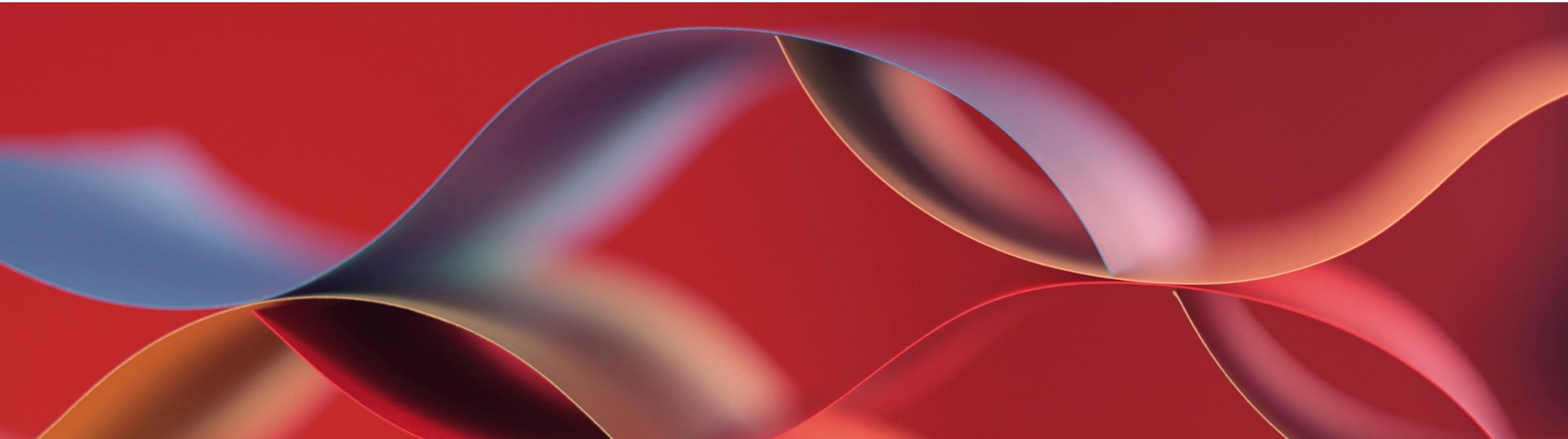


Das Ganze sehen, die Chancen nutzen.



Flexibel und antizyklisch dem Börsenwetter trotzen
Präsentation für Investment & More

Dr. Manfred Schlumberger, Düsseldorf 31. Oktober 2019

Marketingunterlage. Nur für institutionelle Investoren / Keine Weitergabe an Dritte

Asset Allokation

Ganzheitliche Marktbeurteilung auf Basis von vier Faktorkategorien

Fundamentale Faktoren



- Bewertungsniveaus an den internationalen Aktienmärkten
- Makroökonomische Indikatoren: Konjunktur, Fiskalpolitik
- Gewinnentwicklung der Unternehmen

Monetäre Faktoren



- Notenbankpolitik: Leitzinsen, Anleihekäufe, unkonventionelle Maßnahmen
- Geldmengenentwicklung, Inflation
- Kreditvergabe der Banken

Money Flow Faktoren



- Zu- und Abflüsse internationaler Investoren
- Positionierung wichtiger Marktteilnehmer: Institutionelle, Hedge Fonds
- Cash-Bestände von wichtigen Investorengruppen

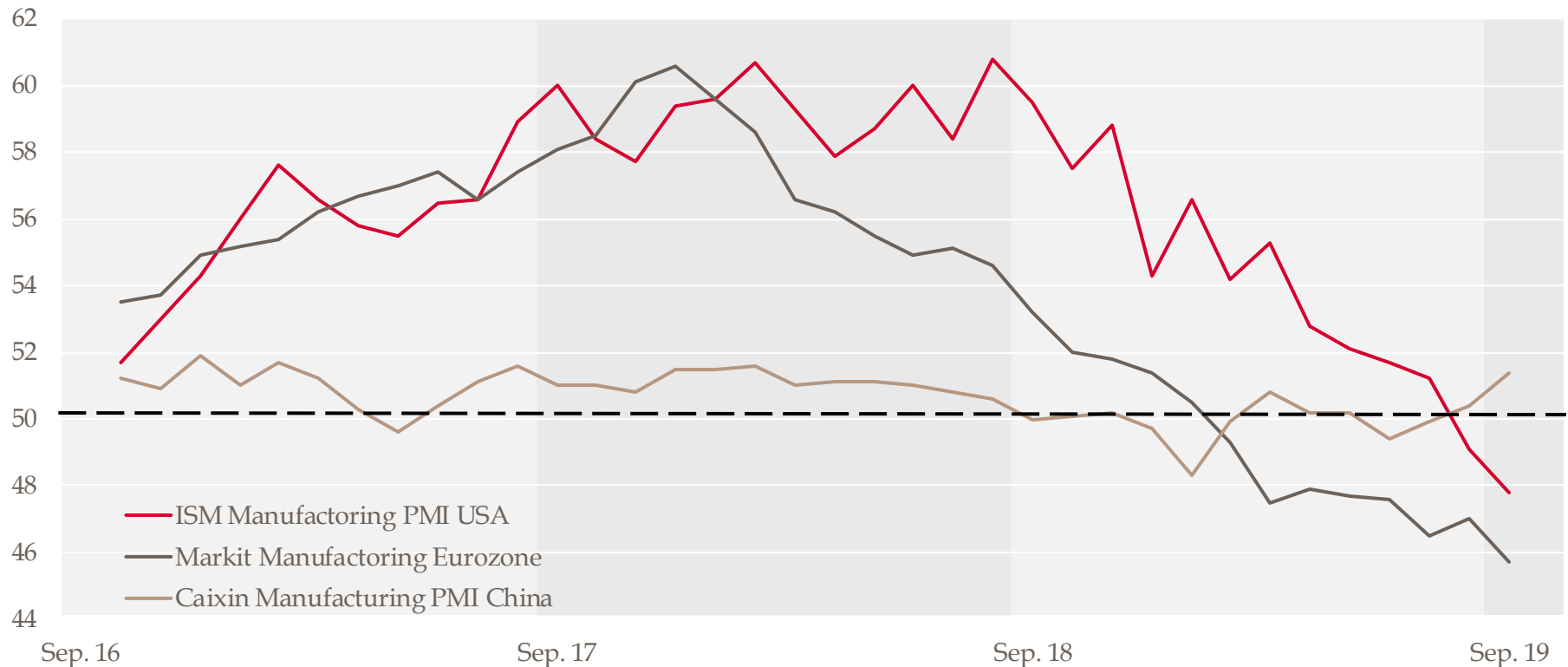
Psychologische Faktoren



- Stimmungsindikatoren
- Ableitung von antizyklischem Verhalten
- Technische Analyse: Momentum, Relative Stärke, Charttechnik

Fundamentale Faktoren – Einkaufsmanagerindizes

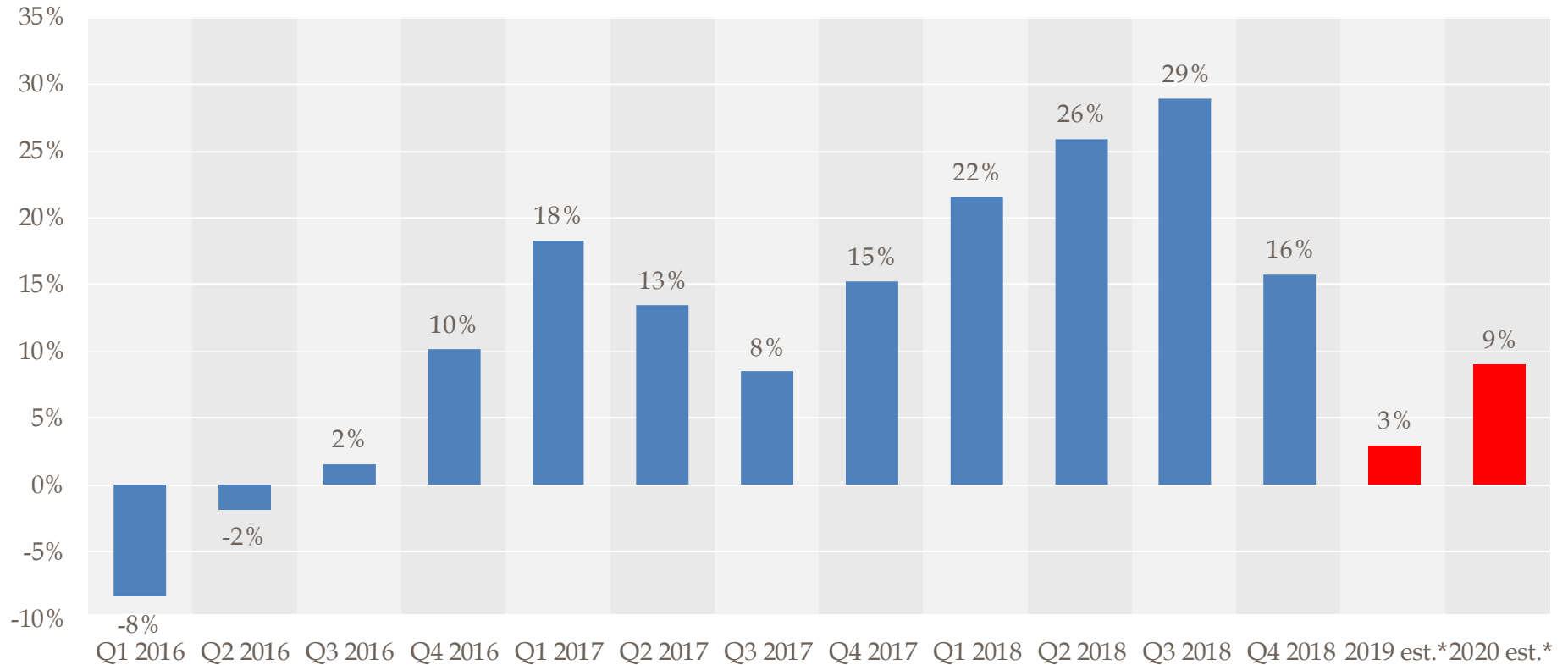
Frühindikatoren des verarbeitenden Gewerbes



Quelle: Datastream per 01.10.2019 (M-24e – SCFK).

Fundamentale Faktoren – Gewinnentwicklung*

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

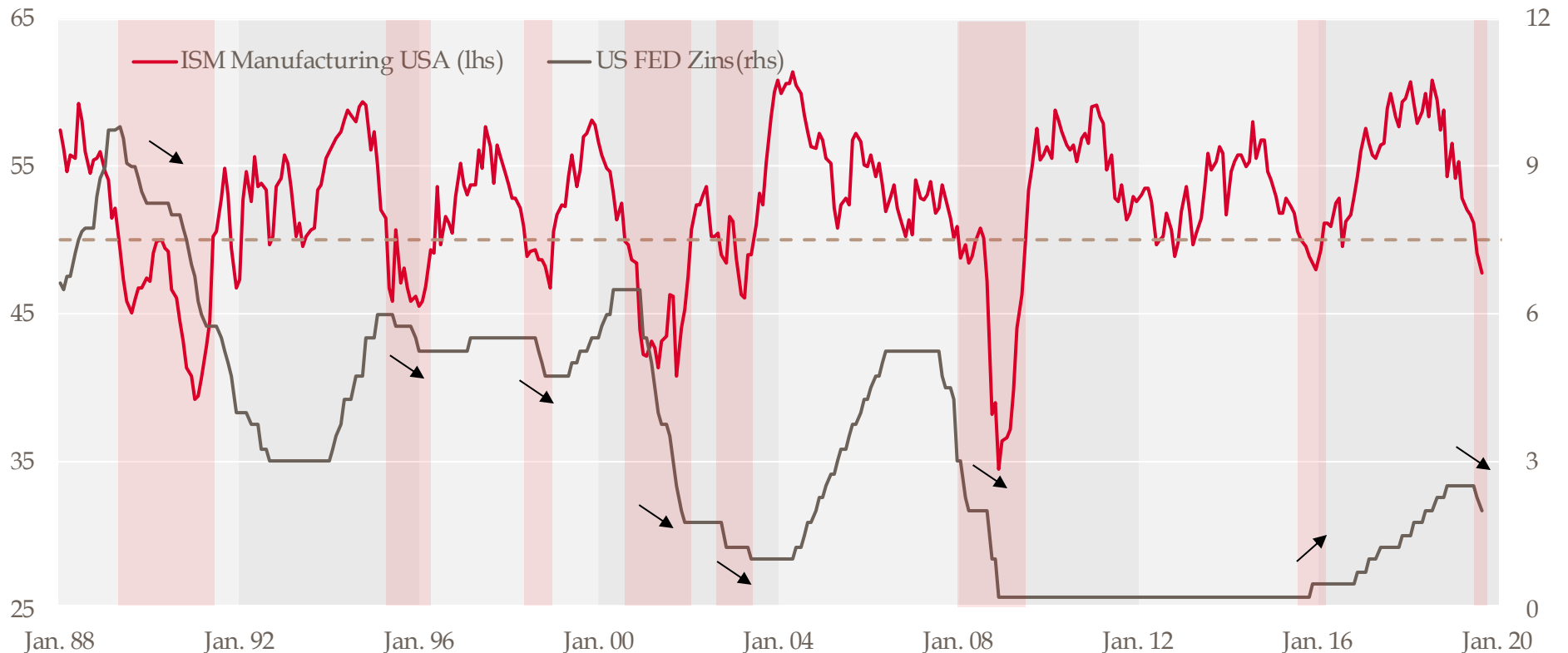


*Consensus Bottom-Up Gewinnerwartung

Quelle: FirstCall, I/B/E/S, FactSet, Bloomberg und Goldman Sachs, per 30.10.2019 (A-134b – SCSW)

Monetäre Faktoren – Leitzinsen

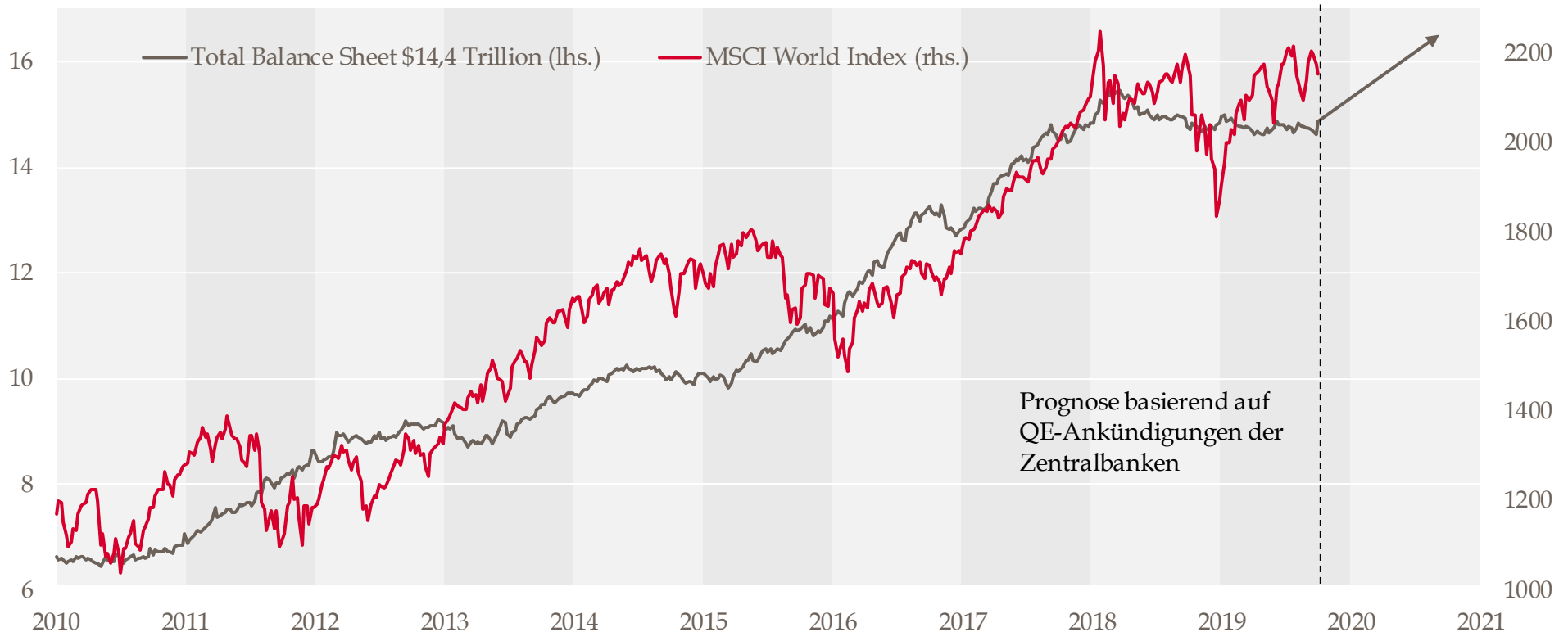
Auf ISM-Stände unter 50 folgen häufig mehrere Zinssenkungen



Quelle: Datastream per 01.10.2019 (M-062 - SCJAm)

Monetäre Faktoren – Bilanzvergrößerung der Zentralbanken

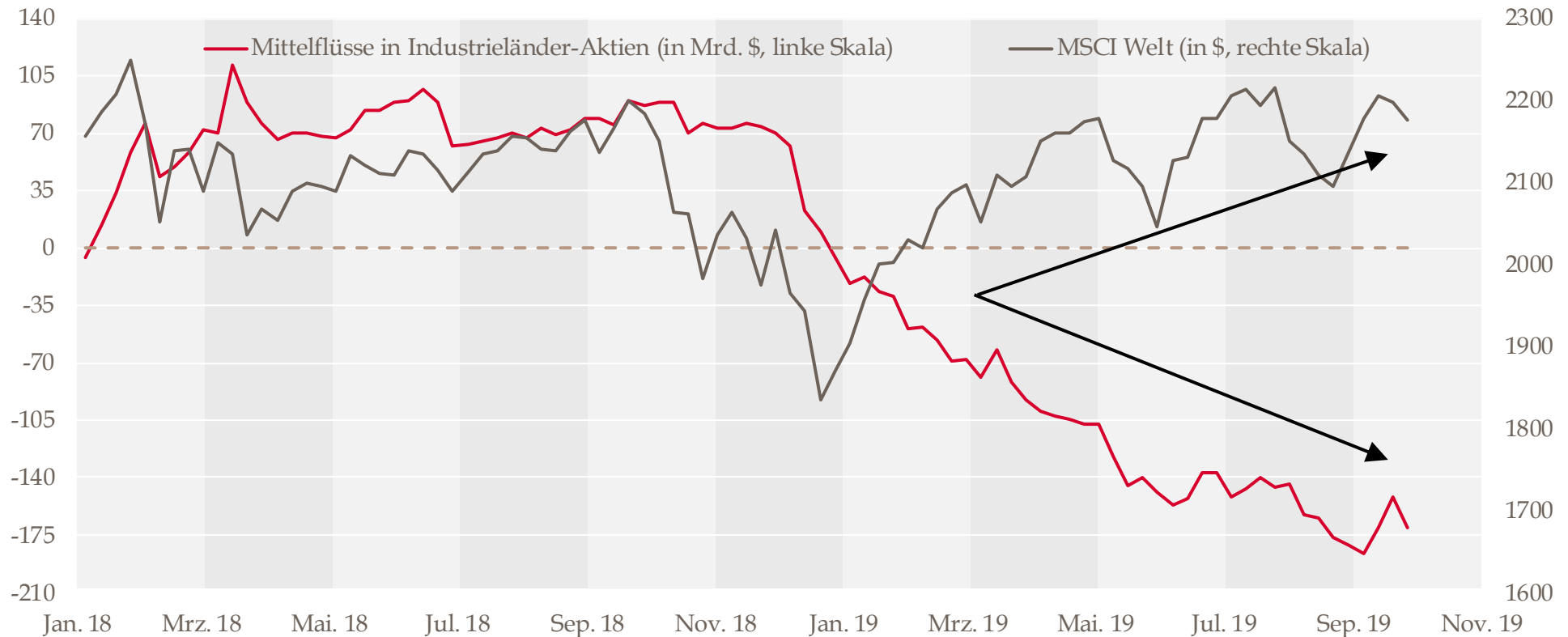
Bilanzsumme (FED, EZB, BoJ) und Welt-Aktienmärkte



Quelle: Datastream per 04.10.2019 (M-069- SCFK).

Money Flow Faktoren – Fonds-Flows in den Industrieländern

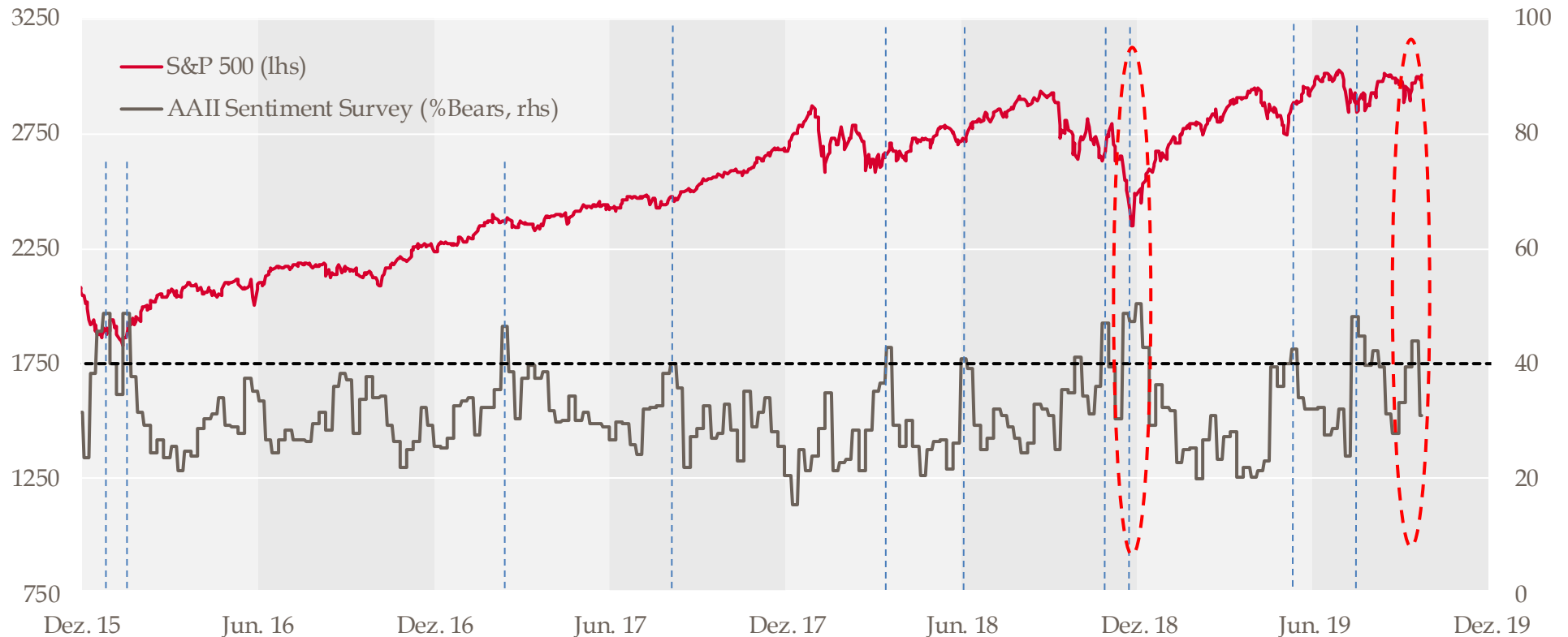
Die ungeliebte Rally



Quelle: BoA ML EPFR, (equities = long-only funds (institutional + retail clients) + ETFs), 01.10.2019 (S-039a - SCJA)

Psychologische Faktoren – Sentiment

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



Quelle: Bloomberg und StarCapital per 21.10.2019 (S-043-SCJA)

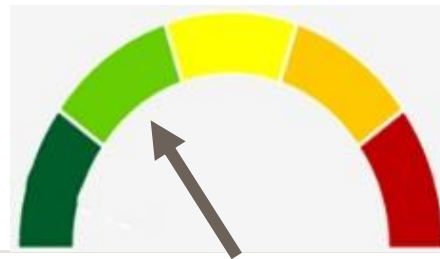
Asset Allokation – Zusammenfassung

Auswertung der Faktorkategorien

Fundamentale Faktoren



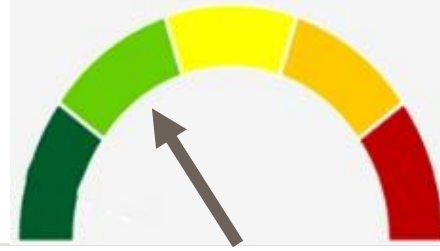
Money Flow Faktoren



Monetäre Faktoren



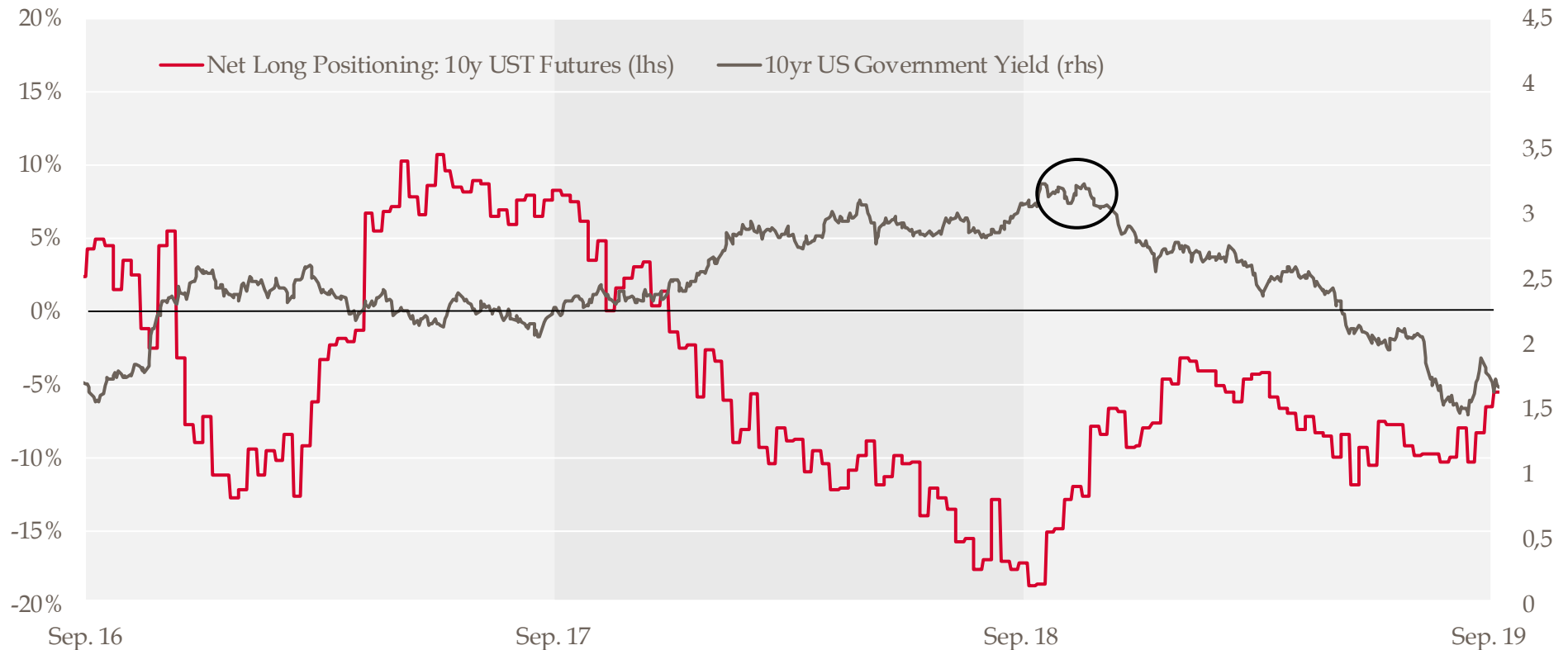
Psychologische Faktoren



Quelle: StarCapital per 30.09.2019

Positionierung in US-Staatsanleihen

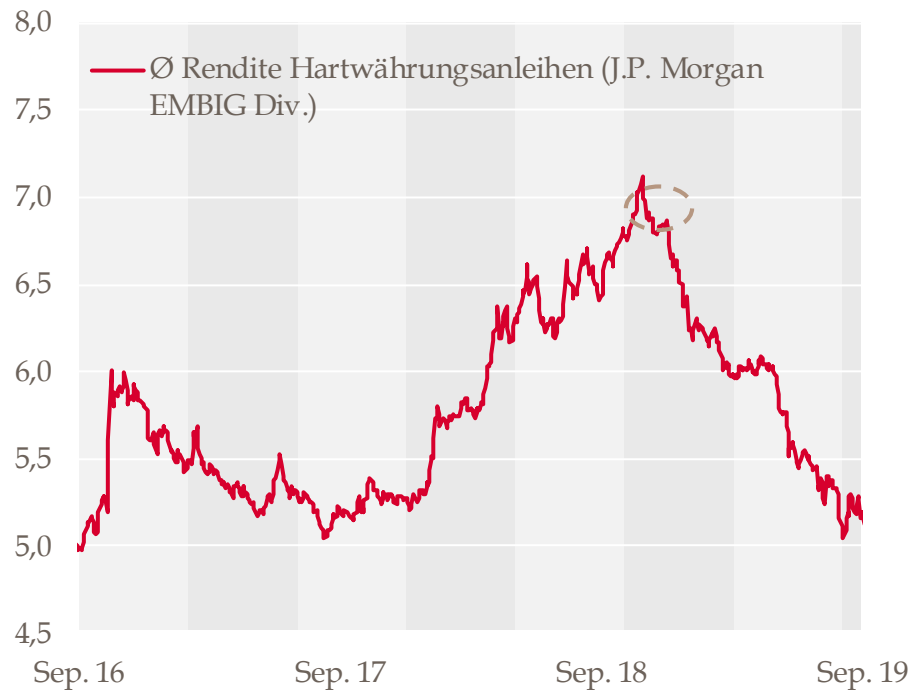
Trotz Zinssenkung wurden neue Short-Positionen in 10-jährigen US-Treasuries aufgebaut



Quelle: U.S. Commodity Futures Trading Commission, Datastream per 30.09.2019 (R-209-SCEHm)

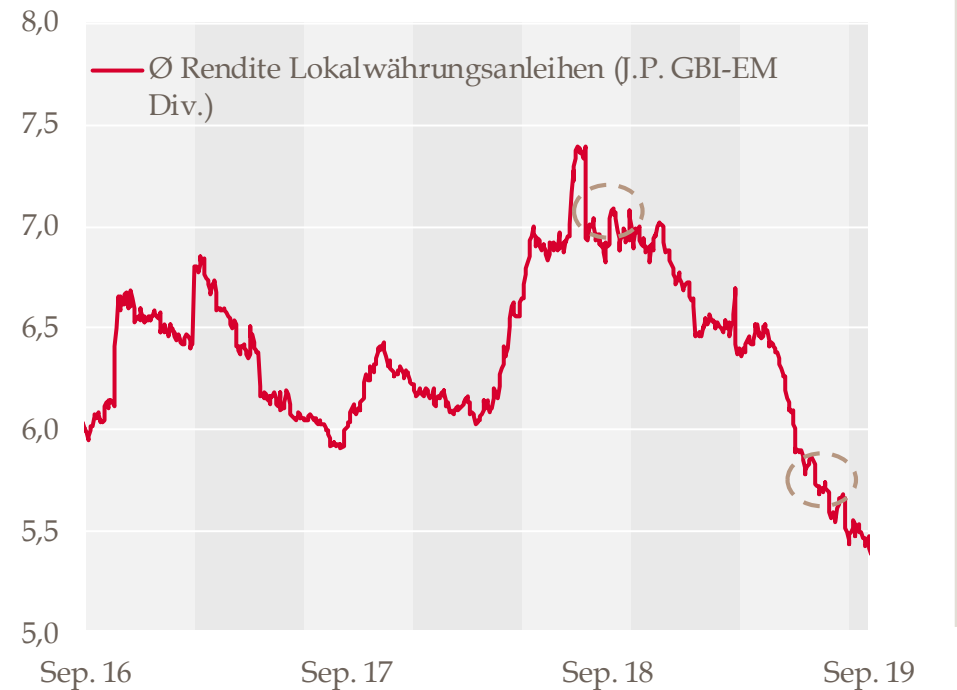
Emerging Markets Anleihen in Hart- oder Lokalwährung

EM Hartwährungsanleihen



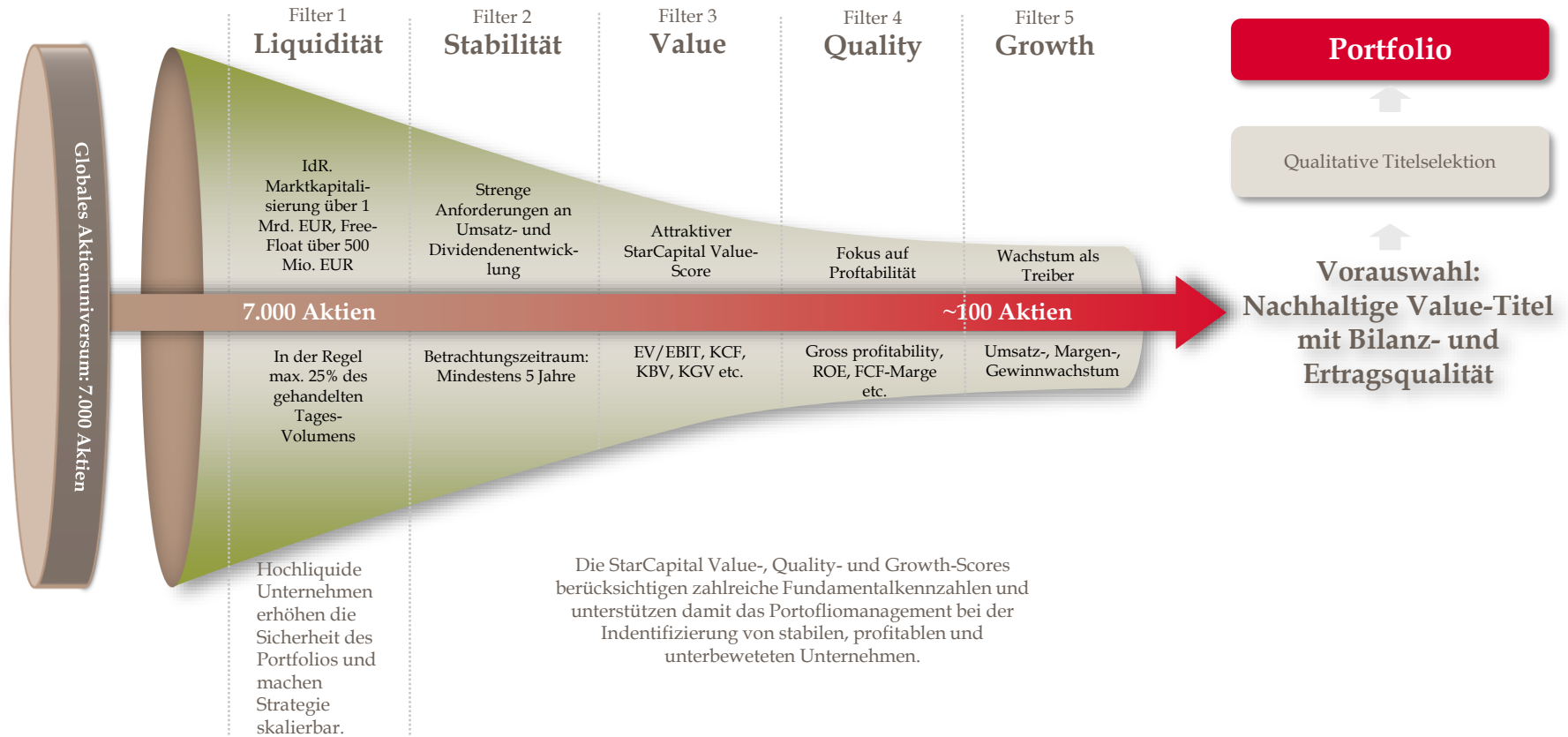
Quelle: Bloomberg, J.P. Morgan, eigene Berechnungen per 30.09.2019
(EMS-024-SCACm)

EM Lokalwährungsanleihen



Aktienselektion

Unsere Filter



StarCapital Winbonds plus – Top 10 Aktien & Edelmetalle

Aktuelle Asset Allocation

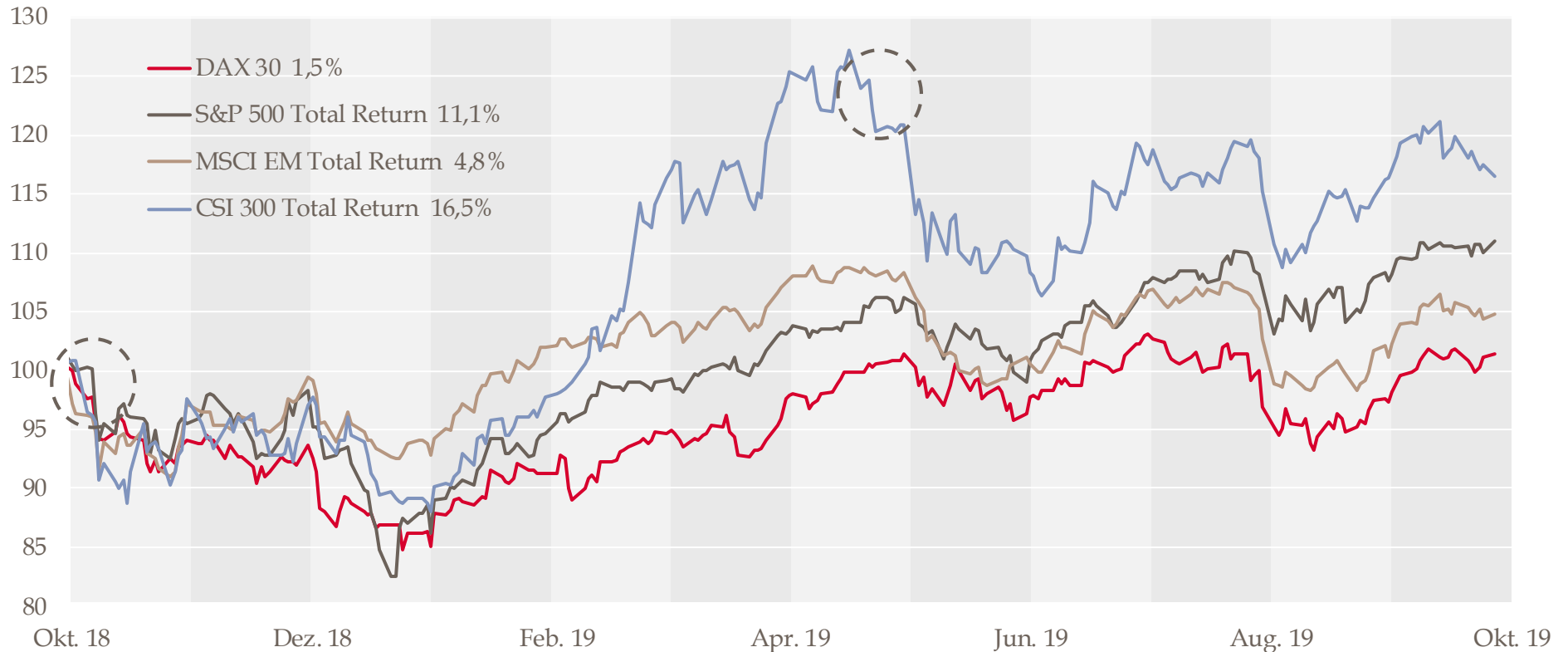
<i>Top 10 Aktien</i>	<i>Gewicht</i>	<i>Performance 2019*</i>
RWE	1,0%	25,5%
LUKOIL	0,9%	25,4%
Bouygues	0,9%	11,7%
Intel	0,8%	20,6%
Royal Dutch Shell	0,8%	9,8%
Deutsche Post	0,8%	4,2%
SAP	0,8%	-3,1%
Colgate-Palmolive	0,8%	32,2%
Heidelberg Cement	0,8%	-1,5%
Gazprom	0,8%	75,9%

<i>Edelmetalle</i>	<i>Gewicht</i>	<i>Performance 2019*</i>
Silber	2,7%	16,2%
Gold	2,3%	7,4%

* Wertentwicklung im aktuellen Kalenderjahr bzw. seit dem Erwerbszeitpunkt im aktuellen Kalenderjahr.
Quelle: StarCapital AG, eigene Berechnungen per 30.09.2019 (SCFK)

Regionale Aktienmarktentwicklung

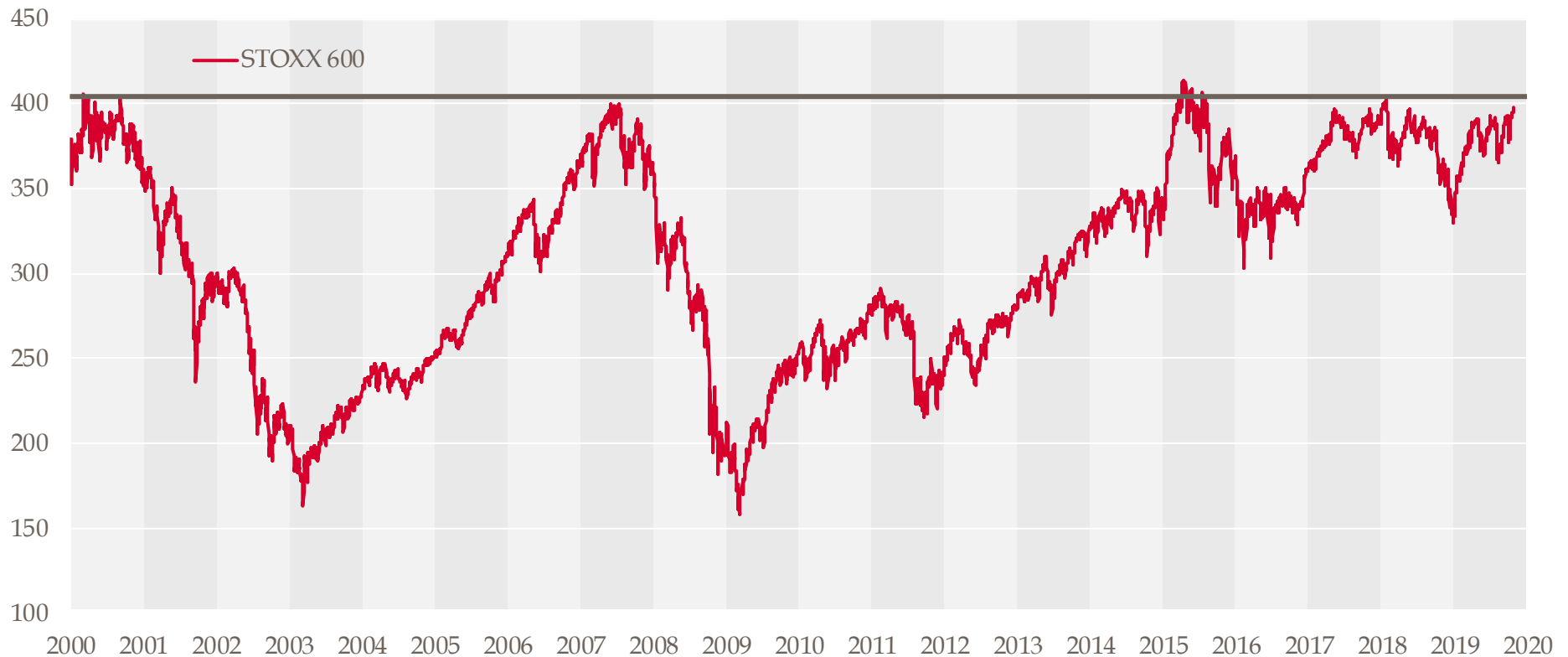
Seit 1. Oktober 2018



Quelle: Datastream sowie eigenen Berechnung per 30.09.2019
(alle Angaben in Euro und inklusive Dividendenerträge, A-064d – SCFK).

STOXX 600 Kursindex

Wird der Widerstand bei 400 nun endlich nachhaltig durchbrochen?



Quelle: Thomson Reuters Datastream per 25.10.2019 (A-135-SCFK)

StarCapital Winbonds plus

Aktuelle Asset Allocation

Segmente

Aktien Europa		10,0%
Aktien Schwellenländer		1,7%
Aktien Asien-Pazifik		0,9%
Aktien Nordamerika		2,4%
Aktienquote (brutto)		15,0%
Staatsanleihen (entwickelte Märkte)		25,3%
Unternehmensanleihen (Investment Grade)		21,2%
Unternehmensanleihen (Hochzinsanleihen)		8,6%
Schwellenländeranleihen (Hartwährung)		17,9%
Gedeckte Schuldverschreibungen		2,8%
Anleihequote		75,7%
Rohstoffzertifikate (ETCs)		5,0%
Kasse		4,3%

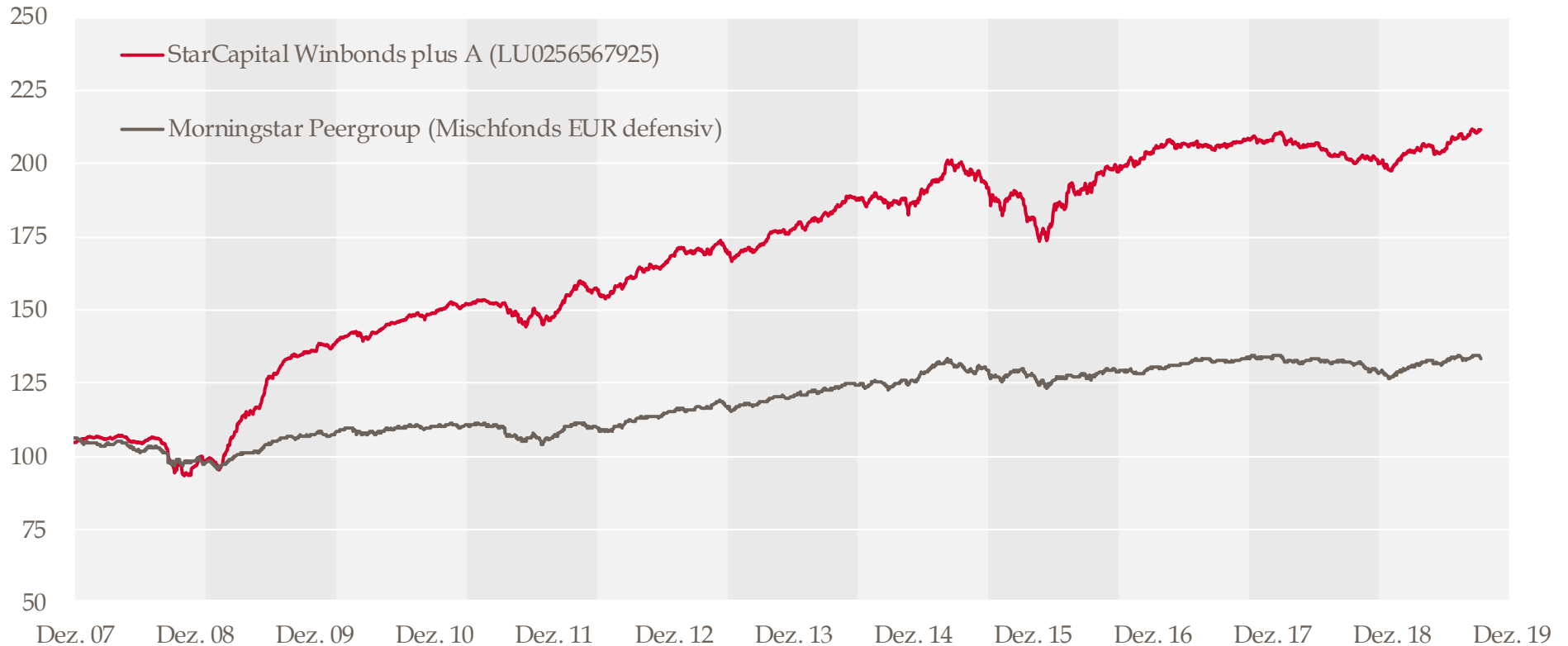
Wesentliche Kennzahlen

Ø Rendite*	1,5%
Ø Restlaufzeit	5,1 Jahre
Ø Modified Duration*	4,75%
Ø Rating	A-
FX-Exposure (nach DTGs)	20%
USD-Exposure (nach DTGs)	19%
USD-Exposure	30%
Aktien-Quote	15%
Kasse	4,3%
Anzahl Emittenten /Anzahl Wertpapiere	86 / 107

Quelle: StarCapital AG, eigene Berechnungen per 30.09.2019 (SCFK)

StarCapital Winbonds plus

Wertentwicklung seit Auflage



Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. Die angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode). Hinweise zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem besonderen Hinweis auf der letzten Seite. Quelle: Thomson Reuters Datastream, Morningstar per 30.09.2019 (F-2000 - SCJA).

StarCapital Winbonds plus

Outperformance über verschiedene Zeiträume

Performance per 30.09.2019

Zeitraum	Winbonds	Morningstar	Outperformance
lfd. Jahr	7,1%	5,5%	+1,6%
1 Jahr	4,6%	1,6%	+3,0%
5 Jahre	13,1%	7,1%	+5,0%
10 Jahre	59,2%	25,9%	+33,3%
seit Auflage	111,6%	34,0%	+77,6%

Kennzahlen

Zeitraum	Winbonds plus	Morningstar
Performance p.a. (10 Jahre)	4,8%	2,3%
Volatilität*	3,0%	n/a
Sharpe-Ratio*	1,8	n/a

Zeitraum für die Berechnung der Volatilität und des Sharp-Ratio: 1 Jahr. Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. Die angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode). Hinweise zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem besonderen Hinweis auf der letzten Seite. Quelle: Thomson Reuters Datastream, Morningstar per 30.09.2019 (F-54 - SCFK).

Auszeichnungen für Performance und Qualität

Aktuelle erfolgreiche Platzierung und Auszeichnungen für StarCapital Winbonds plus A

STUDIENSIEGER



» Studiensieger in der Kategorie „EUR Conservative global“

2019

RANKING



August 2019

LIPPER AWARDS



LIPPER FUND AWARDS FROM REFINITIV
GERMANY 2019



2018
THOMSON REUTERS LIPPER FUND AWARD
GERMANY



WINNER OF THE 2017
THOMSON REUTERS LIPPER FUND AWARDS
GERMANY

» in der Kategorie „Mixed Assets EUR Conservative Global“ über den Zeitraum von fünf Jahren

2017-2019

€uro AWARDS



» in der Kategorie „Mischfonds Aktien und Anleihen“ über den Zeitraum von zehn Jahren

2017 - 2018

ASSET STANDARD

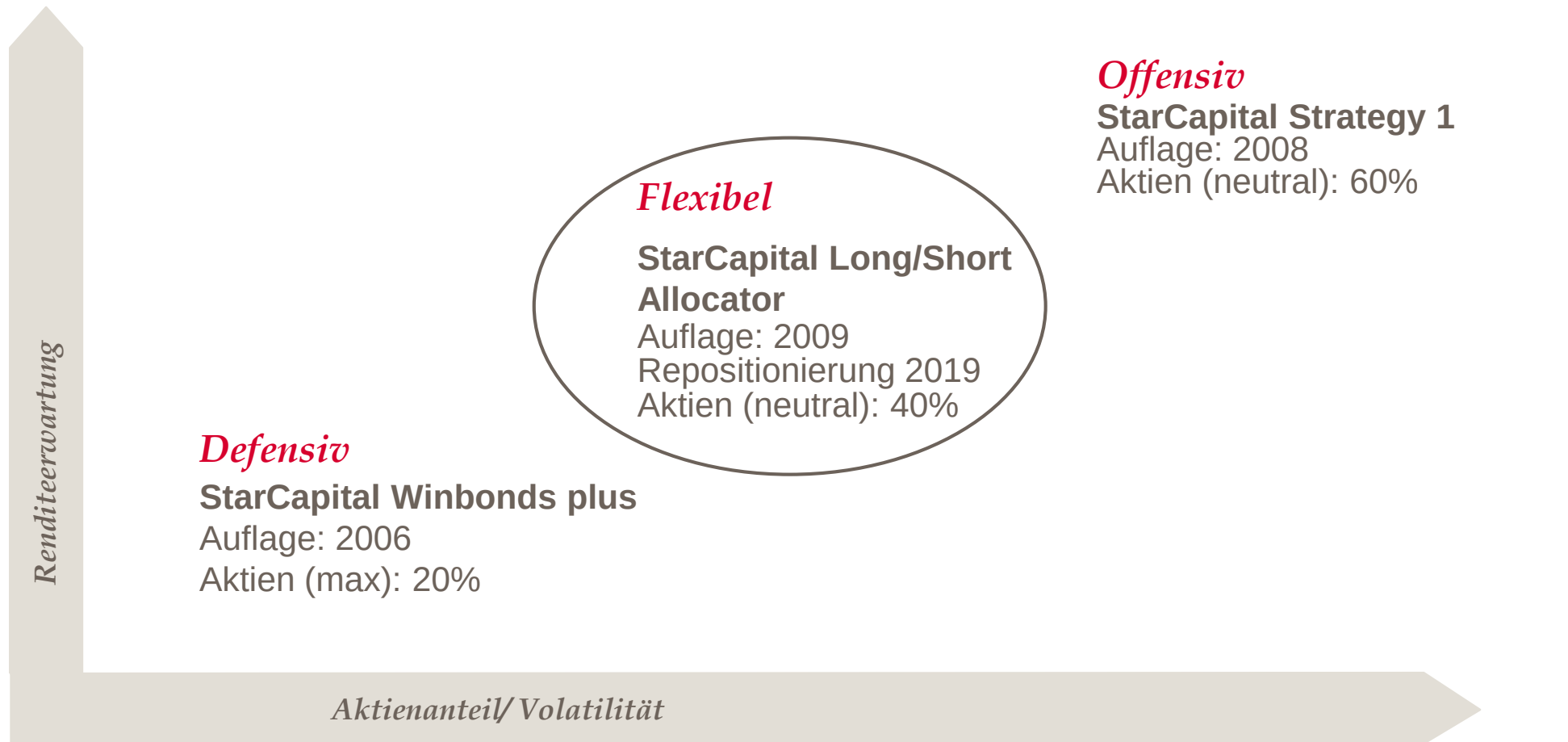


» überdurchschnittliche Wertentwicklung im Vergleich mit den defensiven VV-Fonds

2019

Unsere diskretionären Multi Asset-Fonds

Drei Risikoausprägungen



Relevante Wettbewerber im Alternative Long/Short-Segment

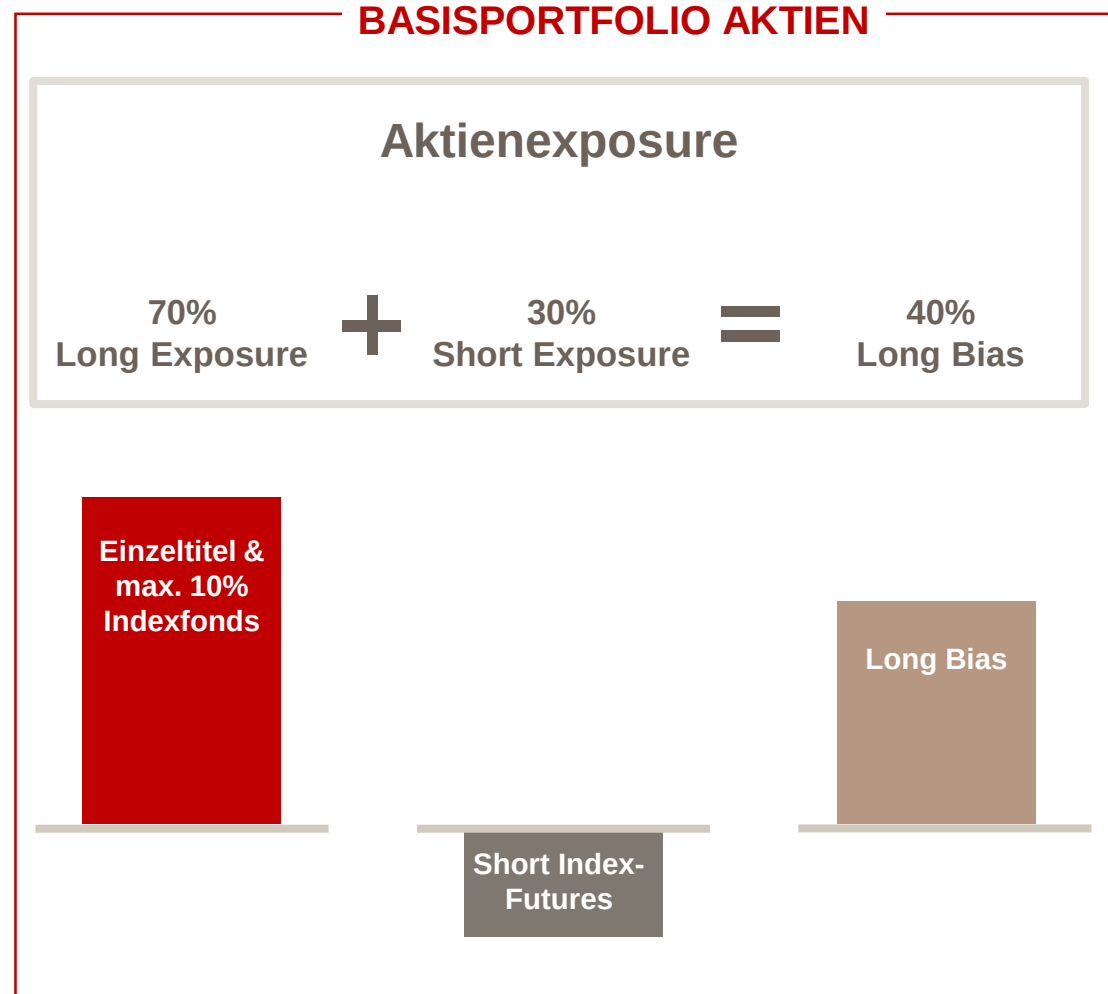
	<i>Long/Short Global Equities</i>	<i>Long/Short European Equities</i>
Volumen (in EUR)	Ca. 400 Mio.	Ca. 500 Mio.
09/2019	-1,9%	-7,2%
2018	-8,1%	4,4%
2017	7,8%	14,6%
2016	-3,1%	8,9%
2015	8,4%	-8,0%
Volatilität (5 Jahre)	5,2	7,3

Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. Die angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode). Hinweise zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem besonderen Hinweis auf der letzten Seite.

Quelle: Bloomberg per 30.09.2019

NEU: StarCapital Long/Short Allocator – Basisportfolio

Unsere Grundausrichtung



NEU: StarCapital Long/Short Allocator

Absolute Return Multi Asset-Ansatz

Großes Gewinnpotenzial durch
**Auswahl von günstigen
Qualitätsaktien**
(Long: Einzeltitel)

Schutz vor hohen Verlusten
durch **kontrollierte
Absicherung** auf Index-Basis
(Short: Indexfuture)

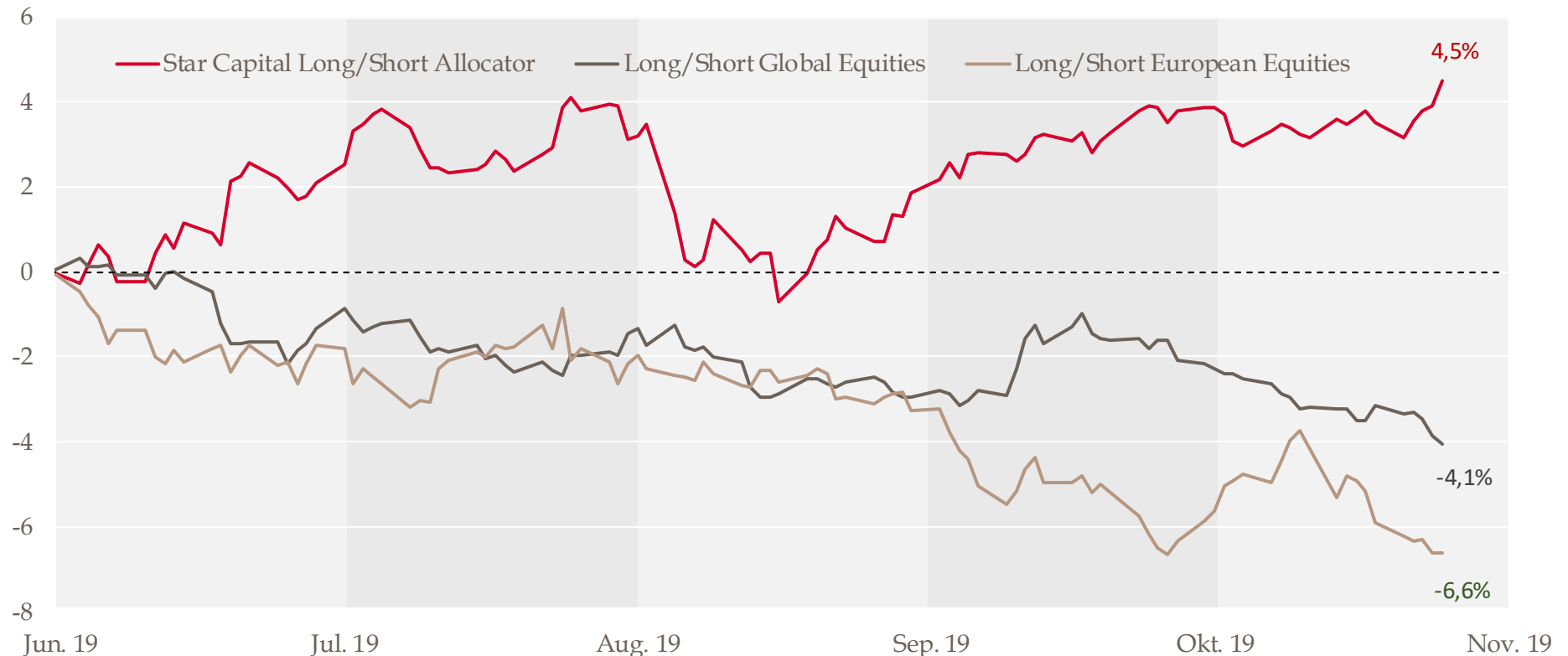
Profitieren von **weiteren
Anlageklassen: Renten
(Long/Short Duration),
Edelmetalle**

- *Globaler Multi-Asset Ansatz mit Long Bias*
- *Top-Down und Bottom-Up Entscheidungsprozess*
- *Aktives Management*
- *Flexibel und antizyklisch*
- *Nachhaltige Value-Titel mit Bilanz- und Ertragsqualität*

ZIEL: Absolute Return
Rendite: 5% p.a.
Vola: 5%

Performance des L/S Allocators und der größten Wettbewerber

Seit 31. Mai 2019



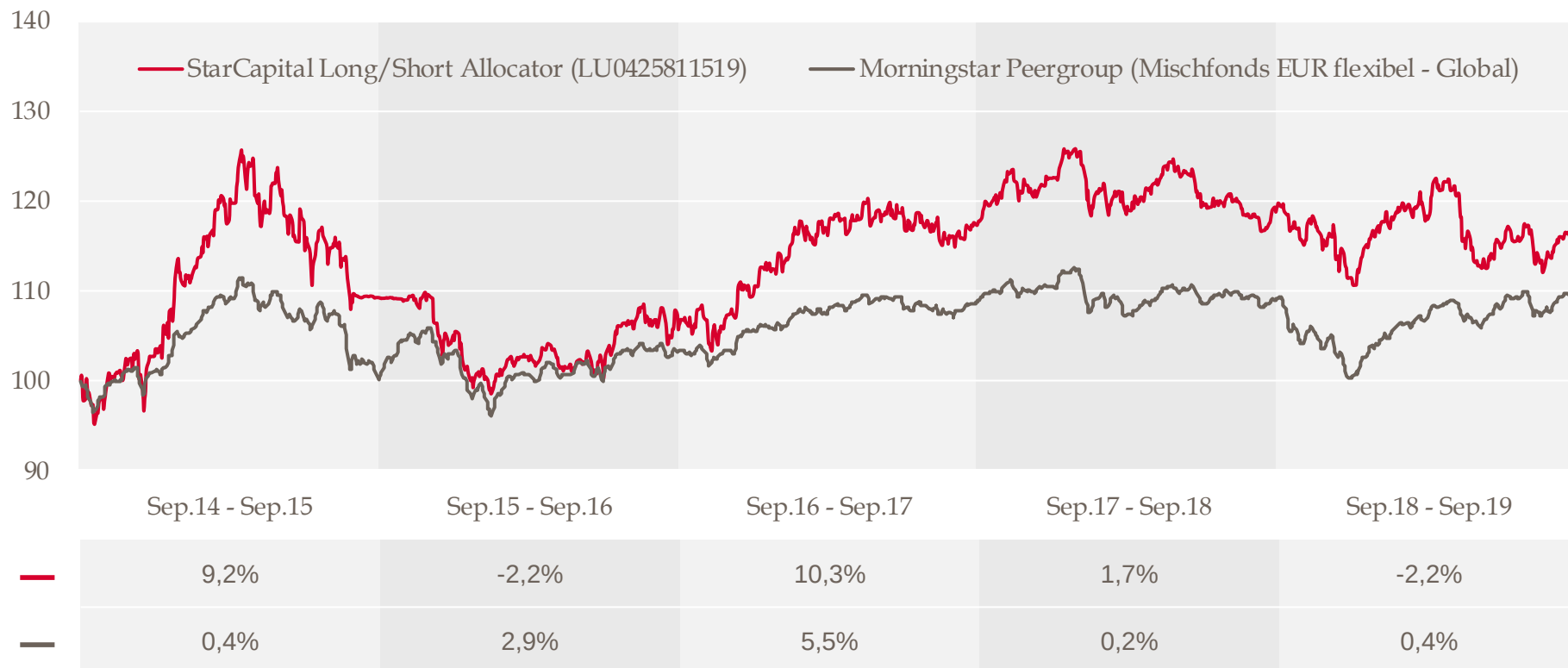
Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. Die angegebene Wertentwicklung des **StarCapital Long/Short Allocator** basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode). Hinweise zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem besonderen Hinweis auf der letzten Seite. Die angegebene Wertentwicklung der **Wettbewerber** basiert auf der Bruttowertentwicklung (BVI Methode) und berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung) mit Ausnahme eines evtl. anfallenden Ausgabeaufschlags. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Quelle: Datastream per 25.10.2019 (F-055-SCFK).

7

Anhang

StarCapital Long/Short Allocator

Wertentwicklung über die letzten fünf Jahre



Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. Die angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode). Hinweise zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem besonderen Hinweis auf der letzten Seite. Quelle: Thomson Reuters Datastream, Morningstar per 30.09.2019 (F=2000 - SCJA).

StarCapital Long/Short Allocator

Grunddaten

<i>Anteilsklasse</i>	<i>A - EUR</i>	<i>I - EUR</i>
WKN/ISIN	A0RMX2/ LU0425811519	A2JBR8/ LU1744579308
Bloomberg Ticker	STARPAE LX	STACAIE LX
Verwaltungsvergütung	1,20%	0,70%
Lancierungsdatum	01.09.2009*	01.02.2018*
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3%	0%
Fondswährung	EUR	EUR
Mindesteinanlage	keine	keine
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Vertriebszulassung in	DE; LU	AT; DE; LU
Zielfondsfähigkeit	Ja, 10% Limit	Ja, 10% Limit
Portfoliomanager	StarCapital AG - Dr. Manfred Schlumberger & Simon Westendorf	

Quelle: StarCapital per 7.10.2019 | *Repositionierung 2019

StarCapital Long/Short Allocator

Chancen und Risiken

Chancen

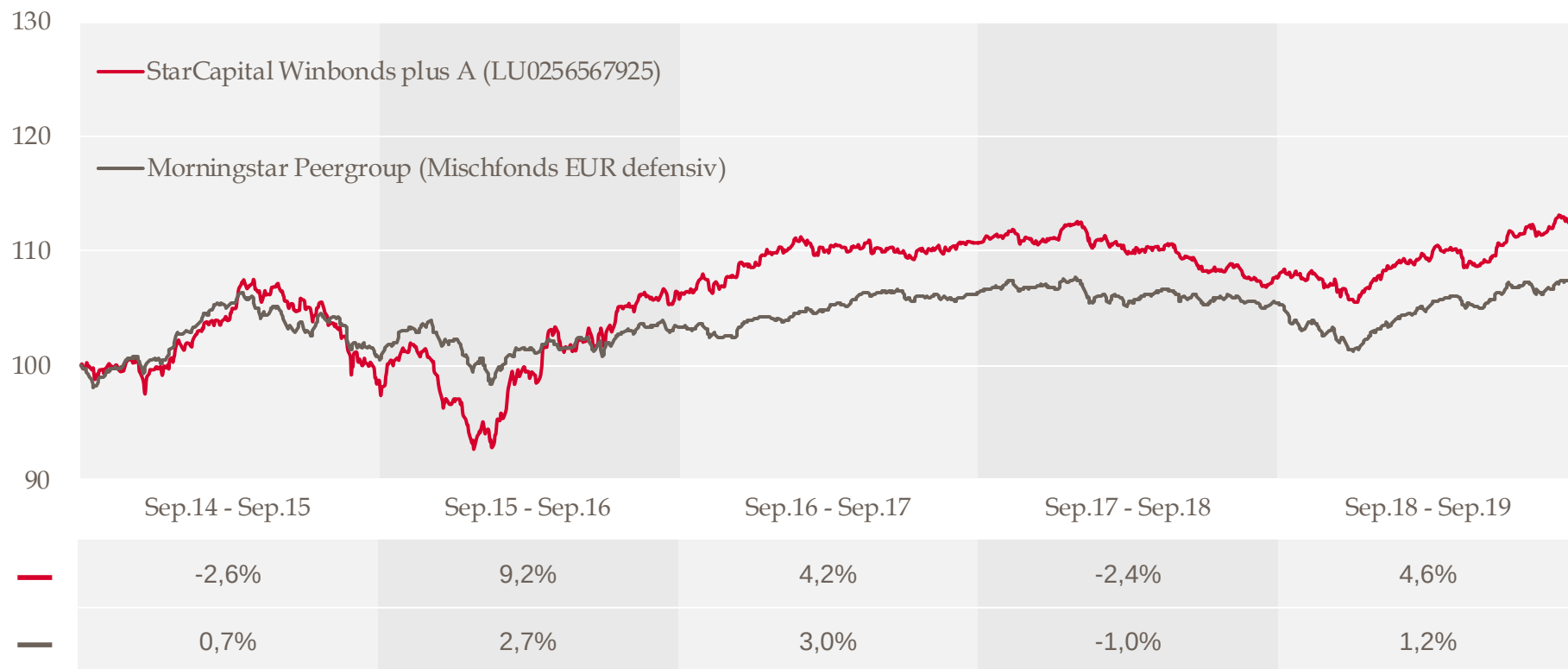
- Die breite Streuung und die Berücksichtigung zahlreicher Anlageklassen reduzieren die Schwankungen des Fonds.
- Die flexible Steuerung der Anlagequoten und eine bewertungs- und qualitätsorientierte Aktienselektion steigern die Gewinnchancen.
- Die langjährige Erfahrung des Portfoliomanagers und seines Teams wirken sich nachhaltig zugunsten einer positiven Wertentwicklung des Fonds aus.

Risiken

- Der Anteilswert kann starken Schwankungen unterliegen und jederzeit unter den Kaufpreis des Fonds fallen.
- Der Fonds kann in Schwellenländer und in Rohstoffmärkte investieren. Diese gelten als besonders risikoreich.
- Der Fonds investiert auch in Anleihen. Deren Emittenten können zahlungsunfähig werden.
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- und Bonitäts-änderungen negativ beeinflusst werden.
- Der Fonds darf in Derivate investieren. Dies kann mit erhöhtem Risiko verbunden sein

StarCapital Winbonds plus A - EUR

Wertentwicklung über die letzten fünf Jahre



Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. Die angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode). Hinweise zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem besonderen Hinweis auf der letzten Seite. Quelle: Thomson Reuters Datastream, Morningstar per 30.09.2019 (F-2000 - SCJA).

StarCapital Winbonds plus**Grunddaten**

Anteilsklasse	A – EUR	I – EUR	R – EUR
WKN/ISIN	A0J23B/LU0256567925	A0NBE1/LU0340592095	A1W2U8/LU0954219464
Bloomberg Ticker	STARWIN LX	STARWII LX	STARWRE LX
Verwaltungsvergütung	0,90%	0,50%	1,20%
Lancierungsdatum	12.06.2006	07.04.2008	22.08.2013
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3%	Bis zu 3%	Bis zu 3%
Fondswährung	EUR	EUR	EUR
Mindestestanlage	keine	keine	keine
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Vertriebszulassung in	AT; CH; DE; LU	AT; CH; DE; LU	AT; CH; DE; LU
Zielfondsfähigkeit	Ja, 10% Limit	Ja, 10% Limit	Ja, 10% Limit
Fondsmanager	StarCapital AG - Dr. Manfred Schlumberger		

Quelle: StarCapital

StarCapital Winbonds plus

Chancen und Risiken

Chancen

- Die breite Streuung und die Berücksichtigung zahlreicher Anlageklassen reduzieren die Schwankungen des Fonds.
- Die flexible Steuerung der Anlagequoten und eine bewertungs- und qualitätsorientierte Aktienselektion steigern die Gewinnchancen.
- Die langjährige Erfahrung des Portfoliomanagers und seines Teams wirken sich nachhaltig zugunsten einer positiven Wertentwicklung des Fonds aus.

Risiken

- Der Anteilswert kann starken Schwankungen unterliegen und jederzeit unter den Kaufpreis des Fonds fallen.
- Der Fonds kann in Schwellenländer und in Rohstoffmärkte investieren. Diese gelten als besonders risikoreich.
- Der Fonds investiert auch in Anleihen. Deren Emittenten können zahlungsunfähig werden.
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- und Bonitäts-änderungen negativ beeinflusst werden.
- Der Fonds darf in Derivate investieren. Dies kann mit erhöhtem Risiko verbunden sein

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.

**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