

# STARS



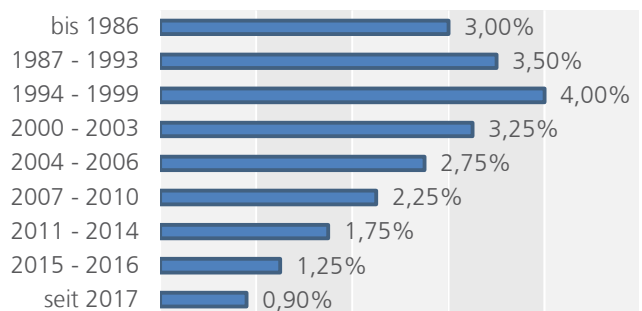
## Leistungsfähige Altersvorsorge

Sehr geehrte Anlegerinnen,  
sehr geehrte Anleger,

die Lebensversicherung ist für viele der Inbegriff der Altersvorsorge. Doch niedrige Zinsen haben die klassische Kapitallebensversicherung zunehmend unrentabel gemacht und so schließen immer weniger Anleger neue Verträge ab. Und das zu Recht, denn der Garantiezins, also die Verzinsung, die der Anbieter fest verspricht, liegt inzwischen bei unter 1,0 Prozent. Noch vor 20 Jahren lag der Garantiezins deutscher Lebensversicherer bei Neuverträgen bei 4 Prozent.

Wer heute für sein Alter vorsorgen möchte, braucht leistungsfähigere Anlagekonzepte. Viele Berater haben das erkannt und so steigt die Zahl der Verträge von fondsgebundenen Renten- und Lebensversicherungen in den letzten Jahren kontinuierlich an. Laut einer Statistik des Versichererverband Insurance Europe liegt der Marktanteil fondsgebundener Versicherungen in Deutschland inzwischen bei über 16 Prozent. Kein Wunder, denn im Rahmen einer fondsgebundenen Versicherungslösung kann verstärkt auch in risikoreichere Aktien investiert werden, um langfristig von höheren Renditepotenzialen zu profitieren. Die fondsgebundene Lebensversicherung bietet Anlegern eine Fondsanlage in Kombination mit einer Risikolebensversicherung. Sie verbindet also eine Sparanlage mit dem Hinterbliebenenschutz. Die Beiträge werden in ausgewählten Investmentfonds angelegt. Entscheidend für den langfristigen Anlageerfolg sind daher vor allem die Renditen der ausgewählten Anlageprodukte.

Garantiezins Entwicklung von 1986 bis 2017



Quelle: Bafin, BMF, GDV, Versicherungsjournal.

### A&A Superfonds-Police

Die von der AXA in Zusammenarbeit mit der Patriarch Multi-Manager GmbH entwickelte A&A Superfondspolice hat sich auf die Fahne geschrieben, eine flexible Police für den gesamten Lebenszyklus zu bieten. Die Police zielt darauf ab, Anlegern eine verlässliche Produktlösung mit Ertragspotenzial und hoher Flexibilität für alle Markt- und Lebenslagen zu sein. Dabei können Anleger über ausgewählte Investmentfonds, wie u.a. den von uns gemanagten Fonds STARS Flexibel gezielt ansparen. Eine Besonderheit der A&A Superfonds-Police ist, dass auch in die Vermögensverwaltungsstrategie PatriarchSelect ETF-Trend200 investiert werden kann.



Kontakt:  
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

## STARS Flexibel

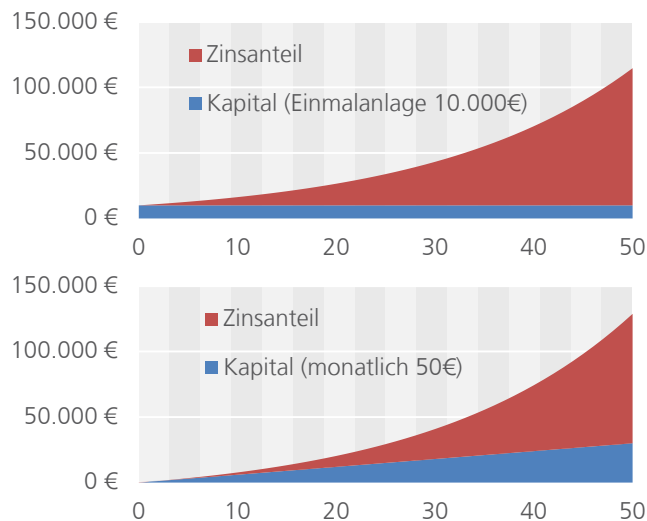
Die regelbasierte Multi-Asset Anlagestrategie richtet sich vor allem an Anleger, die ein langfristiges Basisinvestment suchen, das flexibel die Stärken verschiedener Anlageklassen nutzen kann, ohne dabei auf fixen Quoten festgelegt zu sein. Insbesondere durch die flexible Steuerung der Aktienquote zwischen 0 und 100 Prozent kann der Fonds in Hausse-Phasen gezielt an den Aufwärtstrends an den Aktienmärkten partizipieren und den Schwerpunkt in schwierigen renditezehrenden Marktphasen auf festverzinsliche Anleihen oder Geldmarkt-Investments verschieben.

## PatriarchSelect ETF-Trend 200

Die Vermögensverwaltung investiert weltweit in die attraktivsten Aktienmärkte und Regionen. Maßgeblich für die regionale Gewichtung sind die Bruttoinlandsprodukte der leistungstärksten Volkswirtschaften der Welt. Anleger partizipieren über ausgewählte ETFs weltweit an der Entwicklung der Aktienmärkte und profitieren darüber hinaus von deren vorteilhafter Kostenstruktur. Neben der Risikosteuerung ist vor allem die Risikosteuerung über die Trend-200 Systematik entscheidend für den langfristigen Anlageerfolg.

Anleger sollten bereits in jungen Jahren anfangen, mit leistungsfähigen Anlageprodukten für das Alter vorzusorgen, denn schon bei einer stabilen Durchschnittsrendite zahlt sich eine lange Anlagedauer über den Zinseszineffekt (Wiederanlage der Erträge) überproportional aus.

### Zinseszineffekt (Einmalanlage und Sparplan)



Quelle: Eigene Berechnung. Entwicklung in einem Zeitraum von 50 Jahren bei einem unterstellten Wertzuwachs von 5% p.a.

Wer dabei auch Wert auf eine Absicherung legt, findet in der Kombination der Anlageprodukte von StarCapital mit der A&A Superfondspolice die Grundlage für eine leistungsfähige Altersvorsorge.

Mit freundlichen Grüßen

Markus Kaiser

Andreas Krauss

### ETF-Strategien im Überblick

Strategie	Wertentwicklung per Stichtag 30.04.2018					Aktienquote	Modell	Seite
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	YTD			
STARS Defensiv A	-2,4%	-5,0%	-	-	-2,1%			
STARS Defensiv R	-2,5%	-5,3%	-	-	-2,2%	0% - 50%	STARS	4 - 5
STARS Defensiv I	-1,7%	-3,4%	-	-	-1,8%			
STARS Flexibel A	-1,1%	-1,6%	-	-	-2,2%			
STARS Flexibel R	-1,2%	-2,4%	-	-	-2,3%	0% - 100%	STARS	6 - 7
STARS Flexibel I	-0,1%	1,7%	-	-	-2,0%			
STARS Offensiv A	1,4%	5,2%	-	-	-0,8%			
STARS Offensiv R	1,4%	5,5%	-	-	-0,8%	50% - 100%	STARS	8 - 9
STARS Offensiv I	2,5%	8,4%	-	-	-0,7%			
STARS Multi-Faktor A*	-5,5%	-	-	-	-4,0%	0% - 100%	STARS	10 - 11
STARS Multi-Faktor I*	-5,5%	-	-	-	-4,0%		Multi-Faktor	
RWS-ERTRAG A	-2,8%	-3,8%	7,4%	38,1%	-1,3%	0% - 25%	STARS	12
RWS-ERTRAG B	-3,4%	-	-	-	-1,9%			
RWS-DYNAMIK A	2,6%	5,1%	36,4%	60,1%	-1,1%	51% - 100%	STARS	13
RWS-DYNAMIK B	1,7%	-	-	-	-1,8%			
PatriarchSelect ETF Trend 200**	1,7%	-	-	-	-4,0%	0% - 98%	Patriarch Trend200	14

\*Die STARS Multi-Faktor Strategie wird seit dem 14.01.2016 umgesetzt; \*\*Wertentwicklung des Musterportfolios.

## STARS Modell

Im Rahmen festgelegter Bandbreiten wird die maximale Aktienquote der STARS-Portfolios nur dann ausgeschöpft, wenn die Trends an den Märkten positiv ausgewiesen werden. Ändert sich das Marktumfeld, und es zeichnen sich Abwärtstrends ab, wird die Aktienquote über den Verkauf von Aktien-ETFs auf ein Minimum reduziert.

Im Gegenzug werden die dann freiwerdenden Mittel in konservative Anleihen- oder Geldmarkt-ETFs investiert, sofern hier positive Trends ausgewiesen werden. Die aktive Steuerung der Vermögensverteilung erfüllt daher gleich zwei Zwecke. Einerseits gilt es die Kursrückgänge im Portfolio im Rahmen der Risikostruktur so gering wie möglich zu halten, andererseits versprechen gerade alternative Anlageklassen, wie beispielsweise Anleihen, in solchen Marktphasen ein Potenzial auf Kurssteigerungen.

Gelingt schließlich die rechtzeitige Reduzierung der Aktienquote bei Abwärtstrends, so kann das STARS-Portfolio

bei einem anschließenden Kursaufschwung an den Aktienmärkten erneut wieder verstärkt in die offensivere Anlageklasse einsteigen, ohne erst starke Verluste wieder aufholen zu müssen.

### Trends zum Monatsultimo

<b>Aktien</b>	Global	teilweise positiv
	Europa	teilweise positiv
	Nordamerika	teilweise positiv
	Asien/Japan/Pazifik	teilweise positiv
	Emerging Markets	teilweise positiv
<b>Renten</b>	Global	teilweise positiv
	Europa	teilweise positiv
	Nordamerika	teilweise positiv
	Emerging Markets	teilweise positiv
<b>Rohstoffe</b>	hard / soft	teilweise positiv

## STARS Multi-Faktor

Beim STARS Multi-Faktor Modell wird die Allokation der Faktoren über die Trendstärke aktiv gesteuert. Weist ein Faktor-ETF einen absolut positiven Trend aus, so qualifiziert er sich für das Portfolio, in dem monatlich die zehn trendstärksten Faktor-ETFs gleichgewichtet berücksichtigt werden.

Die Risikosteuerung auf Basis jedes einzelnen Faktor-ETFs begrenzt die Draw-Down-Risiken aktiv und steuert den Investitionsgrad des Gesamt-Portfolios flexibel zwischen 0 – 100 Prozent.

Das Anlageuniversum umfasst alle Smart-Beta und Faktor-ETFs die acht Faktorschwerpunkte in fünf unterschiedlichen Regionen abbilden.

### Die Trendstärksten Faktoren

	Global	Europa	Nordam.	Asien & Pazifik	Emerging Markets
Buyback					
Dividend					investiert
Size					
Min Vol					
Momentum					
Value					
Growth					
Quality					

## Patriarch Trend200

Das Patriarch Trend 200 Modell setzt auf die klassische 200-Tage-Linie als Signalgeber, erweitert um eine Toleranzgrenze von jeweils 3 Prozent ober- und unterhalb der Durchschnittslinie.

Fällt der Vergleichsindex (Basisportfolio ohne Risikosteuerung) unter die 200 Tage-Linie abzüglich 3 Prozent, so erfolgt eine komplette Umstellung auf ein geldmarktnahes Portfolio. Übersteigt der Vergleichsindex in der Folge die 200-Tage-Linie zuzüglich 3 Prozent, so wird das Portfolio

wieder an der regulären Aktienstruktur ausgerichtet. Der Status der Vermögensverwaltungsstrategie wird täglich nach Handelsschluss ermittelt.

Trendsignal zum Monatsultimo	Status
Tageskurs Vergleichsindex	109,61 investiert
obere Toleranzgrenze (+3%)	111,45
Tageskurs der 200-Tage-Linie	108,20
untere Toleranzgrenze (-3%)	104,95 < relevant

# STARS Defensiv (A): Stabilität

Der STARS Defensiv investiert breit gestreut in die globalen Aktien- und Rentenmärkte. Neben den Industrieländern aus Nordamerika, Europa, Japan und Asien-Pazifik kommen auch die Schwellenländer zum Einsatz. Bei der sicherheitsorientierten Anlagestrategie steht Stabilität im Vordergrund. Im Monatsverlauf konnten sich die Aktienmärkte wieder leicht

erholen, eine nachhaltige Trendwende steht jedoch noch aus. Die Aktienquote liegt bei 35,6%, Renten-ETFs machen 38,3% des Portfolios aus. Neben Rohstoffen die mit 10,4% gewichtet sind, hält der Fonds derzeit 15,7% in Geldmarkt-ETFs und in der Kasse um flexibel auf neue Marktentwicklungen reagieren zu können.

## Zielgruppe

Mit einer maximalen Aktienquote von bis zu 50 Prozent eignet sich der Fonds vor allem für Investoren, die ein mittel- bis langfristig moderates Kapitalwachstum anstreben, ohne dabei permanent den hohen Risiken der Aktienanlage ausgesetzt zu sein. Durch die flexible Steuerung der Aktienquote zwischen 0 und 50 Prozent kann der Fonds gezielt an Aufwärtstrends an den Aktienmärkten partizipieren und sich in schwierigen renditezehrenden Marktphasen aus diesen komplett wieder zurückziehen.

**Der defensive Baustein der Vermögensanlage für mittelfristige Anlageziele.**

## Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID) Stand: 28.02.2018

Volatilität seit Auflage	6,87 %
Max. Drawdown	-12,80 %
Max. Verlustdauer	3 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,49

## Wertentwicklung seit Auflage in Euro Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).\*

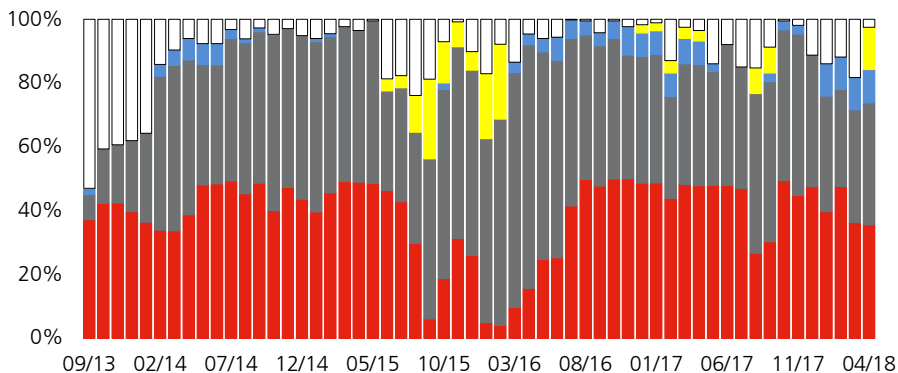


2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,1%	+0,9%	+0,5%	+0,2%	+1,5%
2014	-0,6%	+1,5%	+0,1%	+0,5%	+1,7%	+0,8%	+1,1%	+1,2%	+0,1%	+0,5%	+2,1%	-0,1%	+9,3%
2015	+5,4%	+2,7%	+2,4%	-0,8%	+0,5%	-3,8%	+1,3%	-3,8%	-0,5%	+0,9%	+1,6%	-3,0%	+2,4%
2016	-1,8%	+0,4%	-0,7%	+0,1%	-0,2%	+0,9%	+1,9%	+0,6%	-0,1%	-0,3%	+0,3%	+1,6%	+2,7%
2017	+0,3%	+1,8%	0,0%	-0,3%	-1,0%	-1,2%	+0,3%	-0,1%	+0,2%	+1,5%	0,0%	+0,1%	+1,5%
2018	+0,7%	-1,0%	-2,5%	+0,9%									-2,1%
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD

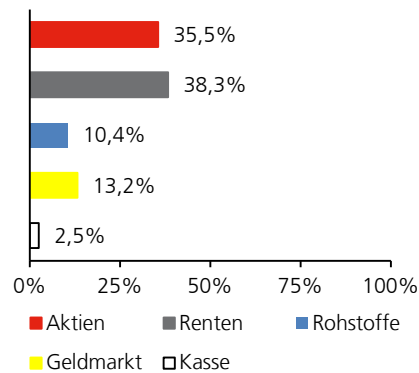
Rollierender Zeitraum	04/2017 - 04/2018	-2,4%	04/2016 - 04/2018	+4,2%	04/2015 - 04/2018	-5,0%
-----------------------	-------------------	-------	-------------------	-------	-------------------	-------

\*Bitte beachten Sie die Erläuterungen auf Seite 15 unter "Rechtliche Hinweise" sowie die Angaben zu Chancen und Risiken.

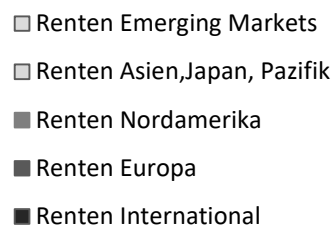
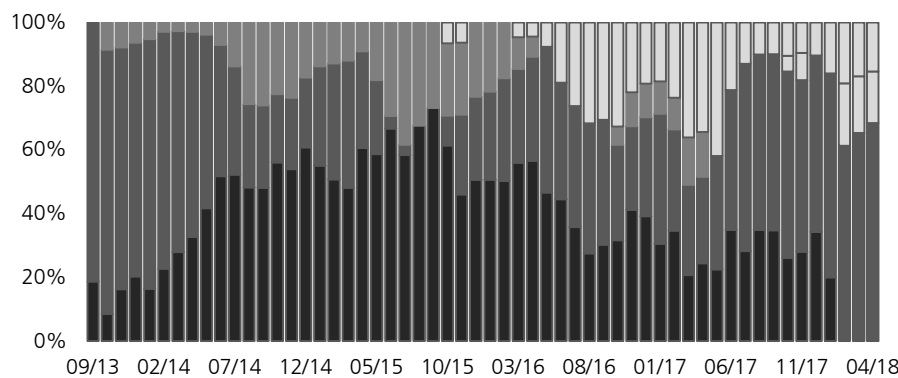
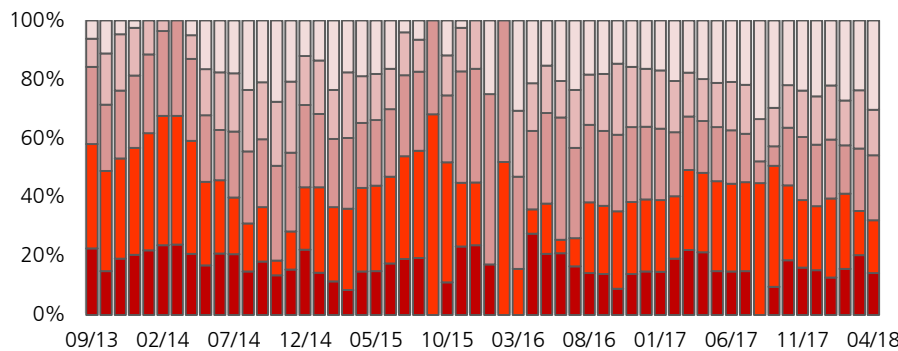
Fondsstruktur im Zeitverlauf



per Stichtag 30.04.2018



Regionaler Anlageschwerpunkt innerhalb der Aktien- und Rentenquote



Fondsdaten per 30.04.2018

Anteilklasse	A	R	I
Vertriebszulassung	DE, AT, LU	DE, AT, LU	DE, AT, LU
ISIN	LU0944780906	LU0944781037	LU0944781110
WKN	A1W0M7	A1W0M8	A1W0M9
Ausgabeaufschlag	0,00 %	4,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung	1,30 % p.a.	1,40 % p.a.	0,65 % p.a.
Performance Fee	10% high water mark	-	10% high water mark
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
letzte Ausschüttung	0,2307 EUR (13.03.2017)	0,2324 EUR (13.03.2017)	23,522 EUR (13.03.2017)
Mindestanlage	-keine-	-keine-	100.000 EUR
1. NAV (per 09.09.2013)	10,00 EUR	10,00 EUR	1.000,00 EUR
Ausgabepreis	11,19 EUR	11,69 EUR	1.135,36 EUR
Rücknahmepreis	11,19 EUR	11,24 EUR	1.135,36 EUR

## STARS Flexibel (A): Flexibilität

Die Aktien- und Rentenquote des STARS Flexibel wird flexibel zwischen 0 und 100 Prozent gesteuert. Neben den Industrieländern aus Nordamerika, Europa, Japan und Asien-Pazifik investiert der Fonds auch in die Schwellenländer. Im Monatsverlauf konnten sich die Aktienmärkte wieder leicht erholen, eine nachhaltige Trendwende steht jedoch noch

aus. Die Aktienquote liegt bei 70,3%, Renten-ETFs machen 16,3% des Portfolios aus. Neben Rohstoffen die mit 11,0% gewichtet sind, hält der Fonds derzeit noch 2,4% Liquidität in der Kasse.

### Zielgruppe

Mit einer Aktienquote von 0 bis zu 100 Prozent eignet sich der Fonds vor allem für Investoren, die ein langfristiges Basisinvestment suchen, das flexibel die Stärken der Anlageklassen Aktien, Renten, Rohstoffe und Geldmarkt nutzen kann, ohne dabei in fixen Quoten festgelegt zu sein. Insbesondere durch die flexible Steuerung der Aktienquote kann der Fonds in Hausse-Phasen gezielt an den Aufwärtstrends an den Aktienmärkten partizipieren und in schwierigen renditezehrenden Marktphasen in festverzinsliche Anleihen oder Geldmarkt-Investments wechseln.

**Der flexible Baustein der Vermögensanlage für mittel- bis langfristige Anlageziele.**

### Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

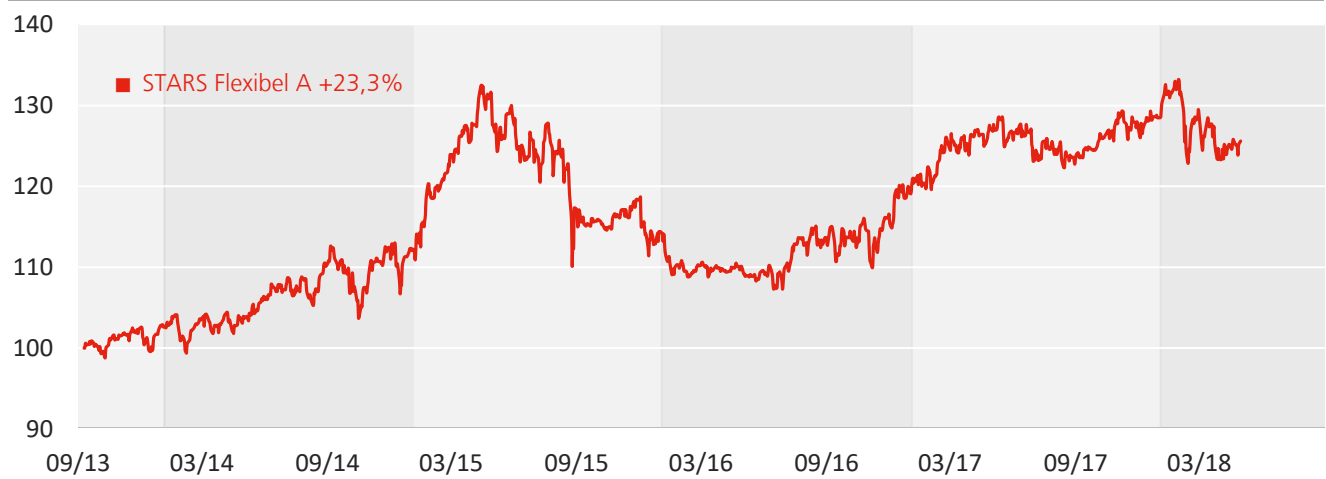
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID) Stand: 28.02.2018

Volatilität seit Auflage	11,07 %
Max. Drawdown	-19,03 %
Max. Verlustdauer	2 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,47

### Wertentwicklung seit Auflage in Euro Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).\*

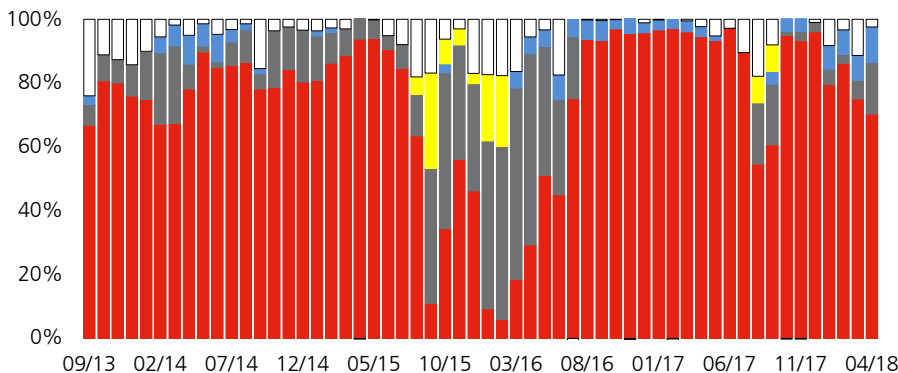


	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	+0,0%	+1,5%	+0,9%	+0,4%	+2,8%
2014	-1,3%	+2,0%	-0,1%	+0,5%	+2,4%	+0,8%	+1,2%	+1,5%	-0,9%	+0,0%	+3,0%	-0,1%	+9,2%
2015	+5,6%	+4,5%	+3,1%	-0,2%	+1,2%	-4,7%	+1,1%	-5,7%	-1,3%	+0,7%	+1,5%	-3,3%	+1,9%
2016	-3,9%	+0,3%	-0,4%	+0,3%	-0,5%	-0,1%	+3,0%	+0,8%	+0,1%	+0,6%	+1,5%	+2,8%	+4,4%
2017	+0,9%	+3,4%	+1,4%	+0,5%	-0,5%	-2,6%	+0,7%	-0,5%	+0,9%	+2,6%	0,0%	+0,6%	+7,6%
2018	+2,2%	-1,9%	-4,3%	+1,8%									-2,2%

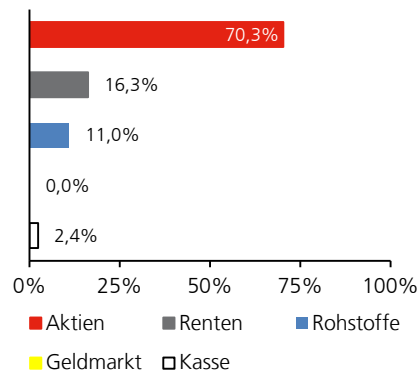
Rollierender Zeitraum	04/2017 - 04/2018	-1,1%	04/2016 - 04/2018	+14,1%	04/2015 - 04/2018	-1,6%
-----------------------	-------------------	-------	-------------------	--------	-------------------	-------

\*Bitte beachten Sie die Erläuterungen auf Seite 15 unter "Rechtliche Hinweise" sowie die Angaben zu Chancen und Risiken.

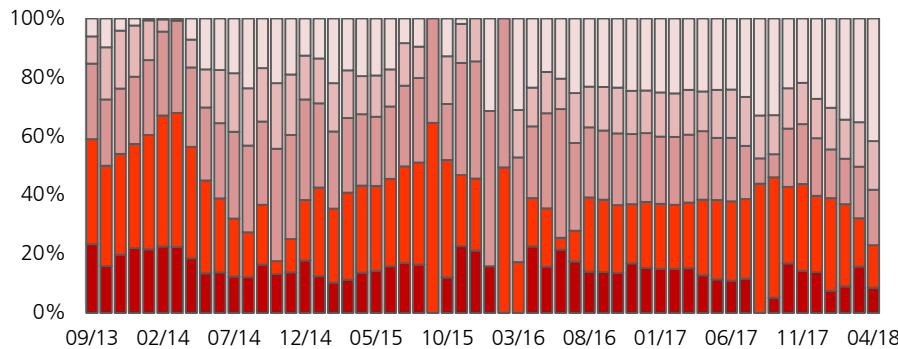
Fondsstruktur im Zeitverlauf



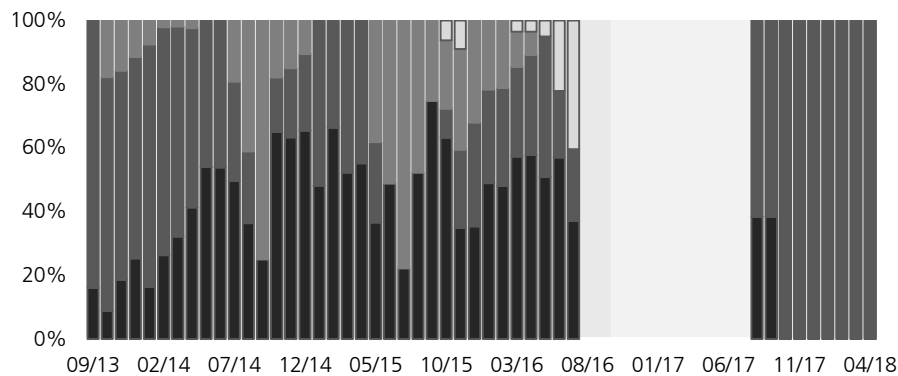
per Stichtag 30.04.2018



Regionaler Anlageschwerpunkt innerhalb der Aktien- und Rentenquote



- Aktien Emerging Markets
- Aktien Asien, Japan, Pazifik
- Aktien Nordamerika
- Aktien Europa
- Aktien International



- Renten Emerging Markets
- Renten Asien, Japan, Pazifik
- Renten Nordamerika
- Renten Europa
- Renten International

Fondsdaten per 30.04.2018

Anteilklasse	A	R	I
Vertriebszulassung	DE, AT, LU	DE, AT, LU	DE, AT, LU
ISIN	LU0944781201	LU0944781383	LU0944781466
WKN	A1WONA	A1WONB	A1WONC
Ausgabeaufschlag	0,00 %	4,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung	1,50 % p.a.	1,60 % p.a.	0,75 % p.a.
Performance Fee	10% high water mark	-	10% high water mark
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
letzte Ausschüttung	0,2129 EUR (13.03.2017)	0,2159 EUR (13.03.2017)	21,3155 EUR (13.03.2017)
Mindestanlage	-keine-	-keine-	100.000 EUR
1. NAV (per 09.09.2013)	10,00 EUR	10,00 EUR	1.000,00 EUR
Ausgabepreis	12,23 EUR	12,77 EUR	1.278,04 EUR
Rücknahmepreis	12,23 EUR	12,28 EUR	1.278,04 EUR

## STARS Offensiv (A): Chancen

Der STARS Offensiv ist darauf ausgerichtet, die Chancen an den Aktienmärkten aktiv zu nutzen. Die Aktienquote beträgt dabei mindestens 51%. Neben den Industrieländern aus Nordamerika, Europa, Japan und Asien-Pazifik investiert der Fonds auch in die Schwellenländer. Im Monatsverlauf konnten sich die Aktienmärkte wieder leicht erholen,

eine nachhaltige Trendwende steht jedoch noch aus. Die Aktienquote liegt bei 85,9%, in Renten-ETFs wurde nicht investiert. Neben Rohstoffen die mit 10,8% gewichtet sind, hält der Fonds derzeit 3,3% Liquidität in der Kasse.

### Zielgruppe

Mit einer Aktienquote von mindestens 50 Prozent eignet sich der Fonds vor allem für Investoren, die eine langfristige renditestarke Anlagestrategie suchen, mit der das Potenzial der Aktienmärkte in Hausse-Phasen maximal ausgeschöpft werden kann. Durch die flexible Steuerung der Aktienquote zwischen 50 und 100 Prozent kann der Fonds gezielt an den Kursentwicklungen der Aktienmärkte partizipieren und das Risiko der Aktienanlage in schwierigen renditezehrenden Marktphasen teilweise reduzieren.

Der offensive Baustein der Vermögensanlage für längerfristige Anlageziele.

### Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID) Stand: 28.02.2018

Volatilität seit Auflage	13,61 %
Max. Drawdown	-23,86 %
Max. Verlustdauer	2 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,57

### Wertentwicklung seit Auflage in Euro Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).\*



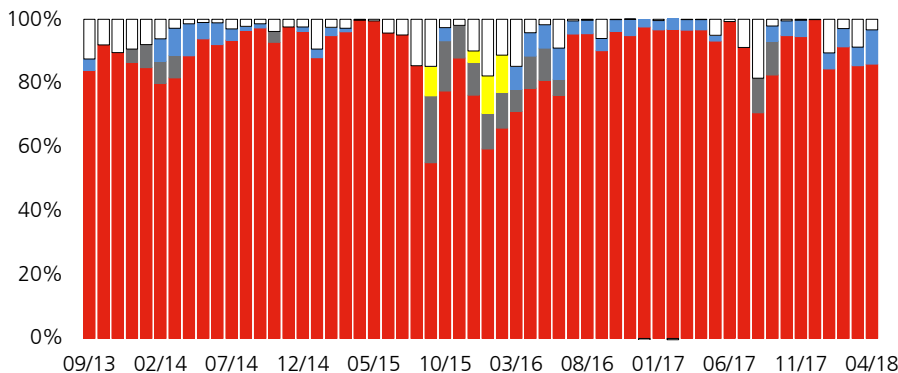
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	+0,1%	+1,6%	+1,2%	+0,7%	+3,6%
2014	-1,8%	+2,7%	-0,2%	+0,4%	+2,5%	+1,2%	+1,8%	+1,8%	-0,1%	+0,1%	+4,0%	-0,7%	+11,1%
2015	+5,6%	+5,9%	+3,1%	+0,5%	+1,0%	-5,3%	+1,0%	-5,8%	-3,5%	5,0%	+1,5%	-3,7%	+4,6%
2016	-7,4%	+1,1%	+2,1%	+2,5%	-1,1%	-0,5%	+4,3%	+1,3%	+0,0%	+0,7%	+1,6%	+3,1%	+7,3%
2017	+1,2%	+3,9%	+1,6%	+0,2%	-0,2%	-2,3%	+0,5%	-0,8%	+1,6%	+3,2%	+0,1%	+0,2%	+9,4%
2018	+2,5%	-1,7%	-4,5%	+3,1%									-0,8%
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD

Rollierender Zeitraum	04/2017 - 04/2018	+1,4%	04/2016 - 04/2018	+19,0%	04/2015 - 04/2018	+5,2%
-----------------------	-------------------	-------	-------------------	--------	-------------------	-------

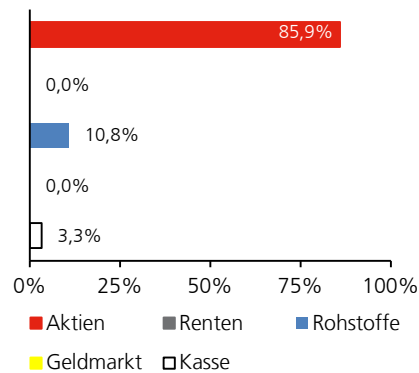
\*Bitte beachten Sie die Erläuterungen auf Seite 15 unter "Rechtliche Hinweise" sowie die Angaben zu Chancen und Risiken.



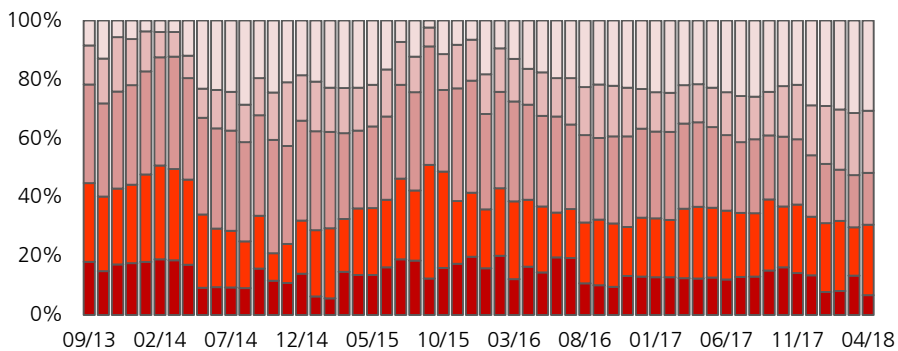
Fondsstruktur im Zeitverlauf



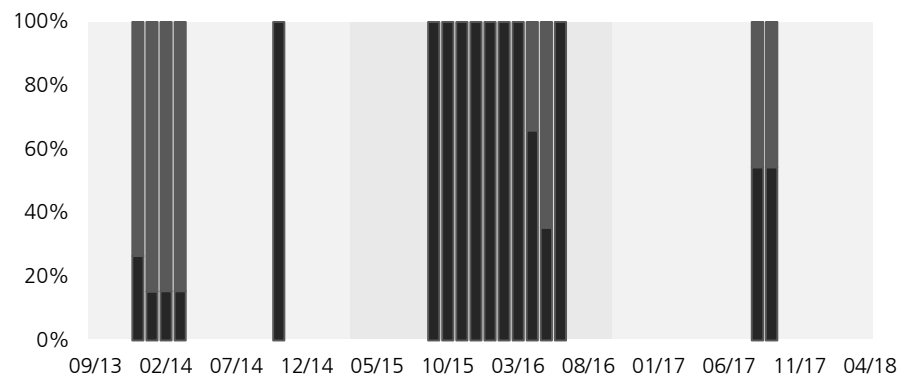
per Stichtag 30.04.2018



Regionaler Anlageschwerpunkt innerhalb der Aktien- und Rentenquote



- Aktien Emerging Markets
- Aktien Asien, Japan, Pazifik
- Aktien Nordamerika
- Aktien Europa
- Aktien International



- Renten Emerging Markets
- Renten Asien, Japan, Pazifik
- Renten Nordamerika
- Renten Europa
- Renten International

Fondsdaten per 30.04.2018

Anteilklasse	A	R	I
Vertriebszulassung	DE, AT, LU	DE, AT, LU	DE, AT, LU
ISIN	LU0944781540	LU0944781623	LU0944781896
WKN	A1WOND	A1WONE	A1WONF
Ausgabeaufschlag	0,00 %	4,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung	1,70 % p.a.	1,80 % p.a.	0,85 % p.a.
Performance Fee	10% high water mark	-	10% high water mark
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
letzte Ausschüttung	0,0664 EUR (13.03.2017)	0,0820 EUR (13.03.2017)	8,1298 EUR (13.03.2017)
Mindestanlage	-keine-	-keine-	100.000 EUR
1. NAV (per 09.09.2013)	10,00 EUR	10,00 EUR	1.000,00 EUR
Ausgabepreis	13,84 EUR	14,71 EUR	1.438,74 EUR
Rücknahmepreis	13,84 EUR	13,14 EUR	1.438,74 EUR

# STARS Multi-Faktor (A): Fondsinnovation

Über den regelbasierten Investmentprozess wird in trendstarke Smart-Beta- und Faktor-ETFs investiert, mit denen sich systematisch Ineffizienzen ausnutzen und Faktorprämien verdienen lassen. Die aktive Risikosteuerung dient der Reduzierung der maximalen Verlustrisiken. Noch befinden sich die Aktienmärkte übergeordnet im Korrekturmodus, da-

her wurde aufgrund der regelbasierten Risikosteuerung nur noch sehr selektiv investiert. Lediglich Dividentitel der Schwellenländer konnten sich für das Portfolio qualifizieren. Darüber hinaus kamen Geldmarkt-ETFs zum Einsatz.

## Zielgruppe

Mit seiner flexiblen Aktienquote von 0% bis 100% richtet sich der Fonds vor allem an Investoren, die ein langfristiges Aktieninvestment suchen, das je nach Markt- und Konjunkturzyklus gezielt in die trendstärksten Faktorprämien investieren kann, ohne dabei in fixen Quoten festgelegt zu sein, insbesondere durch die flexible Steuerung der Aktienquote kann der Fonds in Hausse-Phasen an den Aufwärtstrends an den Aktienmärkten partizipieren und in schwierigen renditezehrenden Marktphasen in Geldmarkt-Investments wechseln.

## Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRRI

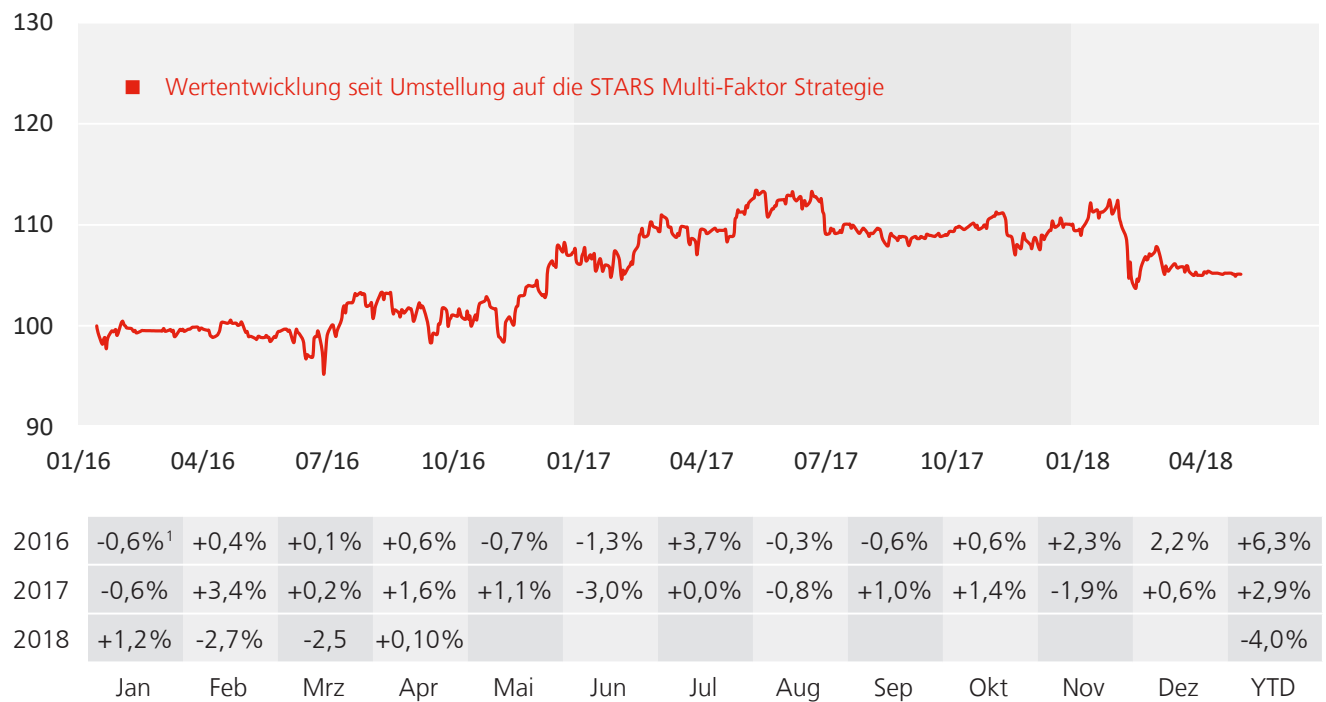
◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID) Stand: 19.02.2018

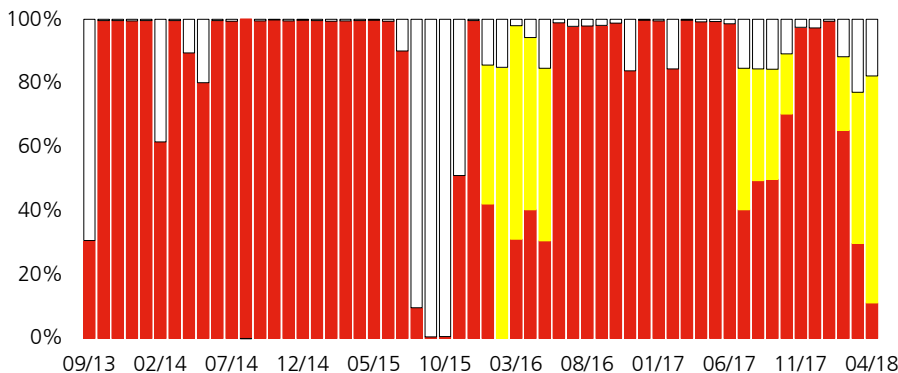
## Wertentwicklung seit Strategiebeginn in Euro Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).\*



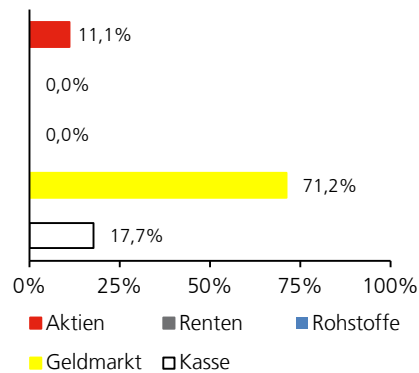
Rollierender Zeitraum 04/2017 - 04/2018 -5,5% 04/2016 - 04/2018 +4,7%

\*Bitte beachten Sie die Erläuterungen auf Seite 15 unter "Rechtliche Hinweise" sowie die Angaben zu Chancen und Risiken. 1) Wertentwicklungsangabe ab dem 14.01.2016 (Umstellung auf die STARS Multi-Faktor Strategie erfolgte am 14.01.2016).

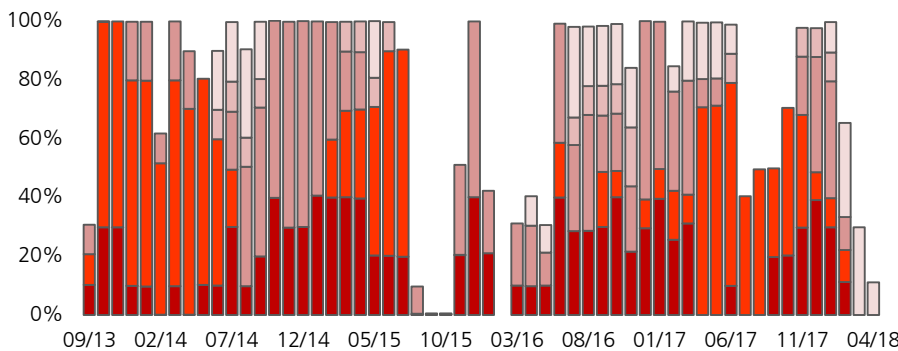
Fondsstruktur im Zeitverlauf (von 2013 bis 2015 simulierte Werte nach Multi-Faktor Strategie)



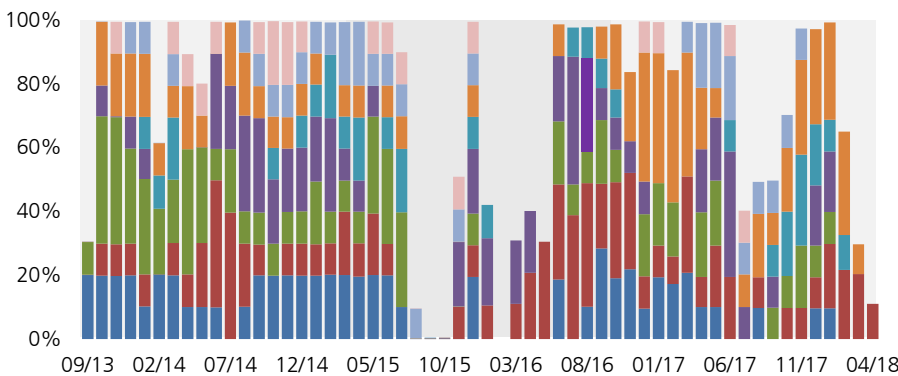
per Stichtag 30.04.2018



Regionaler Anlageschwerpunkt und Faktorverteilung (Von 2013 bis 2015 simuliert Werte nach Multi-Faktor Strategie)



- Aktien Emerging Markets
- Aktien Asien, Japan, Pazifik
- Aktien Nordamerika
- Aktien Europa
- Aktien International



- Quality
- Growth
- Value
- Momentum
- Low Vol.
- Size
- Dividend
- Buyback

Fondsdaten per 30.04.2018

Anteilklasse	A	I
Vertriebszulassung	DE, LU	DE, LU
ISIN	LU0938040077	LU0938041398
WKN	A1WZJS	A1WZJT
Ausgabeaufschlag	0,00 %	0,00%
Verwaltungsvergütung	1,00 % p.a.	0,50 % p.a.
Performance Fee	10% high water mark	10% high water mark
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlage	-keine-	100.000 EUR
Bereinigter NAV per 14.01.2016 <sup>2</sup>	10,00 EUR	1.000,00 EUR
(Strategieanpassung)		
Ausgabe-/Rücknahmepreis	10,42 EUR	1.042,07 EUR

2) Rückwirkend bereinigt um den Anteilsplit 1:10,553 per 17.03.2016

## RWS-ERTRAG: Maximal 25% Aktien

Der RWS-ERTRAG investiert strategisch breit gestreut in die globalen Aktien- und Rentenmärkte, was zu einer Ausgewogenheit im Portfolio und einer Reduzierung des Risikos in den einzelnen Anlagesegmenten führt. Neben den Industrieländern aus Nordamerika, Europa, Japan und Asien-Pazifik kommen auch die Schwellenländer zum Einsatz. Dem vorherrschenden Niedrigzinsumfeld gilt es mit renditestarken

Anlagen zu trotzen, dennoch steht bei der konservativen Anlagestrategie Stabilität im Vordergrund und so wird maximal zu 25% in Aktien investiert. Im Zuge der anhaltenden Kurskorrekturen an den Aktienmärkten blieb die Aktienquote im Monatsverlauf weiter reduziert.

### Anlagestrategie

Der Fonds RWS-ERTRAG investiert überwiegend in Anteile an in- und ausländischen Investmentvermögen einschließlich Exchange Traded Funds (ETFs). Über einen systematischen Investmentprozess werden die weltweit aussichtsreichsten Märkte und Anlageklassen anhand von Trendsignalen ausgewählt. Der Schwerpunkt liegt auf Renten und Geldmarktfonds. Bis zu 25 % des Fondsvermögens dürfen in Anteilen an Investmentvermögen, die zumindest 51% in Aktien (Aktienfonds) investieren, angelegt werden.

### Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRR

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

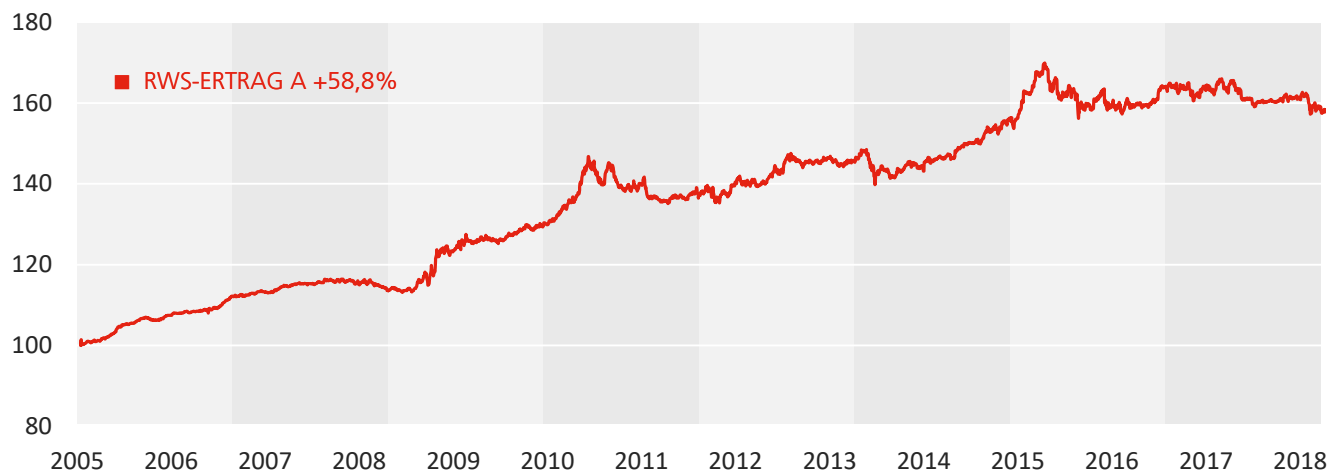
◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

Quelle: Monatsfactsheet der Metzler Asset Management

### Fondsdaten per 30.04.2018

Anteilklasse	A	B
Vertriebszulassung	DE	DE
ISIN	DE0009763375	DE000A2ADWQ8
WKN	976337	A2ADWQ
Ausgabeaufschlag	3,00 %	3,00 %
Verwaltungsvergütung	1,00 % p.a.	1,00 % p.a.
Performance Fee	15% HWM <sup>1</sup> / Hurdle Rate 3%	-keine-
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlage	-keine-	-keine-
Ausgabepreis	15,09 EUR	98,81 EUR
Rücknahmepreis	14,65 EUR	95,93 EUR

### Wertentwicklung seit Auflage in Euro Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).\*



\*Bitte beachten Sie die Erläuterungen auf Seite 15 unter "Rechtliche Hinweise" sowie die Angaben zu Chancen und Risiken. 1) HWM=high water mark.

# RWS-DYNAMIK: Mindestens 51% Aktien

Der RWS-DYNAMIK ist darauf ausgerichtet, die Chancen an den Aktienmärkten aktiv und dynamisch zu nutzen. Die Aktienquote beträgt dabei mindestens 51% und wird in positiven Marktphasen voll ausgeschöpft, um von Kurssteigerungen zu profitieren und in negativen Marktphasen bis auf ein Minimum reduziert. Neben den Industrieländern aus Nordamerika, Europa, Japan und Asien-Pazifik kom-

men dabei auch die Schwellenländer zum Einsatz. Im Monatsverlauf wurde die Aktienquote nicht voll ausgeschöpft. Renten-ETFs kamen nicht zum Einsatz. Die in der Kasse gehaltene Liquidität dient der Flexibilität, auf neue Marktentwicklungen kurzfristig reagieren zu können.

## Anlagestrategie

Der Fonds RWS-DYNAMIK investiert überwiegend in Anteile an in- und ausländischen Investmentvermögen einschließlich Exchange Traded Funds (ETFs). Über einen systematischen Investmentprozess werden die weltweit aussichtsreichsten Märkte und Anlageklassen anhand von Trendsignalen ausgewählt. Mindestens 51% des Fondsvermögens werden in Anteilen an Investmentvermögen, die zumindest 51% in Aktien (Aktienfonds) investieren, angelegt.

## Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRR

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

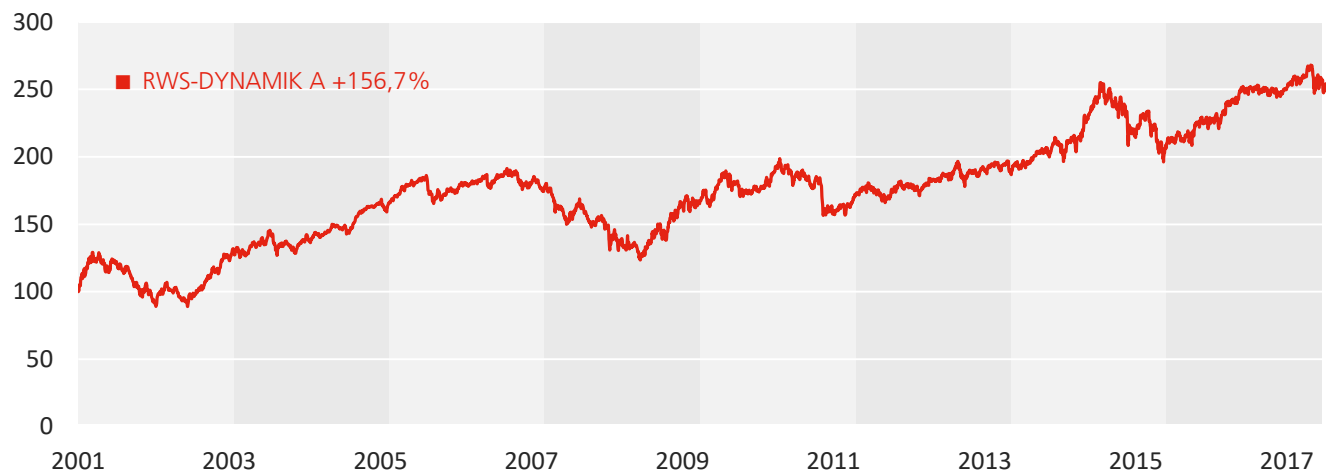
◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

Quelle: Monatsfactsheet der Metzler Asset Management

## Fondsdaten per 30.04.2018

Anteilklasse	A	B
Vertriebszulassung	DE	DE
ISIN	DE0009763334	DE000A2ADWQ8
WKN	976333	A2ADWQ
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Verwaltungsvergütung	1,80 % p.a.	1,80 % p.a.
Performance Fee	15% HWM <sup>1</sup> / Hurdle Rate 7%	-keine-
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlage	-keine-	-keine-
Ausgabepreis	31,64 EUR	122,62 EUR
Rücknahmepreis	30,13 EUR	116,78 EUR

## Wertentwicklung seit 01.10.2001 in Euro Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).\*



\*Bitte beachten Sie die Erläuterungen auf Seite 15 unter "Rechtliche Hinweise" sowie die Angaben zu Chancen und Risiken. 1) HWM=high water mark.

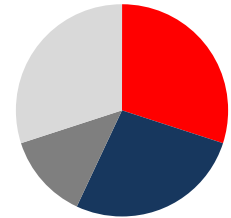
## PatriarchSelect ETF Trend 200: Aktien Weltportfolio

Noch ist die Entscheidung über die weitere Entwicklung an den Aktienmärkten nicht getroffen. Nach den bis dato normal ausgefallenen und als gesund einzuschätzenden Marktkorrekturen zeigten sich zuletzt wieder deutliche Stabilisierungstendenzen. Insbesondere in Europa richten sich die Blicke der Aktienbarometer wieder nach oben. Die nordamerikanischen Aktienmärkte notieren noch immer oberhalb ihrer Durchschnittslinien und wurden zuletzt auch über gute Wirtschaftsdaten gut unterstützt. So wuchs die US-Wirtschaft im ersten Quartal mit einer auf das Jahr hochgerechneten Rate von 2,3 Prozent. Das Wirtschaftswachstum und die Unternehmensgewinne sind die wesentlichen Faktoren für die Börsenentwicklung. Doch auch die Inflationsrate ist zu beachten und diese ist zuletzt deutlich angestiegen. Inflationsraten von deutlich über 2 Prozent könnten fast zu viel des Guten sein und so überrascht es kaum, das Zins- und Inflationsängste bei den Marktteilnehmern zuletzt wieder ein Thema geworden sind.

Unbeeindruckt von den kurzfristigen Stimmungen der Marktteilnehmer werden die Anlageentscheidungen bei regelbasierten Anlagestrategien getroffen. So auch bei der ETF-Vermögensverwaltung PatriarchSelect ETF-Trend200, die mit der maximalen Aktienquote investiert bleibt, da der Trend des aus Aktien-ETFs bestehenden ETF-Basisportfolios auch weiterhin positiv ausgewiesen wird. Über die Trend 200 Systematik, berechnen wir dazu täglich den übergeordneten Trend des weltweit ausgerichteten ETF-Basisportfolios um daraus entsprechende Kauf- oder Verkaufssignale abzuleiten. Das ETF-Basisportfolio besteht aus 12 Aktien-ETFs, über die neben den Industrieländern aus Nordamerika, Europa, Asien-Pazifik und Japan auch gezielt in die Aktienmärkte der Schwellenländer investiert wird. Die regionale Gewichtung

### Gewichtung des Basisportfolios

- 30 % Nordamerika
- 27 % Europa
- 13 % Asien/Japan/Pazifik
- 30 % Schwellenländer

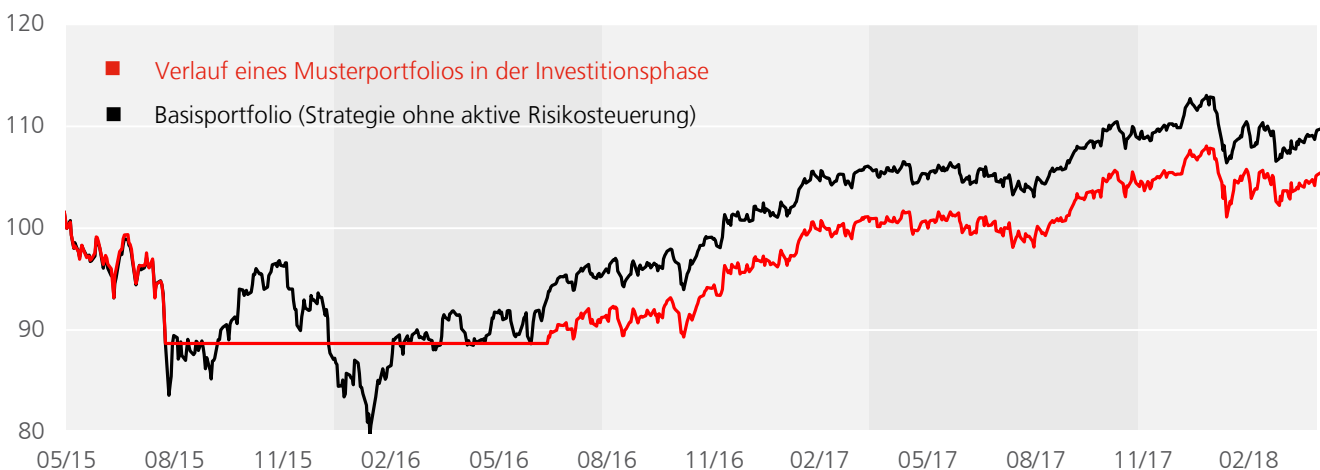


orientiert sich an dem jeweiligen Anteil der einzelnen Länder und Regionen an der weltweiten Wirtschaftsleistung. Mit Überschreiten der langfristigen Durchschnittslinie des ETF-Basisportfolios um mehr als 3 Prozent wurden zuletzt am 12. Juli 2016 Kaufsignale für Aktien-ETFs ausgelöst. Seitdem partizipiert das Portfolio an der Aktienmarktentwicklung. Erst wenn die langfristige Durchschnittslinie des ETF-Basisportfolios wieder um mehr als 3 Prozent unterschritten wird, werden Verkaufssignale für alle Aktien-ETFs ausgelöst.

### Stammdaten und Gebühren:

Anlagekategorie:	Vermögensverwaltung
Initiator:	Patriarch Multi-Manager GmbH
Anlageberater:	Consortia Vermögensverwaltung AG
Sub-Berater:	StarCapital AG
Depotbank:	Augsburger Aktienbank AG
Einstiegsgebühr:	bis zu 4% zzgl. 19% MwSt
Laufende Gebühr:	1,25% p.a. zzgl. 19% MwSt.
Transaktionspauschale:	EUR 50 p.a. zzgl. 19% MwSt.
Mindestanlage:	10.000 Euro
Sparplan:	ab 200,- Euro monatlich

### Entwicklung der Strategie



\*Bitte beachten Sie die Erläuterungen auf Seite 15 unter "Rechtliche Hinweise" sowie die Angaben zu Chancen und Risiken. .

## Das ETF STARS-Team



**Markus Kaiser**  
Vorstand der StarCapital AG und  
Fondsmanager der ETF-Strategien.



**Andreas Krauss**  
Unterstützt das Fondsmanagement  
der ETF-Strategien

## Ihr Kontakt zu StarCapital



**Steffen Berndt**  
Direktor  
Akquisition und Kundenbetreuung  
Wholesale  
Tel.: 06171-69419-17  
Mobil: 0151-16139460  
E-Mail: berndt@starcapital.de



**Alexander Brühl**  
Diplom-Volkswirt  
Prokurist  
Akquisition und Kundenbetreuung  
Institutionelle Anleger  
Tel.: 06171-69419-19  
Mobil: 0173-6695475  
E-Mail: bruehl@starcapital.de



**Gökay Safak**  
Master of Science (M.Sc.)  
Sales Management  
Akquisition und Kundenbetreuung  
Institutionelle Anleger  
Tel.: 06171-69419-34  
Mobil: 0171-3122804  
E-Mail: safak@starcapital.de



**Carsten Uekermann**  
Direktor  
Akquisition und Kundenbetreuung  
Wholesale  
Tel.: 06171-69419-35  
Mobil: 0162-1740329  
E-Mail: uekermann@starcapital.de



**Adam Volbracht**  
Direktor  
Akquisition und Kundenbetreuung  
Wholesale  
Tel.: 06171-69419-22  
Mobil: 0151-16139457  
E-Mail: volbracht@starcapital.de

## Chancen

- Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktien-, Rohstoff-, Anleihe- und Geldmärkte
- Bewährte Anlagestrategie und vielfach ausgezeichneter Fondsmanager
- Effiziente Mischung der Anlageklassen und Risiko-steuerung

## Risiken

- Risiken von Kursrückgängen bei Aktien
- Zinsänderungsrisiken bei Anleihen
- Währungsrisiken aufgrund der globalen Anlagestrategie

## Rechtliche Hinweise

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. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind: der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), das Verwaltungsreglement sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Diese sind in deutscher Sprache kostenlos bei StarCapital AG, Ihrem Berater oder Vermittler, den Zahlstellen, der zuständigen Depotbank oder bei der Verwaltungsgesellschaft (IP Concept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strasse, Luxemburg, Luxembourg, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt. Alle Aussagen wurden sorgfältig recherchiert, geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wider und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Für die Richtigkeit kann keine Gewähr übernommen werden. Die angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode, Quelle: SIX Financial Information). Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar.

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 0-50 EUR (0,00% - 5,00%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

BVI-Methode: Berechnung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages, individuelle Kosten sind nicht berücksichtigt und würden sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken. (Quelle StarCapital AG, Stand: 30.04.2018).

Das Ganze sehen, die Chancen nutzen.

**B|B** StarCapital

## Impressum

Herausgeber: StarCapital AG, Kronberger Str. 45, D-61440 Oberursel  
Tel: +49 6171 69419-0, Fax: +49 6171 69419-49

Redaktion: Markus Kaiser, Andreas Krauss

E-Mail-Redaktion: info@starcapital.de

Erscheinungsort: Oberursel

Quellenhinweis: Soweit nicht anders gekennzeichnet, wurden Tabellen und Charts auf Basis von Thomson Reuters Datastream und Bloomberg erstellt.

**Besonderer Hinweis:** 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. 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 Fact Sheets zu unseren Fonds auf unserer Website zu finden. Die Aktien, die die StarCapital AG in ihren Fonds und in den von ihr betreuten Portfolios und Sondervermögen hält, können Sie unseren Geschäfts- und Rechenschaftsberichten entnehmen. Alleine Grundlage für den Anteilerwerb sind der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsverglement, 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, sowie bei der Vertriebsstelle, der StarCapital AG, Kronberger Straße 45, D-61440 Oberursel erhältlich.

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. Inhalte oder Auszüge hieraus dürfen ohne Einwilligung der StarCapital AG weder reproduziert noch vervielfältigt werden. Alle Rechte vorbehalten. Das Dokument wurde redaktionell am 03. Mai 2018 abgeschlossen. © 2018