



# *StarCapital AG*

Fondsberatung • Fondsvermögensverwaltung

KWG § 32 (IIIa) Finanzdienstleistungsinstitut

*Peter E. Huber*

## ***Erfolgreich investieren in 2008***

# „Großes Ego, Minirendite“

**„Ex post sind manche Leute bessere Anleger als andere. Aber das hängt nicht davon ab, dass sie etwas richtig gemacht haben. Sie hatten einfach Glück.“**

**„Die Finanzprofis erzielen bessere Resultate als der Durchschnitt der Anleger – aber nicht nach Kosten“**

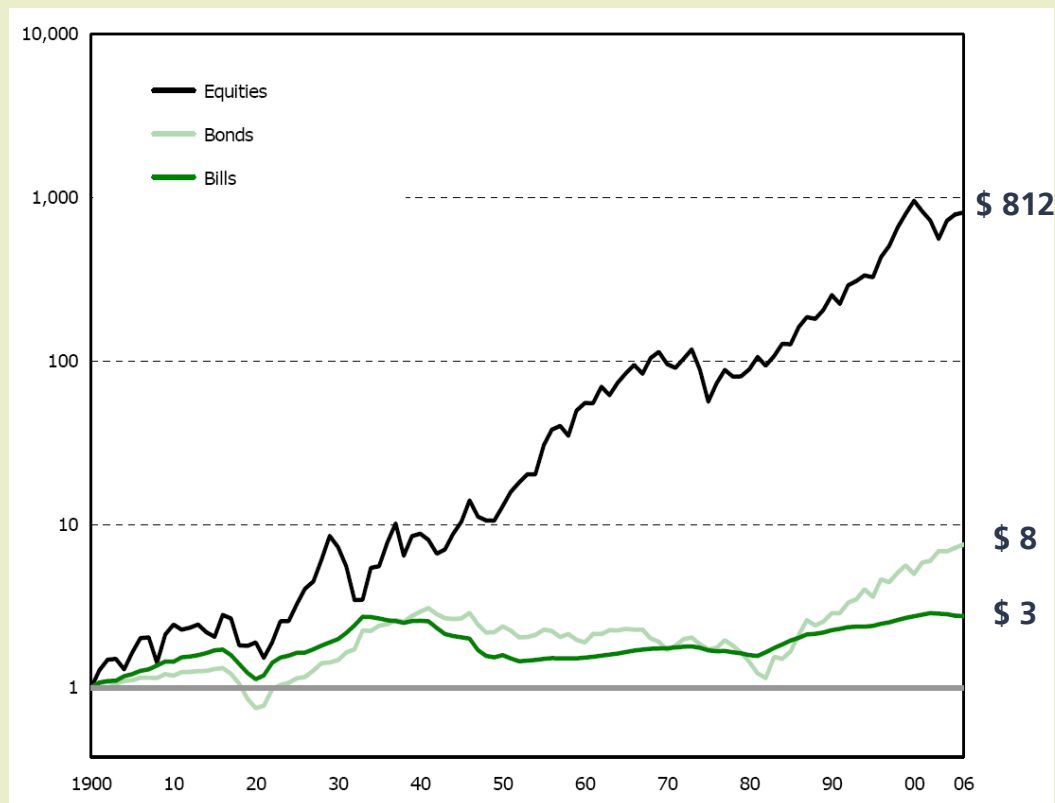
**„Die Wissenschaft zeigt doch ganz deutlich, dass Kurse dem Zufall gehorchen und nicht irgendwelchen schlaun Bewertungsmodellen. Deswegen sind Prognosen auch Scharlatanerie.“**

**„Der Markt ist immer effizient. Berühmte Wissenschaftler haben es empirisch nachgewiesen.“**

Aussagen von Prof. Martin Weber, Uni Mannheim, in der FAZ Sonntagszeitung vom 18.2.2007

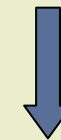
# Aktien bieten die beste langfristige Anlage

## Reale Renditen im US-Markt von 1900-2006



Quelle: Global Investment Returns Yearbook 2006

**Aktien**  
**+5,7% p.a.**



**Renten**  
**+1,9% p.a.**

# Rückblick 2006

## Die Thesen:



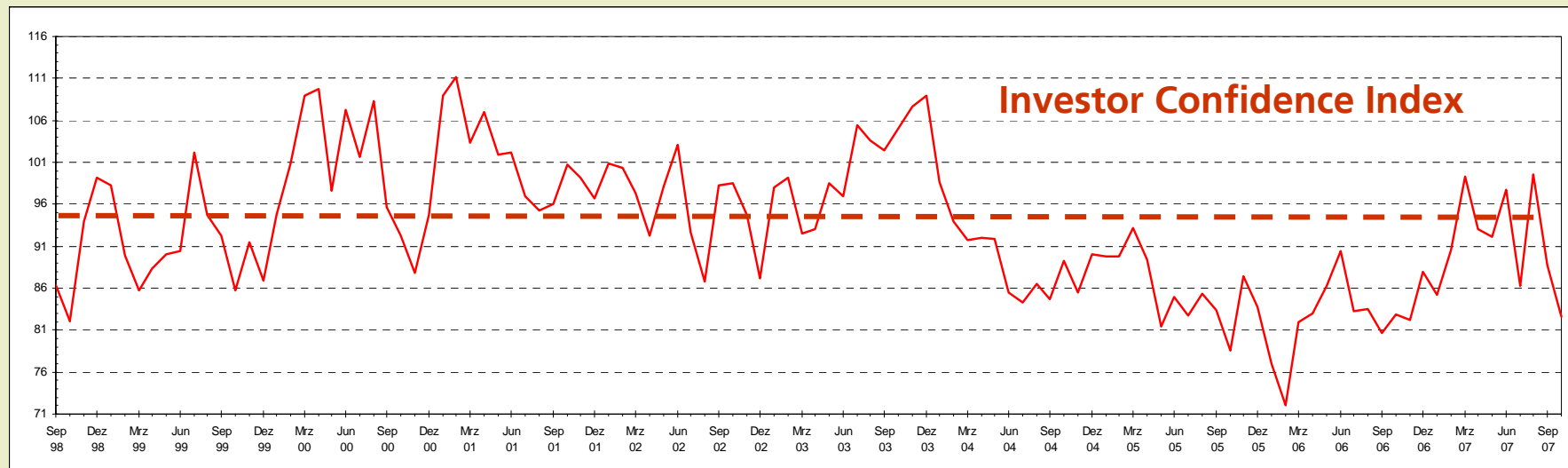
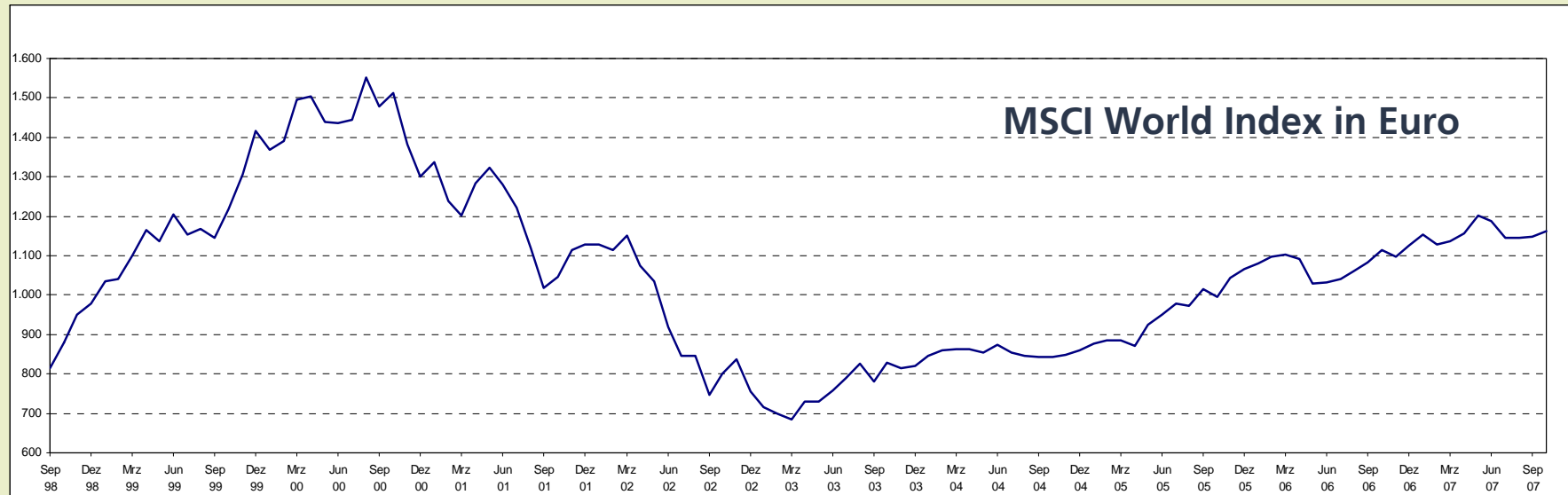
1. An den Kapitalmärkten kann man auch 2006 Geld verdienen. Aber die Weichen müssen neu gestellt werden.
2. Wir stehen weltweit vor einem neuen **Investitionsboom**.
3. Bis 2010 könnte der **Ölpreis** weit über 200\$ pro Barrel steigen.
4. **Goldpreis** in den nächsten 5-7 Jahren deutlich über 1000 Euro pro Unze.
5. **US-Dollar** vor neuem Kursrutsch.
6. Kauf von **chinesischen Aktien** – wie zum Beispiel China Mobile.
7. **Anleihen nur mit kurzer Laufzeit** und bester Bonität halten.

# Was aus unseren Empfehlungen wurde

Empfehlung	Kurs (01.12.05)	Kurs (09.11.07)	Veränderung (%)
Siemens	65,23	103,77	+ 59,1%
General Electric	35,75	38,38	+ 7,3%
GEA	10,22	24,61	+ 140,8%
ABB	11,95	33,60	+ 181,2%
Alstom	48,95	145,61	+ 197,5%
Rohöl in \$ pro Barrel	56,15	93,18	+ 65,9%
Gold in \$ pro Unze	503,90	832,00	+ 65,1%
US-Dollar pro Euro	11,737	14,678	+ 25,1%
China Mobile	38,90	137,00	+252,2%
REX-Index	120,66	116,09	- 3,8%

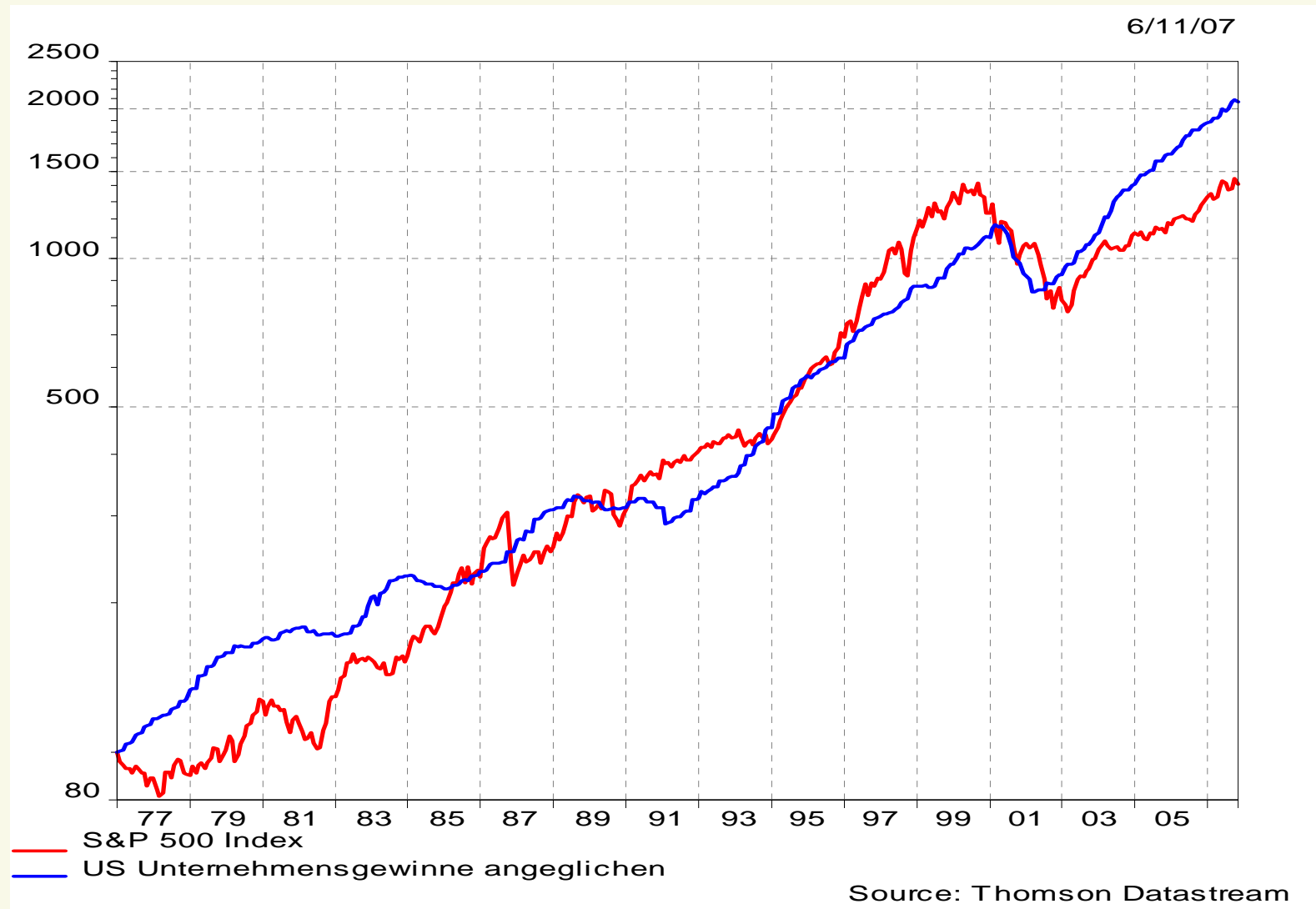
Kurse in Landeswährung. Quelle: Bloomberg.

# State Street Investor Confidence Index

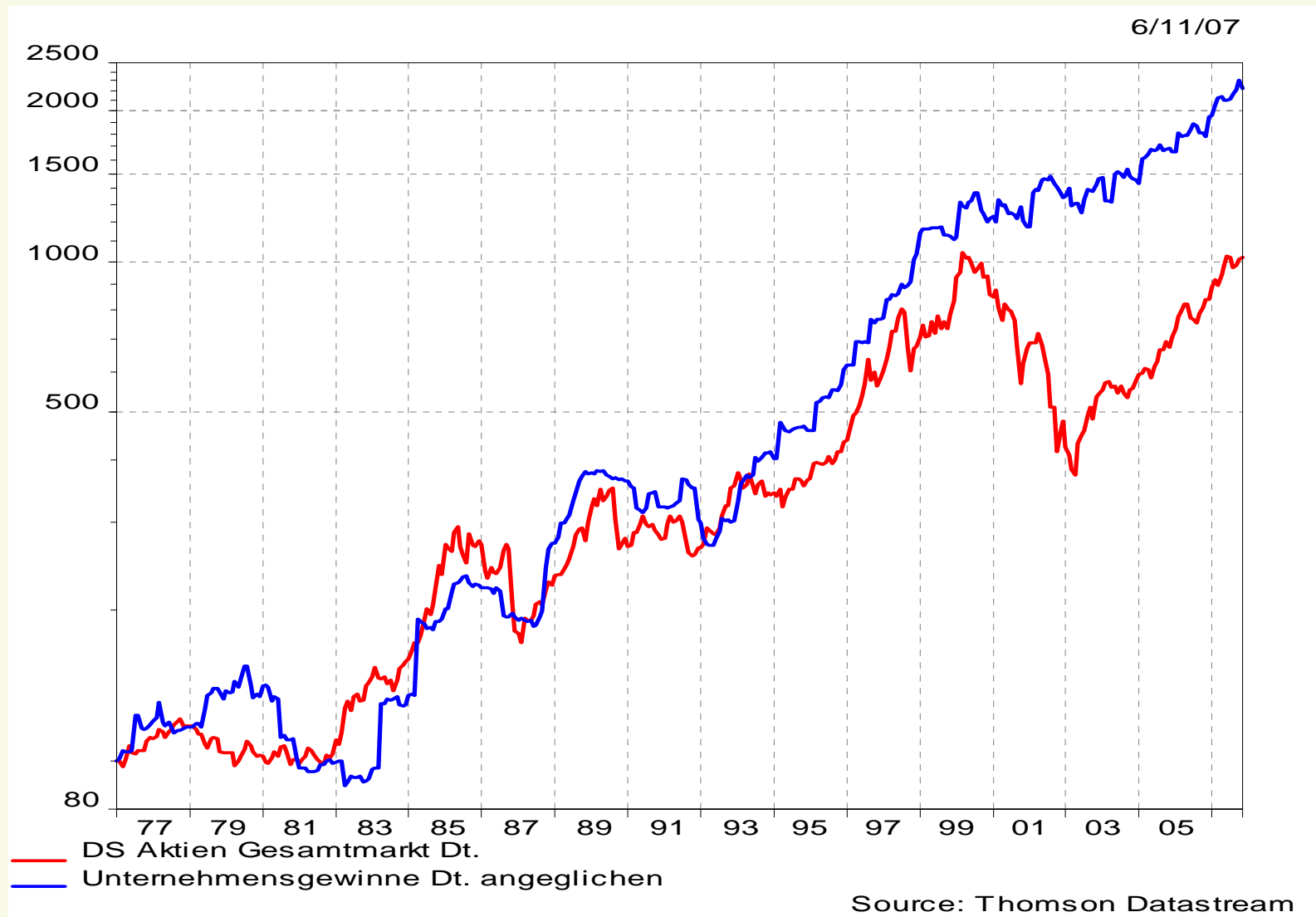


Quelle: State Street, Bloomberg.

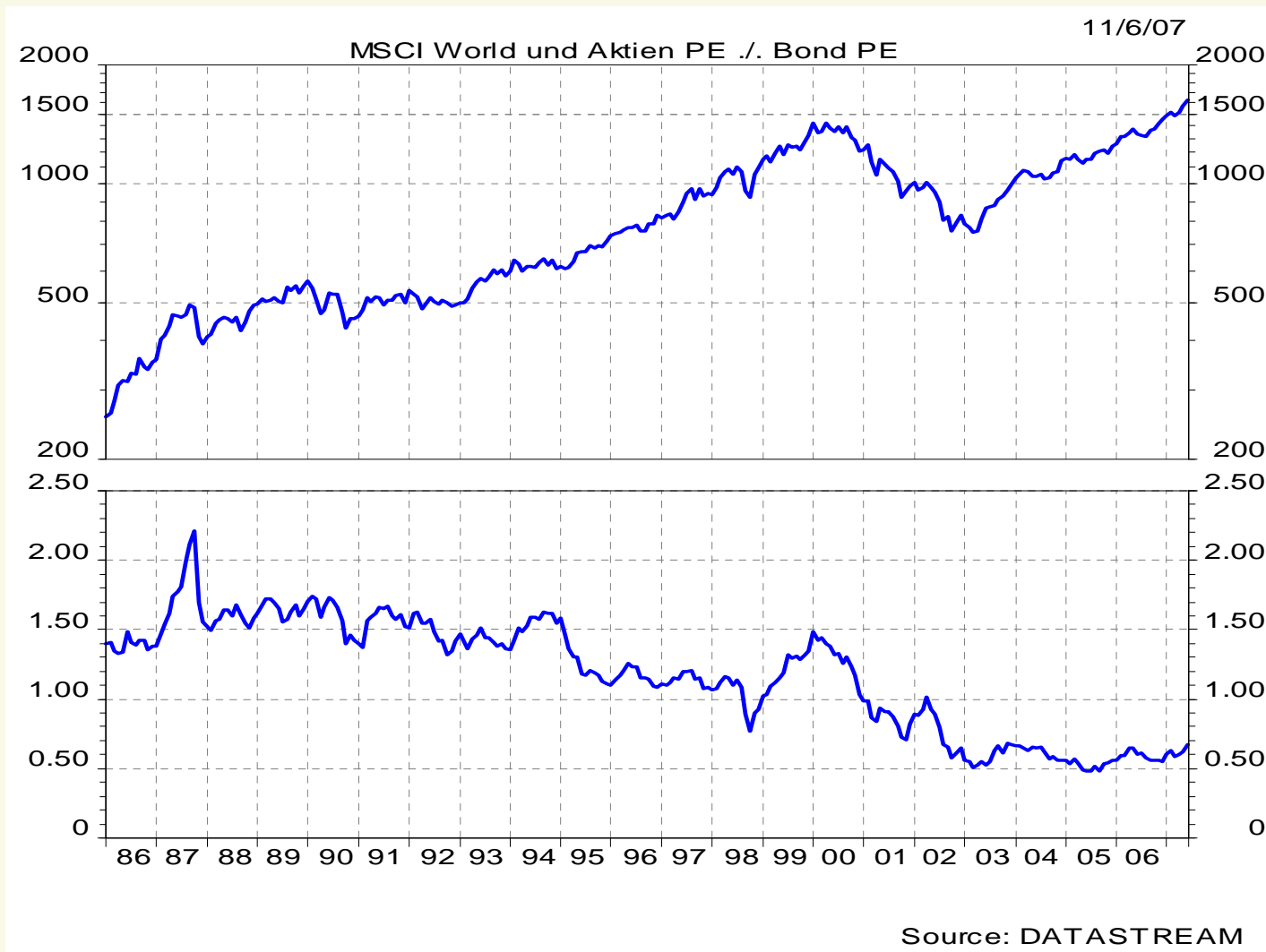
# Gewinn- und Aktienkursentwicklung USA



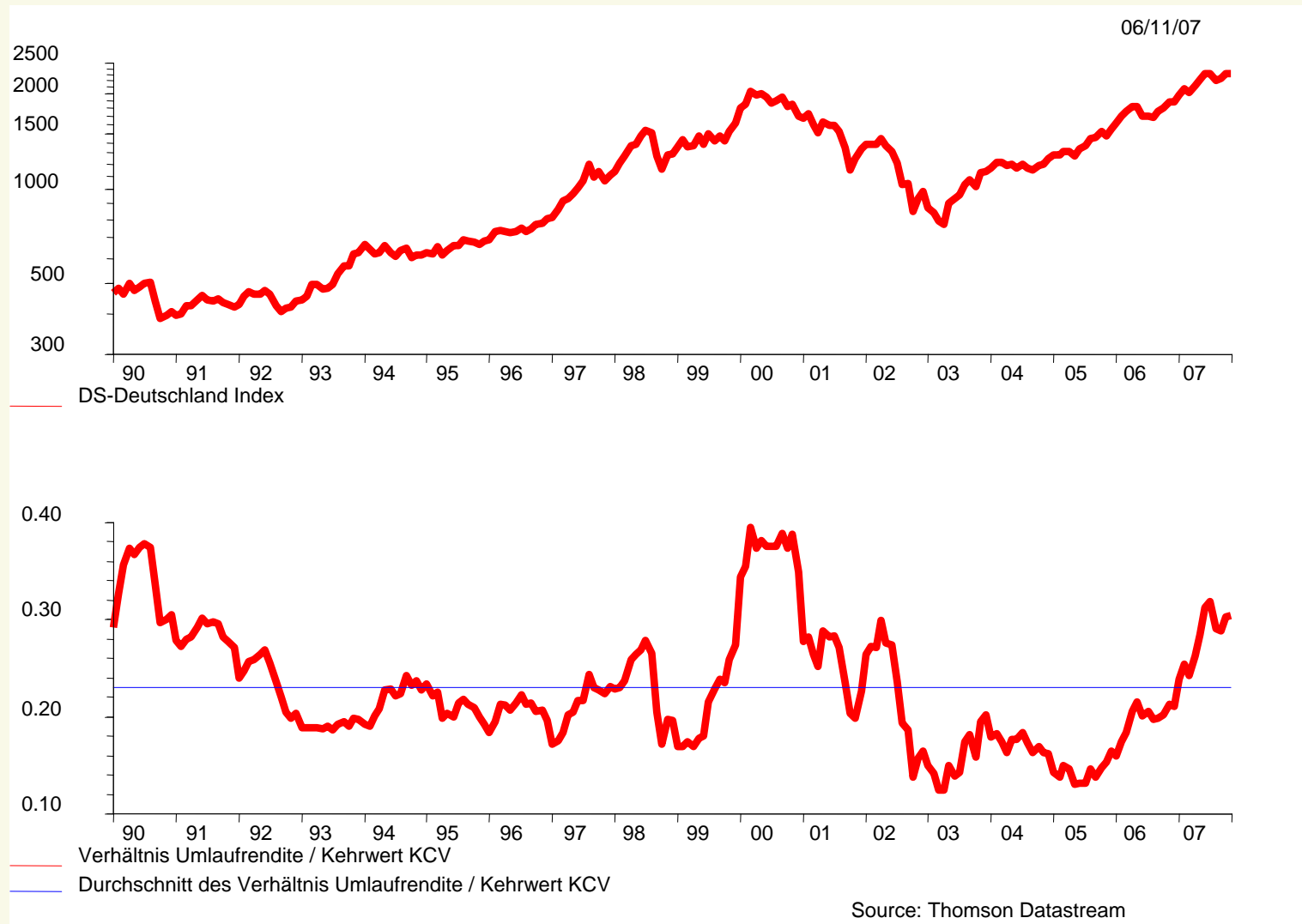
# Gewinn- und Aktienkursentwicklung Deutschland



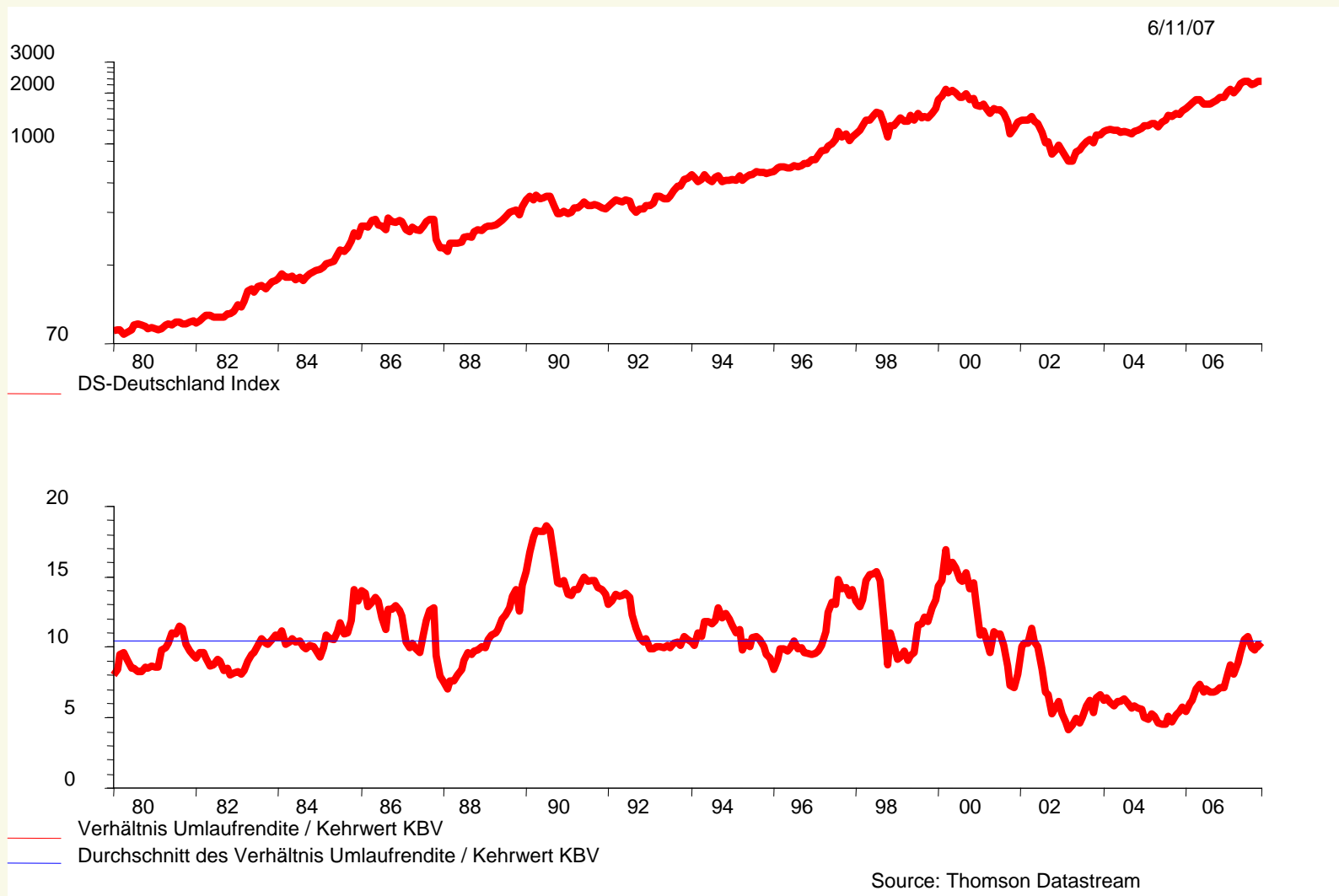
# Weltweites Aktien und Bond KGV



# Renten KGV und Aktien KCV in Deutschland




# Renten KGV und Aktien KBV in Deutschland



# Turnaround-Aktie ABB




# Aktuelle Börsenbewertungen

Land	Kürzel	KGV10	KGV	KCV	KBV	KUV	DR	26W	52W	3J	5J	Rang
Belgien	BG	18,2	11,0	7,6	1,6	0,7	3,6%	-5%	-4%	11%	35%	1
Italien	IT	22,0	13,6	5,2	2,1	1,1	3,7%	-3%	-4%	10%	27%	2
Niederlande	NL	19,7	12,9	5,3	2,5	0,9	2,6%	0%	4%	24%	42%	3
Thailand	TH	17,6	17,2	7,0	2,4	1,3	3,2%	8%	17%	28%	44%	4
Frankreich	FR	21,5	14,9	7,7	2,3	1,0	2,6%	-1%	1%	19%	39%	5
Deutschland	BD	20,8	15,2	6,6	2,4	0,9	2,1%	2%	7%	30%	52%	6
Israel	IS	11,4	14,1	9,5	2,8	1,4	3,5%	3%	7%	22%	41%	7
Korea	KO	25,9	16,6	6,1	2,1	0,8	1,4%	7%	17%	42%	75%	8
												
USA	US	25,6	19,0	11,2	2,9	1,6	1,7%	-4%	-3%	4%	11%	32
Australien	AU	30,1	16,0	17,6	3,4	2,4	3,2%	8%	15%	38%	63%	33
Tschechien	CZ	45,9	22,1	10,5	3,2	3,0	2,9%	17%	26%	59%	113%	34
Polen	PO	29,4	18,3	13,2	3,2	2,4	2,8%	4%	11%	49%	90%	35
Dänemark	DK	32,1	16,1	11,9	3,1	1,7	1,5%	0%	6%	29%	55%	36
Mexiko	MX	31,0	17,6	9,0	3,6	1,8	1,4%	-4%	2%	36%	73%	37
Hongkong	HK	36,1	19,9	16,7	3,1	4,2	2,0%	19%	27%	55%	77%	38
China	CH	64,0	29,6	16,9	5,5	4,3	1,0%	33%	51%	116%	166%	39
Indien	IN	47,3	25,0	19,2	5,7	3,1	0,9%	33%	47%	94%	149%	40
<b>Welt</b>	<b>WD</b>	<b>27,0</b>	<b>17,1</b>	<b>9,9</b>	<b>2,7</b>	<b>1,5</b>	<b>2,0%</b>					

KGV10: über 10 Jahre geglättetes KGV (aktueller Kurs / mittlere reale Indexgewinne der vorausgegangenen 10 Jahre), Alle Angaben in EUR  
Quellen: Thomson Financial Datastream, Bloomberg sowie eigene Berechnungen

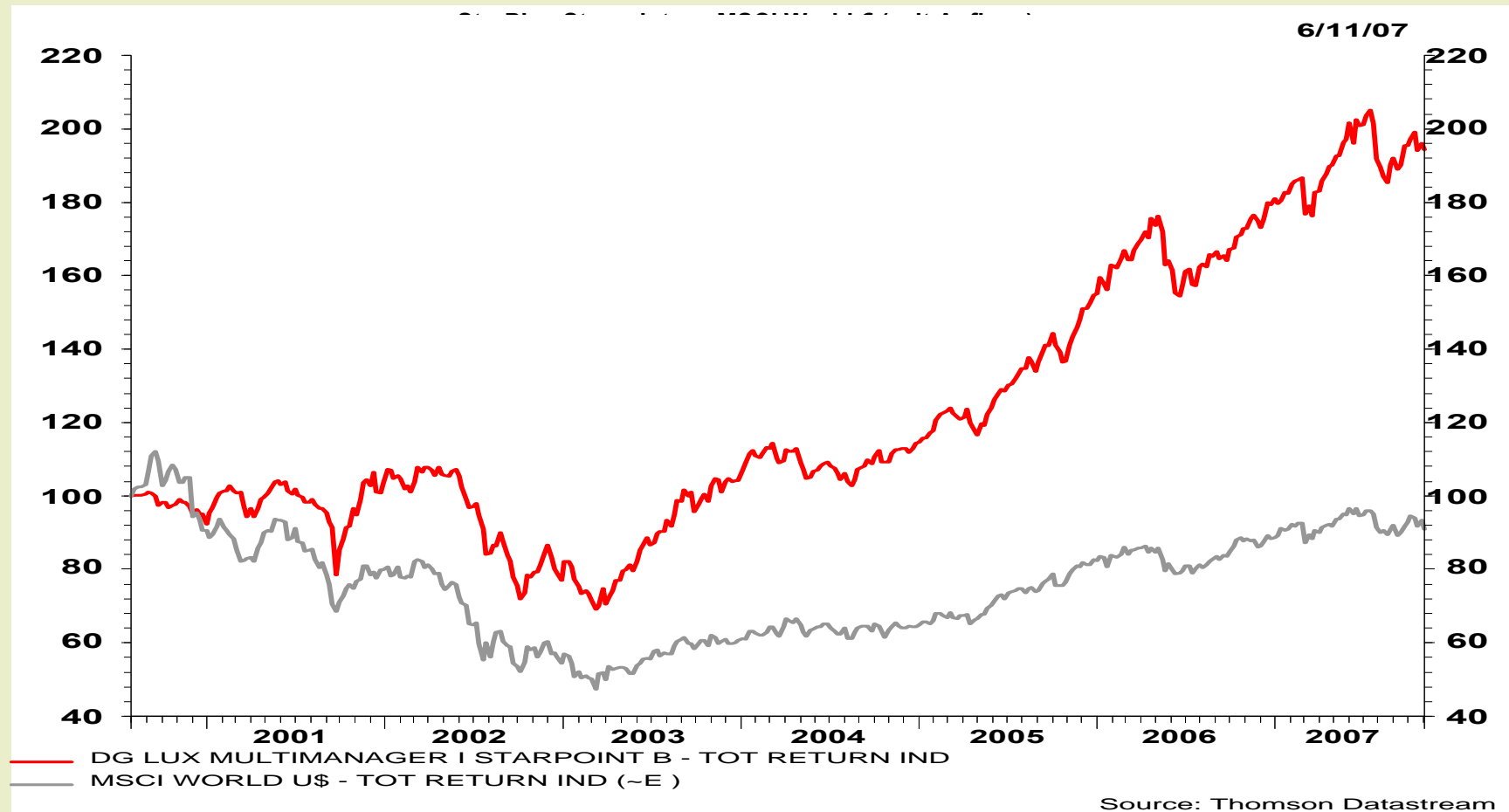
# Aktuelle Branchenbewertungen

Branche	Kürzel	KGV	KCV	KBV	KUV	DR	26W	52W	3J	5J	Rang
Holz & Papier	FSTPA	17,1	8,2	1,5	0,8	2,6%	-6%	-5%	4%	9%	1
Versicherungen	NLINS	10,8	5,0	1,7	1,0	1,9%	-5%	-6%	5%	16%	2
Versorger	GWMUT	16,6	9,0	2,4	1,4	2,8%	5%	8%	28%	52%	3
Lebensversicherer	LFINS	14,2	4,8	2,4	1,0	2,1%	2%	3%	18%	37%	4
Telekom (FN)	TEFL	17,0	5,4	2,4	1,6	3,8%	3%	5%	19%	27%	5
Auto	AUTMB	19,4	5,7	2,1	0,6	1,4%	3%	5%	20%	35%	6
Banken	BANKS	12,2	9,0	2,0	1,6	3,3%	-5%	-6%	5%	19%	7
Oil & Gas Prod.	OILGP	13,2	9,2	2,8	1,3	2,2%	7%	12%	28%	56%	8
											
Tabak	TOBAC	17,8	15,5	4,9	2,4	3,1%	2%	4%	21%	44%	29
Bergbau	MNING	18,0	13,7	5,1	4,7	1,4%	17%	29%	66%	109%	30
Getränke	BEVES	23,4	14,2	4,0	2,3	1,9%	4%	8%	22%	32%	31
Technologie	TECHD	24,9	13,0	3,4	1,9	1,0%	1%	4%	13%	20%	32
Gesundheit	HCEQS	22,5	13,1	3,4	1,7	0,6%	-3%	-2%	5%	17%	33
Pharma & Bio	PHARM	22,2	15,2	3,6	3,4	2,2%	-5%	-7%	-4%	0%	34
Bekleidung	PERSG	23,0	15,5	3,9	2,0	1,7%	0%	1%	14%	22%	35
Software & Serv.	SFTCS	29,8	18,9	5,6	3,9	0,7%	7%	8%	17%	25%	36
<b>Welt</b>	<b>WD</b>	<b>17,1</b>	<b>9,9</b>	<b>2,7</b>	<b>1,5</b>	<b>2,0%</b>					

Quellen: Thomson Financial Datastream, Bloomberg sowie eigene Berechnungen

# StarPlus Starpoint vs. MSCI World

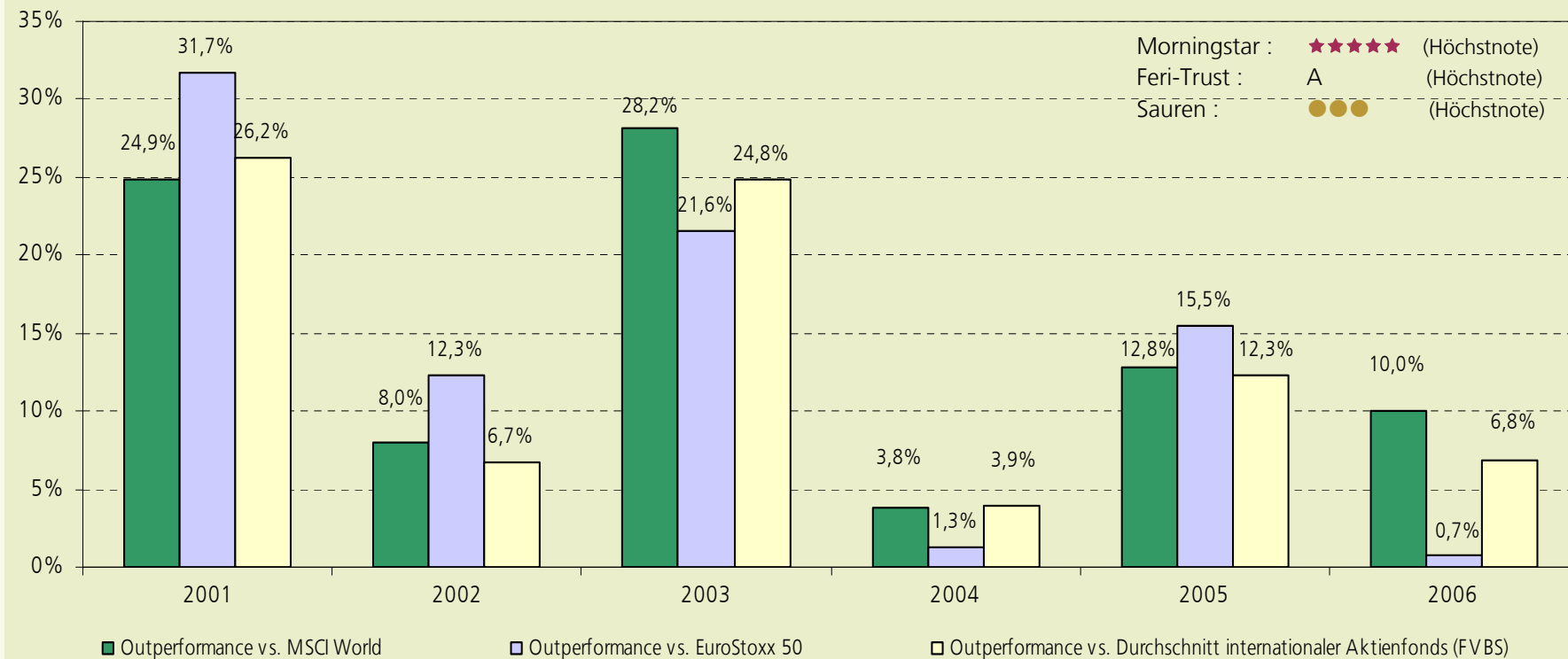
Wertentwicklung seit Auflage in EUR



# Outperformance des StarPlus Starpoint

Gegenüber MSCI World (€) / EuroStoxx 50 und Durchschnitt internat. Aktienfonds

## Jährliche Outperformance in Prozent (Auflage 07/2000)



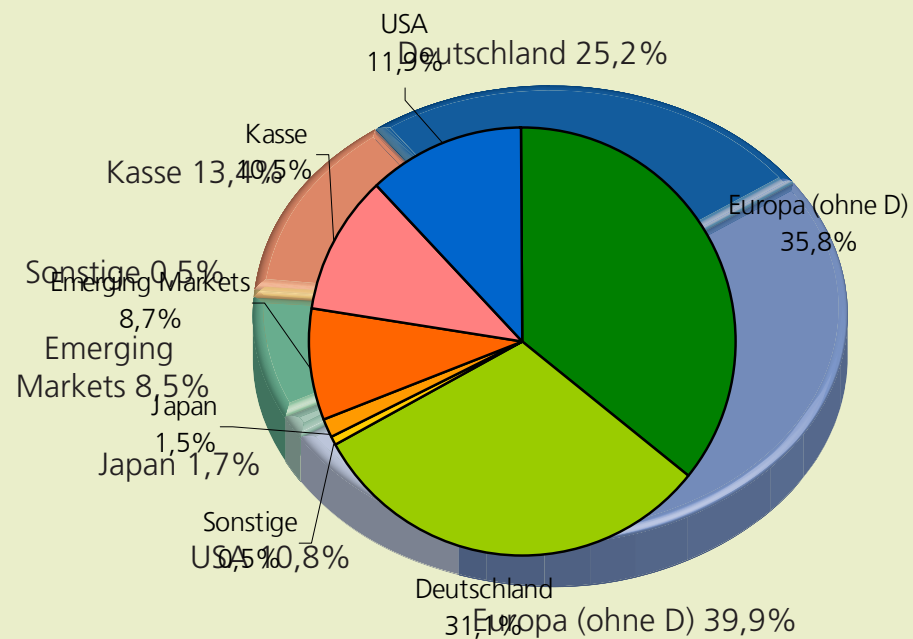
Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Stand 31.12.2006.

Quelle: Thomson Financial Datastream und FVBS/EDIsoft.

# Rebalancing



# StarPlus Starpoint – Regionale Verteilung



## Die 10 größten Aktienpositionen

Royal Dutch Shell	2,9%
Siemens	2,7%
Thyssen Krupp	2,2%
General Electric	2,1%
PKN Orlen	2,1%
Deutsche Post	1,8%
Münchner Rück	1,8%
Philips	1,8%
BP	1,7%
Linde	1,7%

Stand: 31.10.2007



StarCapital AG  
Kronberger Str. 45  
61440 Oberursel

Tel: 06171 – 69 419 - 0  
Fax: 06171 – 69 419 - 49

[www.starcapital.de](http://www.starcapital.de)  
[info@starcapital.de](mailto:info@starcapital.de)

Finanzdienstleistungsinstitut (IIIa) nach KWG § 32

Die StarCapital AG ist eine 100%ige Tochter der Huber Portfolio AG

## Wichtiger Hinweis

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung dar, Anteile an den in dieser Präsentation genannten Investmentfonds zu zeichnen. Keine Angabe in diesem Dokument sollte als Empfehlung ausgelegt werden. Die Zeichnung von Anteilen kann nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsprospekte und des letzten geprüften Jahresberichts (sowie des darauf folgenden ungeprüften Halbjahresbericht, sofern veröffentlicht) erfolgen. Weitere fondsspezifische Informationen können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden. Exemplare dieser Veröffentlichung sind kostenlos bei der StarCapital AG (Kronberger Str. 45, 61440 Oberursel, Tel: 06171 - 69 419-0, [www.starcapital.de](http://www.starcapital.de)) erhältlich. Investitionen in die Gesellschaft sind mit Risiken verbunden, die im Verkaufsprospekt ausführlicher beschrieben werden.

Der Wert einer Anlage und die Erträge aus dieser Anlage können schwanken, und Anleger erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück, da die Preise von Anteilen und die Erträge aus diesen Anteilen sowohl fallen als auch steigen können. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf.