



*Stabilität schaffen durch regelbasiertes
Risikomanagement*

Markus Kaiser, CIO Regelbasierte Anlagestrategien

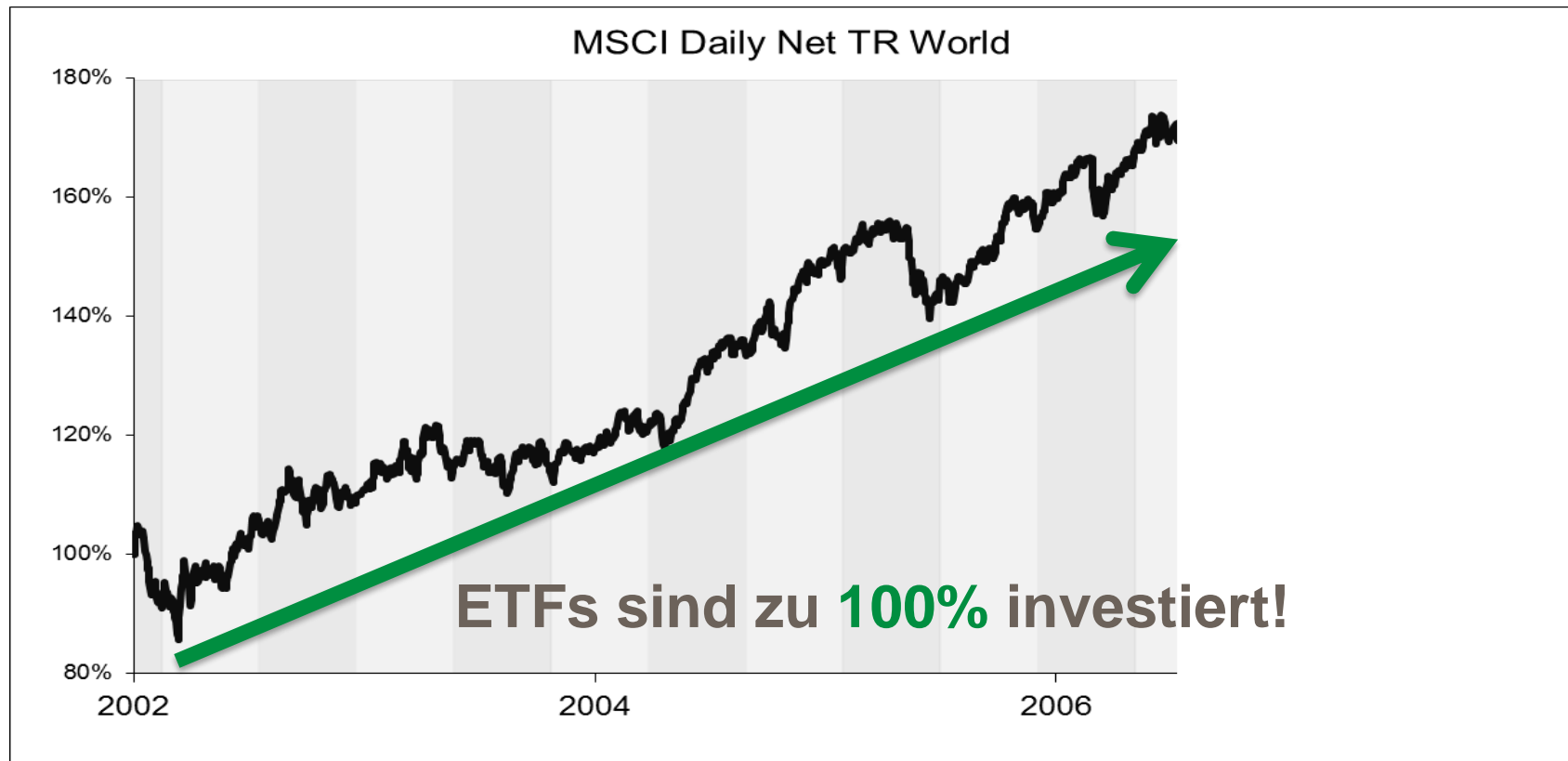
Asset Manager Meeting Mannheim, 28. Januar 2020

1

Investmentphilosophie

Herausforderungen bei der Geldanlage

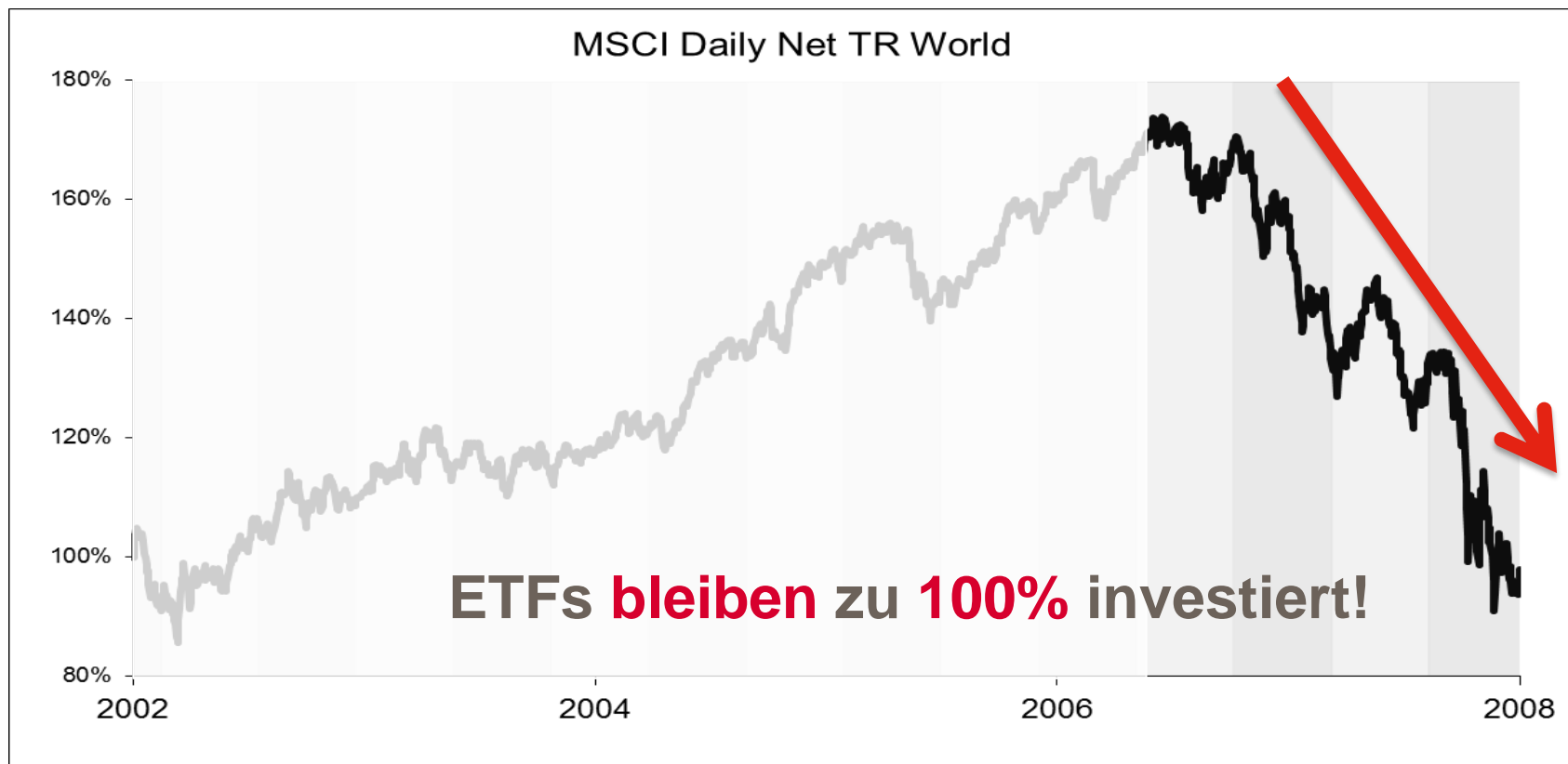
Steigen die Kurse, bringt die passive Geldanlage viele Vorteile mit sich.



Quelle: Daten Bloomberg, Grafik StarCapital. Entwicklung des MSCI World TR Index von 2002 bis Ende 2007. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Herausforderungen bei der Geldanlage

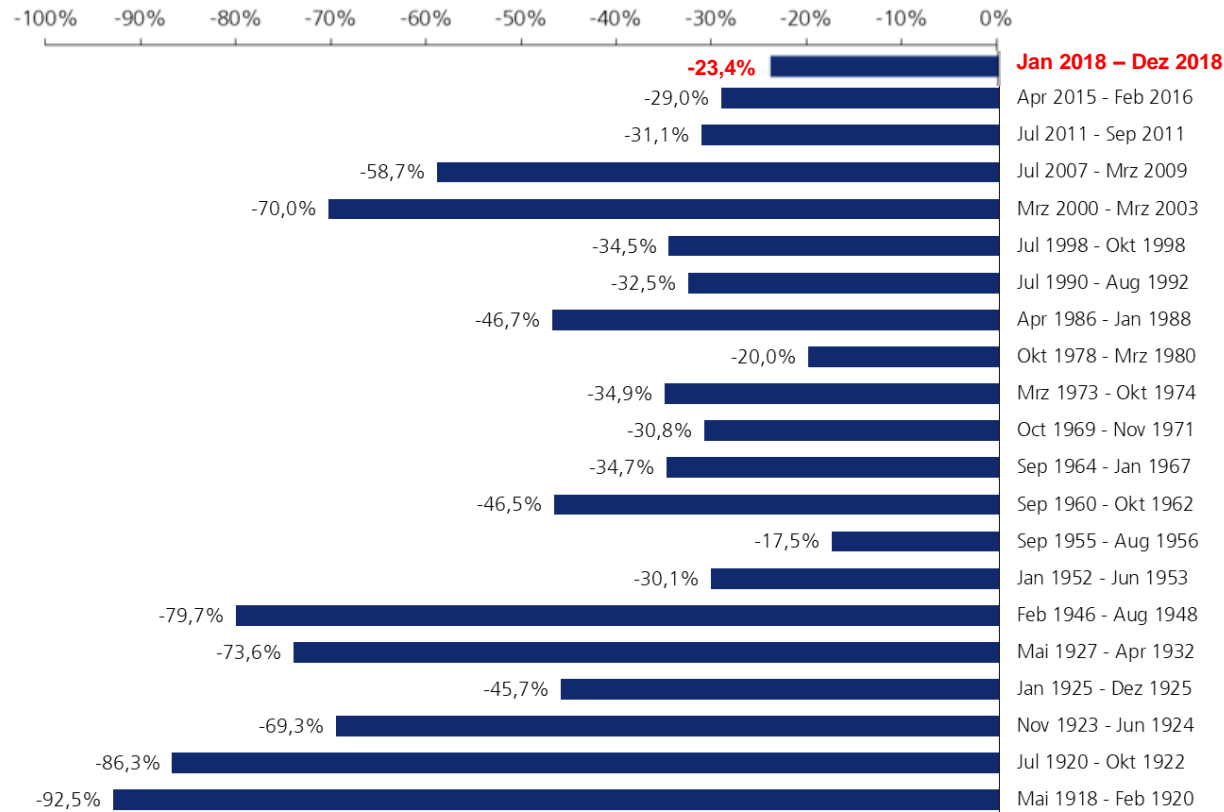
Fallen die Kurse bringt Passivität einen gravierenden Nachteil mit sich!



Quelle: Daten Bloomberg, Grafik StarCapital. Entwicklung des MSCI World TR Index von Ende 2007 bis September 2008
Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Herausforderungen bei der Geldanlage

Hohe Kursverluste sind bei deutschen Aktien keine Seltenheit!



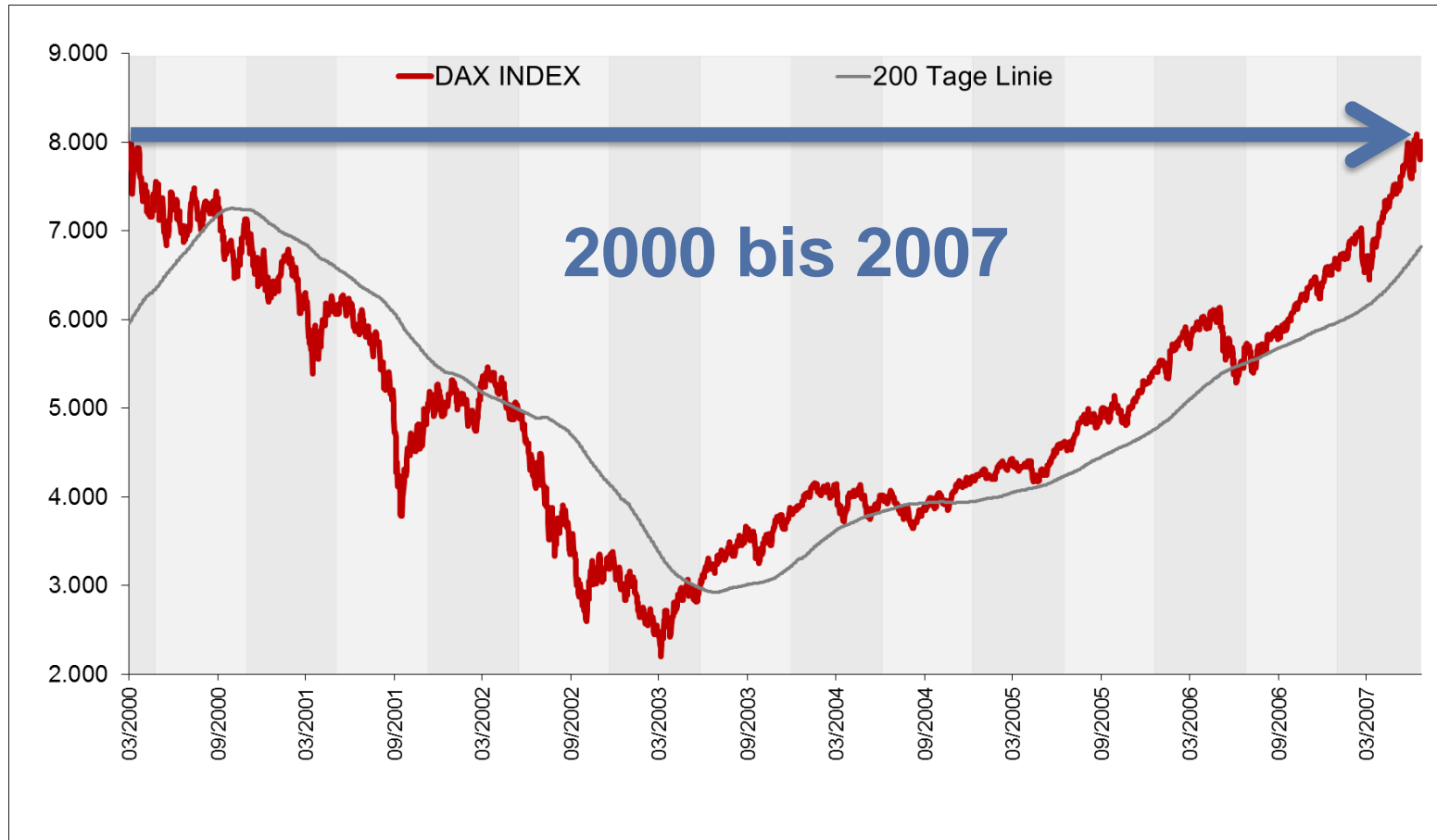
- Handelsstreitigkeiten
- Brexit
- Wachstumssorgen China
- Eurokrise
- Lehman- und Finanzkrise
- Platzen der Technologieblase
- Asienkrise
-

Deutsche Aktien verzeichnen (statistisch) alle 5 Jahre einen hohen Kursverlust

Quelle: Global Financial Data | CDAX | Stand: 31.12.2018
Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Herausforderungen bei der Geldanlage

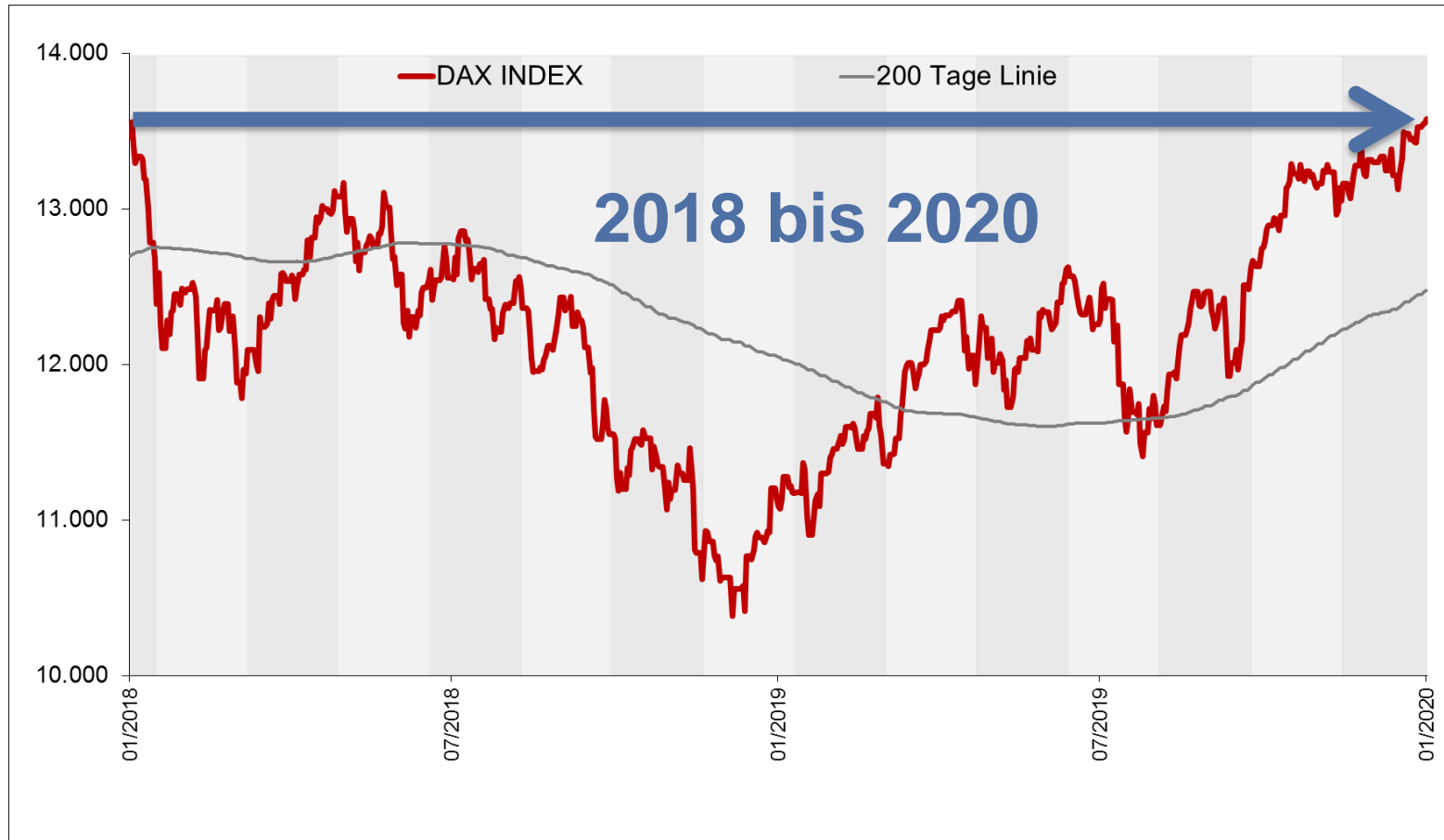
Unglücklicher Kaufzeitpunkt = Lange Durststrecke



Quelle: Daten Bloomberg, Grafik StarCapital,
Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Herausforderungen bei der Geldanlage

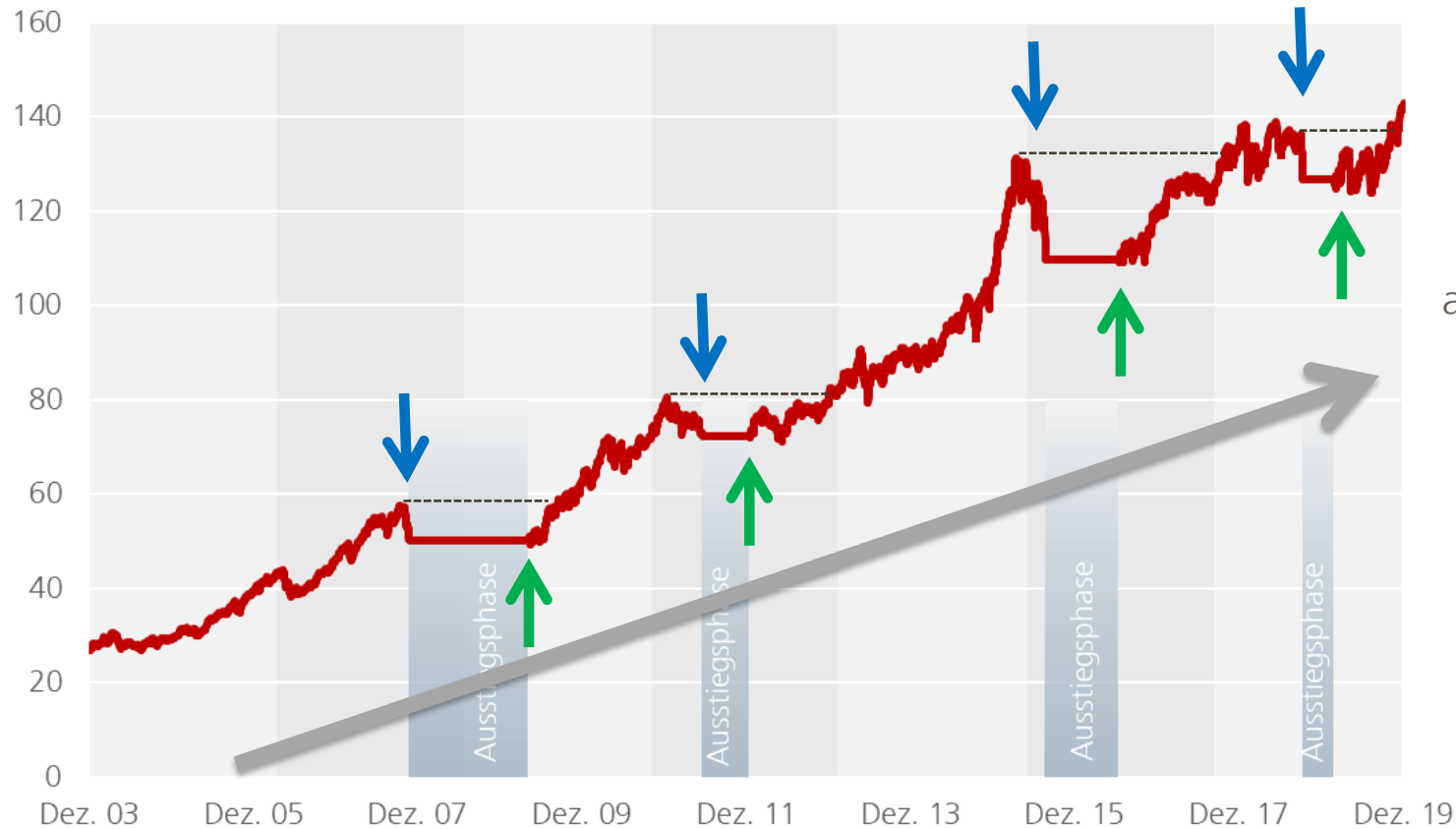
Unglücklicher Kaufzeitpunkt = Lange Durststrecke



Quelle: Daten Bloomberg, Grafik StarCapital,
Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Herausforderungen bei der Geldanlage

Ein- und Ausstiegszeitpunkte bestimmen langfristig den Erfolg!



Trendfolgestrategien können Verluste nicht vermeiden, die Rückschläge aber auf ein erträgliches Maß reduzieren.

Quelle: Bloomberg Daten, Eigene Berechnungen, StarCapital.

Darstellung der Entwicklung eines global ausgerichteten Muster-Aktienportfolios mit aktiver Risikosteuerung im Zeitverlauf. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Herausforderungen bei der Geldanlage

Benjamin Graham sagte schon...



Benjamin Graham (1894-1976) war ein einflussreicher US-amerikanischer Wirtschaftswissenschaftler und Investor. Er gilt als Vater der fundamentalen Wertpapieranalyse, die als Basis für das Value Investing gilt.

Foto: Wikipedia

***Wenn die Verluste minimiert werden,
erzeugen durchschnittliche Gewinne
überdurchschnittliche Ergebnisse.***

2

Anlagestrategie

Multi-Asset Anlagestrategien STARS

Systematische Trend-, Allokation- und Risiko-Steuerung



Weltweite Risikostreuung

Kostengünstige ETFs



Aktive Asset Allokation

Risikobegrenzung

Anlagestrategie

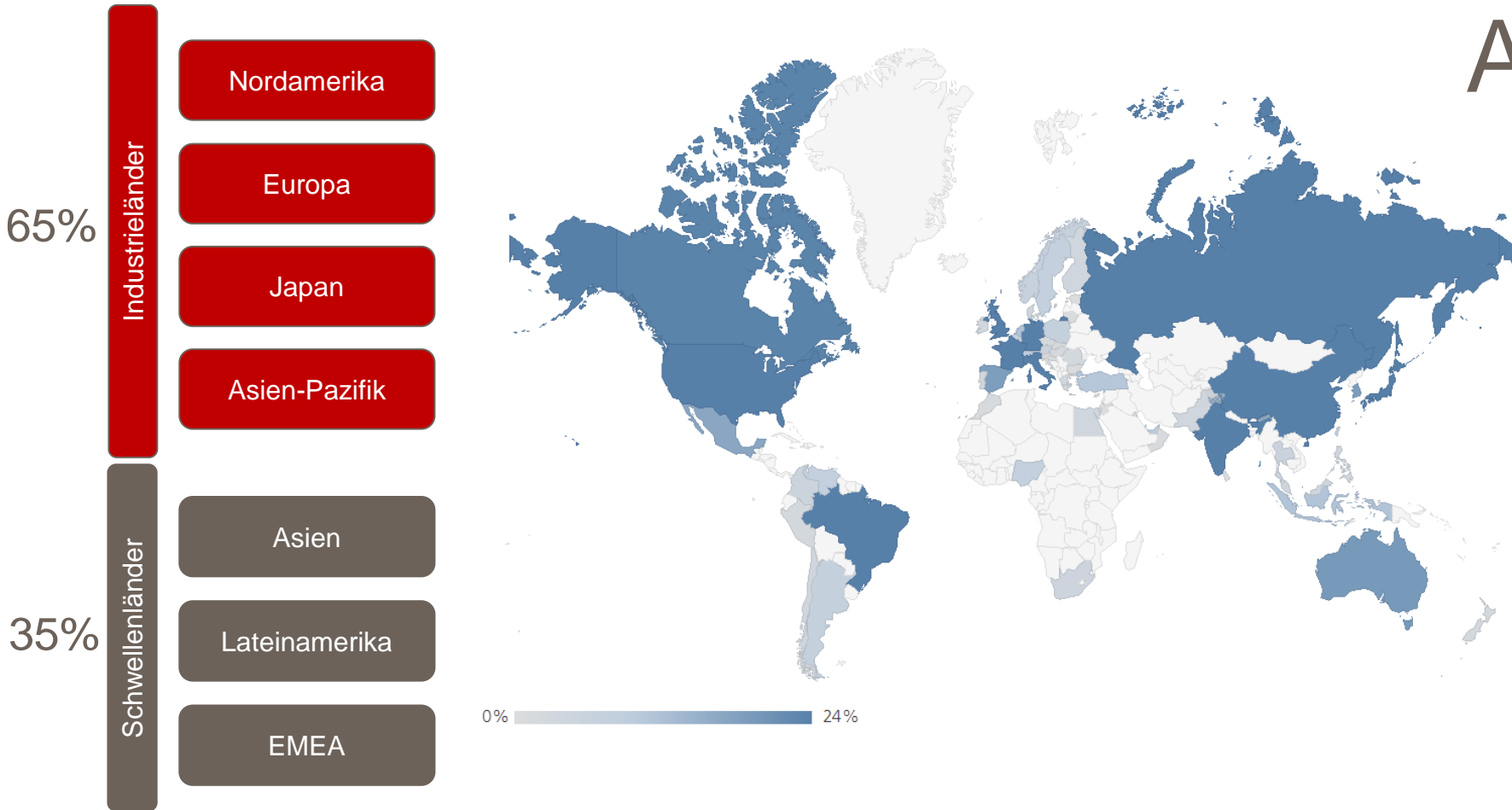
Systematischer Investmentprozess



Investieren, WO Leistung erbracht wird

Partizipation an der Weltwirtschaft

Aktien

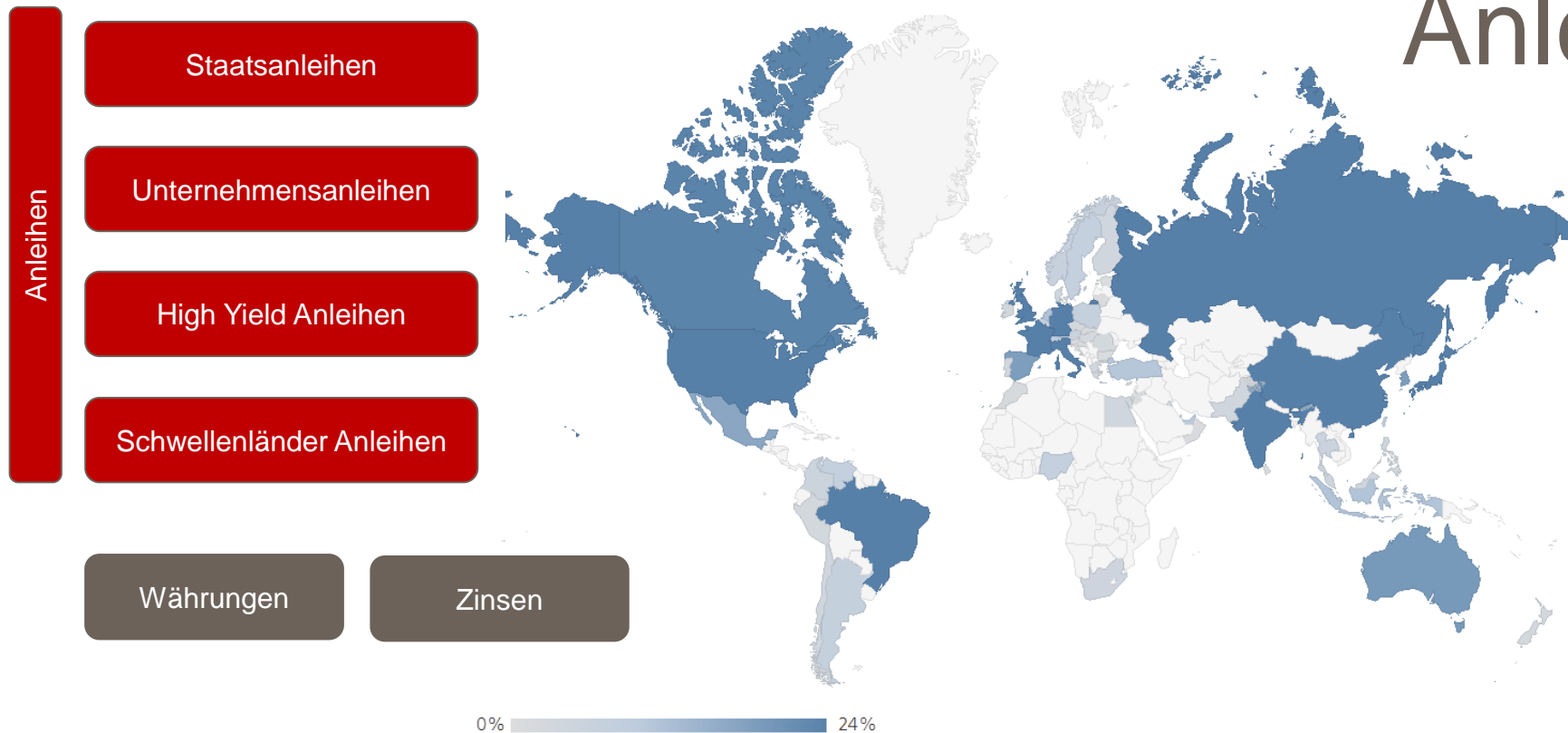


Die Gewichtung der Aktienmärkte erfolgt auf Basis der realen Wirtschaftsleistung (GDP). Über die globale Ausrichtung kann die Wertentwicklung von bis zu **15.000 Aktien** aus den Wirtschaftsräumen der Industrie- und Schwellenländer abgebildet werden.

Investieren, WO Leistung erbracht wird

Partizipation an der Weltwirtschaft

Anleihen

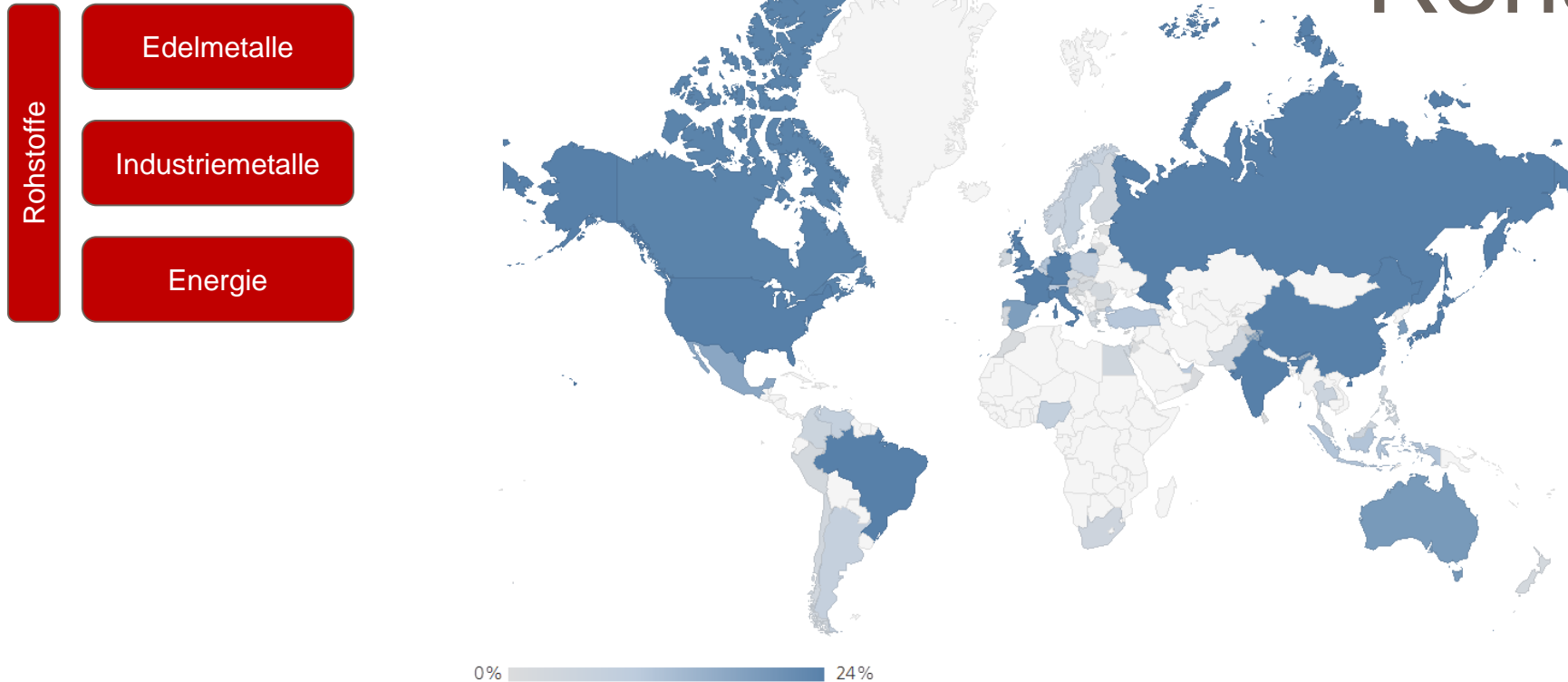


Das Portfolio kann weltweit ausgewogen in Staats- und Unternehmensanleihen investieren. Über die globale Ausrichtung kann die Wertentwicklung von bis zu **25.000 Anleihen** aus den Wirtschaftsräumen der Industrie- und Schwellenländer abgebildet werden.

Investieren, WO Leistung erbracht wird

Partizipation an der Weltwirtschaft

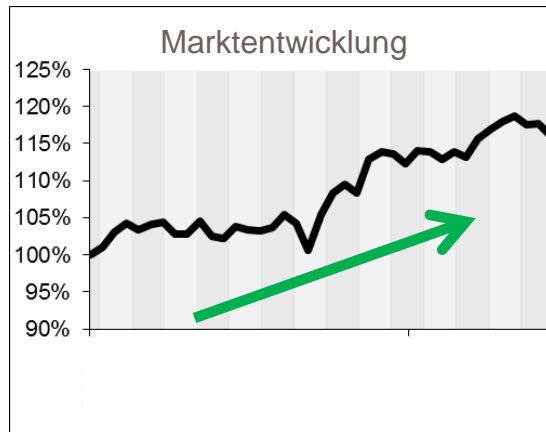
Rohstoffe



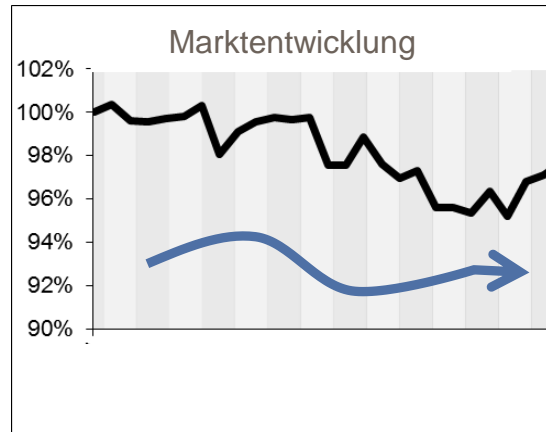
Das Portfolio kann breit gestreut auch in die Rohstoffmärkte investieren.

Investieren, WENN Leistung erbracht wird

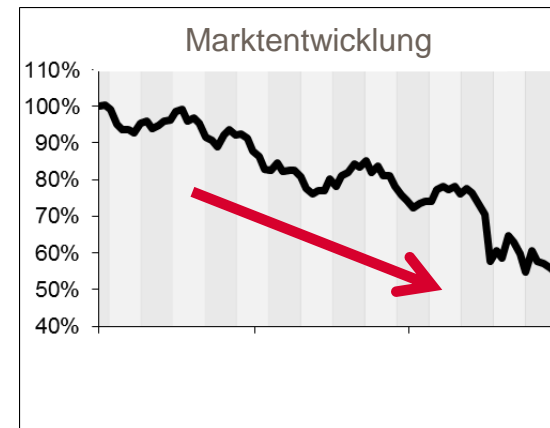
Aktive Ausrichtung der Investitionsquote an den Markttrends



**Maximal
bis zu 100%**



**Ausgewogen
25% bis 75%**



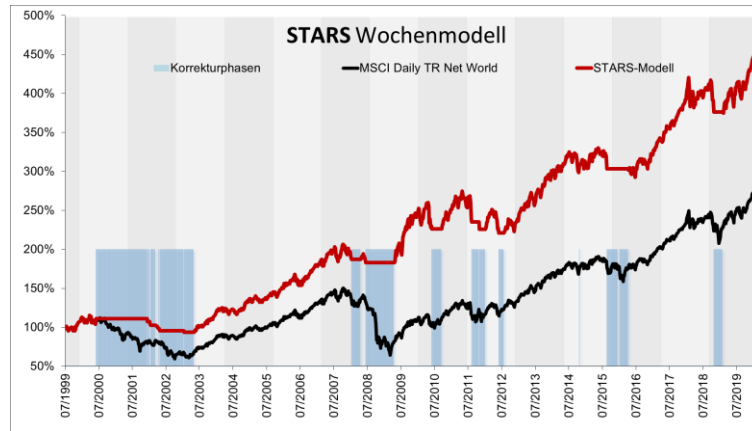
**Niedrig
bis zu 0%**

Quelle: Eigene Daten, Grafik StarCapital
Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

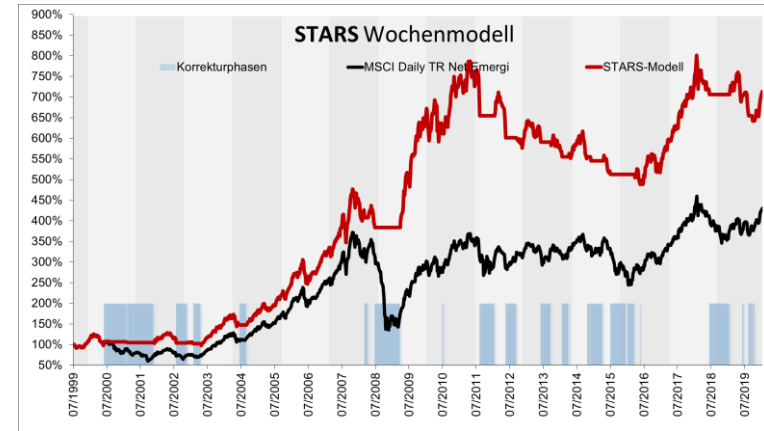
Investieren, WENN Leistung erbracht wird

STARS Wochenmodell: Regelbasiert mehr als 100 Indizes analysieren und bewerten!

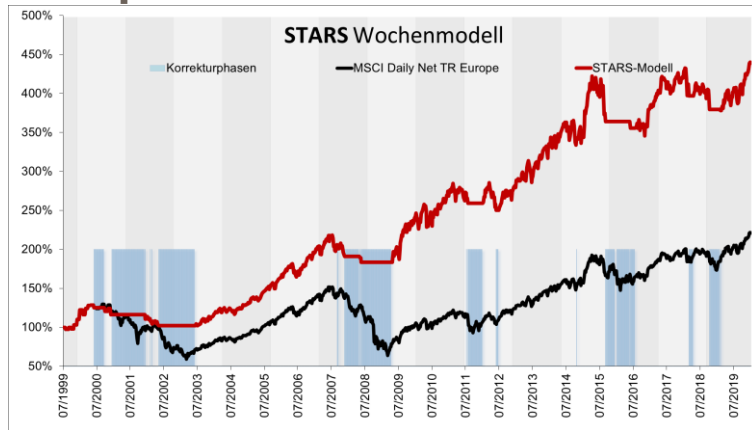
Industrielländer



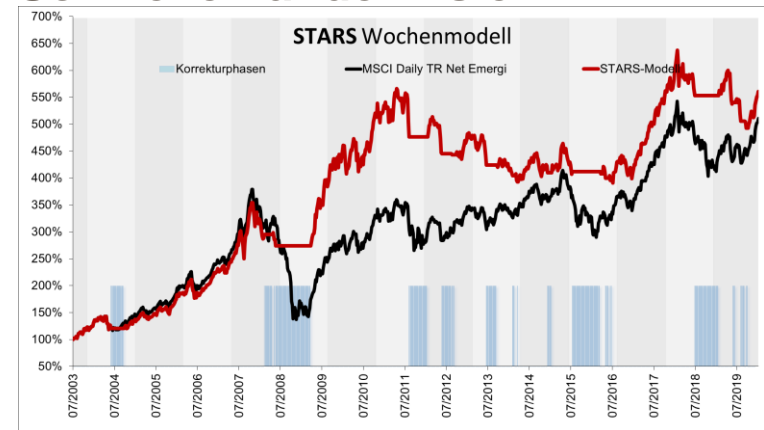
Schwellenländer



Europa



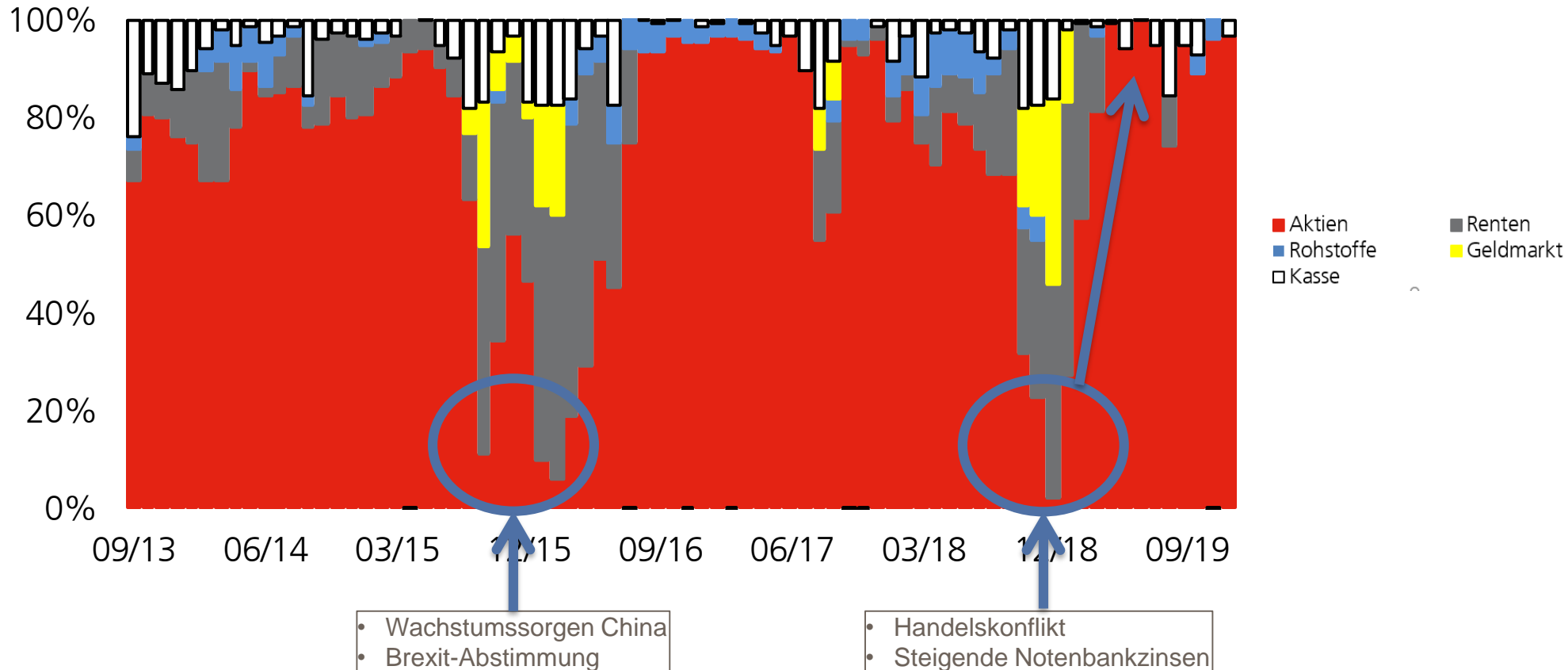
Schwellenländer Asien



Quelle: Daten Bloomberg, Eigene Berechnungen, Stand per 10.01.2020, Grafik StarCapital
Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Dynamische Steuerung der Asset Allokation

Die Aktien- und Rentenquote wird aktiv zwischen 0% bis 100% gesteuert.



Quelle: Eigene Daten per 14.01.2020, Grafik StarCapital
Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Status Quo Allokation

Aktienquoten ausgeschöpft



Aktien	98%
Anleihen	0%
Rohstoffe	0%
GM, Kasse	2%

Quelle: Eigene Daten per 14.01.2020, Grafik StarCapital
Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Status Quo Performance

6 positive Jahre, 1 negatives Jahr



2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Seit Auflage	p.a.
+2,8%	+9,8%	+3,6%	+5,0%	+8,6%	-7,5%	+11,5%	37,3%	5,2% p.a.

Quelle: Daten Bloomberg, Performancezahlen der I-Anteilklasse STARS Flexibel per 31.12.2019, Grafik StarCapital
 Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Fazit

„the trend is your friend“

- **Die Trends prozyklisch nutzen, solange sie laufen**
- **Bei Übertreibungen antizyklisch agieren**
- **„Risk on – Risk off“ regelbasiert steuern**

Exkurs: Wer bremst, gewinnt

Jaguar C-Type gewinnt Le Mans 1953 mit Scheibenbremsen



Der Rennverlauf:

Nach nur 4 Runden musste der führende Wagen wegen eines Defekts aufgeben. Im weiteren Verlauf fielen alle schnellen Aston Martin, Lancia und Bristol durch Defekt oder Unfall aus.

Eine der originellsten Erklärungen für einen Ausfall durch Unfall lieferte Reg Parnell, der einen Werks-Aston Martin fuhr. Er habe an seine Hausschweine gedacht und dabei sowohl die Konzentration wie auch die Herrschaft über seinen Wagen verloren.

Das 24-Stundenrennen gewonnen haben Rolt und Hamilton im Jaguar C-Type, **dank Scheibenbremsen und stabiler Technik.**

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. 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.

Thomson Reuters Lipper Awards, ©2019 Thomson Reuters. Alle Rechte vorbehalten. Das Thomson Reuters Lipper Fund Awards Logo ist durch das Urheberrechtsgesetz der Vereinigten Staaten von Amerika geschützt. Jegliche Nutzung des Thomson Reuters Lipper Fund Awards 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