



Gute Zeiten für Antizykliker?

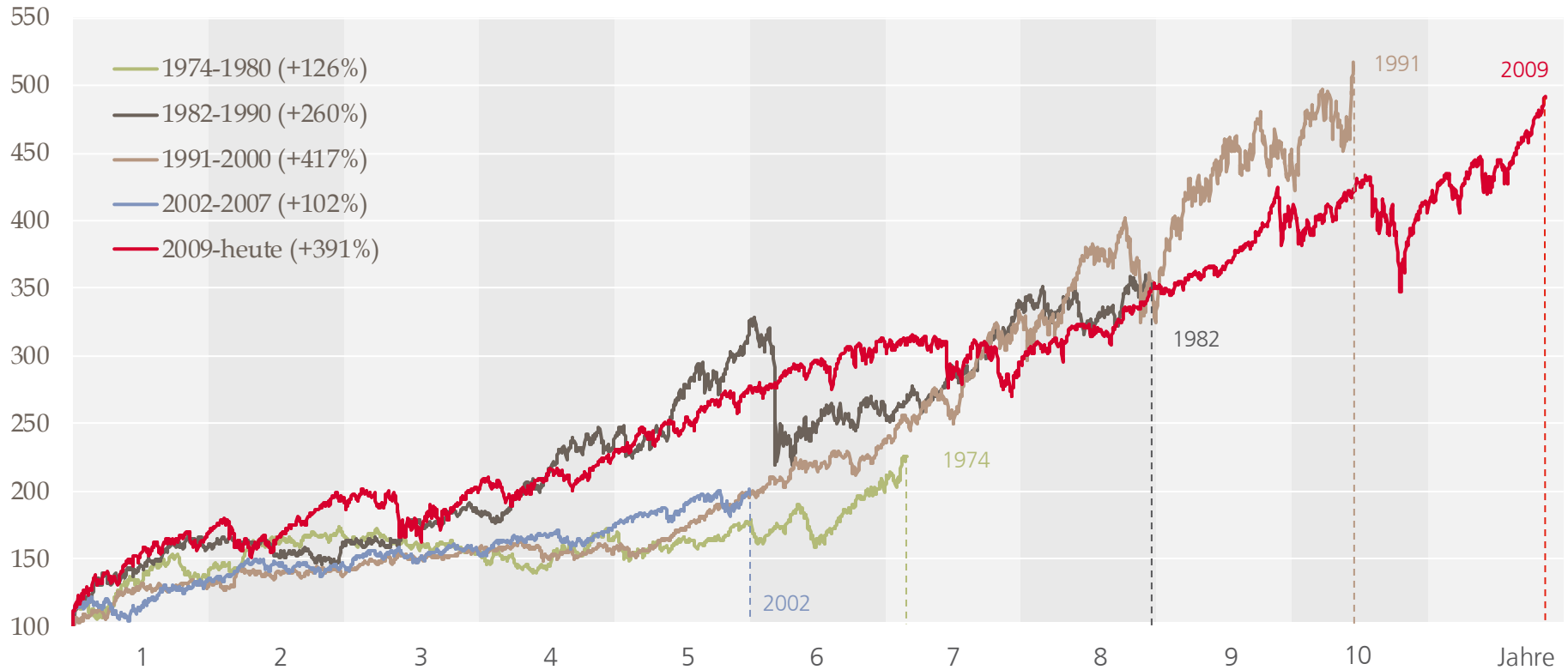
IVIF – Fondsmanagergespräche 2020

Mannheim, 28. Januar 2020

Marketingunterlage für institutionelle Anleger – keine Weitergabe an Dritte

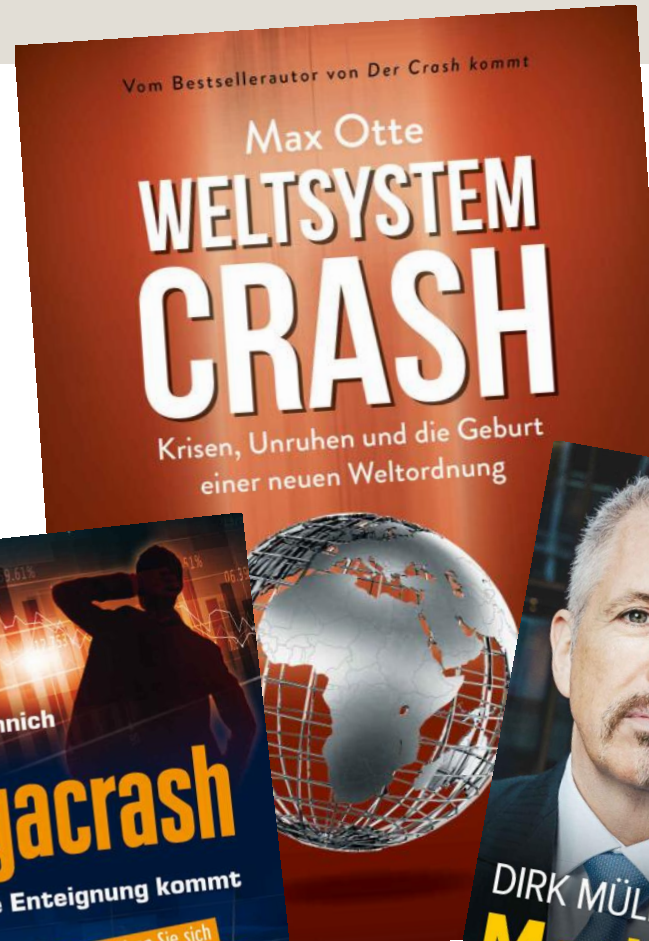
Time to say goodbye?

US-Bullenmärkte im historischen Vergleich



Kursentwicklung des S&P500; Quelle: Thomson Reuters Datastream per 21.01.2020 (A-114-SCJA)

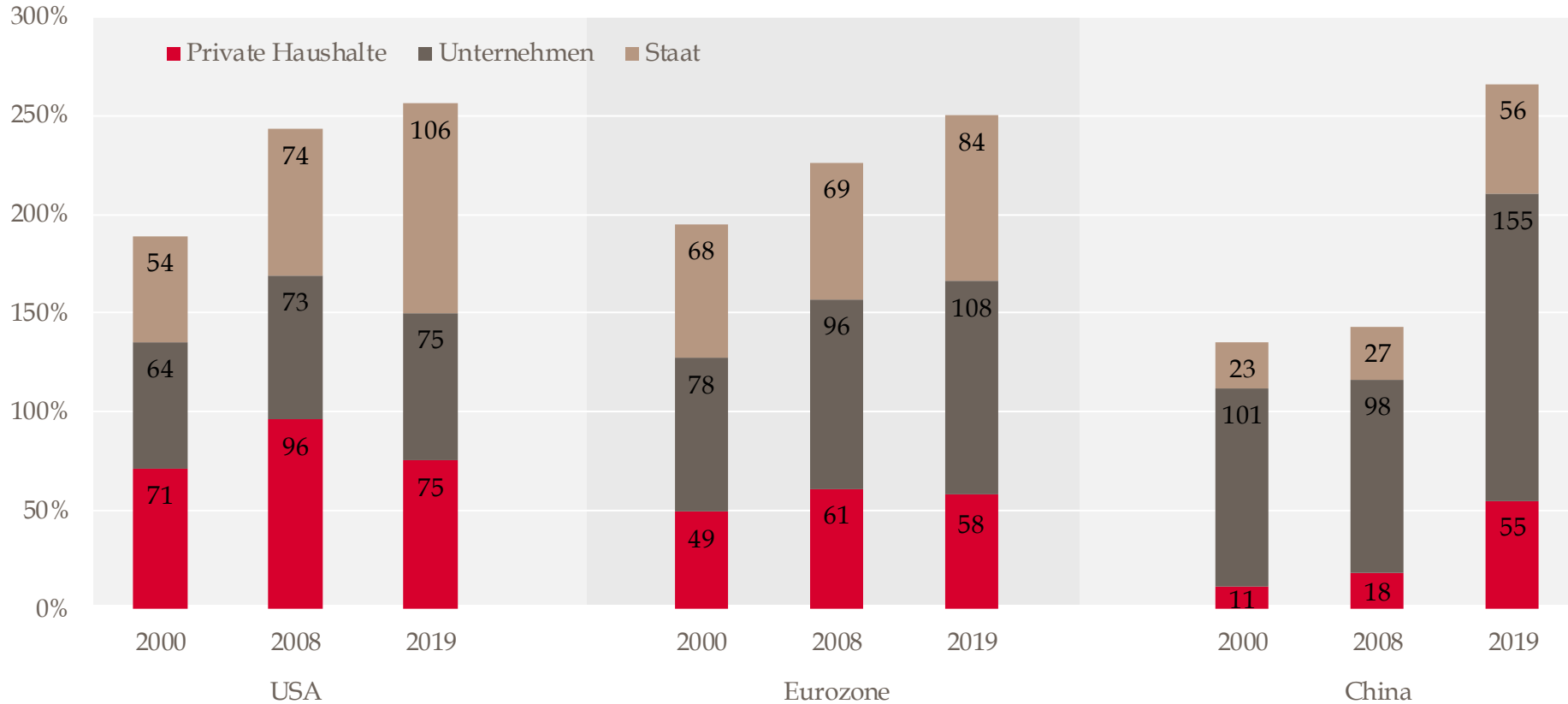
Crash-Propheten haben wieder Konjunktur!



Quelle: Amazon.de

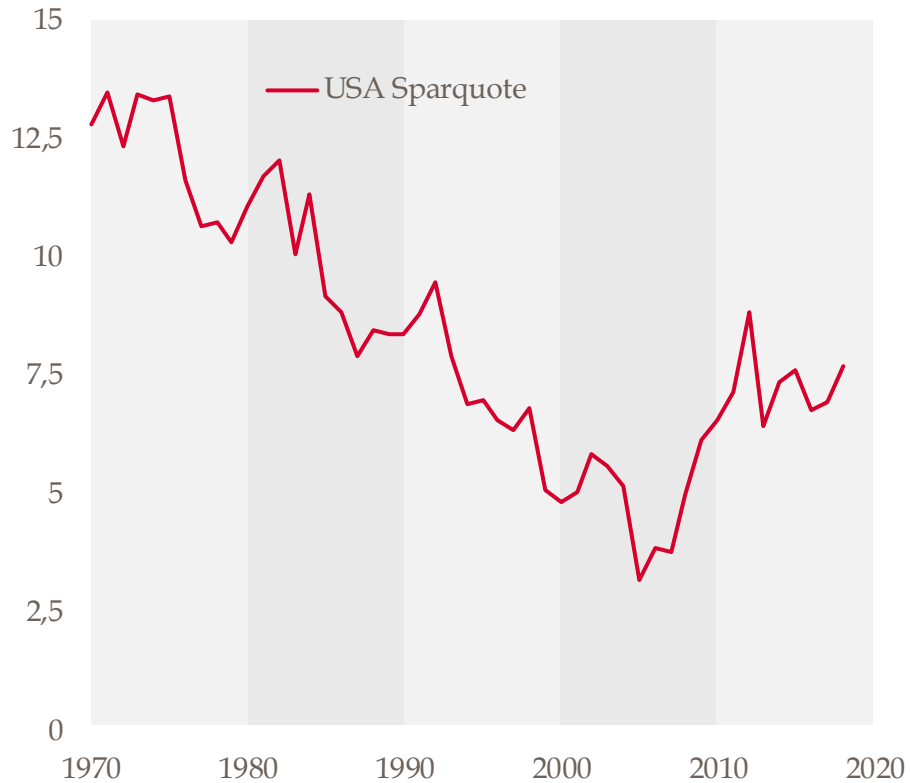
Internationale Verschuldungssituation

Entwicklung von 2000 bis 2019 in Prozent des BIP

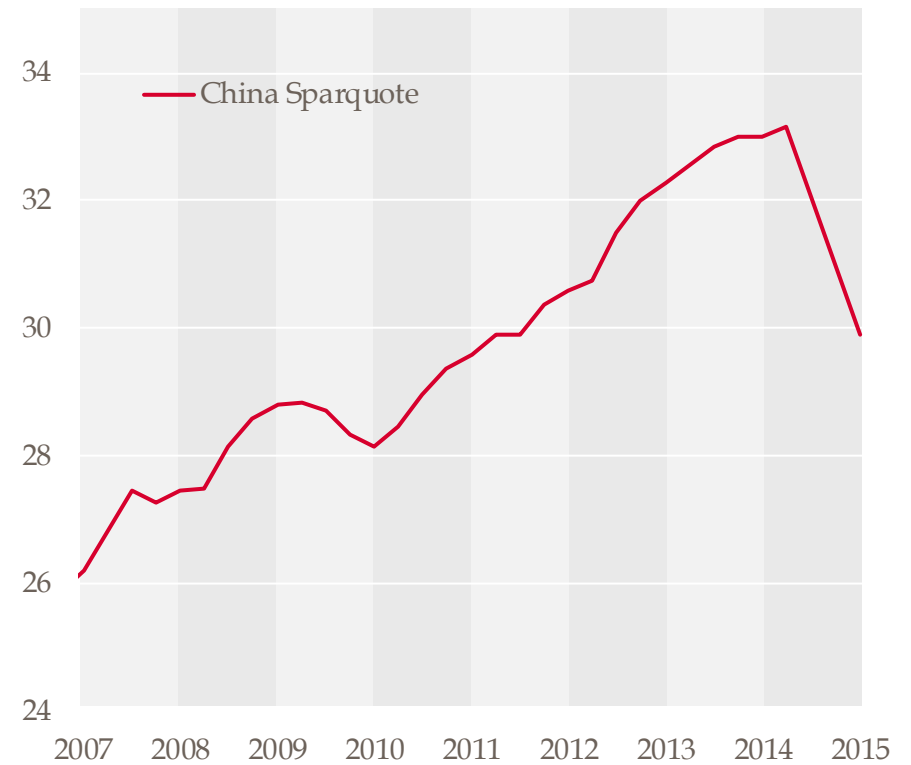


Quelle: Refinitiv/Flossbach von Storch, per 09.01.2020 (M-080- SCFK).

USA und China: Sparquote privater Haushalte

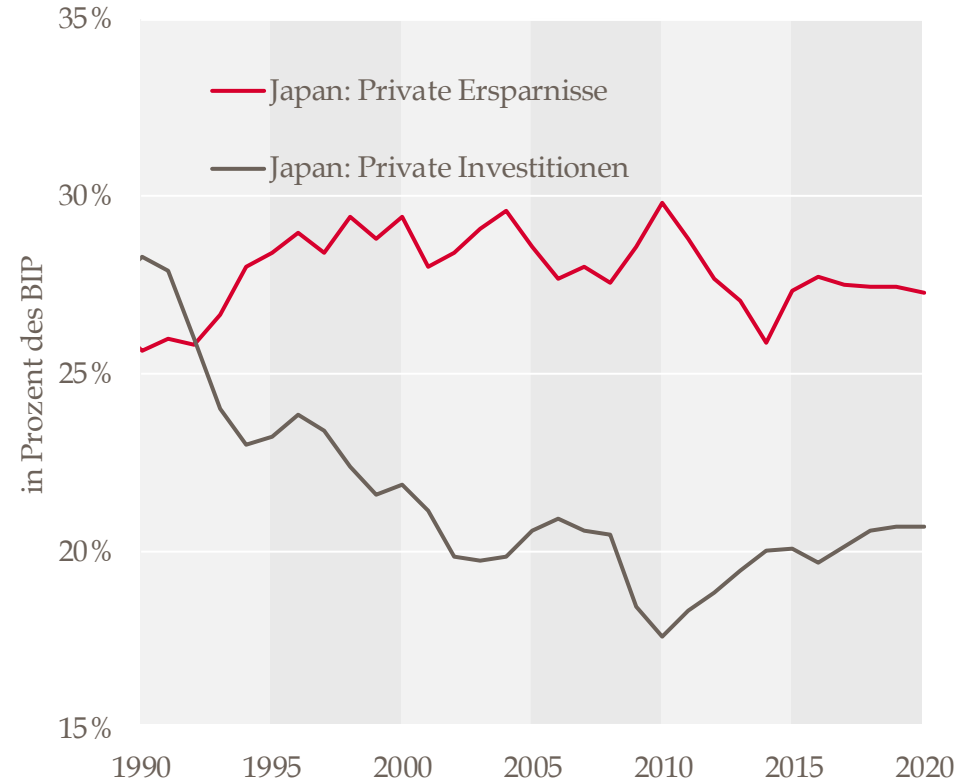
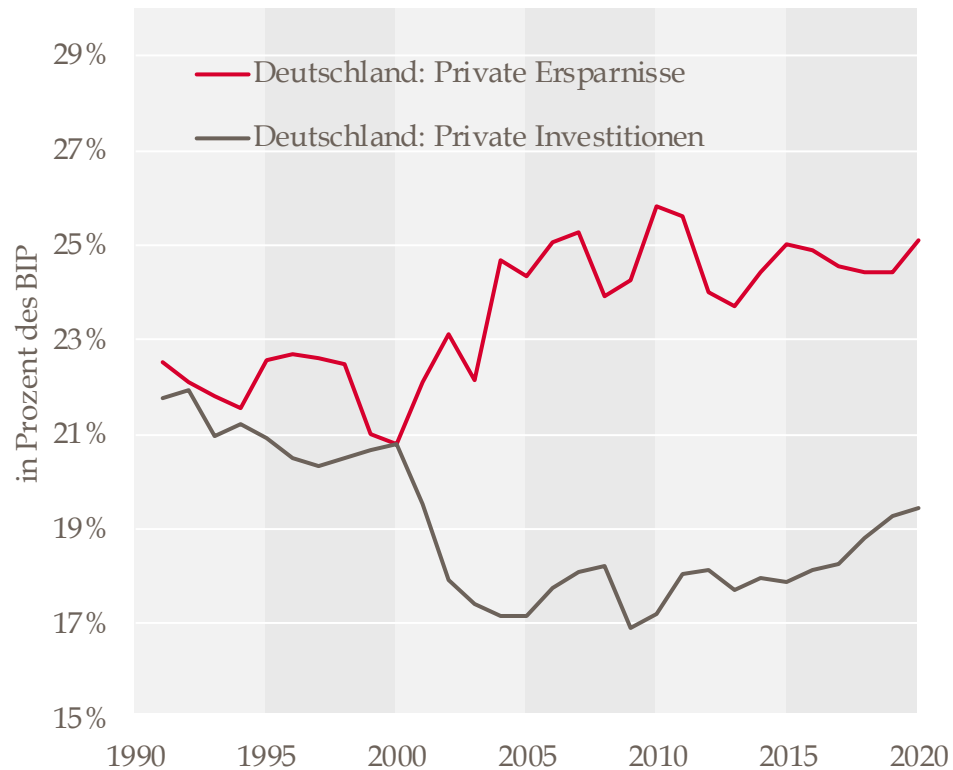


Quelle: Datastream und OECD per 31.12.2018 (M-075-SCFK)



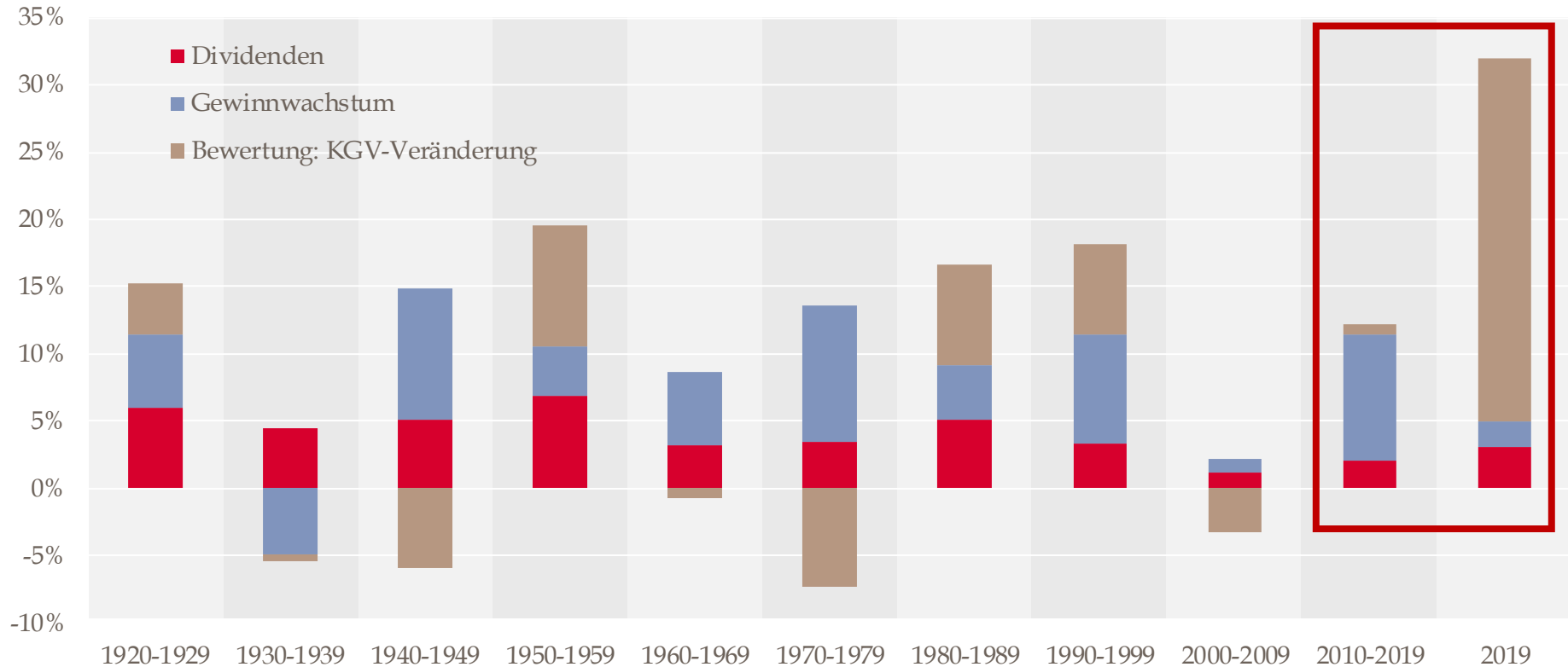
Private Ersparnisse im Vergleich zu den privaten Investitionen

Deutschland und Japan



Private Ersparnisse sind die Bruttoersparnisse/BIP in der lokalen Wahrung.
Private Investitionen sind die Bruttoanlageinvestitionen/BIP in der lokalen Wahrung
Quelle: StarCapital AG, Datastream per 31.12.2019 (M-072 - SCFK)

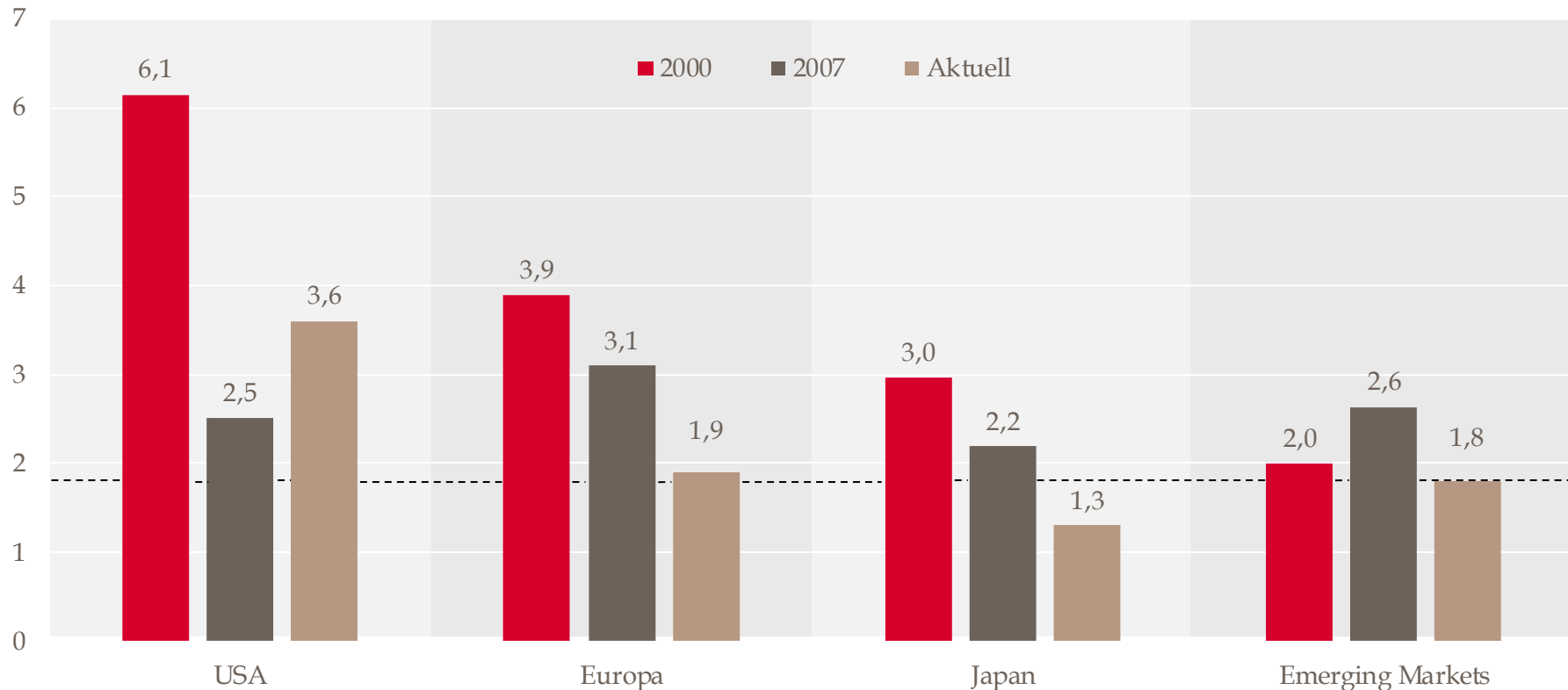
Renditequellen des US-amerikanischen Aktienmarkts



Quelle: Yale University/Shiller und Goldman Sachs Global Investment Research, per 31.12.2019 (M-077- SCFK).

Fundamentale Faktoren - KBV 2000, 2007 und 2019

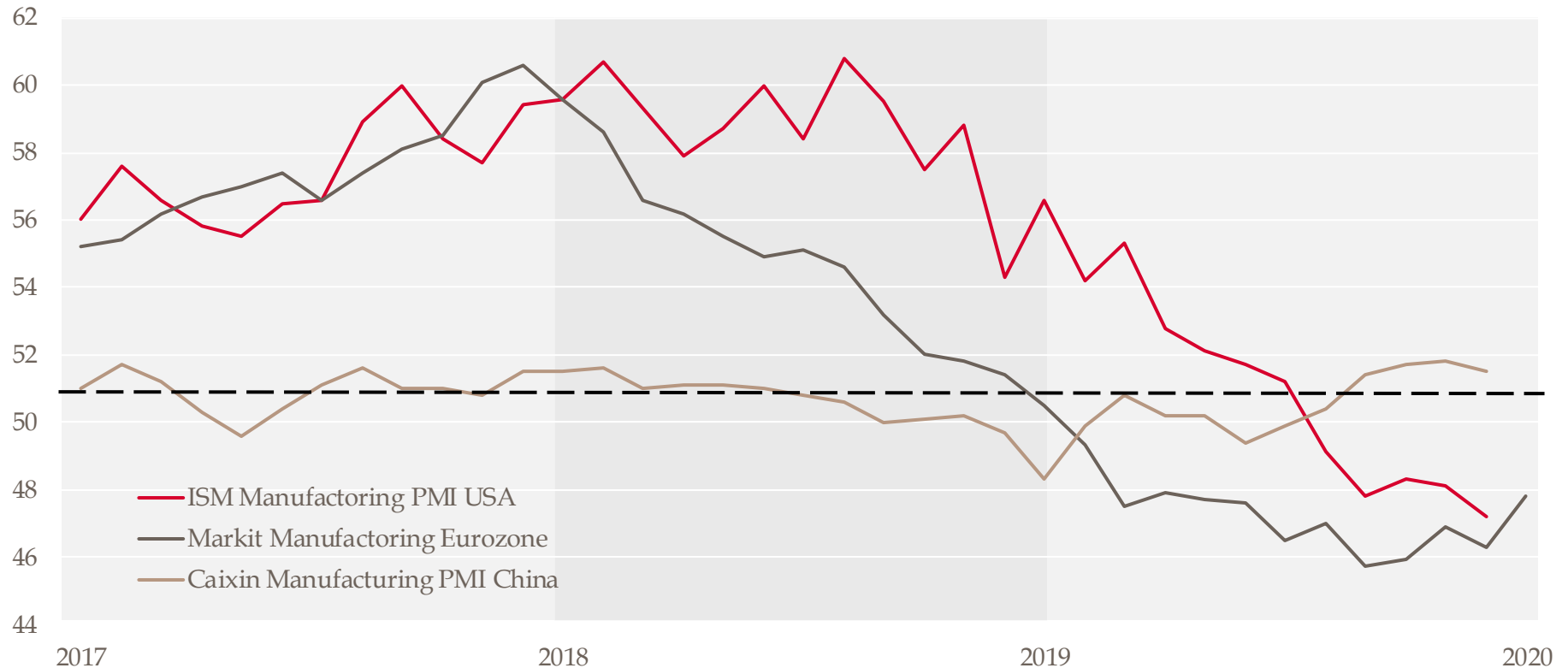
Aktuelle Kurs-Buchwert-Verhältnisse deutlich niedriger als an vergangenen zyklischen Hochs



Quelle: StarCapital AG, eigene Berechnungen per 31.12.2019 (A-121 - SCJAm)

Fundamentale Faktoren – Einkaufsmanagerindizes

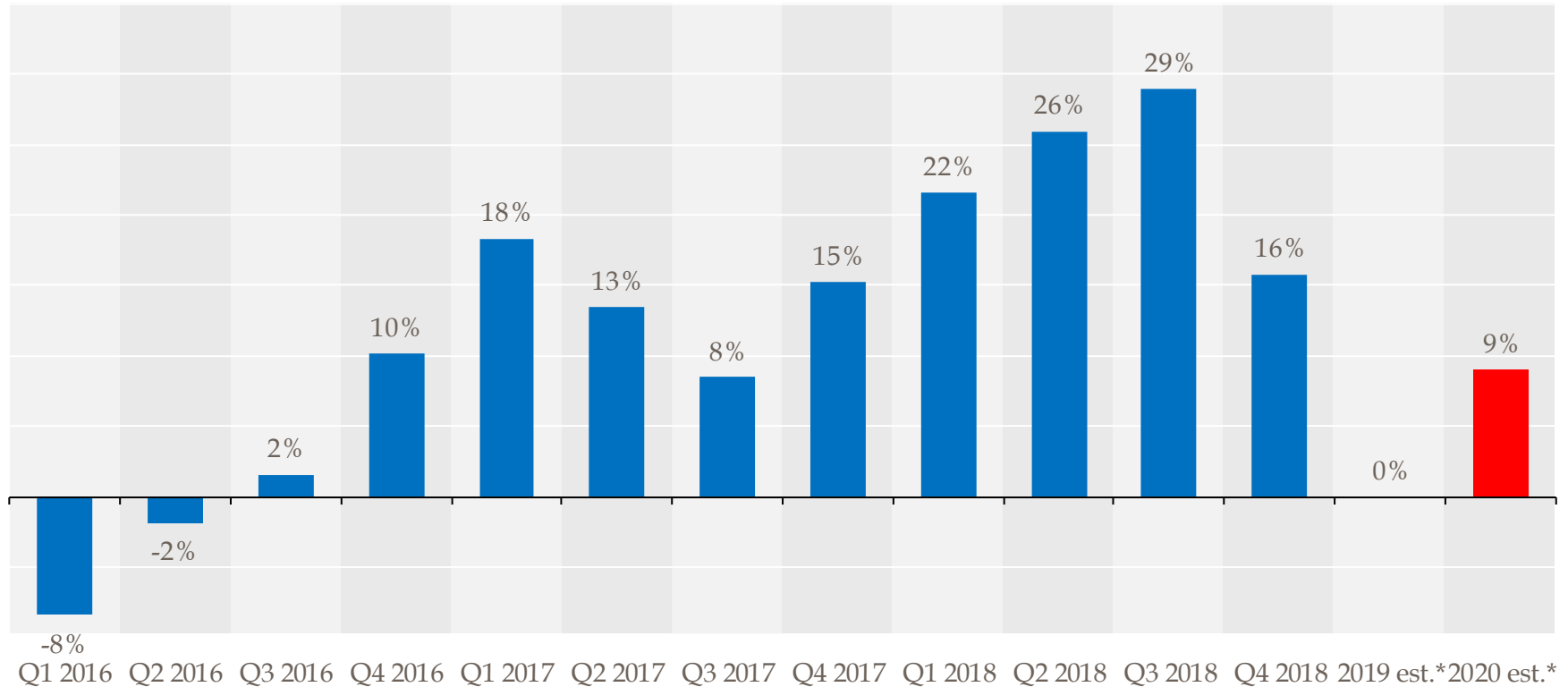
Frühindikatoren des verarbeitenden Gewerbes



Quelle: Datastream per 24.01.2020 (M-24e – SCFK).

Fundamentale Faktoren - Gewinnentwicklung*

S&P 500 EPS Wachstum (YoY, in %)

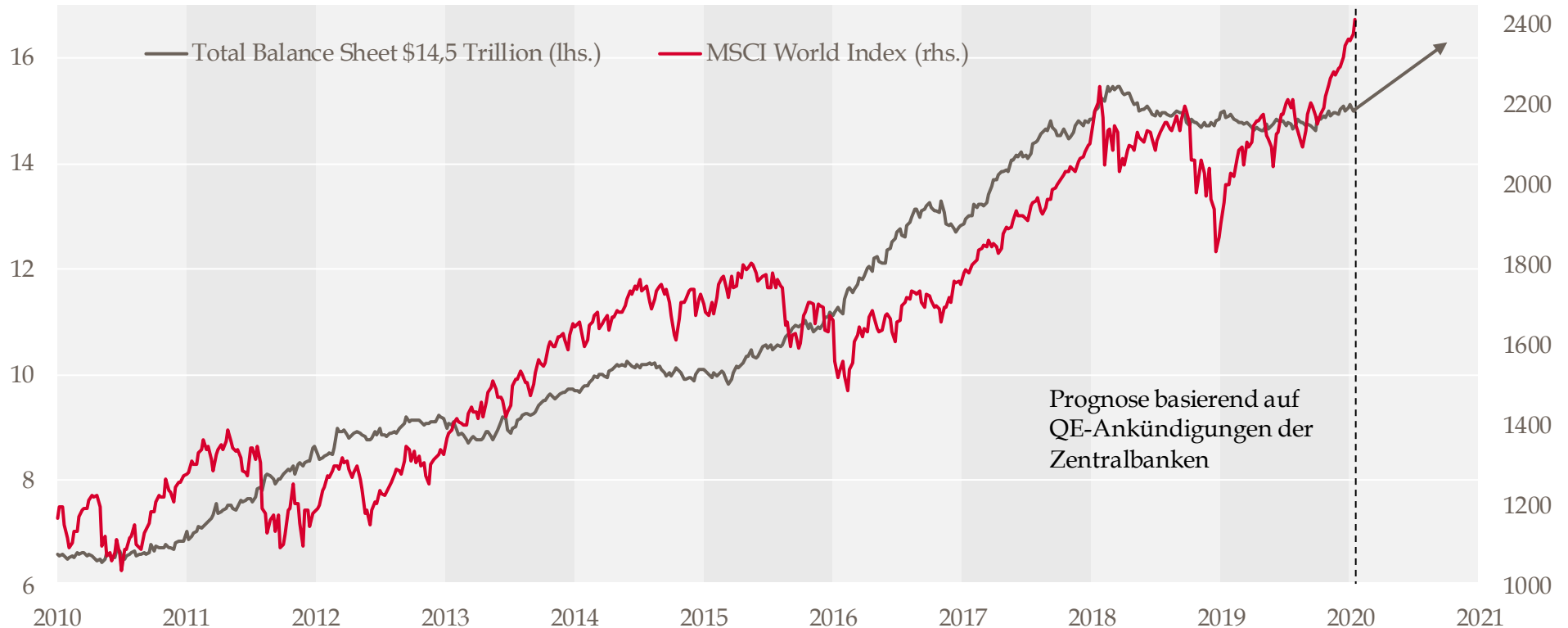


*Consensus Bottom-Up Gewinnerwartung

Quelle: FirstCall, I/B/E/S, FactSet, Bloomberg und Goldman Sachs, per 17.01.2020 (A-134b – SCSW)

Monetäre Faktoren – Bilanzvergrößerung der Zentralbanken

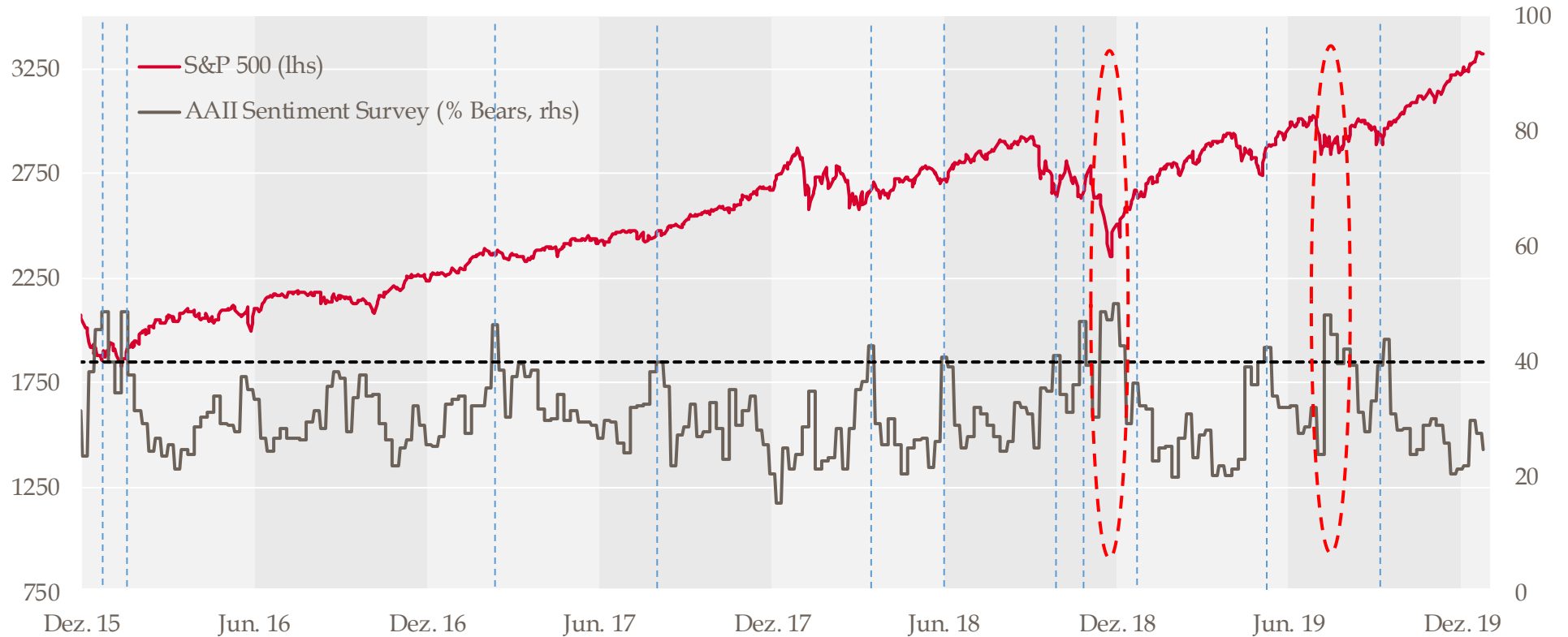
Bilanzsumme (FED, EZB, BoJ) und Welt-Aktienmärkte



Quelle: Datastream per 24.01.2020 (M-069- SCFK)

Psychologische Faktoren – Sentiment

AAII Sentiment Survey - (% Bear): Wie bearish ist der Markt?



Quelle: Bloomberg und StarCapital per 24.01.2020 (S-043-SCJA)

NEU: StarCapital Long/Short Allocator

Der Multi-Asset-Fonds mit Absolute Return Charakter

Großes Gewinnpotenzial durch
**Auswahl von günstigen
Qualitätsaktien**
(Long: Einzeltitel)

Schutz vor hohen Verlusten
durch **kontrollierte
Absicherung** auf Index-Basis
(Short: Indexfuture)

Profitieren von **weiteren
Anlageklassen: Renten
(Long/Short Duration),
Edelmetalle**

- *Profitieren von langfristig steigenden globalen Aktienmärkten (Long Bias)*
- *Globaler Multi-Asset Ansatz*
- *Top-Down und Bottom-Up Entscheidungsprozess*
- *Aktives Management*
- *Flexibel und antizyklisch*
- *Nachhaltige Value-Titel mit Bilanz- und Ertragsqualität*

Ziel: Absolute Return	Erreichte Performance
Rendite: 5% p.a.	seit Juni 2019: 6,5%
Volatilität: 5%	