

Markt³ | 1. Quartal 2020

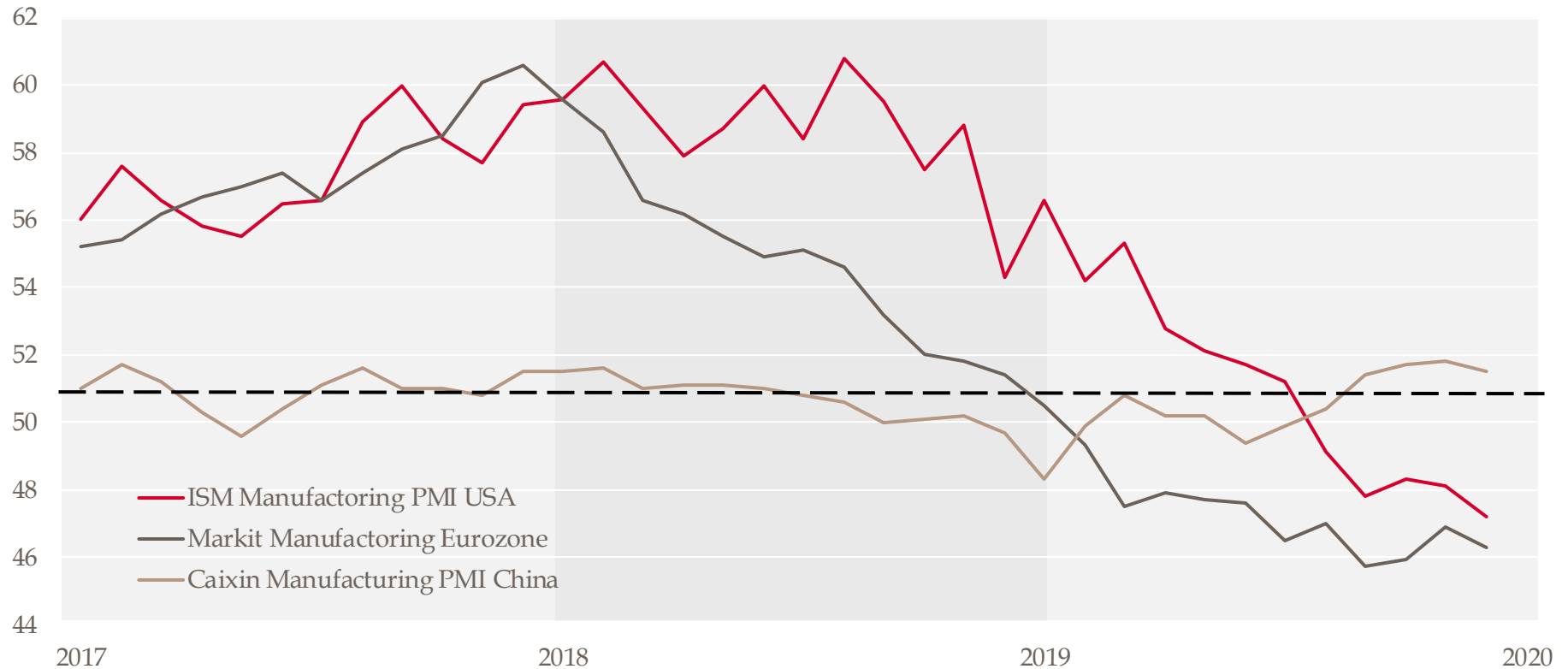
Der dreidimensionale Forecast auf die Märkte

Spreed Meeting, 20. Januar 2020

Marketingunterlage

Fundamentale Faktoren – Einkaufsmanagerindizes

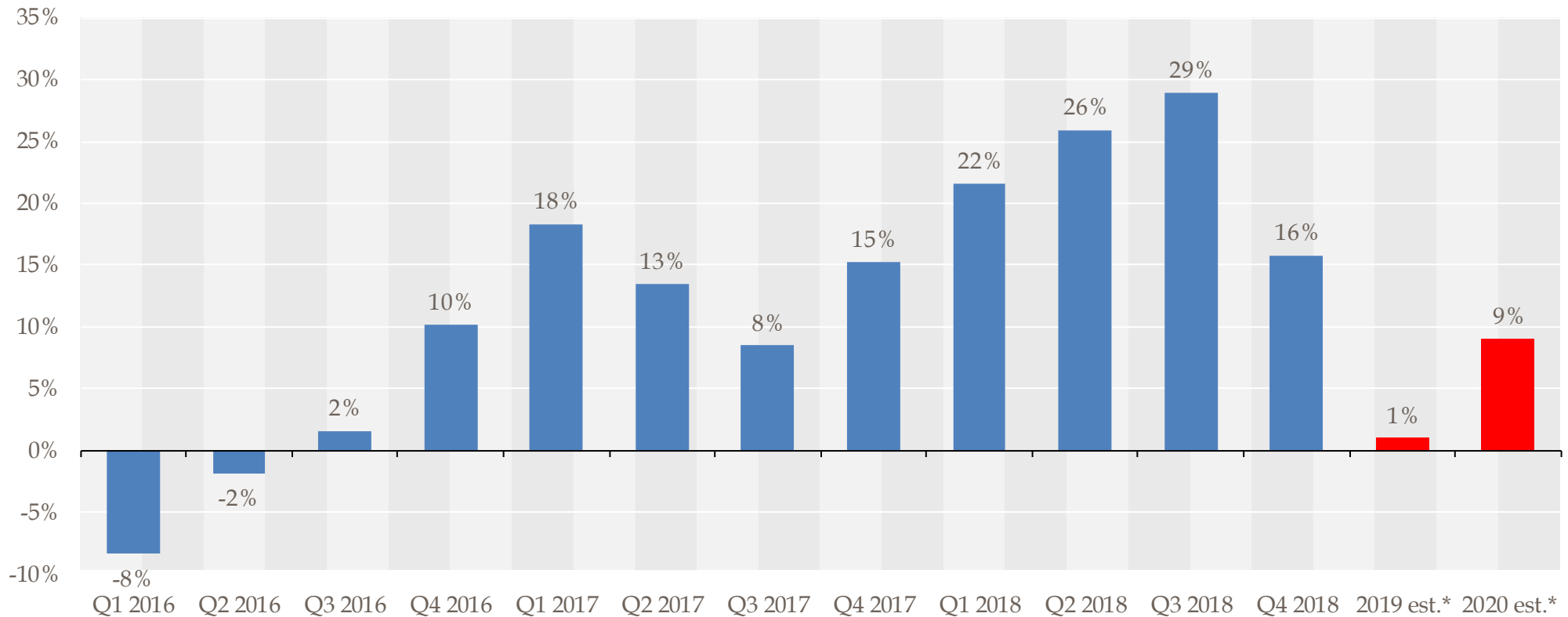
Frühindikatoren des verarbeitenden Gewerbes



Quelle: Datastream per 31.12.2019 (M-24e – SCFK).

Fundamentale Faktoren – Gewinnentwicklung*

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

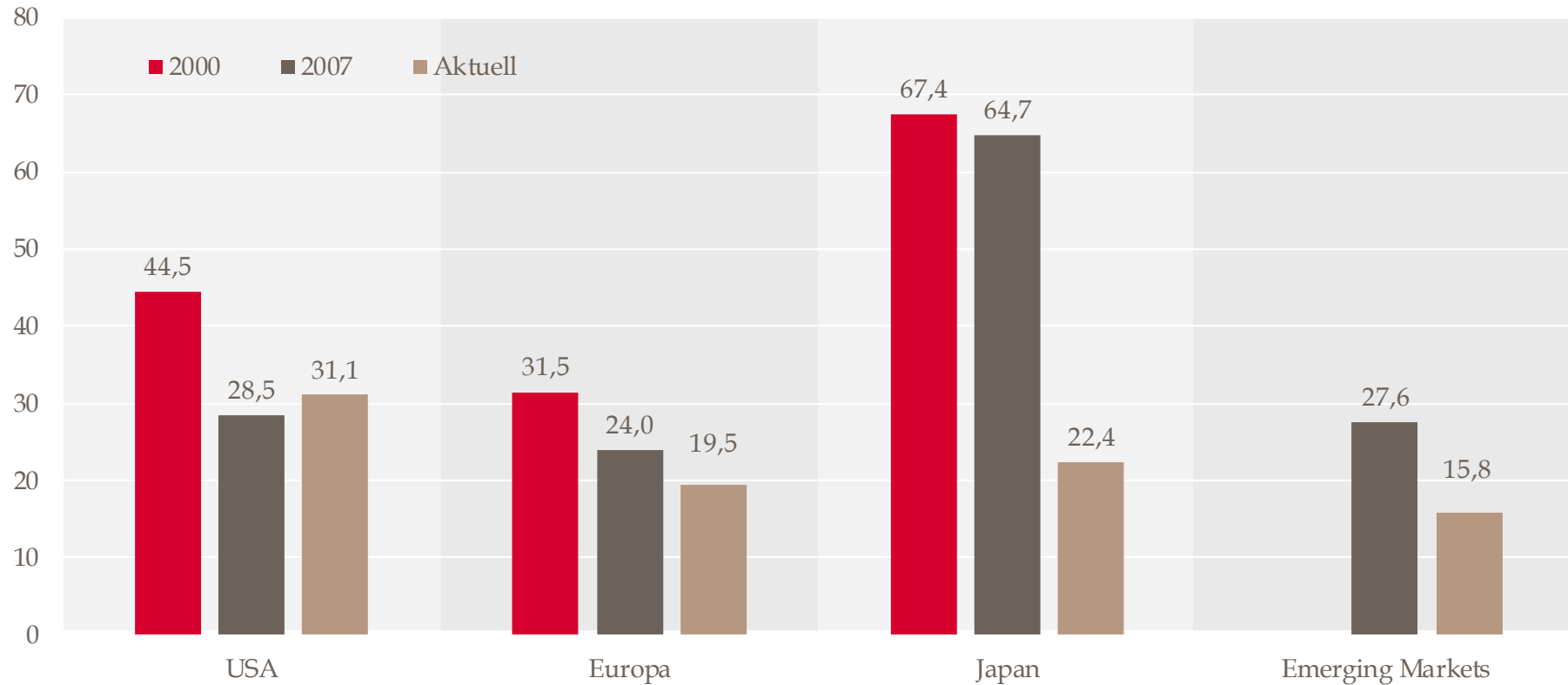


*Consensus Bottom-Up Gewinnerwartung

Quelle: FirstCall, I/B/E/S, FactSet, Bloomberg und Goldman Sachs, per 31.12.2019 (A-134b – SCSW)

Fundamentale Faktoren - Bewertung

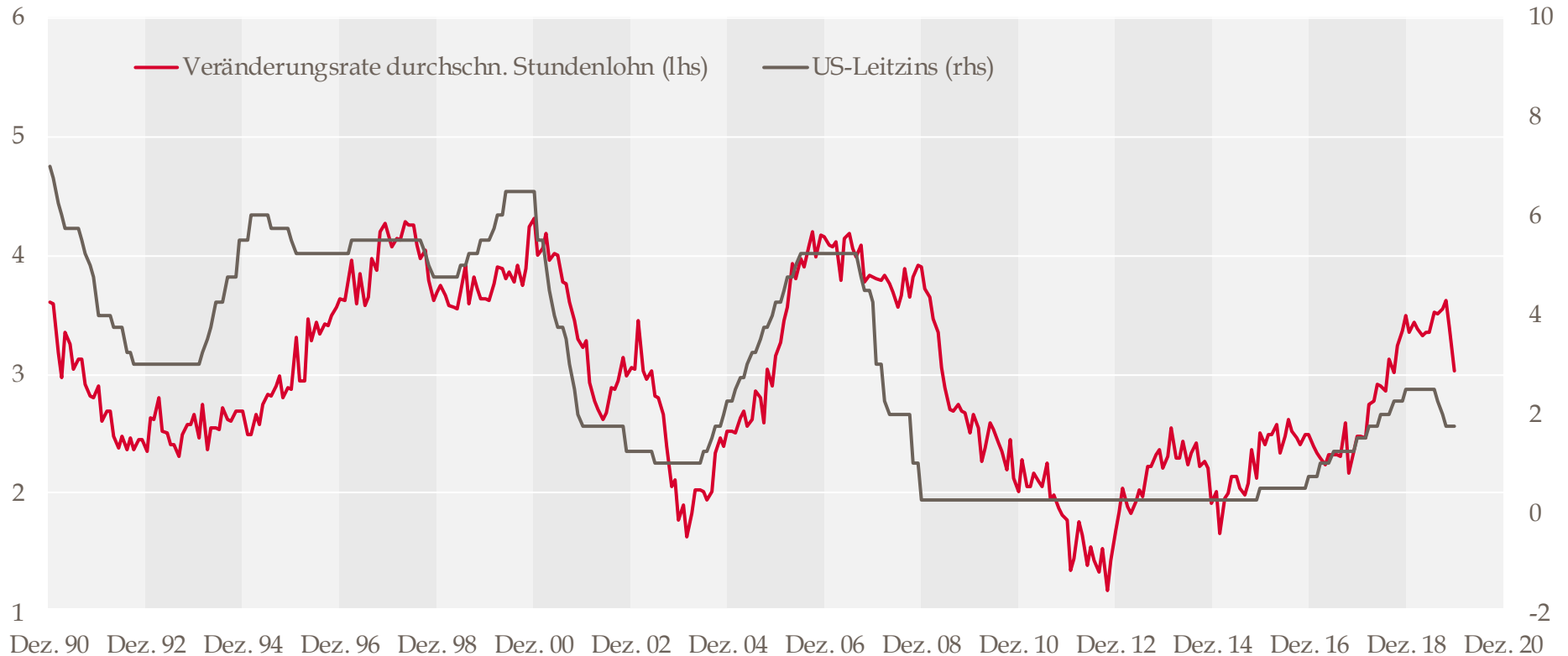
Shiller-KGV



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

Monetäre Faktoren - Leitzinsen und Lohnentwicklung in den USA

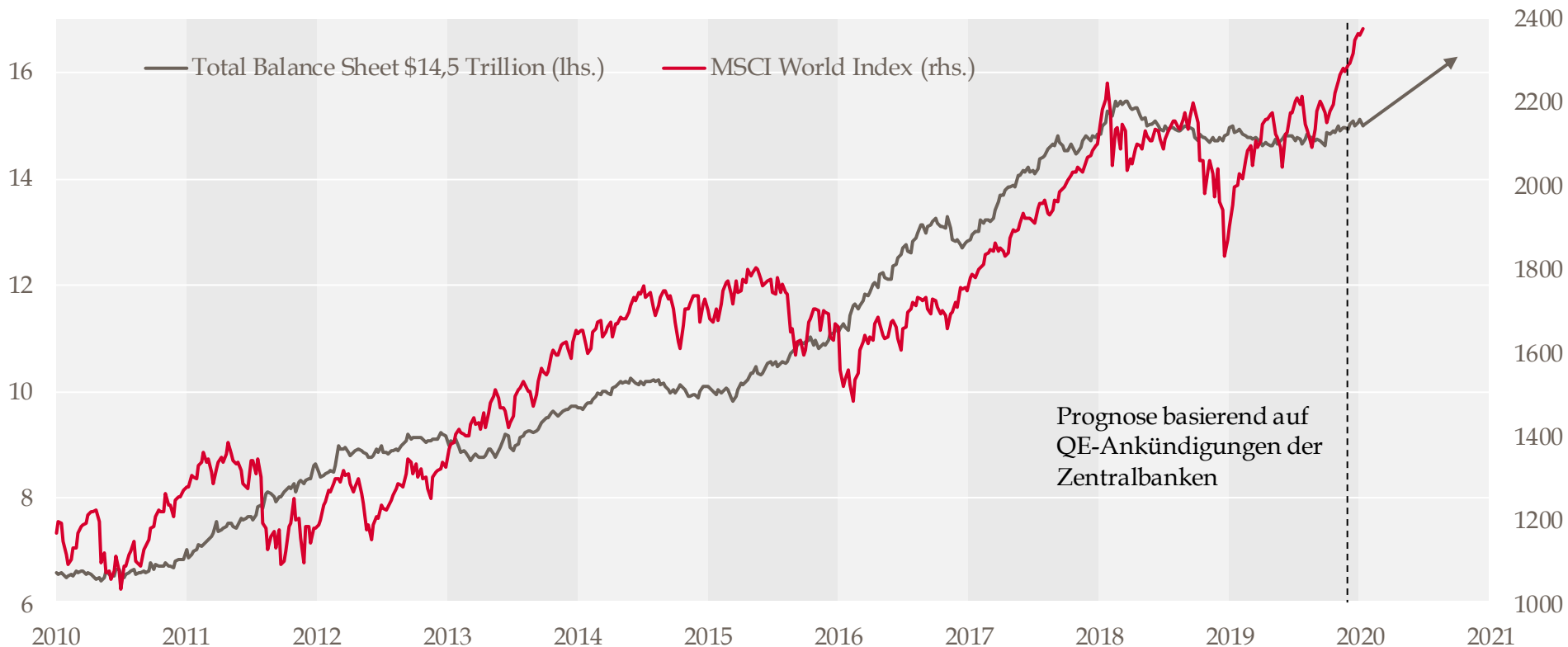
Die FED orientiert sich am Lohnwachstum



Quelle: Datastream per 31.12.2019 (M-056-SCJAm)

Monetäre Faktoren – Bilanzvergrößerung der Zentralbanken

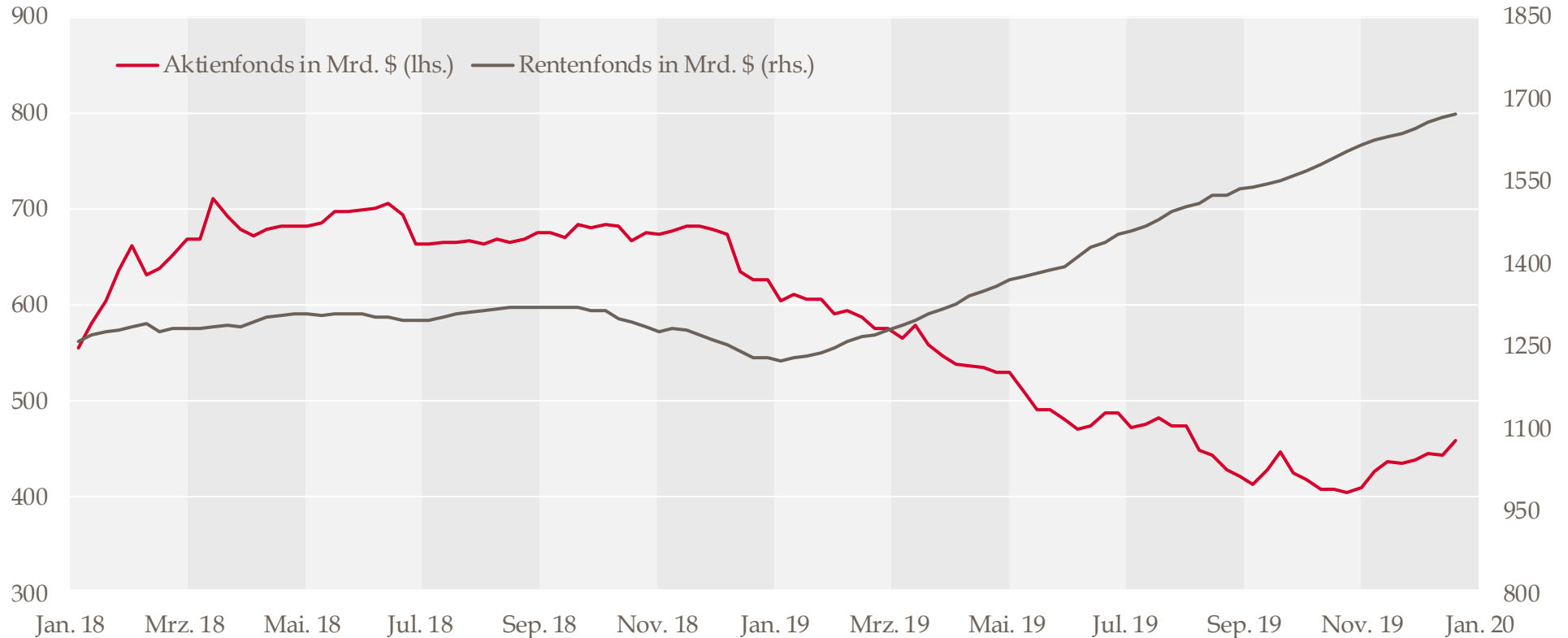
Bilanzsumme (FED, EZB, BoJ) und Welt-Aktienmärkte



Quelle: Datastream per 16.01.2020 (M-069- SCFK)

Money Flow Faktoren – Fonds-Flows Global

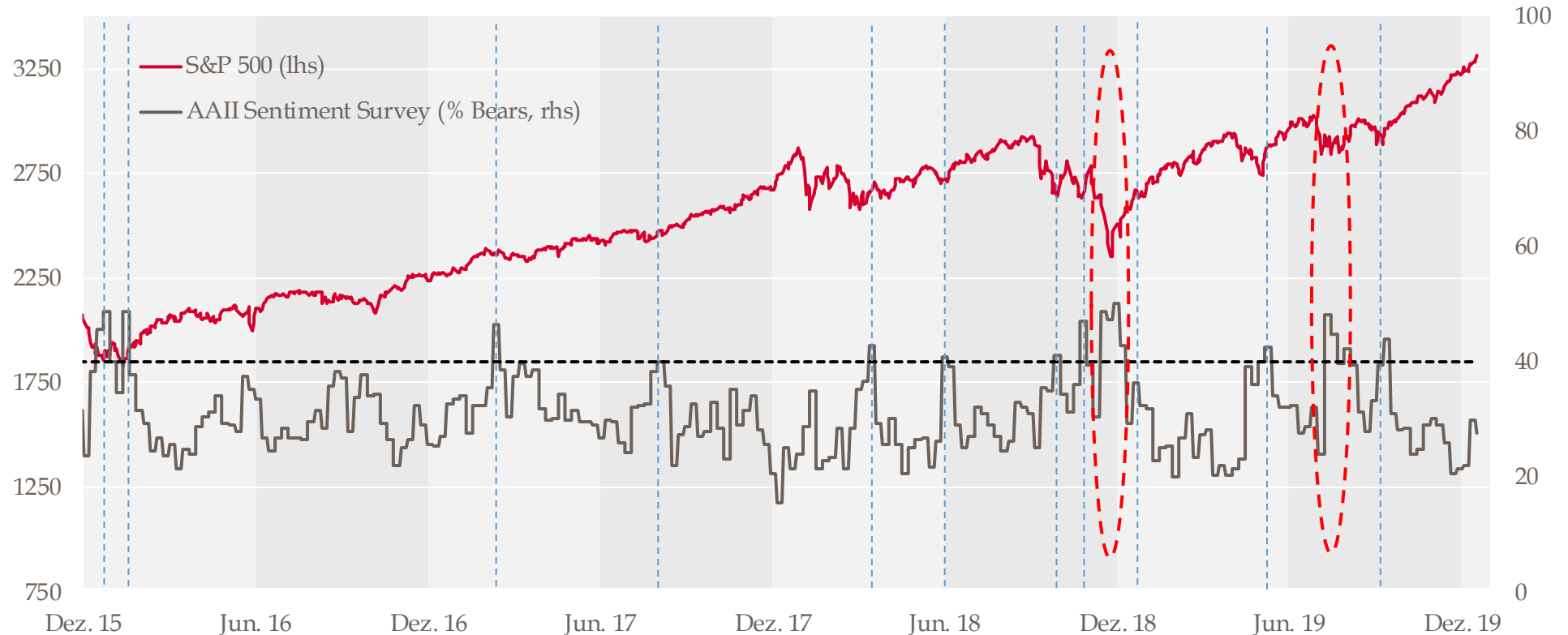
Aktien- vs. Rentenfonds



Quelle: BoA ML EPFR, (equities = long-only funds (institutional + retail clients) + ETFs), 31.12.2019 (S-039a - SCJA).

Psychologische Faktoren – Sentiment

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



Quelle: Bloomberg und StarCapital per 16.01.2020 (S-043-SCJA)

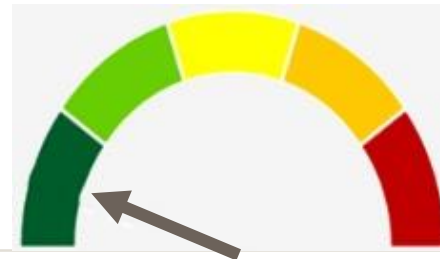
Asset Allokation - Zusammenfassung

Auswertung der Faktorkategorien

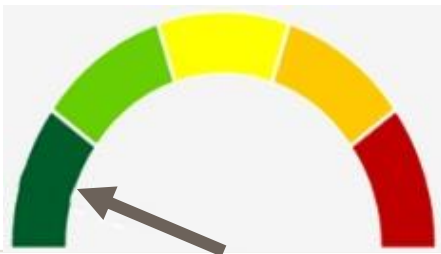
Fundamentale Faktoren



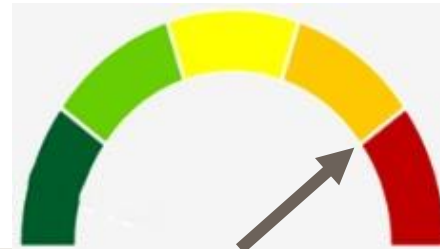
Money Flow Faktoren



Monetäre Faktoren



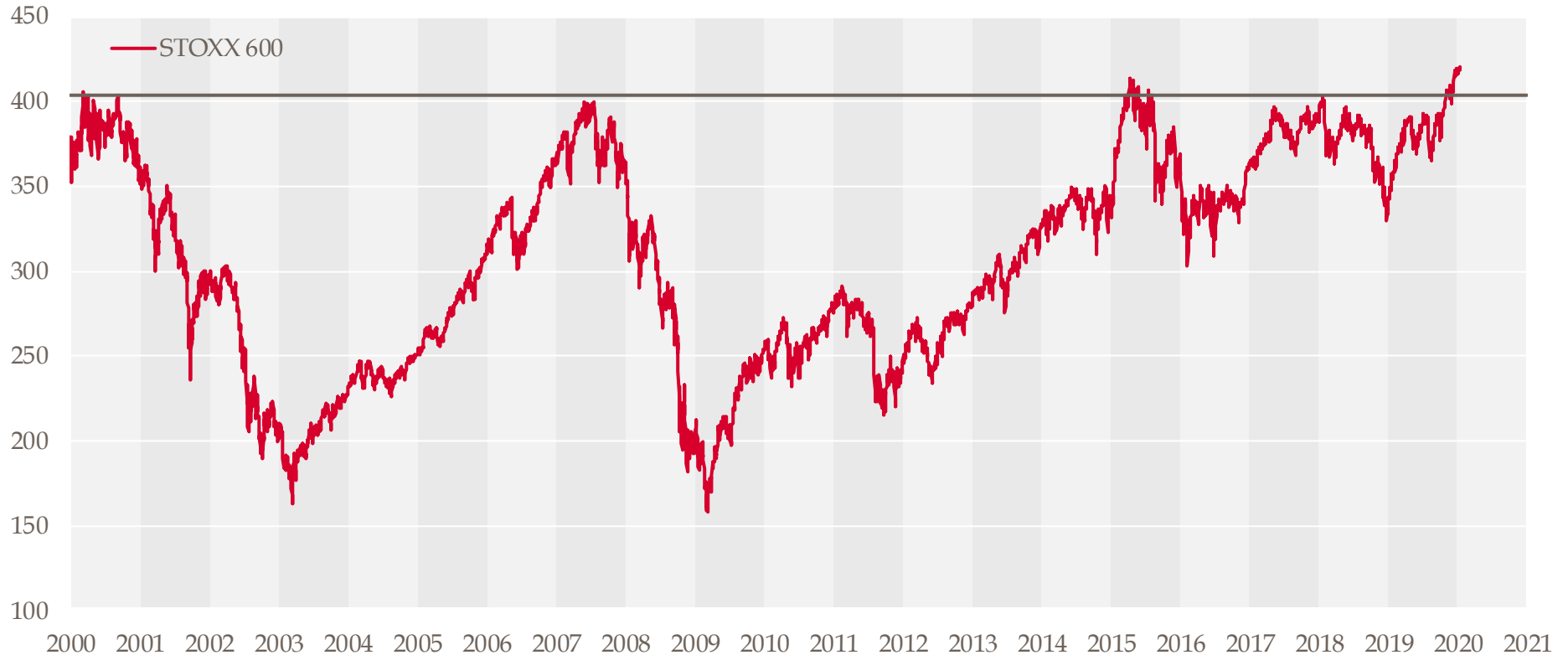
Psychologische Faktoren



Quelle: StarCapital per 16.01.2020

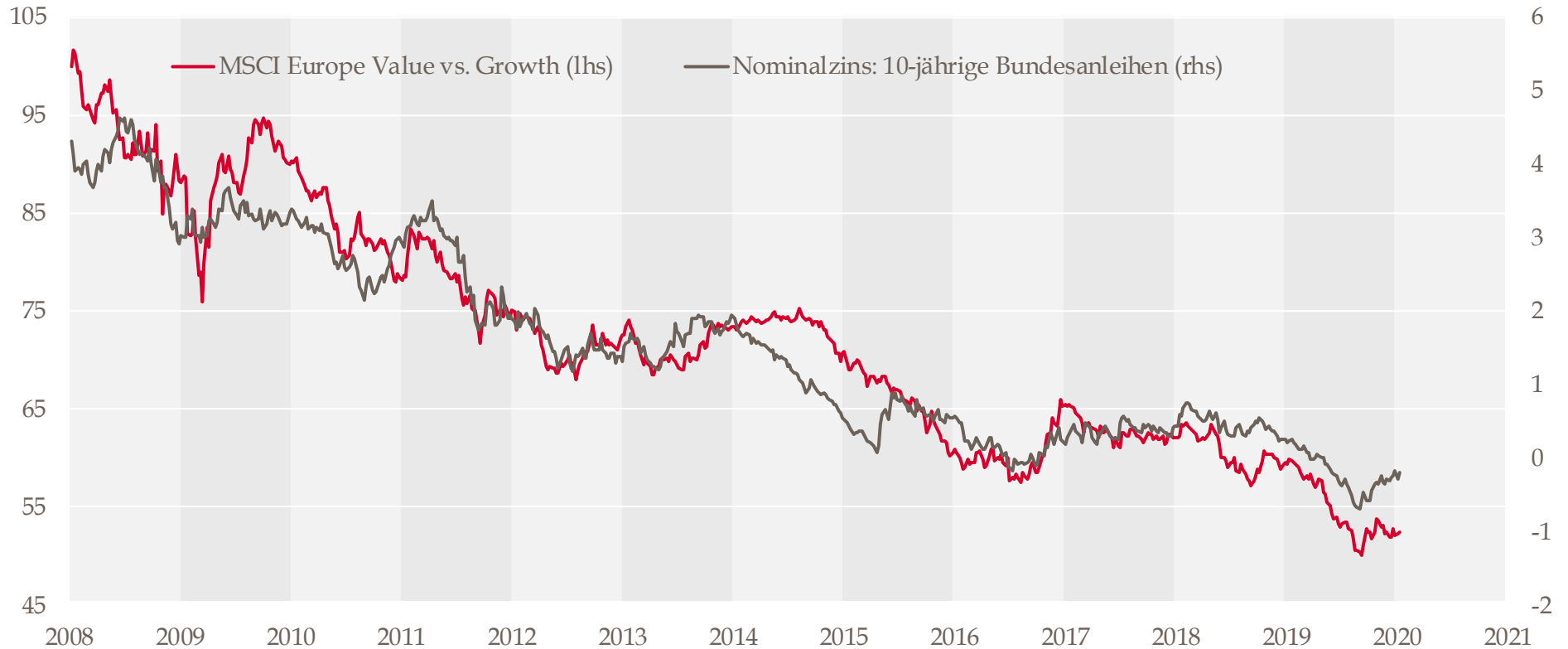
STOXX 600 Kursindex

Wird der Widerstand bei 400 nun endlich nachhaltig durchbrochen?



Quelle: Thomson Reuters Datastream per 16.01.2020 (A-135-SCFK)

Value-Performance und Zinsentwicklung



Quelle: Thomson Reuters Datastream per 16.01.2020 (A-105-SCJA)

Disclaimer

Besonderer Hinweis: © 2019 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.

Individuelle Kosten sind nicht berücksichtigt und würden sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 50 EUR (5%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die Berichte des Fonds. Diese Dokumente sind kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft, der IP Concept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison, L-1455 Strassen, Luxembourg, bzw. bei der Verwaltungsgesellschaft 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. Um Ihren Schutz als Anleger zu verbessern sind wir gemäß § 83 (3) WpHG verpflichtet Telefongespräche die sich auf die Annahme, Übermittlung und Ausführung von Kundenaufträgen beziehen aufzuzeichnen.

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.

© 2019 Refinitiv - Lipper Awards from Refinitiv. Alle Rechte vorbehalten. Das Lipper Awards from Refinitiv Logo ist durch das Urheberrechtsgesetz der Vereinigten Staaten von Amerika geschützt. Jegliche Nutzung des Lipper Awards from Refinitiv Logo ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt.

© 2019 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.

Kontakt

**Für Fragen stehen
wir Ihnen gerne
zur Verfügung.**

StarCapital
Aktiengesellschaft

Kronberger Str. 45
61440 Oberursel
Deutschland

E-Mail: info@starcapital.de
Web: www.starcapital.de

Tel.: (+49) 6171 69419 0
Fax: (+49) 6171 69419 49