



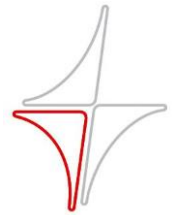
## Anlagestrategien mit ETFs

### STARS Defensiv, Flexibel und Offensiv

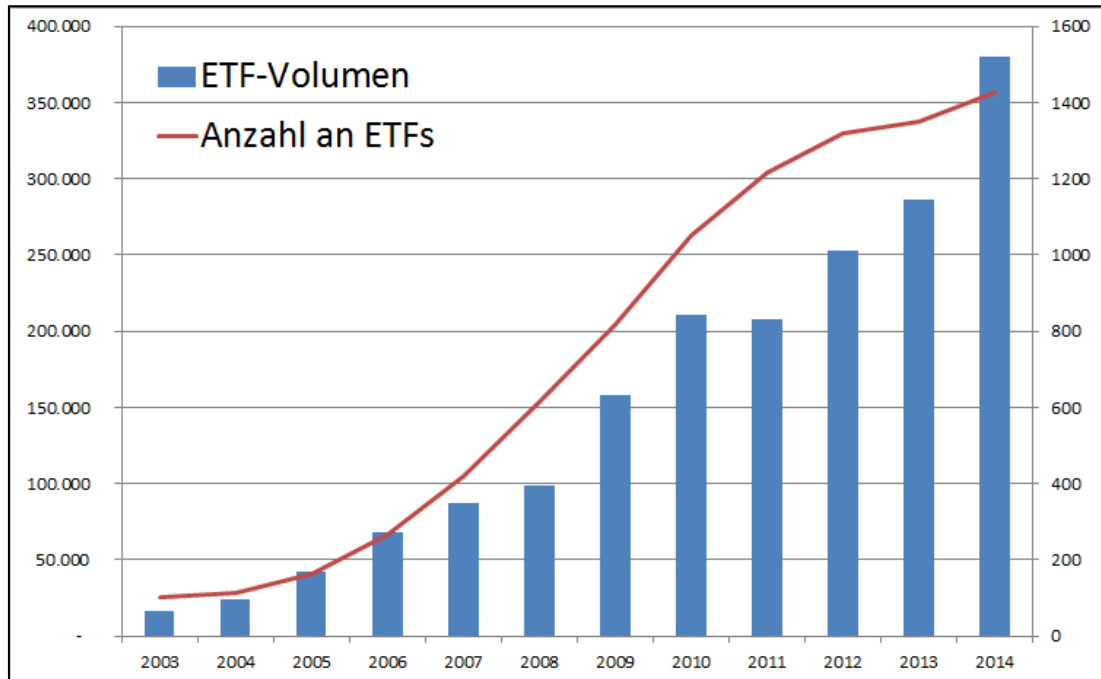
Systematische **T**rend-, **A**lokations- und **R**isiko-**S**teuerung

Markus Kaiser, Januar 2015

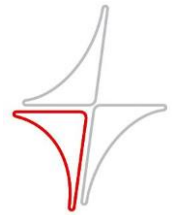
*Das Ganze sehen, die Chancen nutzen.*



## Wachstum bei ETFs setzt sich fort



- ETF-Branche in Europa verzeichnet 2014 Rekordzuflüsse von über 40 Mrd. EUR
- Gesamtvolumen in ETFs in Europa steigt um 29% auf über 380 Mrd. EUR
- Mehr als 1400 ETFs stehen zur Auswahl



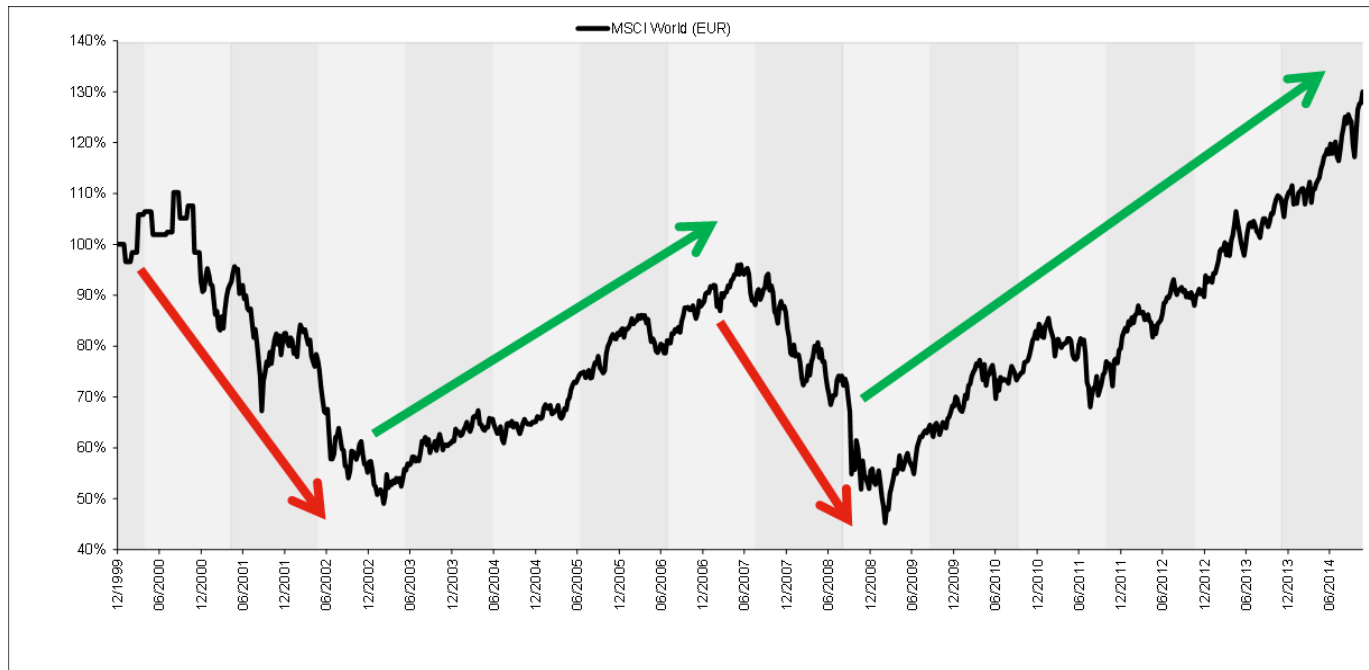
## Was sind die Stärken von ETFs?

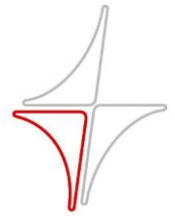
- ↪ Effiziente Wertentwicklung
- ↪ Risikostreuung
- ↪ Geringer Aufwand
- ↪ Geringe Kosten
- ↪ Jederzeit handelbar
- ↪ Stets liquide
- ↪ ETFs sind Sondervermögen



## Wo liegen die Schwächen von ETFs?

- Wertentwicklung des Index 1:1, keine Outperformance
- Immer zu 100% investiert, auch wenn Märkte fallen! (bleiben passiv)

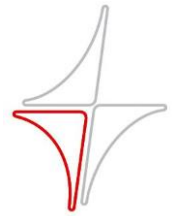




## Die Aufgabe: Chancen nutzen – Extreme Verluste vermeiden

- Kontinuierliche Risikosteuerung über mehr als 100 Indizes (ETFs)
- Stärken des aktiven und passiven Managements kombinieren

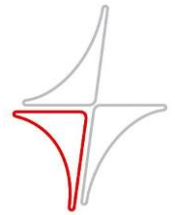




## Dafür stehen die ETF-Strategien **STARS**

- Aktives Management mit passiven Instrumenten (ETFs)
- Global über mehrere Anlageklassen investieren
- Flexible Anpassung an verschiedene Marktphasen
- Systematischer regelbasierter Investmentprozess

**Zielsetzung:** In positiven Marktphasen Kursgewinne zu erzielen, sowie Erträge aus Dividenden und Zinszahlungen zu erwirtschaften. **In negativen Marktphasen die Kursverluste zu begrenzen.**



## Wo investieren? Das Investmentuniversum

### **Aktien:**

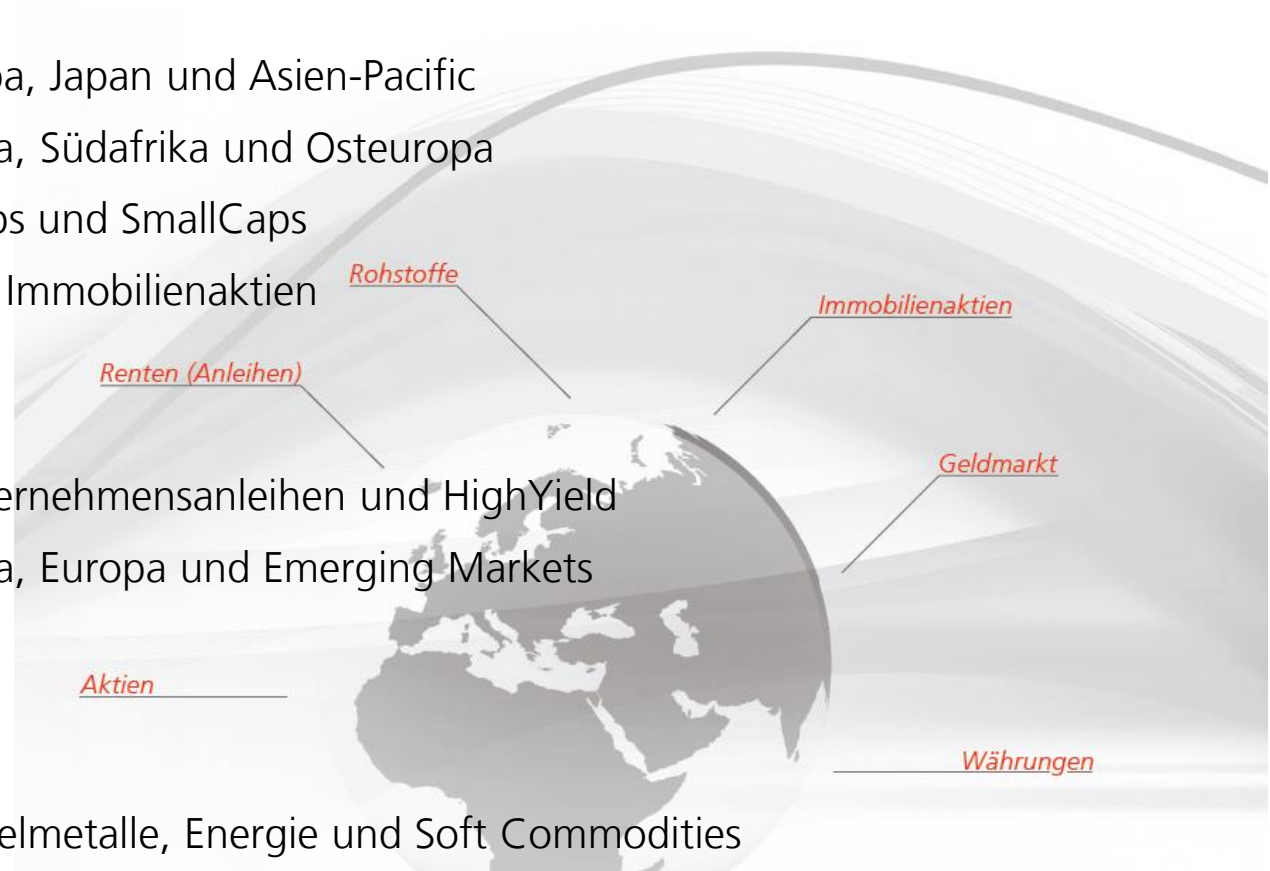
- Nordamerika, Europa, Japan und Asien-Pacific
- Asien, Lateinamerika, Südafrika und Osteuropa
- Large Caps, MidCaps und SmallCaps
- Dividendentitel und Immobilienaktien

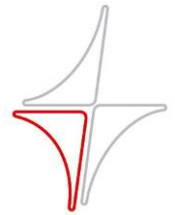
### **Anleihen:**

- Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und HighYield
- Global, Nordamerika, Europa und Emerging Markets
- USD und EUR

### **Rohstoffe:**

- Industriemetalle, Edelmetalle, Energie und Soft Commodities





## Der **STARS**-Investmentprozess

### 1. Analyse

Analyse der **Trends** in den Anlageklassen und bei über 100 Marktindices

### 2. Gewichtung

**Allokation:**  
Gewichtung der Anlageklassen und Marktindices

### 3. Auswahl

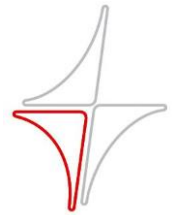
**Allokation:**  
Auswahl der passenden ETFs nach Kriterien

### 4. Anpassung

Kontinuierliche **Risiko-Steuerung** und Anpassung des Portfolios

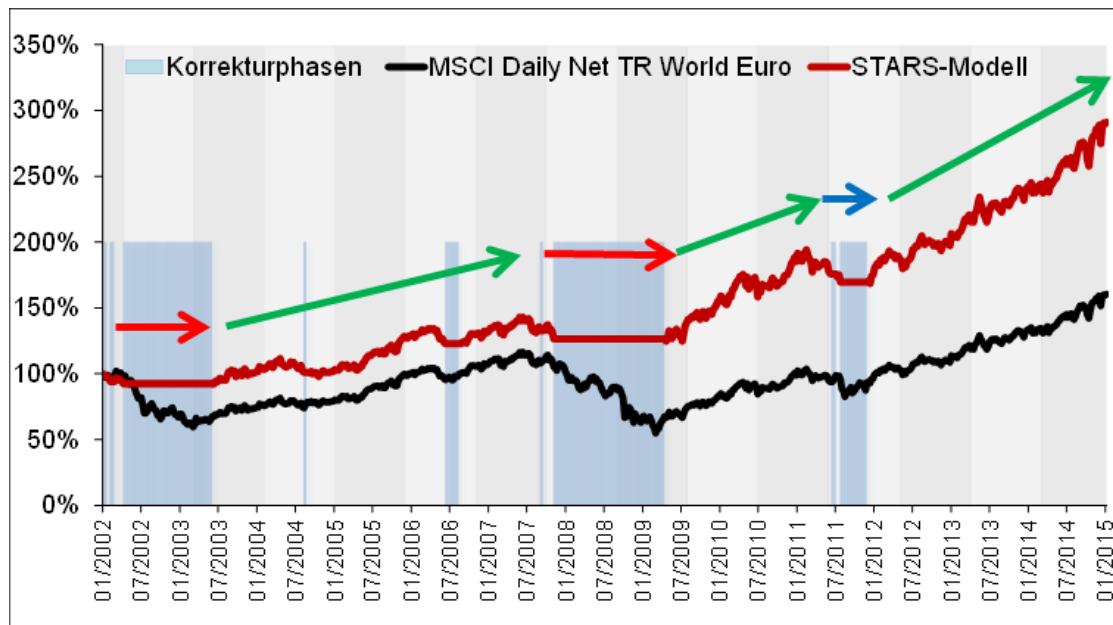
**Systematische Trend-, Allokations- und Risiko-Steuerung**



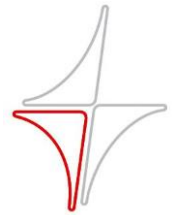


## Das Investmentmodell **STARS**

- Bewertung vorherrschender Trends in Anlageklassen und Marktsegmenten
- Computergestützte Auswertung einer Kombination technischer Indikatoren
- Schwankungsbreite (Volatilität) und maximalen Verlust (Drawdown) reduzieren

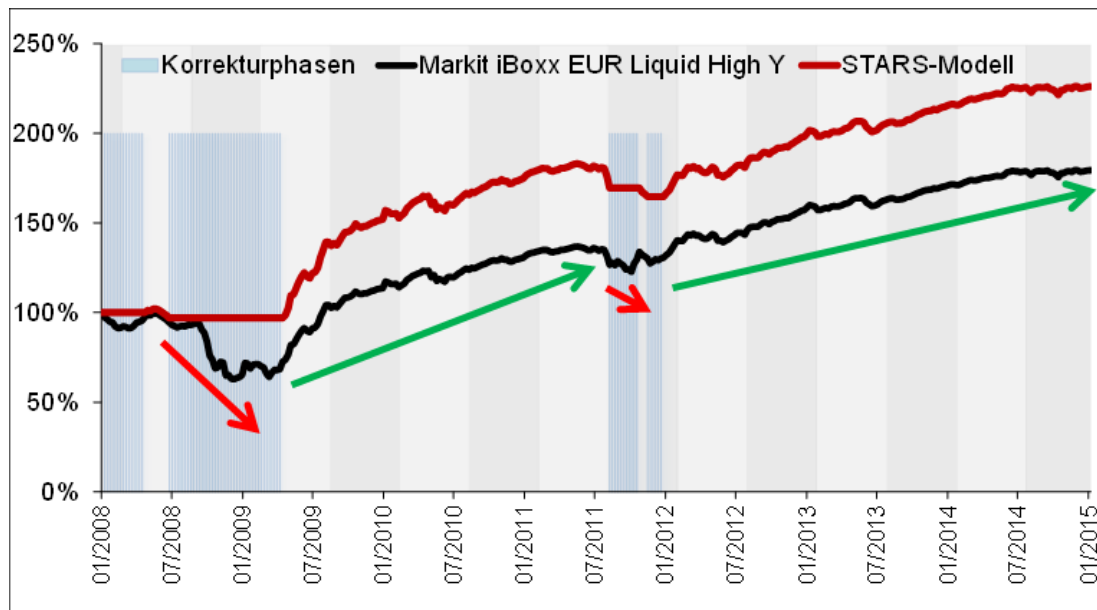


Quelle: Datenbasis Bloomberg, Grafik StarCapital



## Das Investmentmodell **STARS**

- ▭ Das gilt nicht nur für die Aktienmärkte, sondern auch bei Anleihen
- ▭ Risikomanagement ist auch bei hochverzinslichen Anleihen gefragt

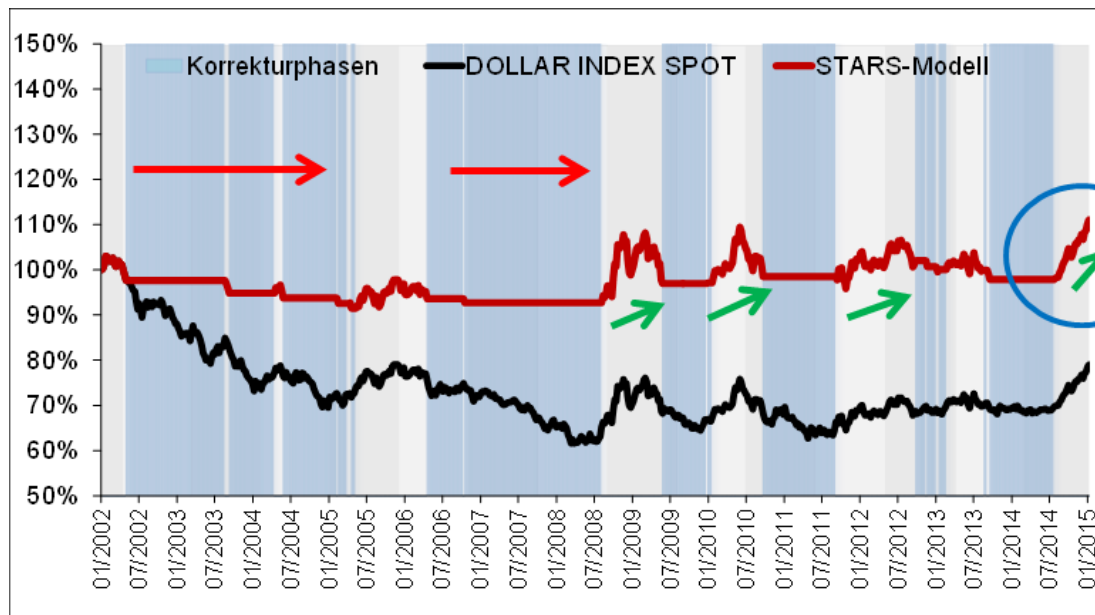


Quelle: Datenbasis Bloomberg, Grafik StarCapital



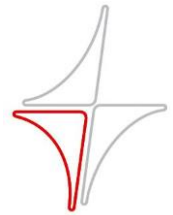
## Das Investmentmodell **STARS**

- Wer global anlegt, muss auch auf die Währungen achten
- Investitionen in US-Dollar sind nicht nur Risiko, sondern auch Chance



**+20%**  
seit  
06/14

Quelle: Datenbasis Bloomberg, Grafik StarCapital



# Steuerung der Aktienquote in unterschiedlichen Marktphasen

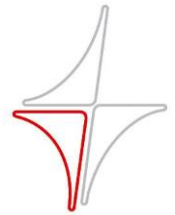
Steuerung Aktienquote					ETF-Strategie
September 2008	STARS	Signal	Signal		Flexibel
	Trend	Woche	Tag	Invest-Grad	Aktienquote
Developed Markets	5	S	S	0%	0,0%
Emerging Markets	0	S	S	0%	0,0%
Nordamerika	5	S	S	0%	0,0%
US Mid Cap	5	S	S	0%	0,0%
USSmall Cap	5	S	S	0%	0,0%
US Dividenden	15	S	L	25%	0,5%
US Immobilien	15	S	L	25%	0,5%
Europa	0	S	S	0%	0,0%
Europa MidCap	0	S	S	0%	0,0%
Europa Small Cap	0	S	S	0%	0,0%
Europa Dividenden	0	S	S	0%	0,0%
Europa Immobilien	10	S	L	25%	0,5%
Asien-Pazific	0	S	S	0%	0,0%
Japan	10	S	L	25%	2,5%
Asien-Pazific Dividenden	0	S	S	0%	0,0%
Asien Immobilien	10	S	L	25%	0,5%
Emerging Markets Small Ca	0	S	S	0%	0,0%
EM Asien	0	S	S	0%	0,0%
EM Latinamerica	0	S	S	0%	0,0%
EM Osteuropa, ME & Africa	0	S	S	0%	0,0%
					<b>5%</b>

Steuerung Aktienquote					ETF-Strategie
Januar 2015	STARS	Signal	Signal		Flexibel
	Trend	Woche	Tag	Invest-Grad	Aktienquote
Developed Markets	40	L	L	100%	14,1%
Emerging Markets	40	L	L	100%	6,6%
Nordamerika	40	L	L	100%	14,1%
US Mid Cap	40	L	L	100%	4,4%
USSmall Cap	40	L	L	100%	4,2%
US Dividenden	40	L	L	100%	2,3%
US Immobilien	40	L	L	100%	2,4%
Europa	35	L	L	100%	7,7%
Europa MidCap	40	L	L	100%	4,1%
Europa Small Cap	40	L	L	100%	3,8%
Europa Dividenden	25	L	L	100%	1,2%
Europa Immobilien	40	L	L	100%	2,0%
Asien-Pazific	40	L	L	100%	3,7%
Japan	40	L	L	100%	7,3%
Asien-Pazific Dividenden	10	S	S	0%	0,0%
Asien Immobilien	40	L	L	100%	1,8%
Emerging Markets Small Cap	40	L	L	100%	1,7%
EM Asien	40	L	L	100%	4,2%
EM Latinamerica	5	S	S	0%	0,0%
EM Osteuropa, ME & Africa	5	S	S	0%	0,0%
					<b>86%</b>

09/2008: 5% Aktienquote

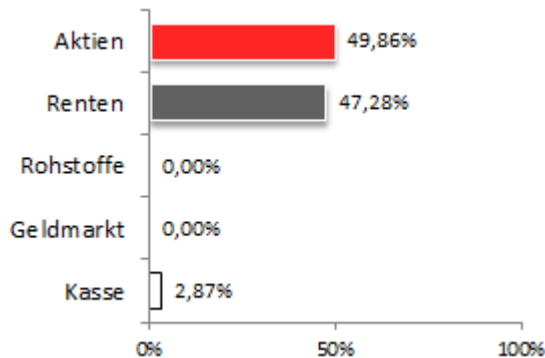
01/2015: 86% Aktienquote

Quelle: Datenbasis Bloomberg, Grafik StarCapital



## STARS – 3 ETF-Strategien

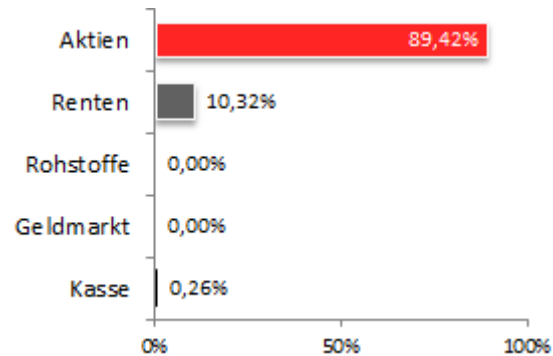
### STARS Defensiv Der Sicherheitsorientierte



**Aktienquote 0-50%**  
**Rentenquote 0-100%**

Aktuell  
**50% Aktienquote**

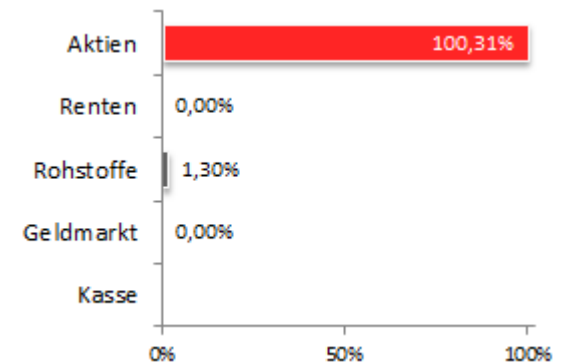
### STARS Flexibel Das Basisinvestment



**Aktienquote 0-100%**  
**Rentenquote 0-100%**

Aktuell  
**89% Aktienquote**

### STARS Offensiv Der Renditestarke



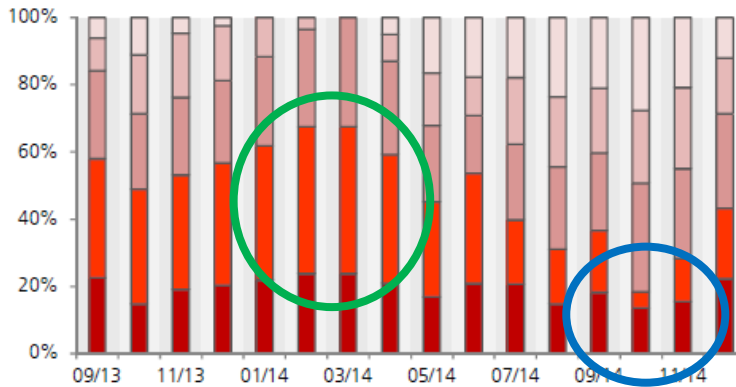
**Aktienquote 50-100%**  
**Rentenquote 0-50%**

Aktuell  
**100% Aktienquote**

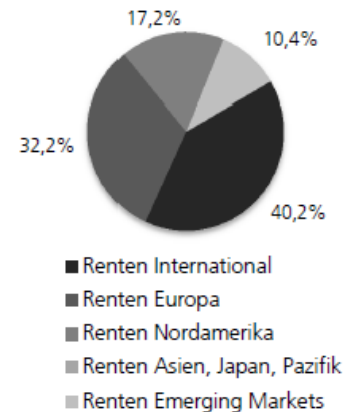
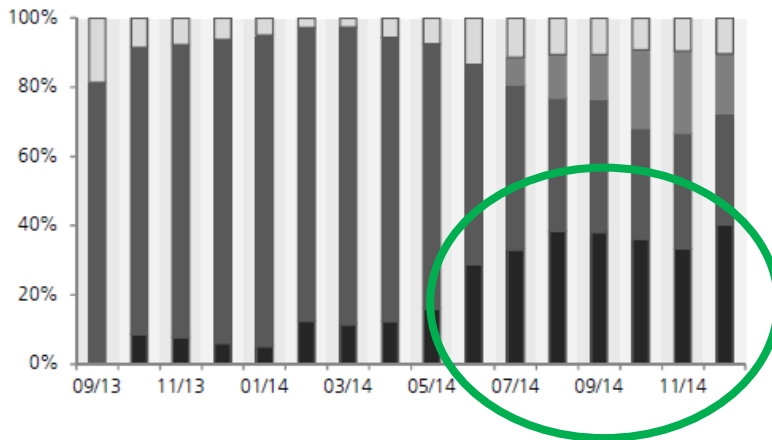
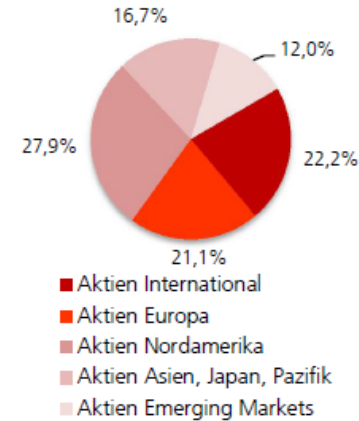


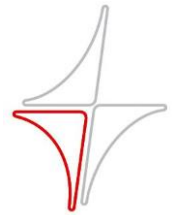
# STARS Defensiv – Fondsstruktur im Detail

Breakdown nach Assetklassen



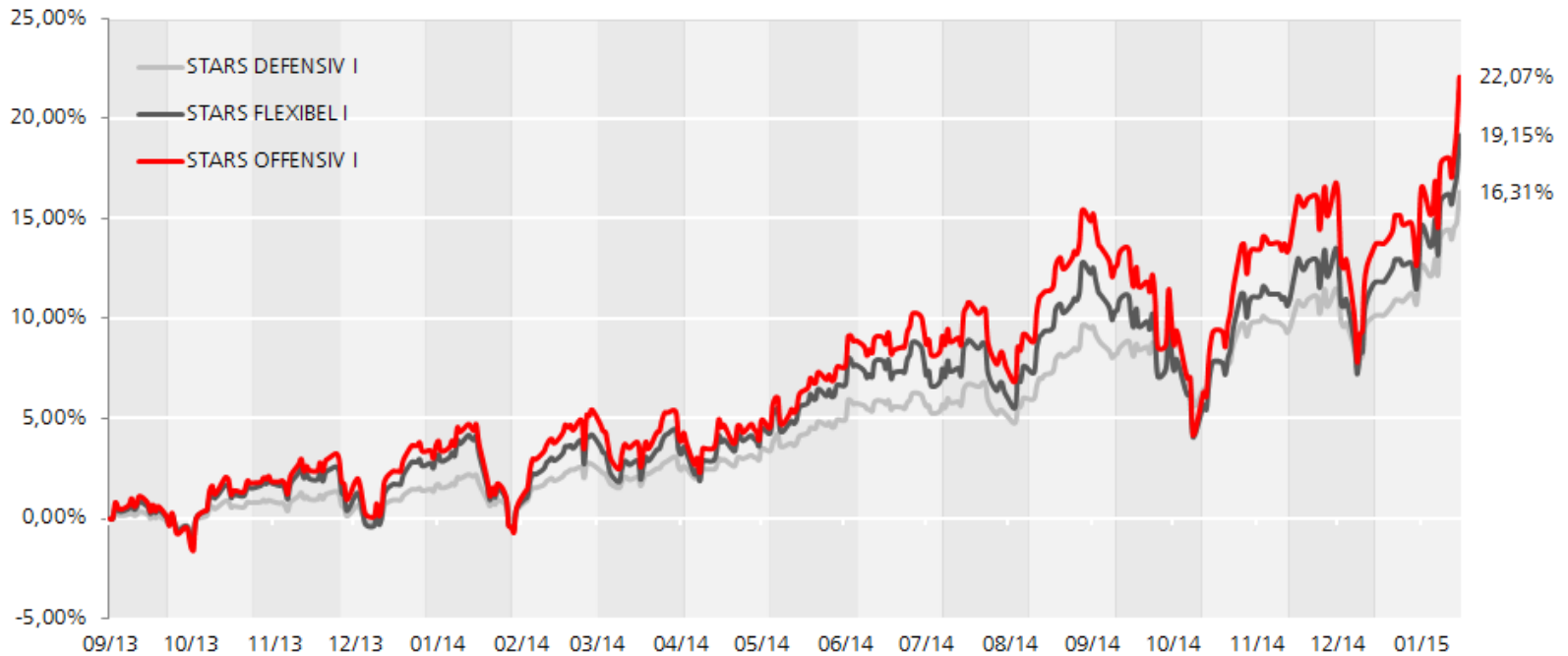
Aktuell (Anteil innerhalb der Assetkl.)



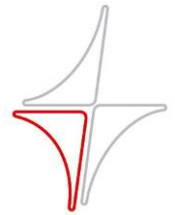


## STARS Wertentwicklung seit Auflage

Stand 23.01.2015



Quelle: Datenbasis Datastream, Grafik StarCapital



## **STARS** – Zusammenfassung

### **Vorteile von ETFs**

- Zugang zu den wichtigsten Anlageklassen
- ETFs sind kostengünstig, effizient und jederzeit einschätzbar

### **ETF-Strategien STARS bieten**

- Verteilung des Vermögens auf unterschiedliche Anlageklassen
- Risikosteuerung über die aktive Veränderung der Investitionsquote

**Nutzen Sie die Expertise der ETF-Experten!**

**[www.etf-stars.de](http://www.etf-stars.de)**





Ihr Kontakt zu StarCapital



**Steffen Berndt** (im Team seit 2007) ist als Sales Manager für die Beratung und Betreuung institutioneller Kunden (Family Offices, Dachfondsmanager, Banken) sowie von Finanzvermittlern zuständig.



**Andreas Krauss** (im Team seit 2013) unterstützt das Fondsmanagement der STARS.



**Adam Volbracht** (im Team seit 2012) ist als Sales Manager für unser Neukundengeschäft im institutionellen Bereich mitverantwortlich.



**Markus Kaiser** (im Team seit 2013), Vorstand der StarCapital AG und Fondsmanager der STARS.

Für Fragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

*StarCapital  
Aktiengesellschaft  
Kronberger Str. 45  
61440 Oberursel  
Deutschland*

*E-Mail: [info@starcapital.de](mailto:info@starcapital.de)  
Web: [www.starcapital.de](http://www.starcapital.de)  
Freecall: 0800 69419-00  
Tel.: +49 6171 69419-0  
Fax: +49 6171 69419-49*



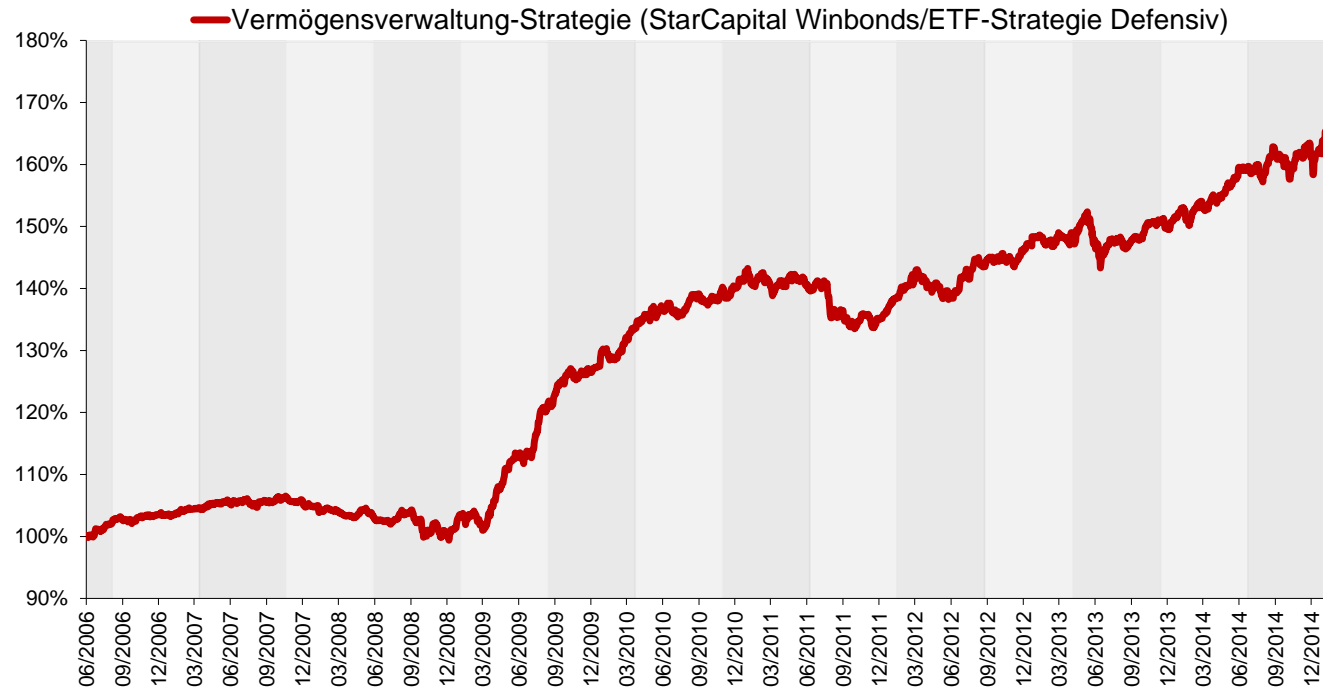


**Kompetenzen bündeln**  
**Ganzheitliche vermögensverwaltende**  
**Anlagestrategien**

*Das Ganze sehen, die Chancen nutzen.*



# Erfahrungsbasierte Strategie mit regelbasierter ETF-Strategie kombinieren (50/50)\*



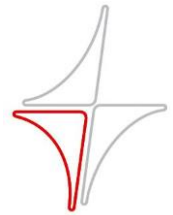
VV-S Strategie	
2006	<b>3,5%</b>
2007	<b>1,5%</b>
2008	<b>-3,7%</b>
2009	<b>25,9%</b>
2010	<b>11,1%</b>
2011	<b>-3,6%</b>
2012	<b>7,9%</b>
2013	<b>2,9%</b>
2014	<b>7,2%</b>
2015	<b>3,3%</b>
Rendite p.a.	<b>5,9%</b>

<b>Gesamt</b>	<b>67,7%</b>
max. DD	<b>-3,7%</b>

Quelle: Datenbasis Bloomberg, Grafik StarCapital

\* 50% StarCapital Winbonds seit Auflage, 50% ETF-Strategie Defensiv (RWS-Balance bis 9.9.2013, STARS Defensiv ab 9.9.2013)

Reduzierung des Risikos (max. DrawDown 3,7%) bei einer durchschnittlichen jährlichen Rendite von 5,9% p.a. bei max. 35% Aktien.



Dieses Dokument stellt ein Werbemittel dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung, sie geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind: der ausführliche Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement sowie die Berichte. Diese sind kostenlos bei Ihrem Berater oder Vermittler, der StarCapital AG, Kronberger Straße 45, 61440 Oberursel, den Zahlstellen (Deutschland: DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, sowie für Österreich: ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Graben 21, 1010 Wien), der zuständigen Depotbank oder bei der Verwaltungsgesellschaft (IP Concept, Luxembourg) erhältlich. Stand: 15.01.2015

Besonderer Hinweis: Die in dieser Publikation zum Ausdruck gebrachten Informationen, Meinungen und Prognosen stützen sich auf Analyseberichte und Auswertungen öffentlich zugänglicher Quellen. 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 von 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. In Fällen, in denen sich das Management zu bestimmten Wertpapieren äußert, sind wir als Firma, als Privatpersonen, für unsere Kunden oder als Berater oder Manager der von uns betreuten Fonds in der Regel unmittelbar oder mittelbar in diesen Wertpapieren investiert. Ein auf unsere Äußerungen folgender positiver Kursverlauf kann also den Wert des Vermögens unserer Mitarbeiter oder unserer Kunden steigern. Im Regelfall ist das Management der Firma StarCapital AG in den eigenen Fonds investiert. Sie können auf unserer Website in den Rechenschaftsberichten und Halbjahresberichten lückenlos feststellen, welche Wertpapiere unsere Fonds zu bestimmten Stichtagen hielten. Aktuelle Daten sind im Regelfall für alle Fonds und für die größten Fondspositionen auf den Factsheets zu unseren Fonds auf unserer Website zu finden. Die Aktien, die die StarCapital AG in Ihren Fonds und in dem von ihr betreuten Portfolios und Sondervermögen hält, können Sie unseren Geschäfts- und Rechenschaftsberichten entnehmen. © 2015

