



StarCapital Allocator

Das Ganze sehen, die Chancen nutzen.

Marketingunterlage

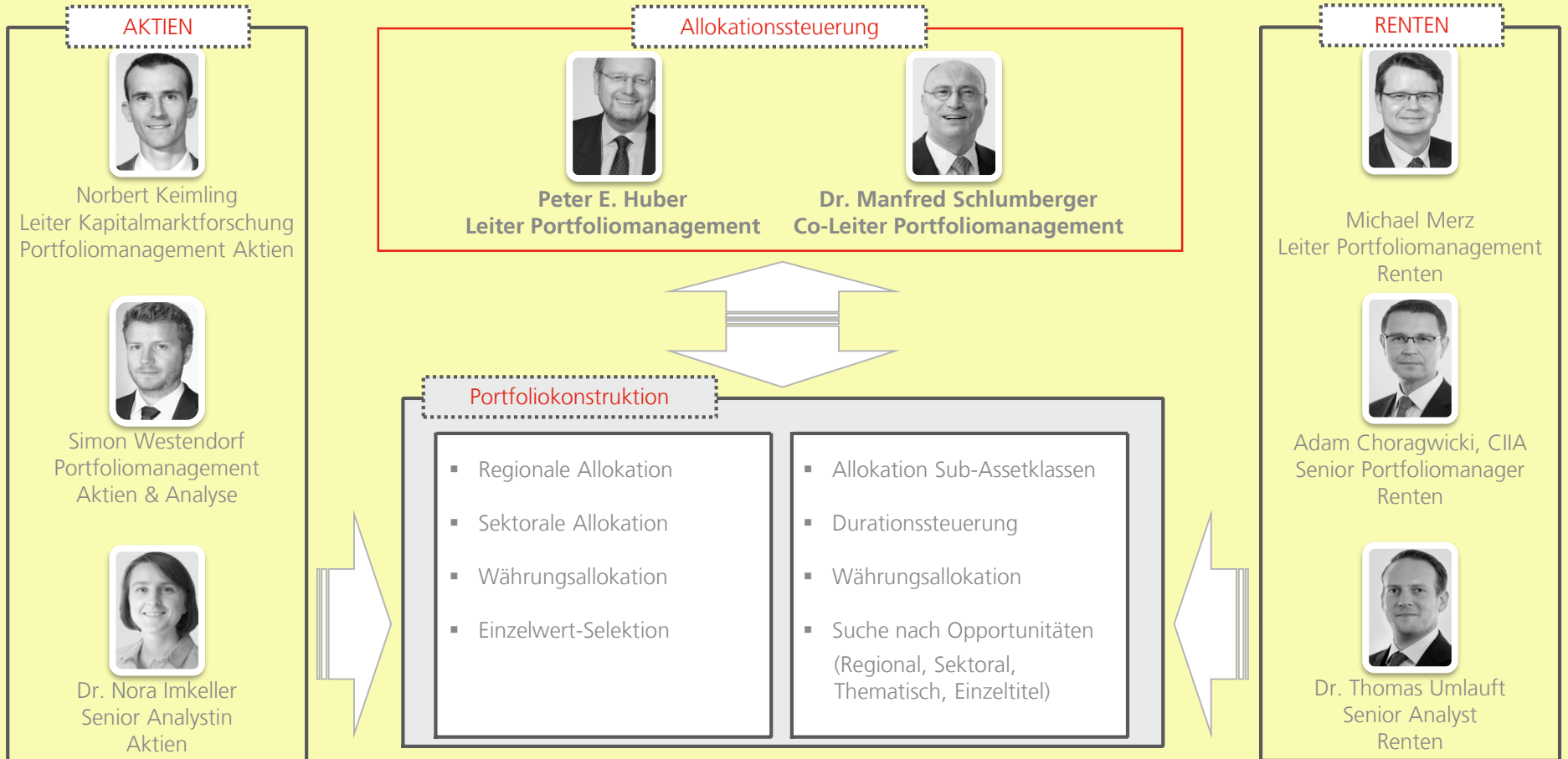
**Hidden Champions
Tour 2018** 

22.08.2018 in Hamburg, 29.08.2018 in Frankfurt
05.09.2018 in Düsseldorf, 12.09.2018 in München, 19.09.2018 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit

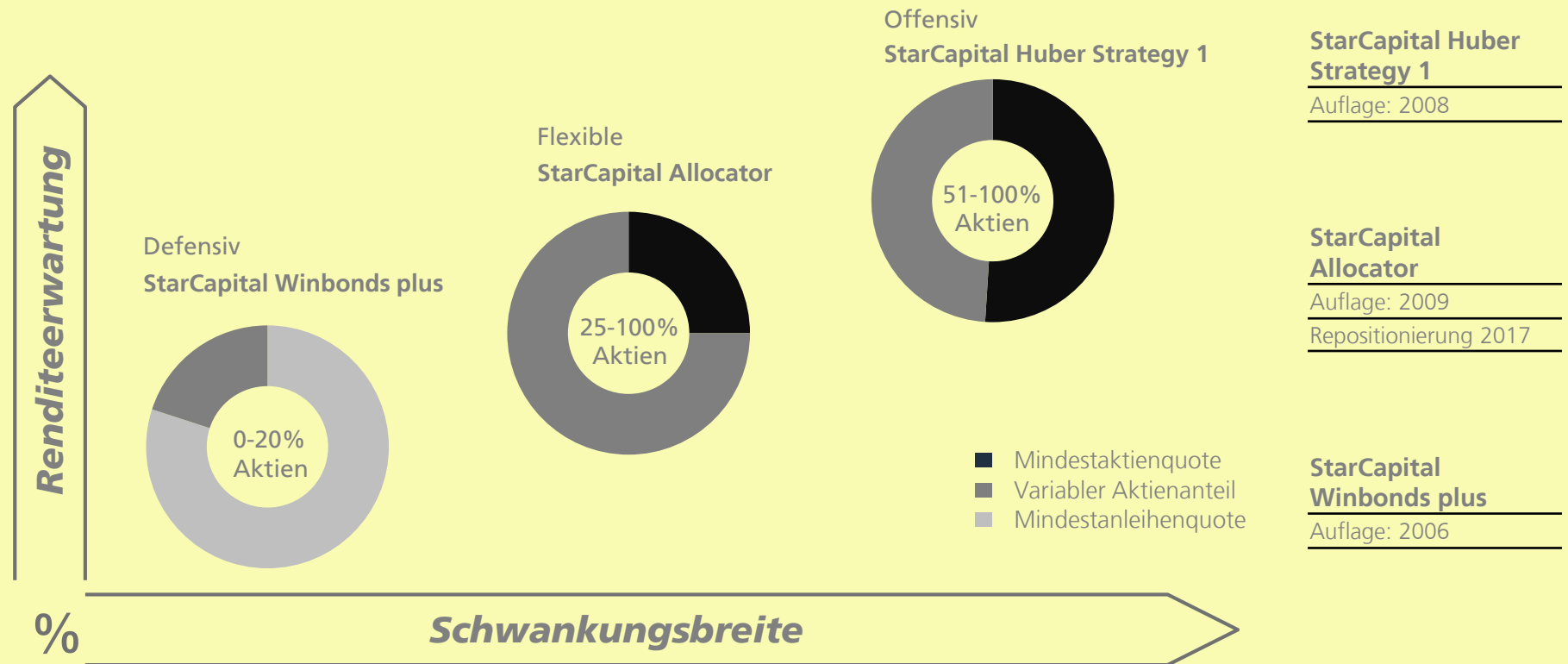
Mein Geld
ANLEGERMAGAZIN

Diskretionäres Portfoliomanagementteam StarCapital



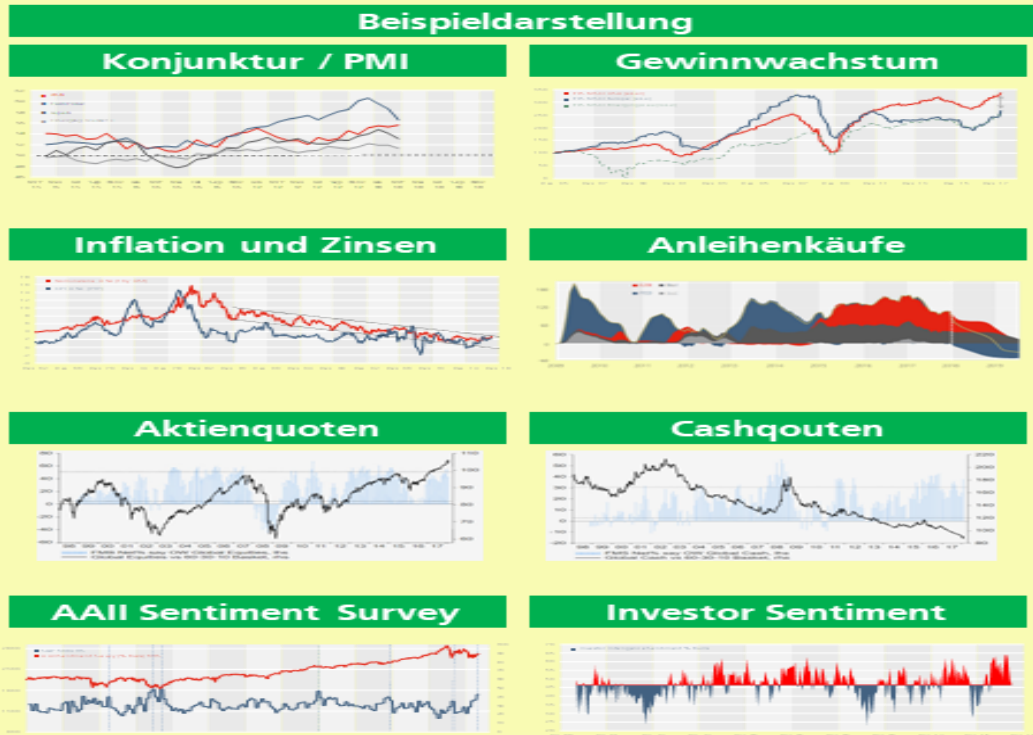
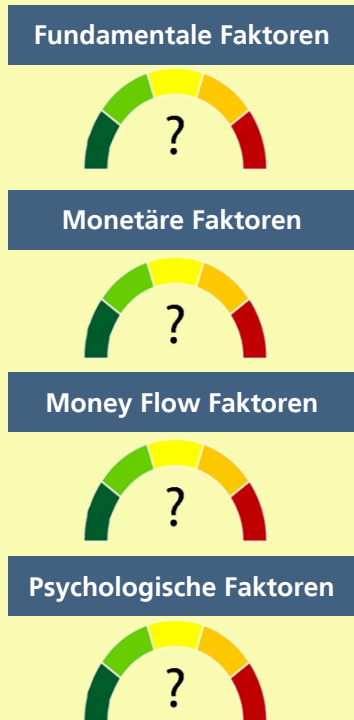
Charakteristika unserer Multi Asset Fonds

Schwankungsbreite der Aktienquote



Allokation

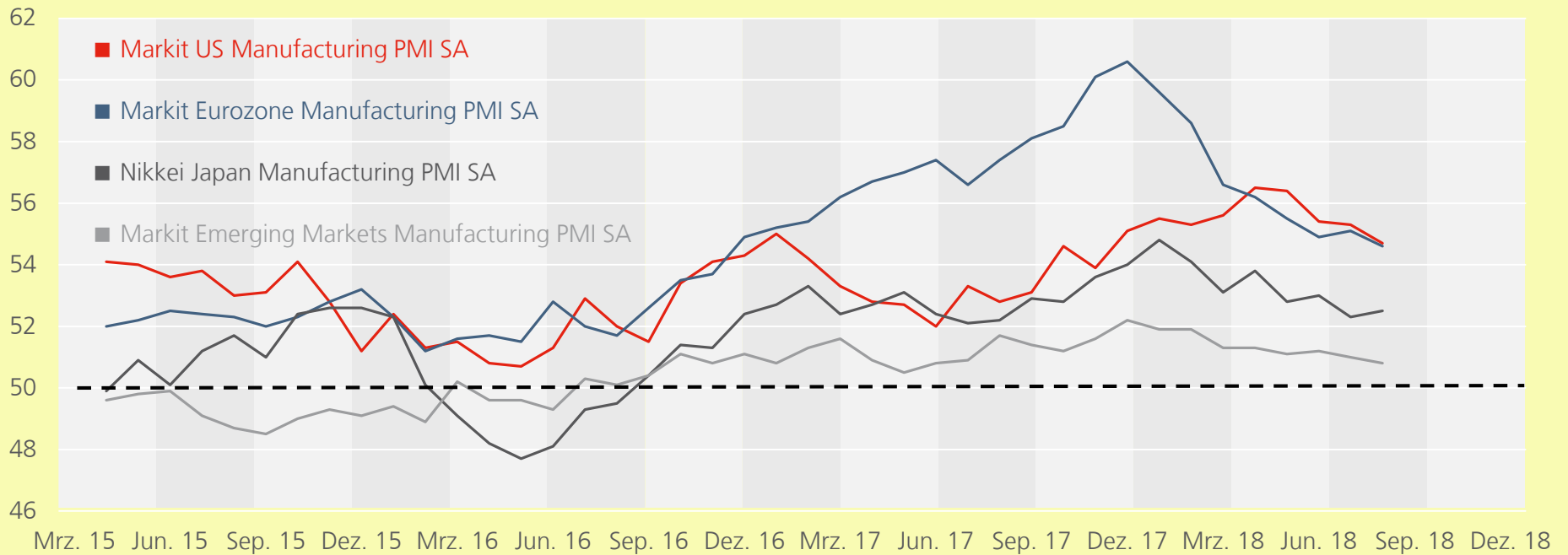
Ganzheitliche Marktbeurteilung auf Basis von vier Faktorkategorien



Nur für illustrative Zwecke

Fundamentale Faktoren – Konjunktur

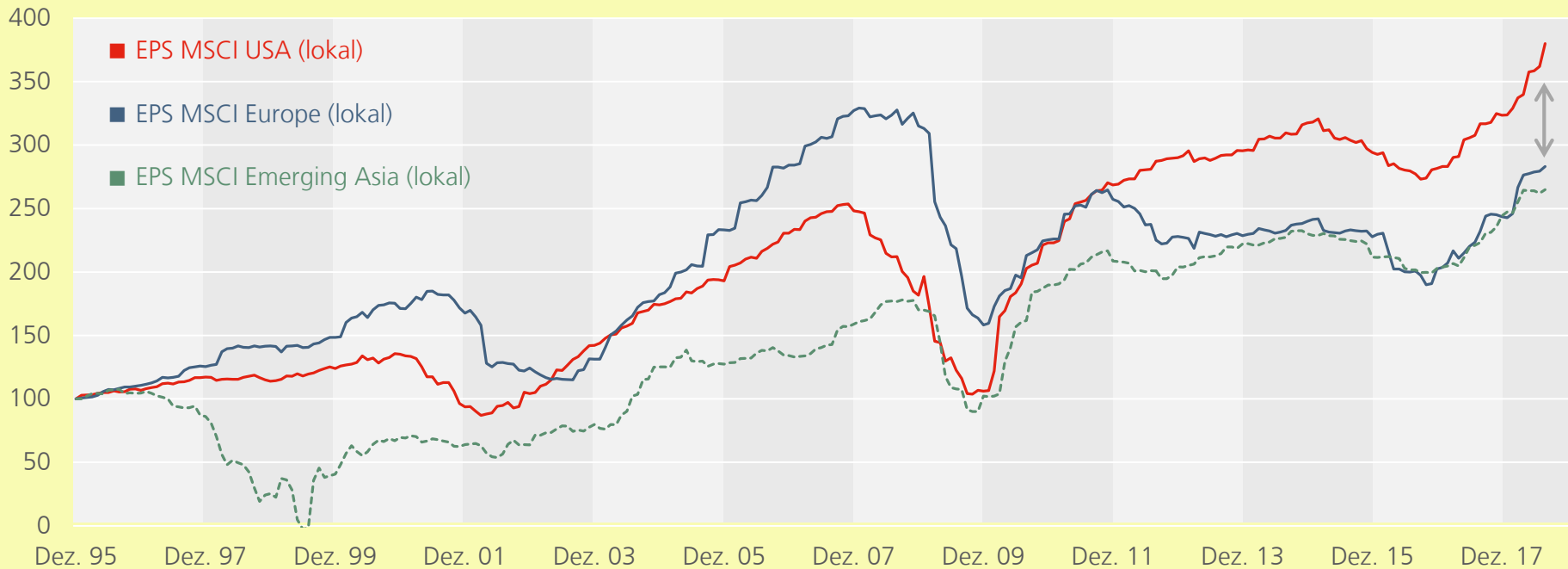
Markt - Purchasing Manager Indizes (Manufacturing)



Quelle: Bloomberg, 31.08.2018, M-024b (SCSW)

Fundamentale Faktoren – Globales Gewinnwachstum

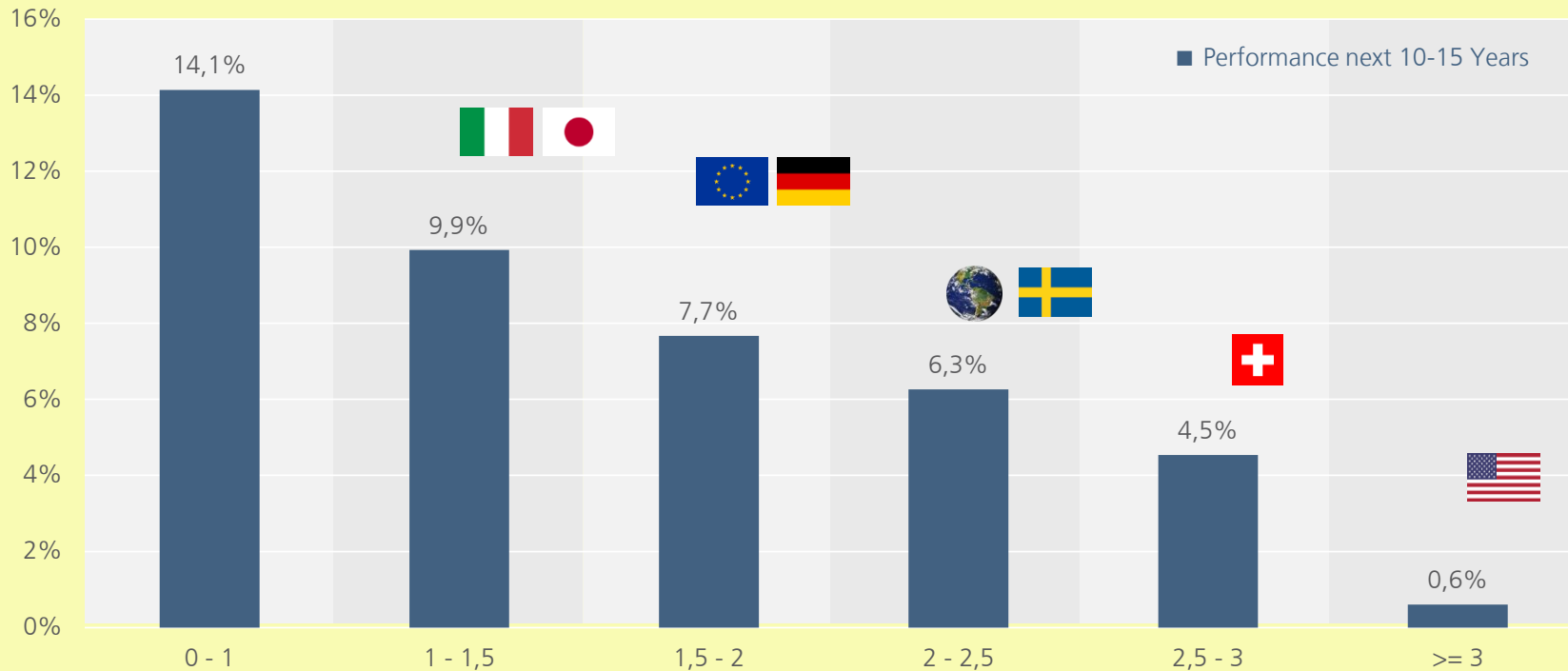
Europa und Asien haben Aufholpotenzial



Quelle: Thomson Reuters Datastream, MSCI sowie eigene Berechnung per 31.08.2018 (A-051c-SCNI)

Fundamentale Faktoren – Bewertung und Renditepotenzial

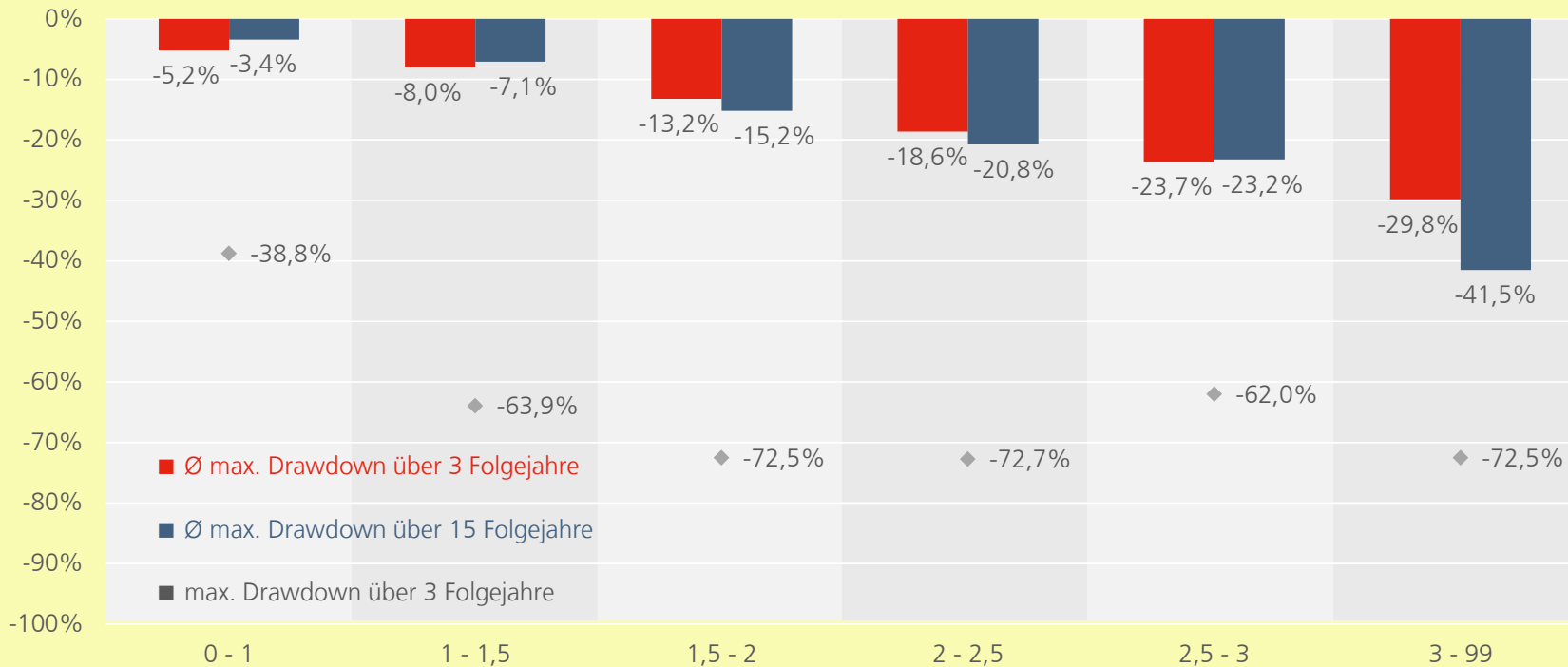
Höhere Bewertung führt zu langfristig niedrigerer Folgerendite



Quelle: Thomson Reuters Datastream sowie eigene Berechnungen per Januar 2016, auf Basis des Zeitraums 1979-2015 in 17 Aktienmärkten. Details siehe StarCapital Research Studie „Langfristige Aktienmarktprognose: Das Shiller-CAPE auf dem Prüfstand“. Alle Renditeangaben real, in lokaler Währung und inkl. Dividendenerträgen (SCNK).

Fundamentale Faktoren – Bewertung und Rückschlagrisiko

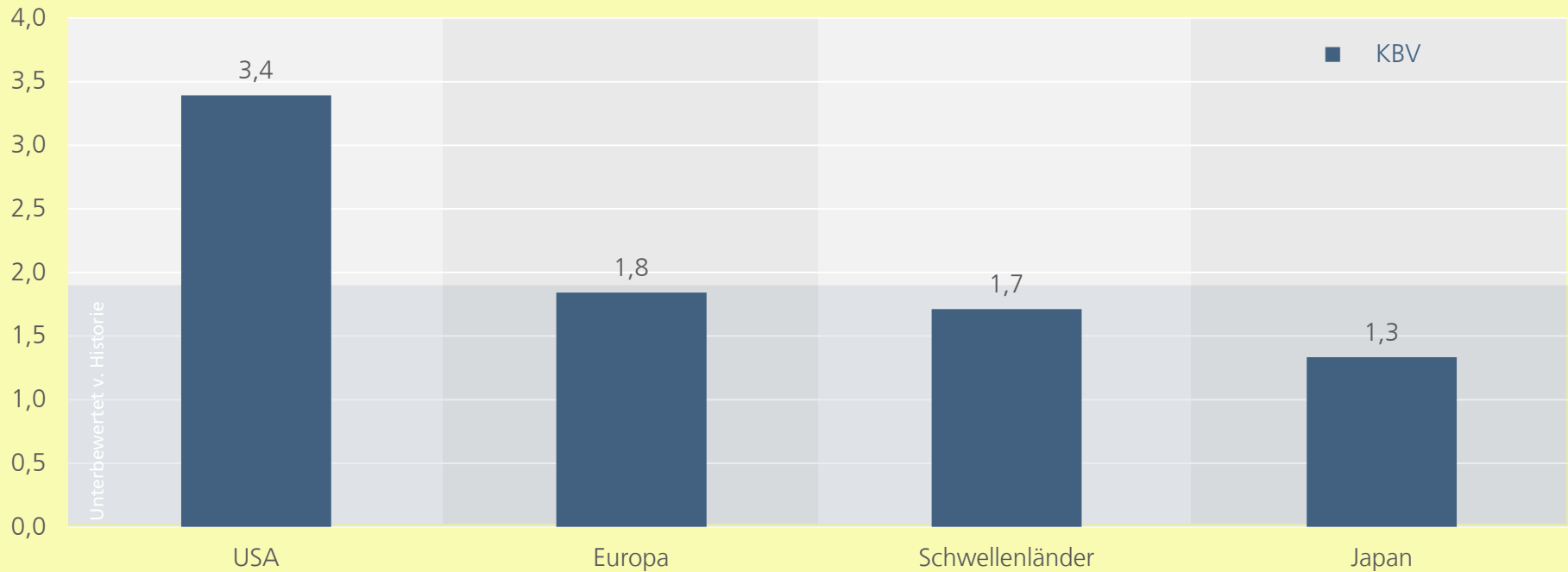
Auf attraktive Bewertungen folgen geringere Rückschläge



Zusammenhang zwischen dem KBV und den jeweils folgenden max. Drawdowns im Zeitraum 1979-2015 (17 Märkte). Alle Rendite-Angaben inflationsbereinigt, in lokaler Währung und inkl. Dividenderträgen. Quelle: MSCI sowie eigene Berechnungen (SCNK).

Fundamentale Faktoren – Aktuelle Bewertung

Schwellenländer und Japan sind unterbewertet

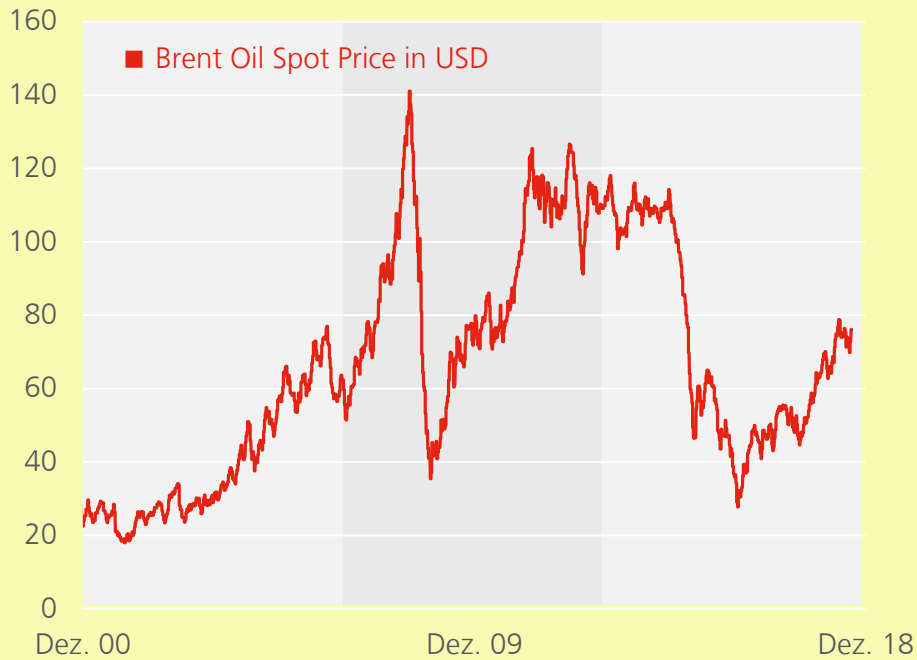


Regionen-Angaben von Europa beziehen sich auf entwickelte Märkte; Methodik Renditeschätzung siehe http://www.starcapital.de/research/CAPE_Stock_Market_Expectations. Quelle StarCapital per 31.08.2018 (A-058-SCSW).

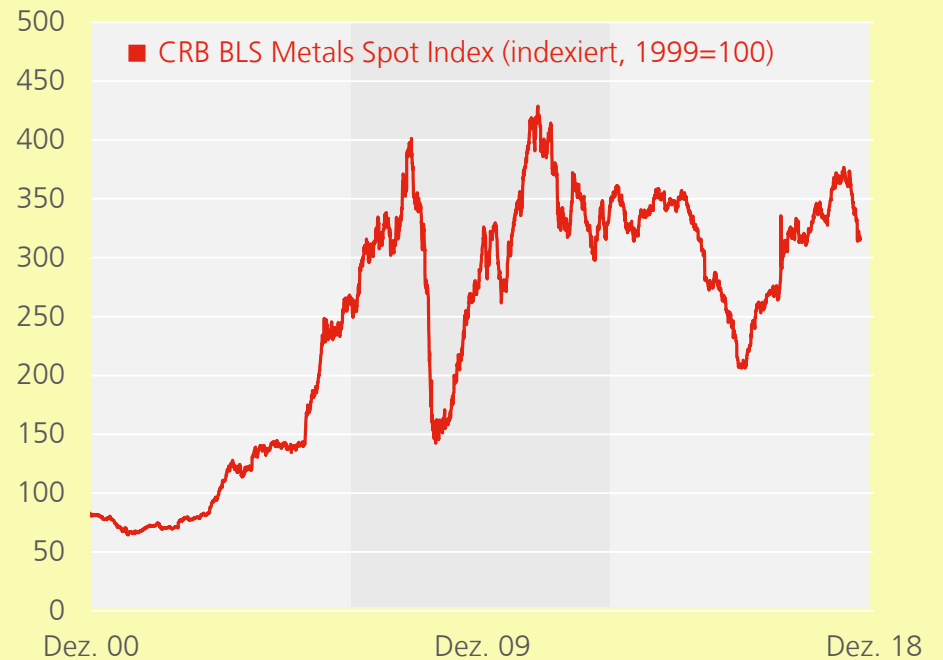
Monetäre Faktoren – Importpreise

Rohstoffe haben Trendwende vollzogen

Ölpreis



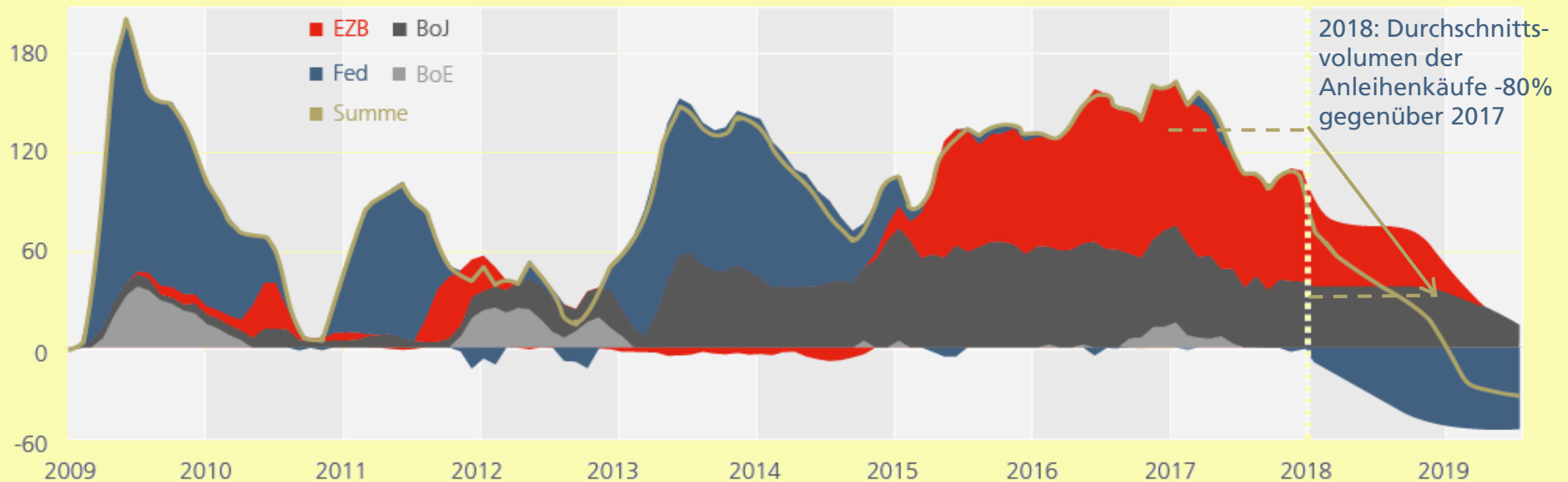
Metallpreise



Quelle: Datastream per 07.09.2018 (M-045/SCSW)

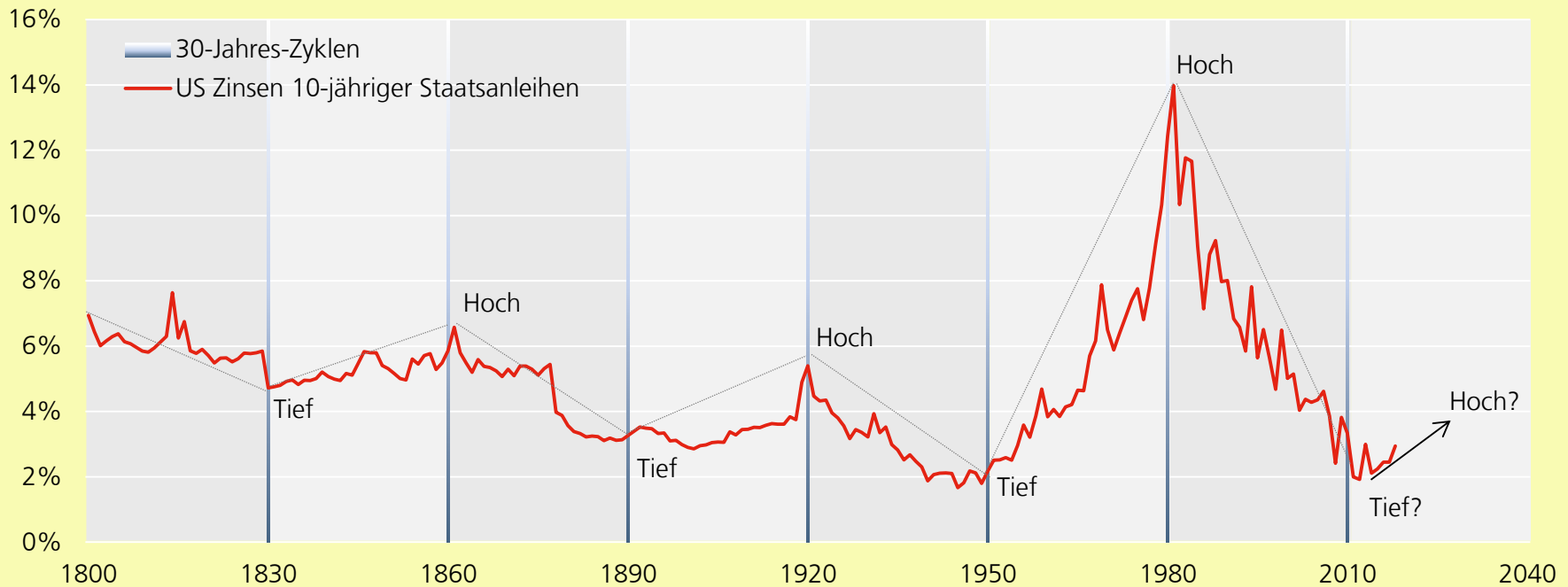
Monetäre Faktoren – Notenbankpolitik

Globale Anleihekaufprogramme



Abgebildet sind die monatlichen Netto-Wertpapierkäufe der EZB, Bank of Japan und England sowie der Fed. Bis 31.12.2017: Mittelwerte rollierender 3-Monatszeiträume, konstante Wechselkurse per Dezember 2017. Ab 2018: Eigene Prognose. Quelle Thomson Reuters, StarCapital. Stand: 23. Januar 2018

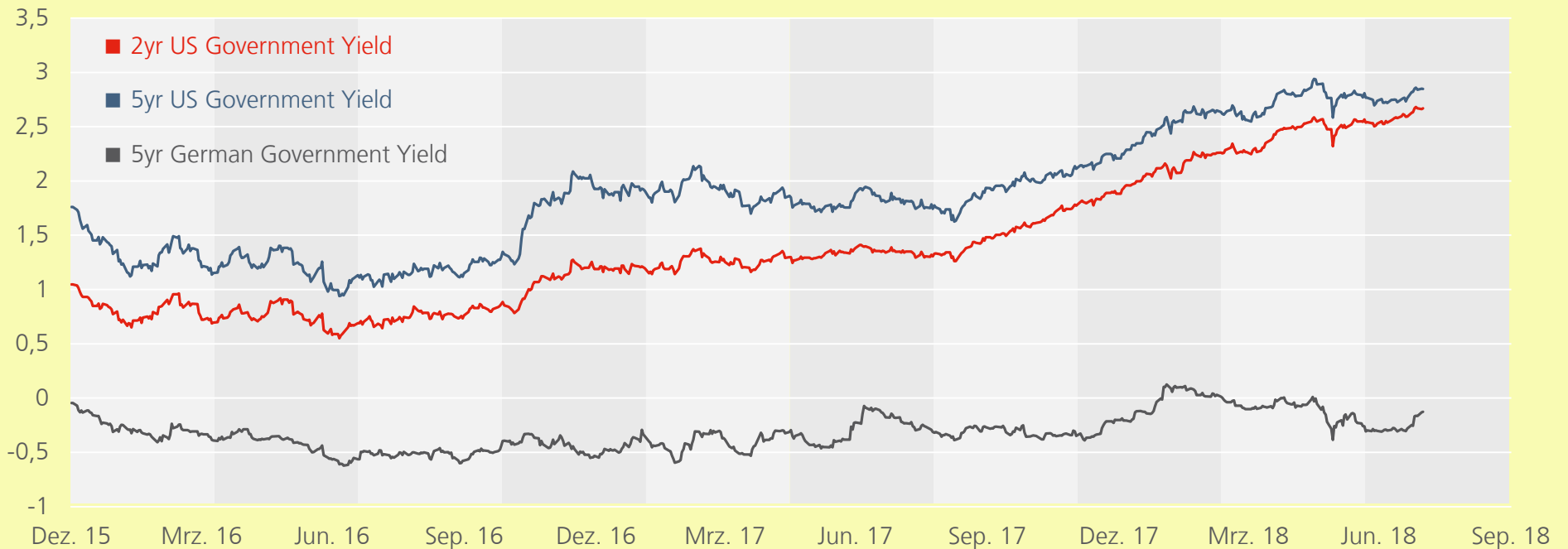
Monetäre Faktoren: Wir sind am Beginn eines neuen Zinszyklus!



Quelle: Datastream per 07.09.2018 (R-008-SCSW)

Renditeentwicklung US-Staatsanleihen vs. Bundesanleihen

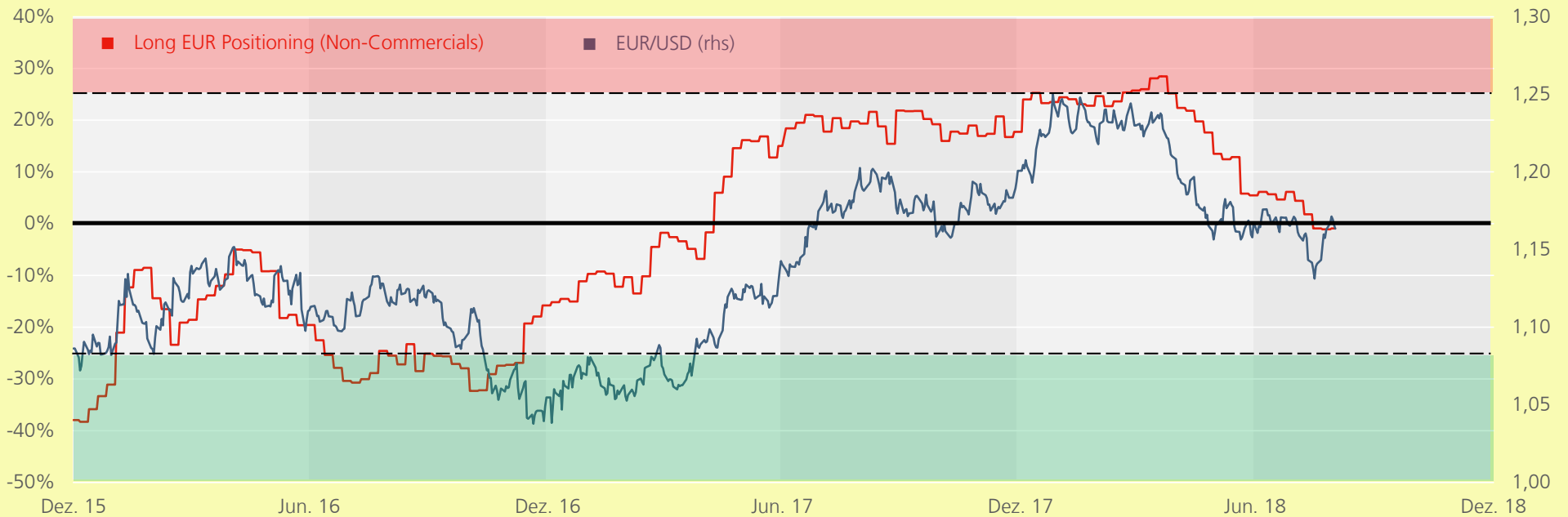
Signifikanter Renditeanstieg im kurzen und mittleren Laufzeitbereich bei US-Treasuries



Quelle: Bloomberg per 31.08.2018 (R-231)

Commitment of Traders (COT): EUR-Positionierung

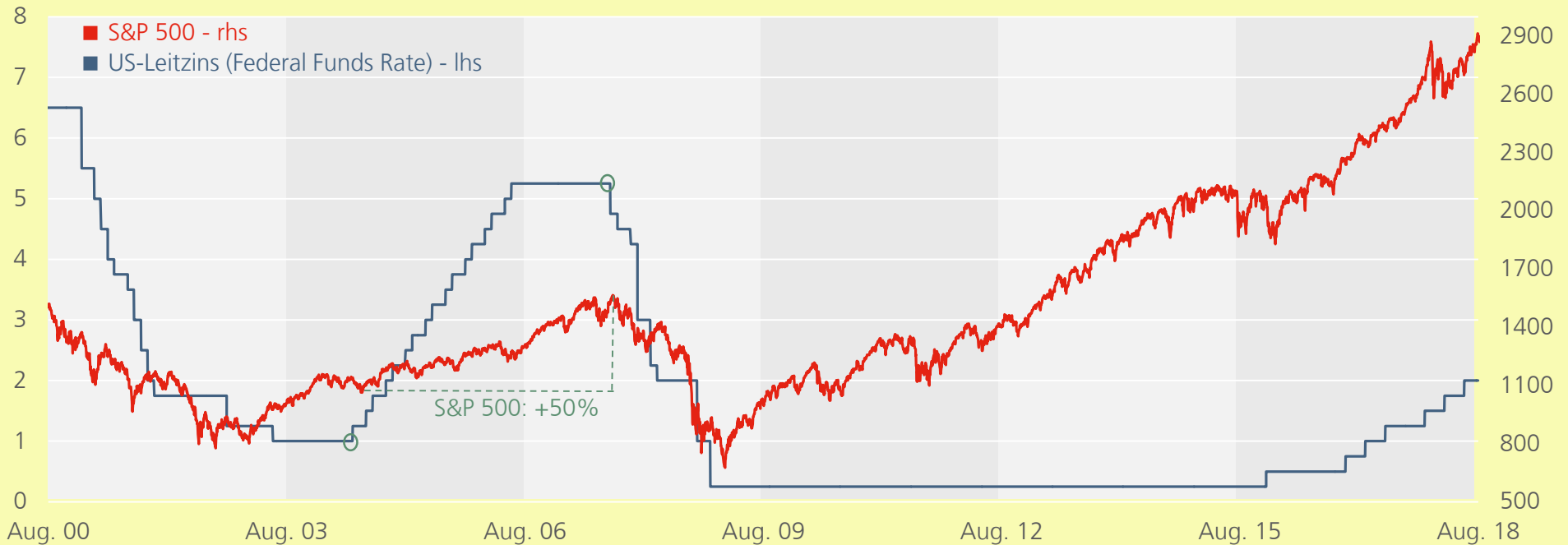
Extrempositionierung spekulativer Anleger im EUR weitgehend abgebaut



Quelle: U.S. Commodity Futures Trading Commission, Datastream per 31.08.2018 (R-209/SCTU)

Monetäre Faktoren - Leitzinsen und Aktienmarkt in den USA

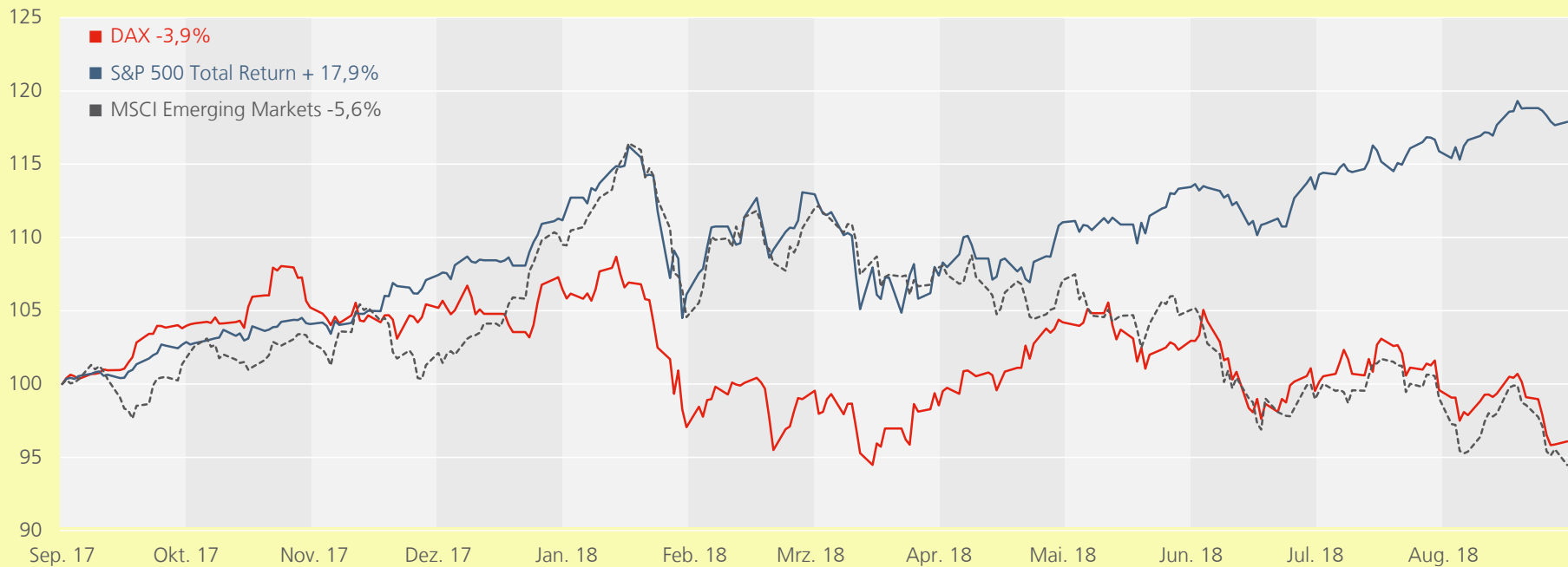
S&P 500 und Federal Funds Rate



Quelle: Datastream per 31.08.2018 (MA-007/SCTU)

Aktienmarktentwicklung

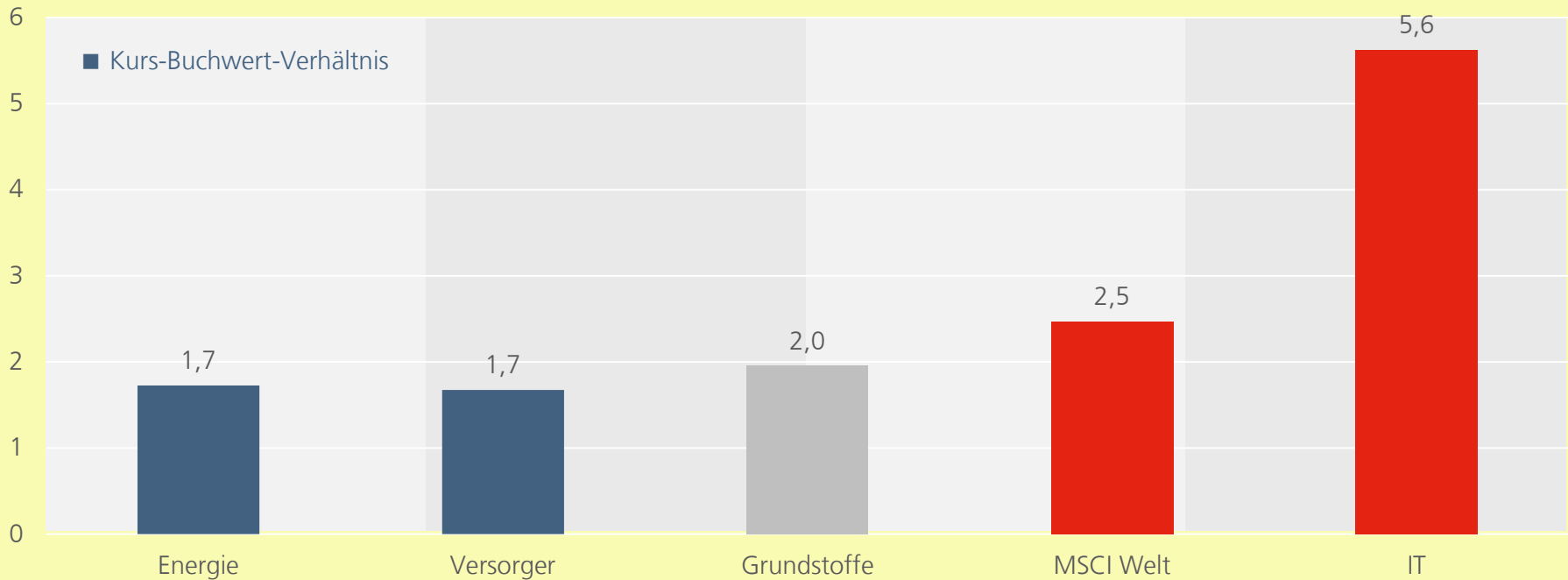
Aktuell extreme Divergenz



Quelle: Datastream sowie eigene Berechnungen per 07.09.2018 (alle Angaben in lokaler Wahrung bzw. Emerging Markets in USD und inkl. Dividendenertage, A-064-SCNI/m).

Portfolio-Konstruktion

Energie- und Grundstoffaktien unterbewertet



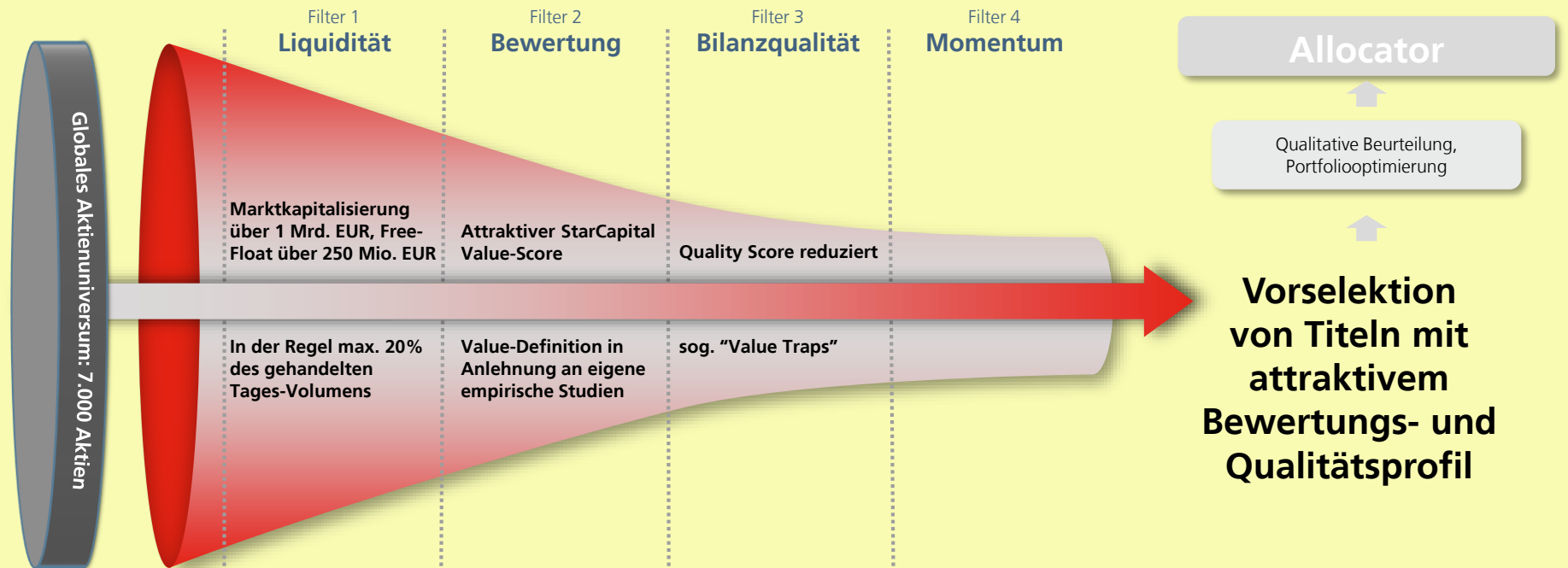
Quelle: Thomson Reuters Datastream und MSCI per 31.08.2018 (A-095-SCSW).

Portfolio-Konstruktion

Weshalb wir antizyklisch investieren (Beispiel Sektoren):
Die Gewinner der letzten 10 Jahre enttäuschen häufig in der folgenden Dekade

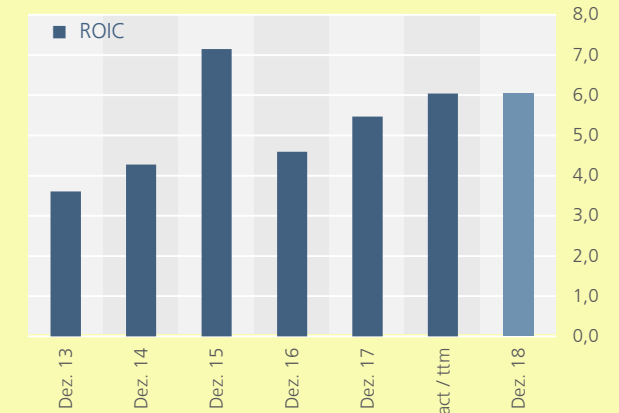
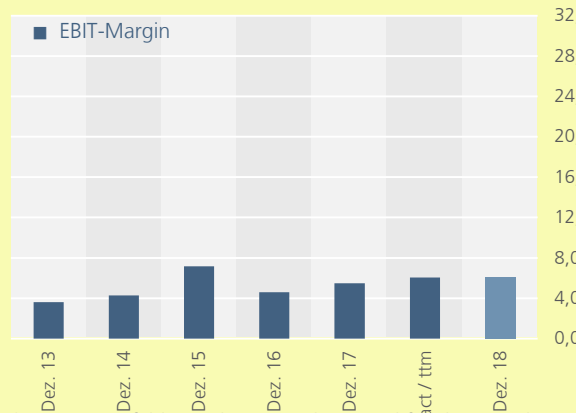
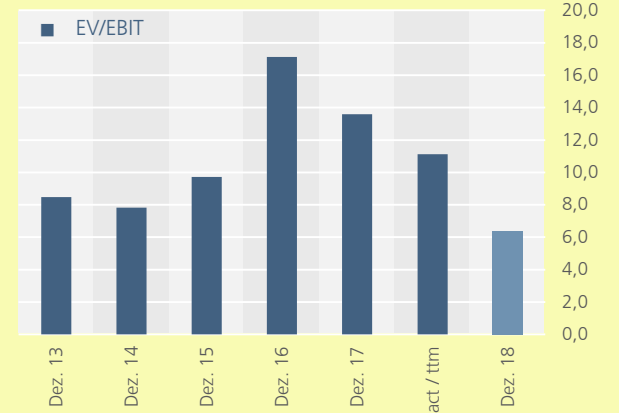
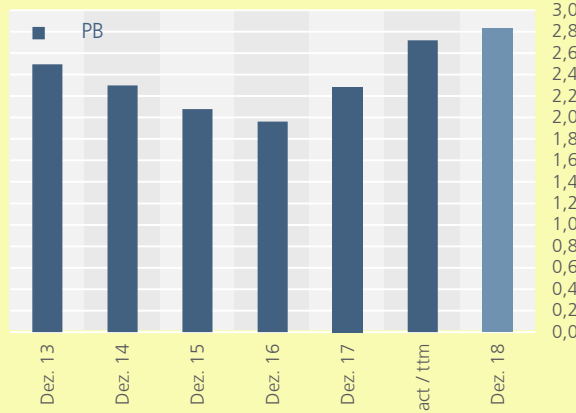
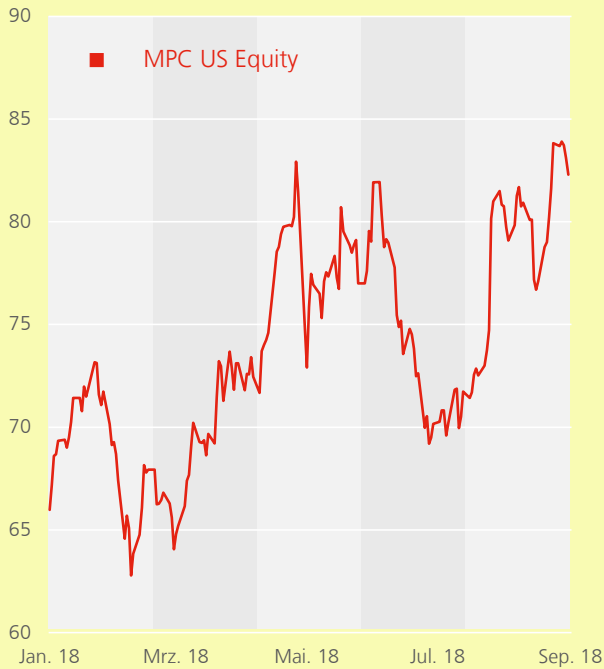
| RANK | PERFORMANCE 10 YEARS | 07/2008-07/2018 | 07/1998-07/2008 | RANK |
|------|----------------------|-----------------|-----------------|------|
| 1 | IT | 350% | -23% | 9 |
| 2 | CONSUMER DISCRET | 324% | -16% | 8 |
| 3 | HEALTH CARE | 279% | 1% | 6 |
| 4 | CONSUMER STAPLES | 225% | 18% | 5 |
| 5 | INDUSTRIALS | 183% | 36% | 4 |
| 6 | TELECOM | 130% | -34% | 10 |
| 7 | FINANCIALS | 103% | -3% | 7 |
| 8 | UTILITIES | 76% | 68% | 3 |
| 9 | MATERIALS | 61% | 145% | 2 |
| 10 | ENERGY | 56% | 158% | 1 |

Aktien-Selektion – Unsere Filter



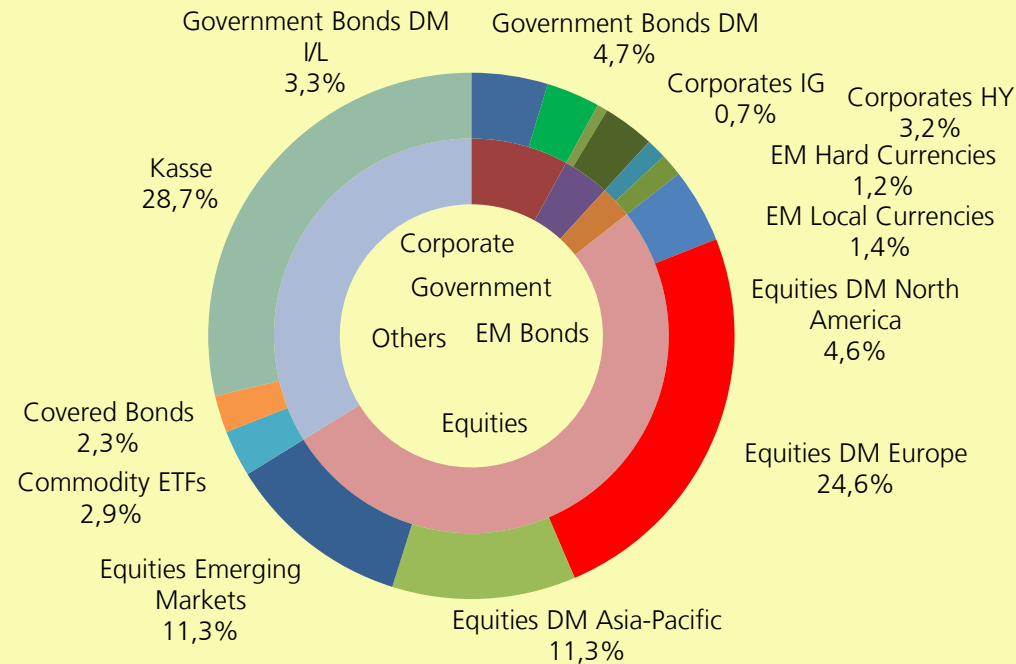
Quelle: StarCapital AG, nur für illustrative Zwecke

Beispiel für Aktienselektion



Quelle: Bloomberg und StarCapital per 31.08.2018 (A-099-SW). Keine Empfehlung, dient nur als Beispiel für die Vorgehensweise.

Aktuelle Asset Allocation StarCapital Allocator



Quelle: StarCapital AG, eigene Berechnungen, per 31.08.2018 (F-051 A - SCEHm)

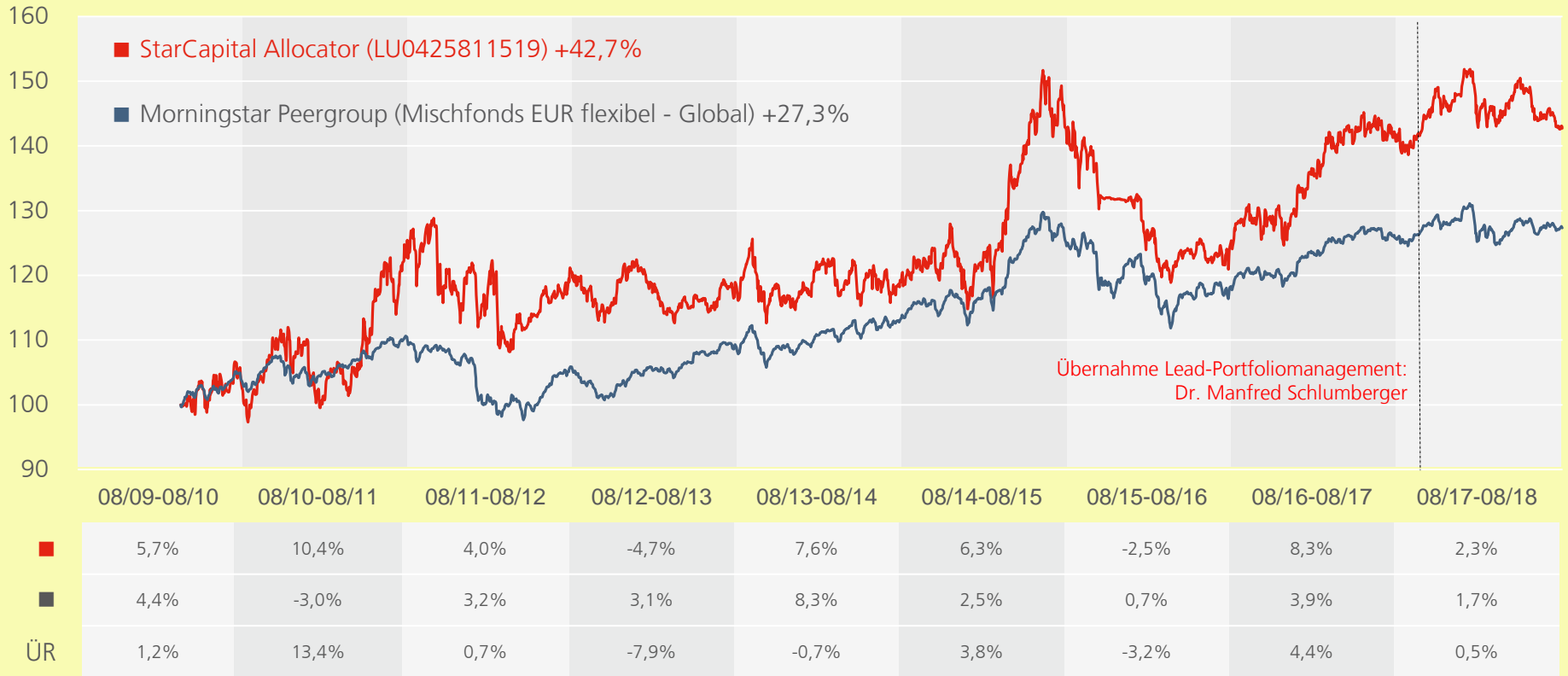
Fundamentale Bewertung des StarCapital Allocator

Berücksichtigte Aktien sind 41% günstiger bewertet als der Markt

| Kennzahl | StarCapital Allocator | Weltaktienindex | Unterbewertung |
|--|-----------------------|-----------------|----------------|
| Kurs-Gewinn-Verhältnis | 10,0 | 17,4 | 43% |
| Kurs-Gewinn-Verhältnis (e) | 9,2 | 15,9 | 42% |
| Kurs-Cashflow-Verhältnis | 6,2 | 11,0 | 44% |
| Kurs-Buchwert-Verhältnis | 1,2 | 2,1 | 44% |
| Kurs-Umsatz-Verhältnis | 0,8 | 1,5 | 43% |
| Dividendenrendite | 3,8% | 2,4% | 36% |
| Dividendenrendite (e) | 3,9% | 2,5% | 35% |
| Durchschnittliche Unterbewertung des StarCapital Allocator | | | 41% |

Alle Indikatoren auf Basis der zuletzt veröffentlichten Bilanzgrößen bzw. der zuletzt ausgezahlten Dividenden, lediglich KGV(e) und DR (e) basieren auf Schätzungen des jeweils aktuellen Geschäftsjahres. Vergleichsindex bildet der MCAP-gewichtete Weltaktienindex. Es wurden ausschließlich Aktien berücksichtigt. Quelle: eigene Berechnungen per 31.08.2018 (SCSWm).

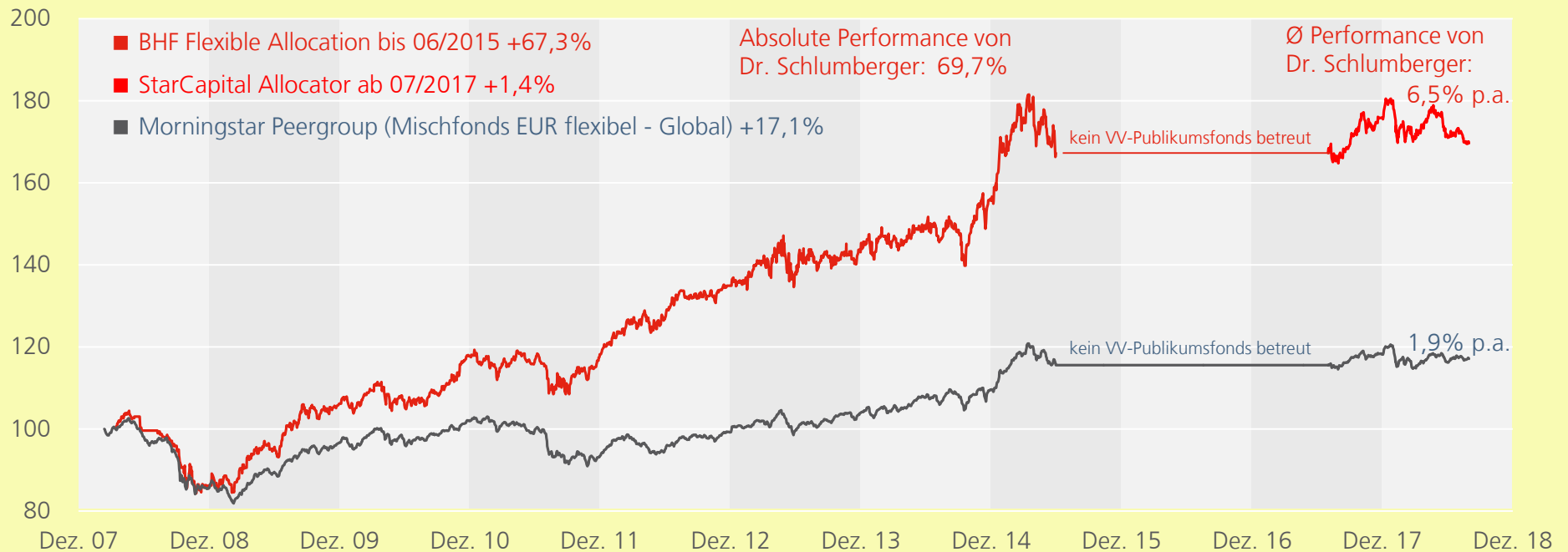
StarCapital Allocator (dynamischer Vermögensfonds)



Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert (BVI-Methode). ÜR = Überrendite.
Quelle: Thomson Reuters Datastream, Morningstar per 31.08.2018 (F-000 - SCEHm)

Langfristige Wertentwicklung von Dr. Manfred Schlumberger

Wertentwicklung von ihm verantworteter vermögensverwaltender Publikumsfonds



Performance Dr. Schlumberger: 12.03.2008-30.06.2015 BHF Flexible Allocation (LU0319572730), ab 31.07.2017 StarCapital Allocator (LU0425811519). Die Performance der Peergroup wurde im Zeitraum 30.06.2015-31.08.2017 aus Gründen der Vergleichbarkeit auf 0 gesetzt. Quelle: Thomson Reuters Datastream per 31.08.2018 (F-1000-SCSW). Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung.

StarCapital Allocator

Grunddaten

| Anteilsklasse | A – EUR | I – EUR |
|-----------------------|---|----------------------|
| WKN/ISIN | A0RMX2/ LU0425811519 | A2JBR8/ LU1744579308 |
| Bloomberg Ticker | STARPAE LX | IPSEMIE LX |
| Verwaltungsvergütung | 1,20% | 0,70% |
| Lancierungsdatum | 01.09.2009* | 01.02.2018 |
| Ausgabeaufschlag | Bis zu 3% | 0% |
| Fondswährung | EUR | EUR |
| Mindestanlage | keine | 50.000,- EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend |
| Vertriebszulassung in | DE; LU | AT; DE; LU |
| Zielfondsfähigkeit | Ja, 10% Limit | Ja, 10% Limit |
| Portfoliomanager | StarCapital AG - Dr. Manfred Schlumberger | |

Quelle: StarCapital | *Repositionierung 2017

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

Freecall: 0800 69419-00
Tel.: +49 6171 69419-0
Fax: +49 6171 69419-49

B|B StarCapital

Besonderer Hinweis: © 2018 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.

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.

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.

Thomson Reuters Lipper Awards, ©2018 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.

2018 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.