck gebrachten Informationen, Meinungen und Prognosen stützen sich auf Analyseberichte und Auswertungen öffentlich zugänglicher Quellen. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Anteilerwerb dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung, sie geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale. Eine Gewähr hinsichtlich Qualität und Wahrheitsgehalt dieser Informationen muss dennoch ausgeschlossen werden. Eine Haftung für mittelbare und unmittelbare Folgen der veröffentlichten Inhalte ist somit ausgeschlossen. Insbesondere gilt dies für Leser, die unsere Investmentanalysen und Interviewinhalte in eigene Anlagedispositionen umsetzen. So stellen weder unsere Musterdepots noch unsere Einzelanalysen zu bestimmten Wertpapieren einen Aufruf zur individuellen oder allgemeinen Nachbildung, auch nicht stillschweigend, dar. Handelsanregungen oder Empfehlungen stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder derivativen Finanzprodukten dar. Diese Publikation darf keinesfalls als persönliche oder auch allgemeine Beratung aufgefasst werden, auch nicht stillschweigend, da wir mittels veröffentlichter Inhalte lediglich unsere subjektive Meinung reflektieren. Die in dieser Publikation zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die Berichte des Fonds. Diese Dokumente sind für unsere Fonds mit der Depotbank DZ Privatbank kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft, der IP Concept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison, L-1455 Strassen, Luxembourg, sowie bei der Vertriebsstelle, der StarCapital AG, Kronberger Straße 45, D-61440 Oberursel erhältlich. Für unsere Fonds mit der Verwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind die Dokumente kostenlos bei der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, D-60486 Frankfurt am Main, sowie bei der Vertriebsstelle, der StarCapital AG, Kronberger Straße 45, D-61440 Oberursel erhältlich.

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter www.starcapital.de/glossar erläutert.

Dieses Dokument stellt eine Werbung im Sinne des WpHG dar. Dieses Dokument genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegt nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken der dargestellten Fonds sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt.

Thomson Reuters Lipper Awards, ©2018 Thomson Reuters. Alle Rechte vorbehalten. Das Thomson Reuters Lipper Fund Awards Logo ist durch das Urheberrechtsgesetz der Vereinigten Staaten von Amerika geschützt. Jegliche Nutzung des Thomson Reuters Lipper Fund Awards Logo ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt.

2018 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.