

Lingohr
ASSET MANAGEMENT

Lingohr Asset Management

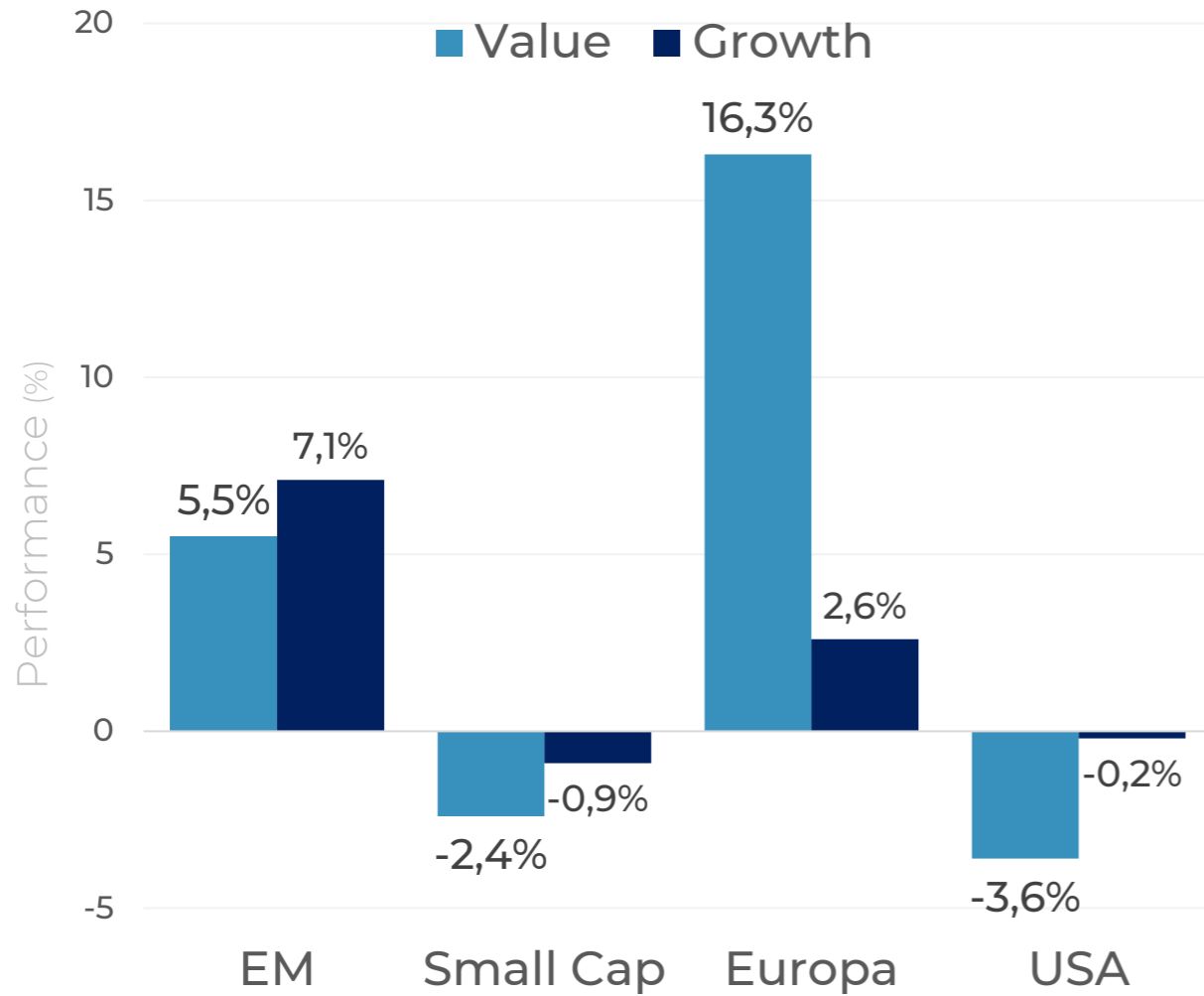
Das Value-Comeback läuft

Webinar | September 2025

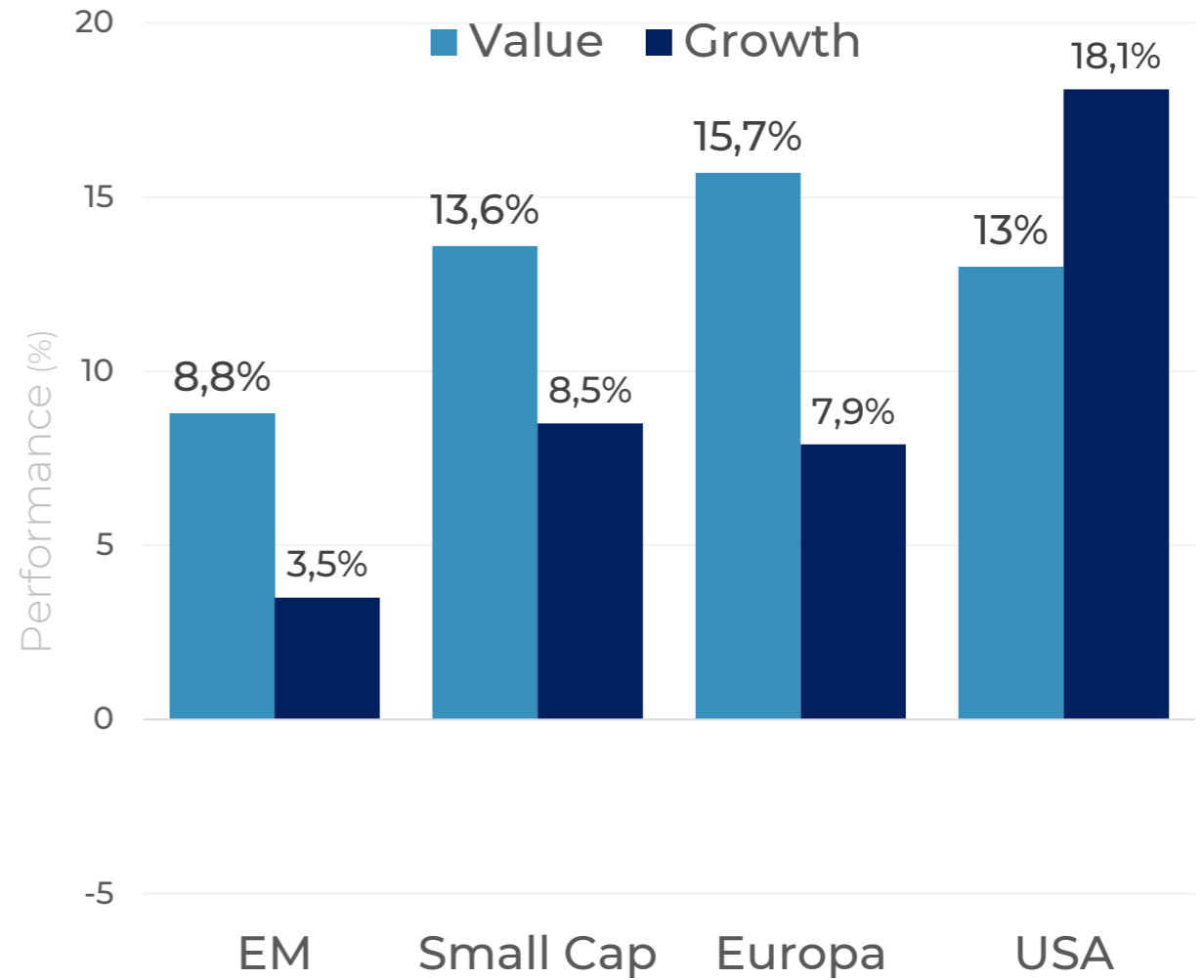
Das Value-Comeback läuft...

...seit Jahresanfang durchwachsen aber außerhalb der USA spürbar

Seit Jahresanfang 2025

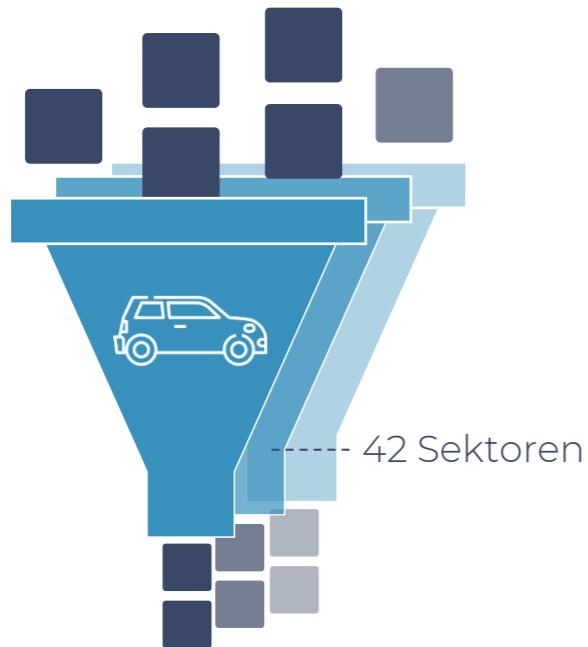


5 Jahre p.a.



Multifaktormodelle

Bestimmung der Werthaltigkeit aller Einzeltitel je Sektor



Top Value Aktien
pro Sektor

Valueuniversum

Value-Ausprägung ^{NEU}

KI erkennt Marktphase und Attraktivität der Investmentfaktoren



- ++ Deep Value
- = Wachstum
- Sentiment
- o Qualität
- + Size

Kaufkandidaten

Selektion durch PM-Team

Fundamentales Research durch das Investment Team



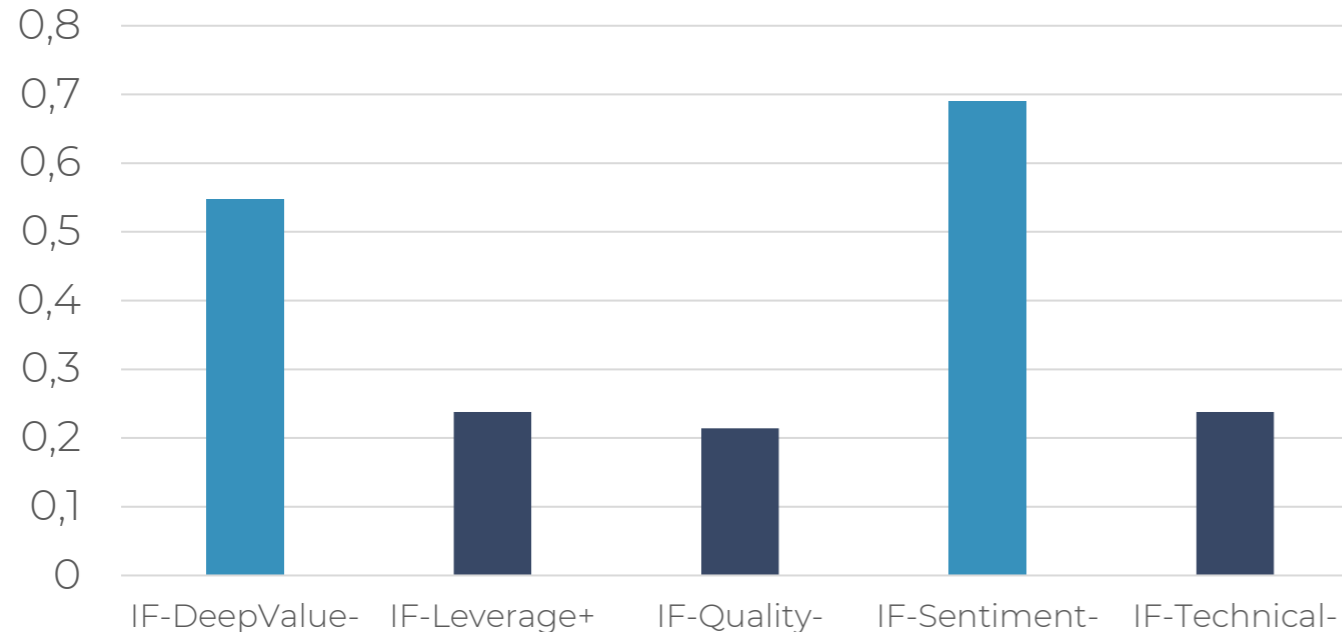
Finale Anlageentscheidung und Überprüfung der Modelle durch das Team

Globale Kaufliste

Value alleine reicht nicht mehr – Kombination ist der Schlüssel

Welche zusätzlichen Investmentfaktoren haben die größte Relevanz

Seit 2018: Relative Häufigkeit (wichtigsten zwei Faktoren)



Quelle: Lingohr, Marktumfeld-Scoring (KI) für das Universum Large Cap Developed seit 2018

Relevante Faktoren 2025

IF-Sentiment

EPS-Schätzungen
Revisionen
Delta Price Targets

IF-Technical

Hohes Momentum
Niedriger RSI

- **Positives Sentiment zeigt sich als der mit Abstand wichtigste Faktor seit 2018**
→ z.B. EPS-Schätzungen, Revisionen, Delta Price Targets

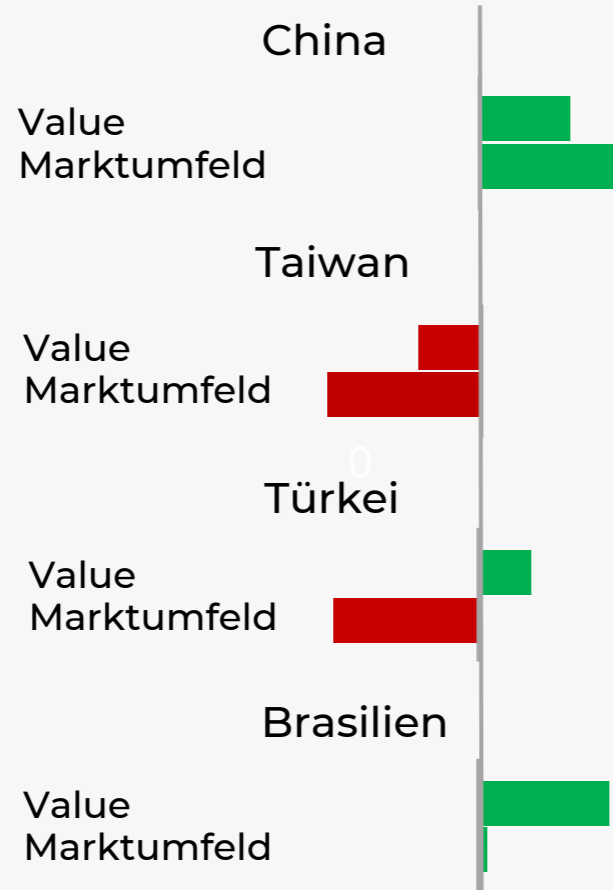
- **„Deep Value“ hatte aber phasenweise auch eine wichtige Rolle**
→ Klassische Value Faktoren sowie CF-basierte Value-Faktoren

- **Tendenziell liegt der Fokus auf den wichtigsten zwei Faktoren**

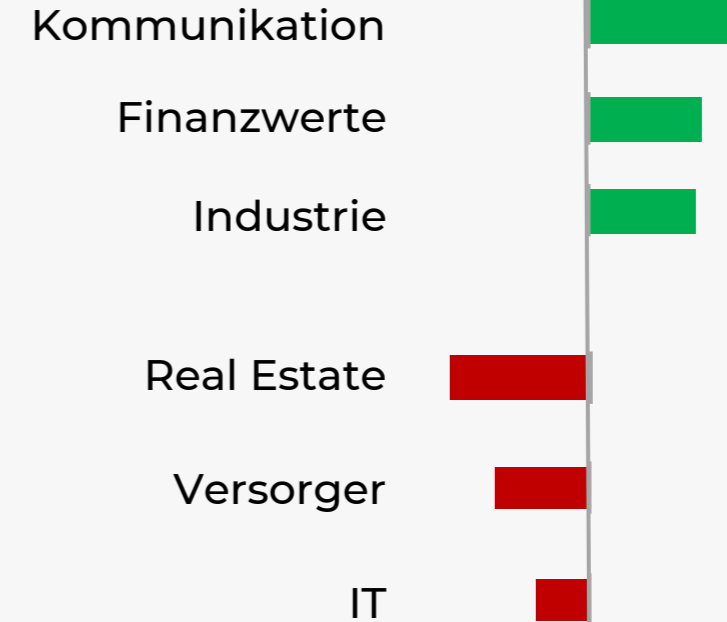
Am Beispiel Emerging Markets: Von Value zu CHICCO⁺

Der Einfluss des Marktumfeldes (KI) auf unsere Titelauswahl (aktuelle Beispiele)

Rel. Attraktivität ausgewählter Länder



KI-Scoring ausgewählter Sektoren



Bewertung

+



Vertrauen

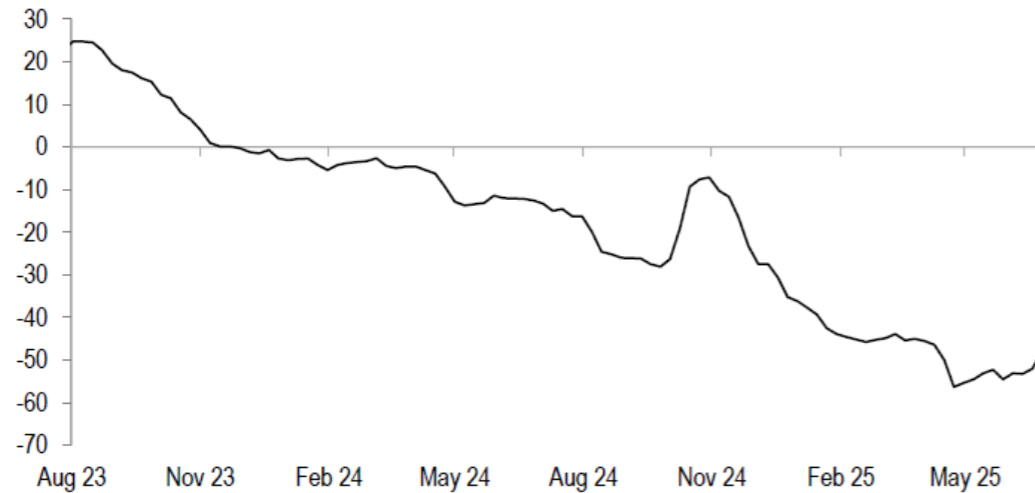
=

 CHICCO⁺

Emerging Markets vor dem Comeback?!

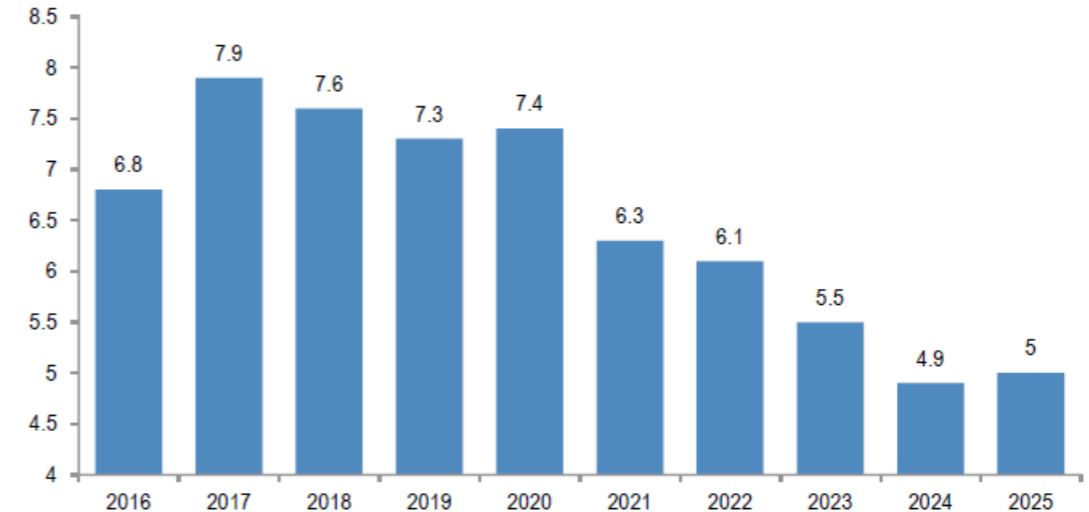
Potentielle Katalysatoren

Kumulative Flows in die Schwellenländer



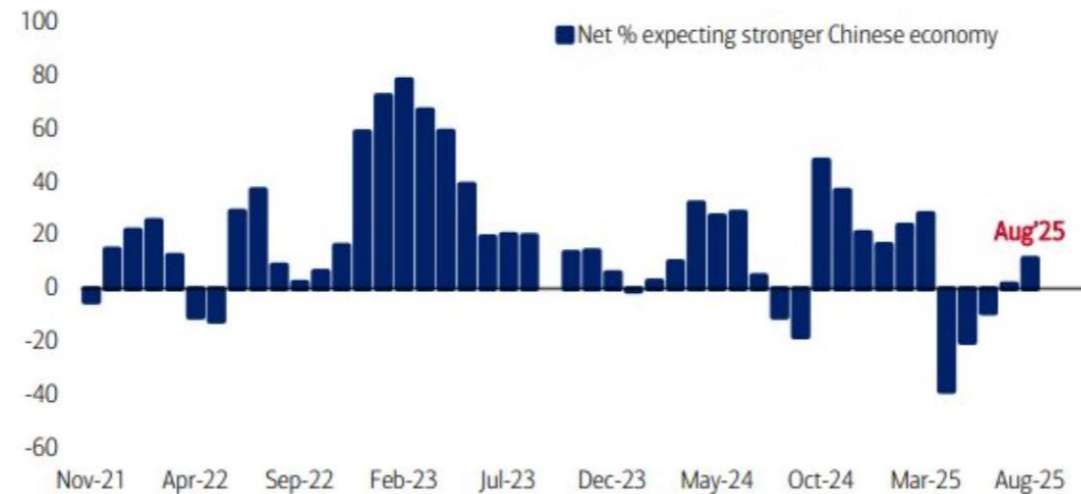
— Total EM monthly cumulative flows (US\$bn)

Anteil der globalen AuM



■ EM (% share in Global AUM)

Wirtschaftserwartungen für China



Unsere Fondslösung: GAF - Lingohr Emerging Markets Value

Auszeichnungen und Highlights

**4 Sterne
Morningstar Rating**



**Rendite seit
Jahresbeginn**

Stand 31.07.25

+10,07%

Effektive Diversifikation zum
MSCI World

0,53 Beta^z

0,32 R²

**Scope
Rating**

B

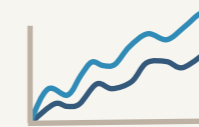
KGV

10,1x

Dividenden-
Rendite

3,2%

5 Jahres-Alpha



+34%

EM-Composite von Lingohr AM

Unsere aktueller CIO View zum Thema Emerging Markets

Bitte sprechen Sie uns gerne für eine Zusendung an!

CIO View Emerging Markets klar eingeordnet.



Einleitung

Emerging Markets gewinnen durch geopolitische und technologische Trends an Bedeutung und eröffnen neue Chancen – bei diszipliniertem Risikomanagement. Wachstum entsteht an den Schnittstellen von Demografie, Urbanisierung und Innovation. Entscheidend ist dabei, mit einem datengestützten Value-Ansatz die attraktivsten Unternehmen dieser Region zu identifizieren

Harald Sporleder | Geschäftsführer und CIO

Viele Katalysatoren für das nächste Wachstumskapitel

Urbanisierung, Technologie und wachsende Kaufkraft wirken wie Katalysatoren für neues Wachstum. Wer die richtigen Segmente früh identifiziert, profitiert von nachhaltigen Trends – exemplarisch zeigen das zwei Beispiele:

1. Kühlungstechnologien

- Urbanisierung & steigende Temperaturen
- Effiziente Gebäudetechnik/Kältekreisläufe
- Frühes Wachstum, Fokus Energieeffizienz

2. Healthcare in Asien

- Unabhängigkeit schaffen von ausländischen / teuren Anbietern
- Treiber: Mittelschicht & Alterung
- Lokale Skalierung & Regulierungsvorteil

Diese beiden Beispiele verdeutlichen, welche Sektoren das nächste Wachstumsfeld in den Emerging Markets prägen könnten

Warum Emerging Markets ein aktives Management erfordern

Breite, passive Instrumente reichen oft nicht. Unterschiedliche Zyklen, Politik, Marktstrukturen – erfordern präzise Steuerung und die differenzierte Ausnutzung von Marktchancen

1. Alpha durch Research

2. Gezieltes Risikomanagement

Warum ist jetzt der richtige Zeitpunkt für ein Engagement in den Emerging Markets?

Historische Muster sprechen für die Emerging Markets

Historische Kapitalflüsse sprechen für EM. Nach Fed-Zinssenkungen steigen Kapitalströme, Währungen stabilisieren sich und Rohstoffexporte erhalten Rückenwind

Ø **+15 %**

Outperformance ggü. Developed Markets

[IM nach Fed-Cuts, Cambridge Associates]

Bewertungsabschlag auf Rekordniveau

Emerging Markets notieren deutlich günstiger als entwickelte Märkte. Der Bewertungsabschlag signalisiert ein attraktives Einstiegsniveau - insbesondere bei unserem eigenen Fonds: GAF - Lingohr Emerging Markets Value I (GAF - EM)

MSCI World		21,1x
MSCI EM		13,7x
GAF EM		10,1x

[CIQ, Aug 2025]

Wo stehen wir im Zyklus? Beispiel China

Das Sentiment zur chinesischen Wirtschaft hellt sich auf. Immer mehr Fondsmanager erwarten wieder Wachstum – ein klassisches Frühzyklus-Signal

5,5x

mehr Fondsmanager erwarten Wachstum

[BoFA FMS, Aug 2025 - 11% der FM vs. 2% in 7/25]

Dividendenrenditen als stabilisierenden Anker

Hohe Dividendenrenditen in Emerging Markets bieten Stabilität und laufende Erträge – ein Vorteil gegenüber entwickelten Märkten. GAF EM steht auch hier wieder für unser eigenes Fondsportfolio

MSCI World		1,7%
MSCI EM		2,6%
GAF EM		3,2%

[CIQ, Aug 2025]

Links zu weiteren Fondsinformationen

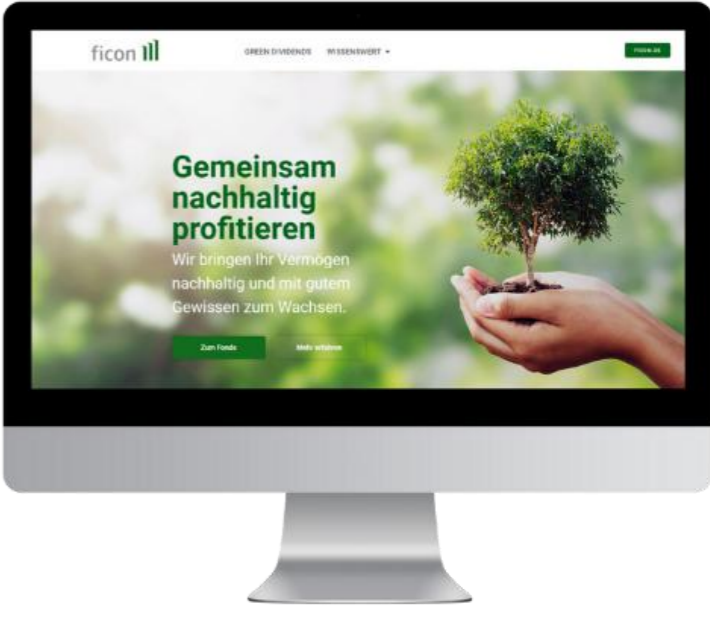
3 ausgesuchte Themen aus unserem Fondsangebot (Links auf Themenseiten)

Emerging Markets
Value

5-Sterne
Small Cap Value

Dividendenfonds -
4 Ausschüttungen p.a.

Webinar 17.09.25 (Link)



Ansprechpartner



Lingohr
ASSET MANAGEMENT



Christoph Grote

Leiter Vertrieb

cgrote@lingohr.de



Oliver Nitsch

Senior Portfolio Manager

onitsch@lingohr.de



Harald Sporleder

Geschäftsführer, CIO

hsporleder@lingohr.de

Kontakt



Unsere Adresse

Roßstraße 92
40476 Düsseldorf



Telefon & E-Mail

+49 211957070
Kontakt@lingohr.de

Sämtliche in dieser Präsentation enthaltenen Informationen wurden von der Lingohr Asset Management GmbH sorgfältig zusammengestellt und verarbeitet. Sie beruhen auf Quellen, die von ihr für zuverlässig erachtet werden. Dennoch übernimmt die Lingohr Asset Management GmbH keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der enthaltenen Informationen und haftet in keinem Fall für Schäden oder Verluste irgendwelcher Art. Ausgenommen sind Schäden, die auf vorsätzliche und grob fahrlässige Handlungen zurückgehen. Diese Präsentation richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität, Wohnsitz oder sonstigen Umstände den Zugang zu den darin enthaltenen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten.

Die in dieser Präsentation zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzung der Lingohr Asset Management GmbH zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Diese Präsentation kann in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten. Auch wenn diese Aussagen die Ansicht und die Zukunftserwartungen der Lingohr Asset Management GmbH widerspiegeln, können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von den Erwartungen abweichen.

Bitte beachten Sie ferner, dass der Wert einer Vermögensanlage sowohl steigen als auch fallen kann. Die Anleger müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals hinzunehmen. Anlageergebnisse aus der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Ihrer Unterrichtung. Sie stellen keine Anlageberatung und keine steuerliche oder rechtliche Beratung dar. Auch ist in ihnen kein Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen jeder Art zu sehen. Insbesondere ersetzen diese Informationen nicht eine geeignete anleger- und produktbezogene Beratung. Aussagen zu steuerlichen oder rechtlichen Themen ersetzen nicht die fachliche Beratung durch einen steuerlichen oder rechtlichen Berater.

Sämtliche Urheberrechte und sonstige Rechte, Titel und Ansprüche (einschließlich Copyrights, Marken, Patente und anderer Rechte an geistigem Eigentum sowie sonstiger Rechte) an, für und aus allen Informationen dieser Präsentation unterliegen uneingeschränkt den jeweils gültigen Bestimmungen und den Besitzrechten der jeweiligen eingetragenen Eigentümer. Sie erlangen keine Rechte an dem Inhalt. Das Copyright für veröffentlichte, von der Lingohr Asset Management GmbH selbst erstellte Inhalte bleibt allein bei der Lingohr Asset Management GmbH. Eine Vervielfältigung oder Verwendung solcher Inhalte, ganz oder in Teilen, ist ohne schriftliche Zustimmung der Lingohr Asset Management GmbH nicht gestattet.