

Lingohr
ASSET MANAGEMENT

Lingohr Asset Management

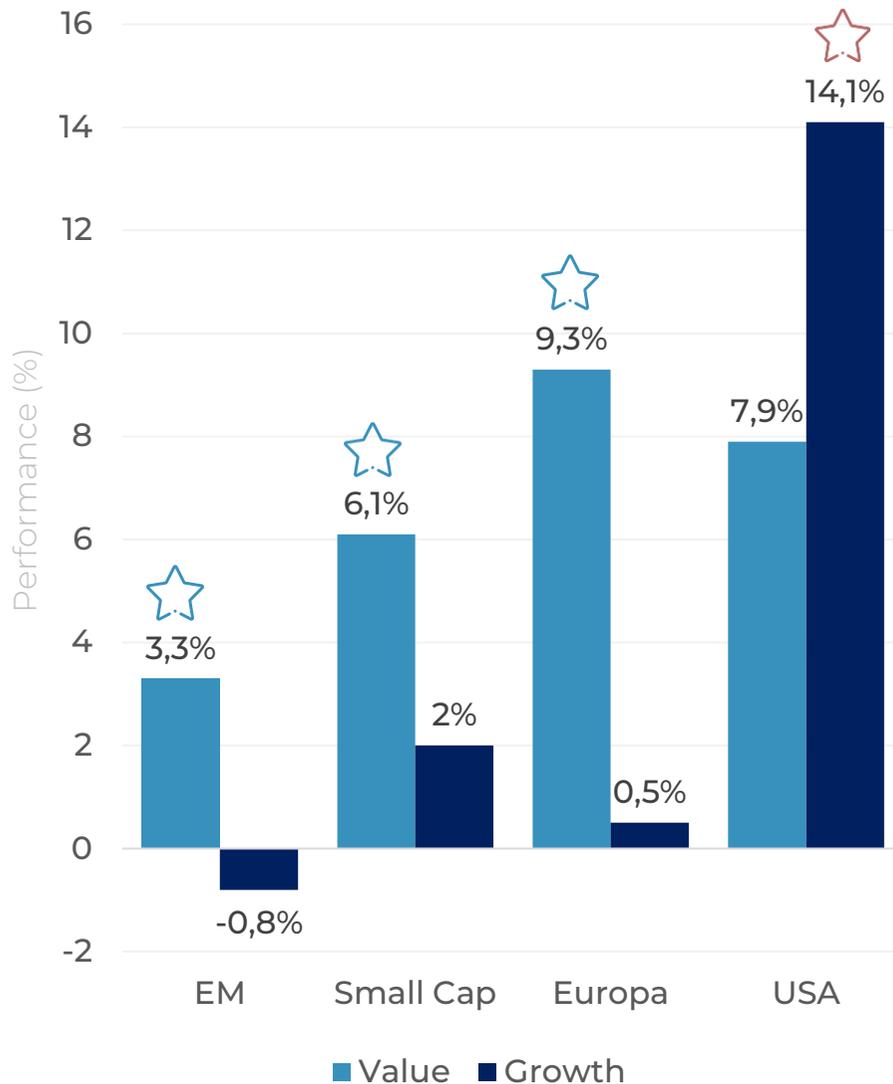
Darum beginnt jetzt das Value-Comeback

Webinar | Februar 2025

Das Märchen vom Value-Comeback ...

... und warum Value schon längst wieder zurück ist

Value vs. Growth: Performance über 3 Jahre p.a. in verschiedenen Regionen



Die Illusion des Comebacks

Value hat im Schatten der Magnificent 7 konstant außerhalb der USA geliefert



Die verzerzte Erzählung

Wer nur auf die USA blickt, übersieht, dass Value in vielen Regionen Growth über die letzten Jahre übertroffen hat

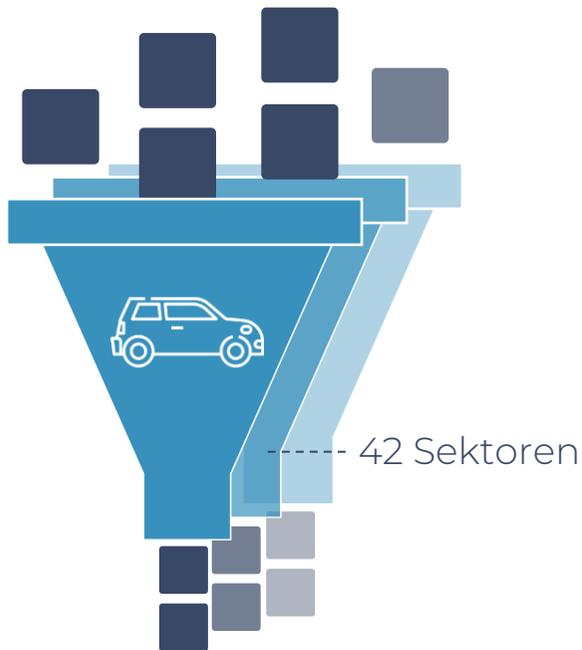


Es war einmal... Nein, es ist immer noch

Günstig bewertete Unternehmen mit Substanz setzen sich weiterhin langfristig durch

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
- Qualität
- + Size

Kaufkandidaten

Selektion durch PM-Team

Fundamentales Research durch das Investment Team



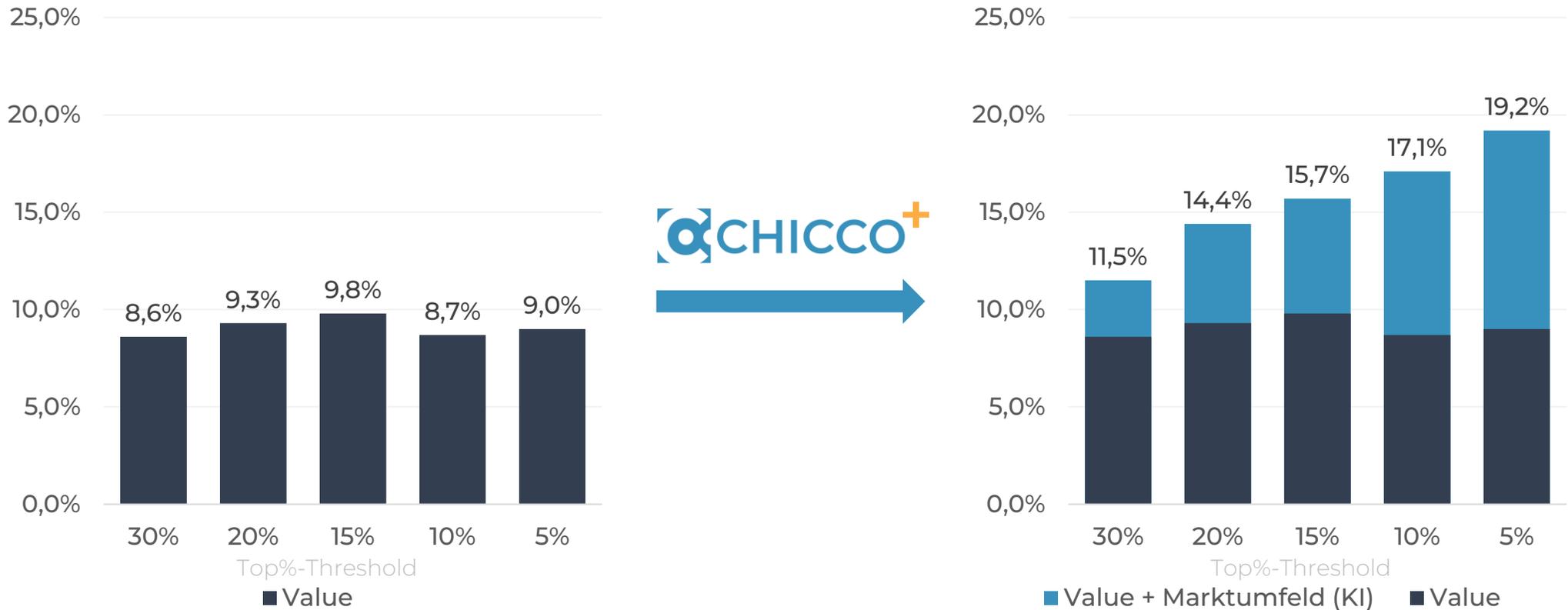
Finale Anlageentscheidung und Überprüfung der Modelle durch das Team

Globale Kaufliste

Value alleine reicht nicht mehr

Der Schlüssel liegt in der Kombination – ein Rückblick auf 2024

Wer nur auf Value setzt, verzichtet auf Rendite – der KI-Vorteil im Überblick



Intelligente Selektion statt starrer Prinzipien

Unser CHICCO-Prozess integriert KI, um Value mit dem Marktumfeld zu verbinden



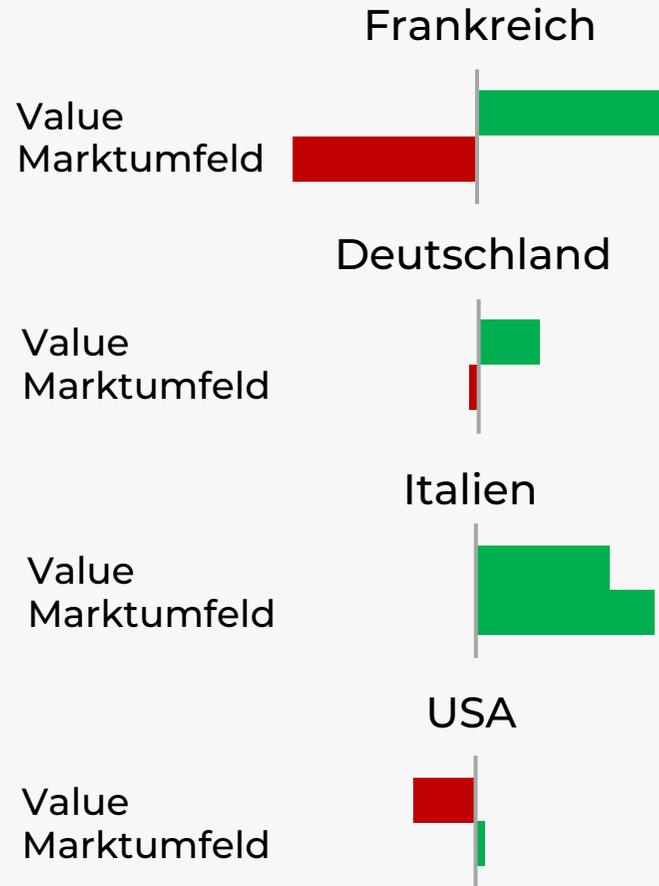
Bewährte Prinzipien, modern weitergedacht

Die Daten zeigen: KI-gestützte Selektion kann die Performance von Value verbessern

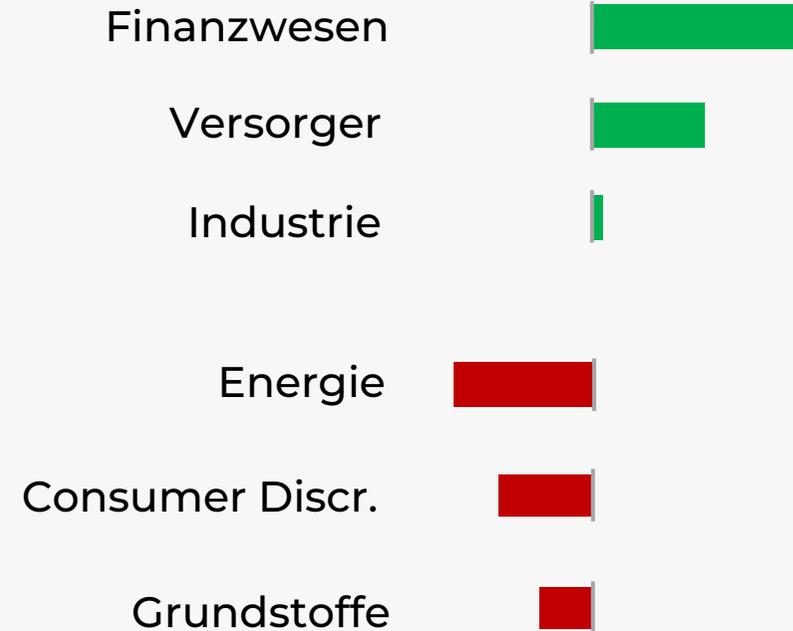
Von Value zu CHICCO⁺

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

Rel. Attraktivität ausgewählter Länder



KI-Scoring ausgewählter Sektoren



Bewertung

+



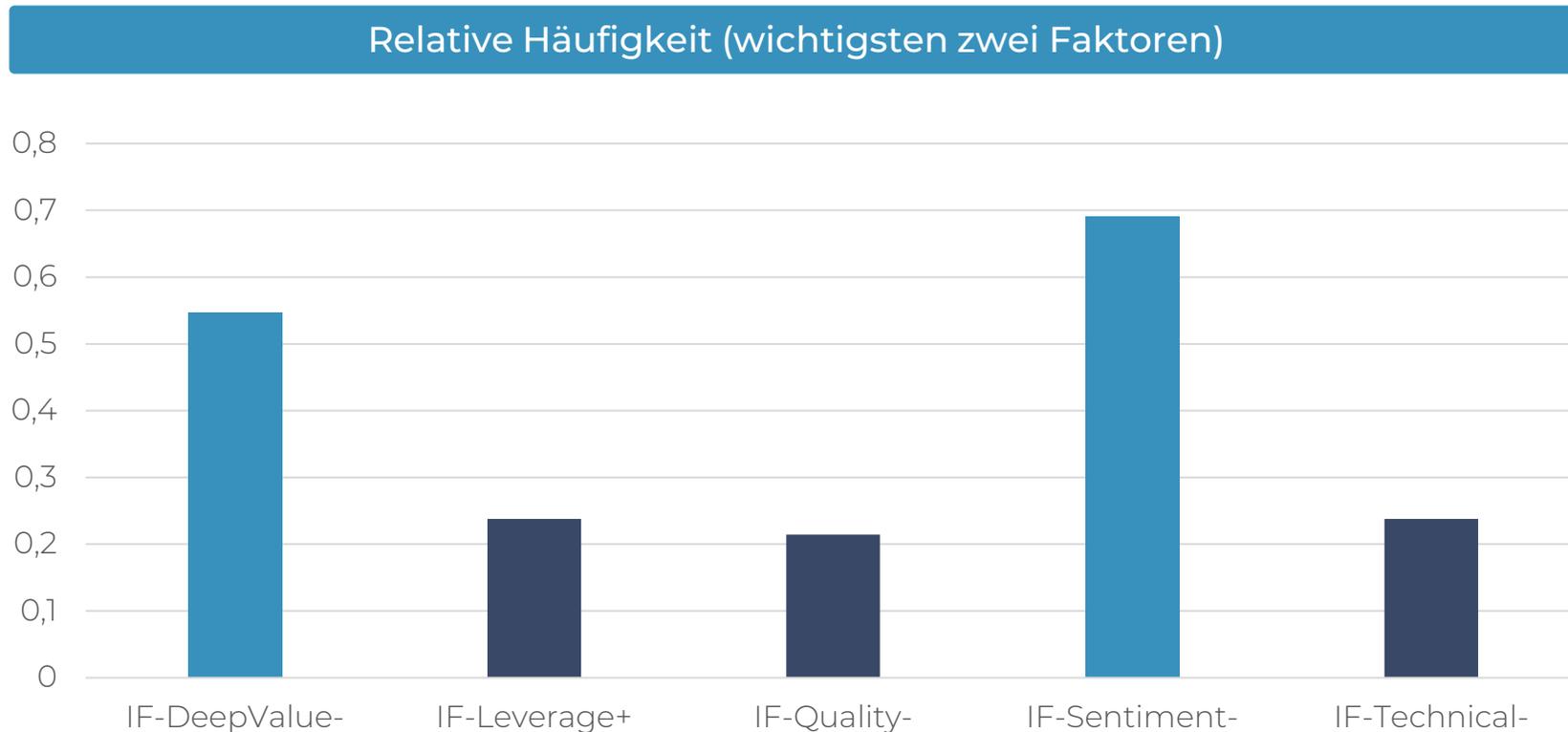
Vertrauen

=

 CHICCO⁺

Einblick in die Ergebnisse des KI-Modells

Welche Investmentfaktoren haben die größte Relevanz: 2018-2024



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

- 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

GAF - Lingohr Global Small Cap Value

Auszeichnungen und Highlights

**5 Sterne
Morningstar Rating**



3 Jahre, 5 Jahre und Gesamt

**Lipper Fund
Award
2024**

Equity Global
Small & Mid Cap Fonds
Europe



Scope Rating

A

**Beitrag
Aktienselektion**

5 Jahre

+26%

Outperformance vs. Value

5 Jahre



+11%

GAF - Lingohr Global Small Cap Value

Aktuelle Bewertungsparameter

Kennzahlen	Fonds	Benchmark	MSCI World
Kurs-Gewinn-Verhältnis	9,42	15,22	20,58
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,45	1,71	3,43
Kurs-Umsatz-Verhältnis	0,77	1,08	2,48
Kurs-Cashflow-Verhältnis	9,21	12,60	23,66
Dividendenrendite (in %)	2,60	2,04	1,75
EPS-Wachstum 2025 (in %)	9,53	6,12	15,54

Value war nie weg – es war nur woanders

Warum jetzt der richtige Zeitpunkt ist

- **Value-Chancen wurden übersehen** – Fokus lag auf US-Tech & Growth
- Trendwende: **Momentum für Value steigt**
- **CHICCO⁺**-Modell verbindet KI mit bewährten Value-Prinzipien
- Optimiertes Portfolio **bietet Stabilität & Ertragschancen**



Der beste Zeitpunkt, um Value als Baustein
im Portfolio aufzunehmen, war gestern
– der zweitbeste Zeitpunkt ist heute

Aktuelle Produktübersicht

Publikumsfonds & Institutionelle Mandate



Zur Produktübersicht





Christoph Grote

Leiter Vertrieb

cgrote@lingohr.de



Peter Stowasser

Director Sales

pstowasser@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 die 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.