

# STARS MARS

Multi Asset (regelbasiert)

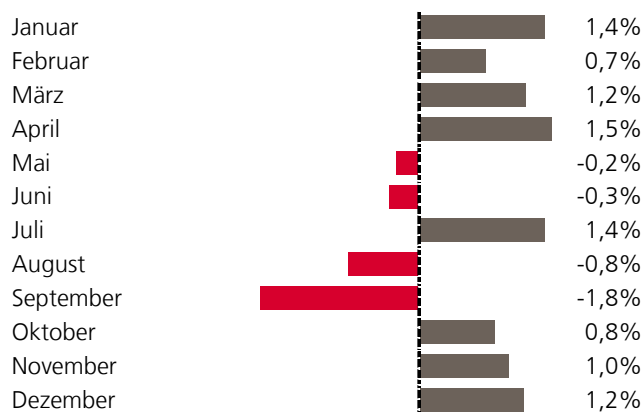
## Sell in May and go away?

Sehr geehrte Anlegerinnen,  
sehr geehrte Anleger,

an den Aktienmärkten ist es in den letzten Wochen wieder ungemütlicher geworden und schon stellten sich Anleger die Frage „Sell in May and go away“? Die Börsenweisheit besagt, dass sich Anleger spätestens im Mai von Aktien trennen und erst nach den Sommermonaten im Herbst wieder einsteigen sollten, da im Sommer wichtige Impulse an den Kapitalmärkten fehlen und die Wahrscheinlichkeit einer Flaute oder eines Ausverkaufs demzufolge höher ist.

Was ist dran an dieser Geschichte? Wir haben den Mythos historisch untersucht und dazu die durchschnittlichen Monatsergebnisse des deutschen Aktienindex DAX seit 1964 gebildet. Wie die nachfolgende Tabelle zeigt, stellt sich über den betrachteten Zeitraum im Durchschnitt tatsächlich eine Underperformance in den Sommermonaten ein.

Performance in den Monaten - DAX (1964-2019)



Quelle: Bloomberg, StarCapital



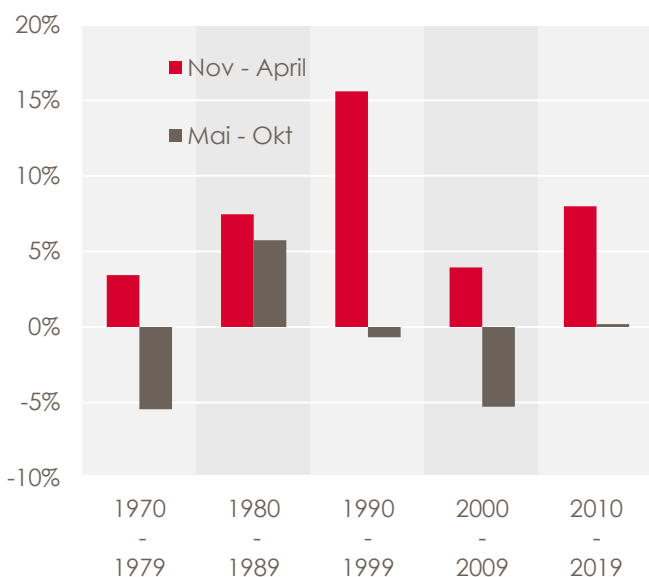
Kontakt:  
Für Fragen stehen  
wir Ihnen gerne  
zur Verfügung.

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)  
Tel.: +49 6171 69419 - 0  
Fax: +49 6171 69419 - 49

Die antiquarisch anmutende Börsenweisheit „Sell in May...“ ist also nicht so einfach von der Hand zu weisen. Dabei sind neben den Monaten Mai und Juni, in denen die durchschnittlichen Kursrückgänge noch moderat ausfallen, vor allem die Monate August und September zu meiden. Anscheinend trägt das kollektive Gedächtnis nicht und viele Börsianer fallen im Sommer tatsächlich in eine Hitzestarre.

Der Saison-Effekt ist auch in den letzten Jahren nicht schwächer geworden, wie die nachfolgende Grafik zeigt:



Quelle: Bloomberg, StarCapital

Uns ist vollkommen bewusst, dass Einmalereignisse die Statistik verzerren können. Deshalb haben wir auch extreme Ausreißer und Einzelereignisse wie den Schwarzen Montag oder 11. September aus der Betrachtung genommen. Dabei ändert sich jedoch nichts an der Kernaussage, dass die Aktienmärkte im Sommer weniger Performance versprechen

als über den Winter. Erklärungsversuche gibt es natürlich auch. Allerdings klingen diese nicht gerade überzeugend: So soll es in den Sommermonaten einen geringeren Nachrichtenfluss und weniger Berichterstattung geben. Zudem würden in der Urlaubszeit dünne Börsenumsätze und hohe Temperaturen die Euphorie dämpfen.

Ob Anleger mit der Börsenregel auch in diesem Jahr gut beraten sind, ist allerdings ungewiss. Anleger sollten sich daher hüten, allein aufgrund einer einzigen Regel im Automatik-Modus zu handeln.

Mit unseren STARS|MARS Anlagestrategien legen wir höchsten Wert auf ein aktives Risikomanagement. Unabhängig von der Jahreszeit, den Monaten und vorherrschenden Temperaturen steuern wir die Portfolios stets mit kühlem Kopf auf der Basis unserer klar definierten Regeln. Dabei brauchen Sie sich um nichts kümmern, die Portfolioanpassungen übernehmen wir für Sie.

Ihr STARS|MARS Team



Markus Kaiser    Jens Kummer  
Andreas Bichler    Damian Krzizok    Andreas Krauss

## Die MARS Strategie

Unsere **Multi-asset Absolute Return Strategie** (im Folgenden MARS) basiert auf einem systematischen Konzept. Der Mehrwert der Strategie wird durch taktische Asset Allokation in liquiden Assetklassen erzielt. Die Portfoliogewichtungen werden von langfristigen Renditeerwartungen der Assetklassen unter Berücksichtigung kurzfristiger Verlustrisiken (Markttrisiko) bestimmt. Dabei sind Investitionen in ausschließlich liquide Anlageklassen wie z. B. Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Währungen, Geldmarkt, Rohstoffe (ohne Agrarrohstoffe) und Aktien möglich.

Unser Ziel ist eine positive Rendite über die nächsten 12 Mo-

nate mit einer hohen Partizipation in steigenden Märkten. Im Falle negativer Renditen soll der maximale Verlust mit einer hohen Wahrscheinlichkeit einen vorgegebenen Wert nicht überschreiten (90% Konfidenz, keine Garantie). Für die Variante MARS 10 wird ein maximaler Verlust von 10% angestrebt.

Der MARS Prozess stützt sich somit auf zwei Säulen:

1. Vergleich der (langfristigen) Attraktivität von unterschiedlichen Assetklassen basierend auf quantitativen Methoden.
2. Portfoliokonstruktion unter Berücksichtigung des (kurzfristigen) Rendite-Risiko-Potenzials.

**Die aktuelle Rendite- und Risikoampel der einzelnen Anlageklassen**

Ausgewertet werden auf wöchentlicher Basis 100 Märkte, welche in 8 Anlageklassen unterteilt sind. Anhand festgelegter Bandbreiten erfolgt bei einem positiven Signal die Investition in den entsprechenden Markt.

Anlageklasse	Markt	Rendite-Risikoampel
Aktien Industrieländer	Australien	🟢
	Belgien	🔴
	Dänemark	🟢
	Deutschland	🟢
	Finnland	🔴
	Frankreich	🟢
	Großbritannien	🟢
	Hongkong	🟢
	Irland	🟢
	Italien	🟢
	Japan	🟢
	Kanada	🟢
	Neuseeland	🟢
	Niederlande	🟢
	Norwegen	🔴
	Österreich	🔴
	Portugal	🟢
	Schweden	🟢
	Schweiz	🟢
	Singapur	🟢
Spanien	🟢	
USA	🟢	
Aktien Emerging Markets	Ägypten	🟢
	Argentinien	🔴
	Brasilien	🟢
	Chile	🟢
	China	🔴
	Griechenland	🔴
	Indien	🟢
	Indonesien	🔴
	Israel	🔴
	Kolumbien	🔴
	Malaysia	🔴
	Marokko	🔴
	Mexiko	🔴
	Pakistan	🔴
	Peru	🔴
	Philippinen	🟢
	Polen	🔴
	Russland	🟢
	Südafrika	🔴
	Südkorea	🔴
Taiwan	🟢	
Thailand	🟢	
Tschechien	🔴	
Türkei	🔴	
Ungarn	🔴	

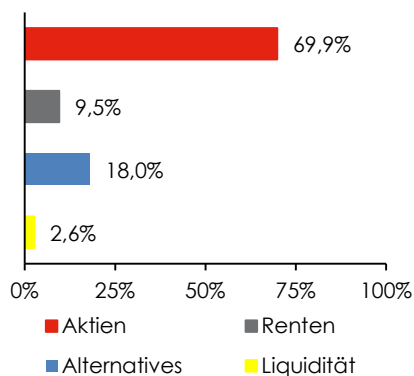
Anlageklasse	Markt	Rendite-Risikoampel
Aktien europ. Branchen	Energie	🟢
	Roh- / Betriebsstoffe	🟢
	Investitionsgüter	🟢
	Dienstleistung (Indust.)	🟢
	Transport	🟢
	Automobil	🔴
	Konsumgüt. (langlebig)	🟢
	Dienstleist. (Konsum)	🟢
	Medien	🔴
	Konsumgüt. (kurzlebig)	🔴
	Grundnahrungsmittel	🟢
	Sonst. Nahrungsmittel	🟢
	Haushaltsgüter	🟢
	Gesundheitsausrüstung	🟢
	Pharma/Biotechnologie	🟢
	Banken	🔴
	Finanzdienstleister	🟢
	Versicherungen	🟢
	Immobilienaktien	🟢
	Software	🟢
Hardware	🟢	
Halbleiter	🔴	
Telekommunikation	🔴	
Versorger	🟢	
Renten	Dt. Staatsanl. 1-3 J.	🔴
	Dt. Staatsanl. 5-7 J.	🟢
	Dt. Staatsanl. 7-10 J.	🟢
	EURO 1-3 Jahre	🟢
	EURO 5-7 Jahre	🟢
	EURO 7-10 Jahre	🟢
	Int. Staatsanl. 1-3 J.	🟢
	Int. Staatsanl. 5-7 J.	🟢
	Int. Staatsanl. 7-10 J.	🟢
	Unternehmensanleihen	🟢
Hochzinsanleihen	🟢	
Schwellenländer lokal	🟢	
Inflationsg. Staatsanl.	🟢	
Alternatives	Gold	🟢
	Rohstoffe ex Agrar	🟢
	gelistete PE-Unternehm.	🟢
Geldmärkte	1M AUD	🔴
	1M CAD	🟢
	1M DKK	🔴
	1M YEN	🟢
	1M NZD	🔴
	1M NOK	🔴
	1M SEK	🔴
	1M CHF	🔴
	1M GBP	🟢
	1M USD	🟢
1M SGD	🟢	
1M HKD	🟢	
1M EUR	🟢	

# MARS 10 UI (I): Multi Asset mit Verlustbegrenzung

Die Allokationsquoten des MARS 10 UI Fonds werden flexibel und taktisch so gesteuert, dass stets ein dem aktuellen Kapitalmarktumfeld angemessenes Portfolio gehalten wird. Im Laufe des Mai blieb die Aktienquote bei 70%. Schwellenländeranleihen und Gold sind unverändert mit

jeweils 10% und Listed Private Equity mit 7% im Portfolio vertreten. Die Geldmarktposition beträgt 3%.

## aktuelle Allokation



## Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

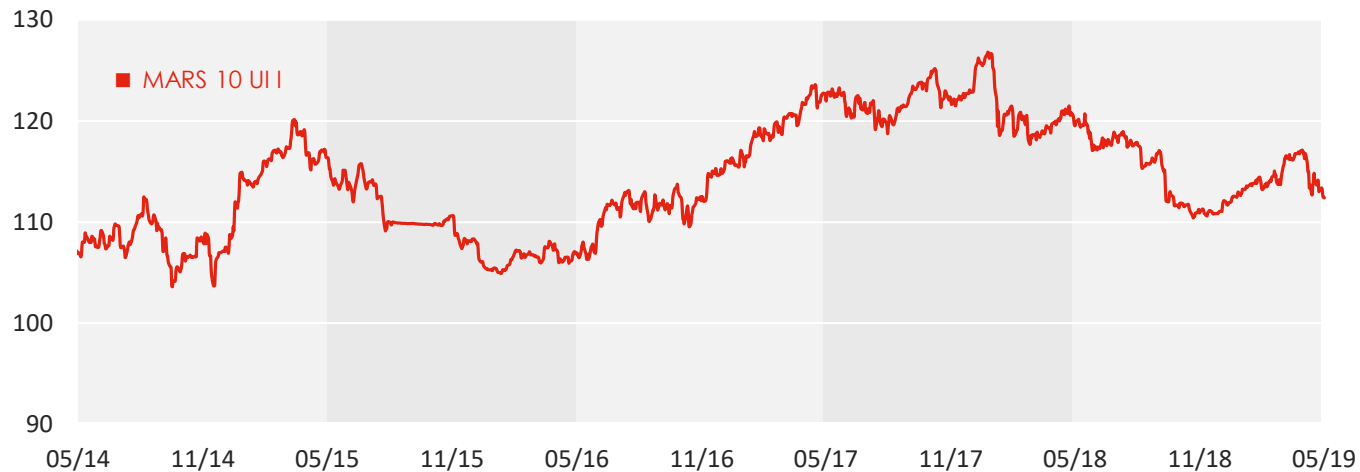
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID) Stand: 25.01.2019

Volatilität seit Auflage	6,47 %
Max. Drawdown	-12,94 %
Max. Verlustdauer	4 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,34

## Wertentwicklung über 5 Jahre Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).\*



## Fondsdaten per 31.05.2019

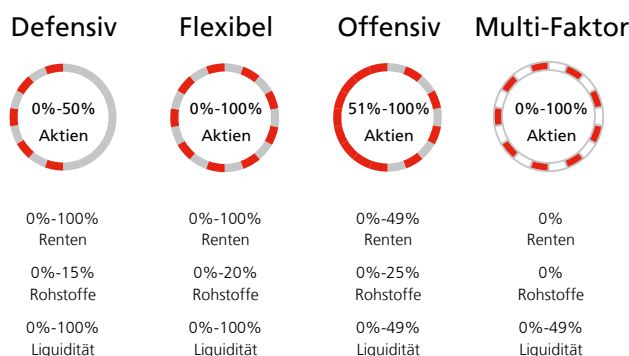
Anteilklasse	P	I	S
Vertriebszulassung	DE	DE	DE
ISIN / WKN	DE000A1WZ090 / A1WZ09	DE000A1WZ074 / A1WZ07	DE000A1WZ082 / A1WZ08
max. Ausgabeaufschlag	4,00 %	0,00%	0,00%
Administrationsgebühr	0,30 % p.a.	0,20 % p.a.	0,175 % p.a.
Anlageberatervergütung	1,00 % p.a.	0,75 % p.a.	0,35 % p.a.
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
letzte Ausschüttung	1,50 EUR	1,50 EUR	0,68 EUR (13.03.2017)
Mindestanlage	-keine-	50.000,00 EUR	500.000,00 EUR
Ausgabepreis	93,95 EUR	109,19 EUR	113,53 EUR
Rücknahmepreis	90,34 EUR	109,19 EUR	113,53 EUR

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

## Die STARS Strategien

Die regelbasierten Anlagestrategien STARS (Systematische Trend-, Allokation- und Risiko-Steuerung) bieten privaten und institutionellen Anlegern ganzheitliche Anlagelösungen mit verschiedenen Rendite-Risiko-Profilen. Für jeden STARS-Fonds ist dabei die Bandbreite der Anlageklassen Aktien, Renten, Rohstoffe und Liquidität festgelegt.

Die Portfolios werden innerhalb der Bandbreiten aktiv an den Entwicklungen und Trends der Kapitalmärkte ausgerichtet. Die Entscheidungsgrundlage liefert das STARS-Modell, mit dem Kurszeitreihen analysiert und ausgewertet werden.



### STARS Multi Asset

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	📈
	Europa	📈
	Nordamerika	📈
	Asien/Japan/Pazifik	📈
	Emerging Markets	📉
<b>Renten</b>	Global	📈
	Europa	📈
	Nordamerika	📈
	Emerging Markets	📈
<b>Rohstoffe</b>	hard / soft	📉

### 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	investiert		qualifiziert		
Dividend		investiert	investiert	investiert	qualifiziert
Size	investiert	qualifiziert	qualifiziert		
Min Vol	investiert	investiert	investiert		qualifiziert
Momentum	qualifiziert	qualifiziert	investiert		
Value	qualifiziert	investiert	qualifiziert		qualifiziert
Growth		qualifiziert			
Quality	qualifiziert	qualifiziert			

## STARS Defensiv (A): Stabilität

Der STARS Defensiv investiert breit gestreut in die globalen Aktien- und Rentenmärkte. Neben den Industrieländern kommen auch die Schwellenländer zum Einsatz. Stellen sich positive Trends an den Aktienmärkten ein, kann taktisch bis zu 50% in Aktien-ETFs investiert werden. Die Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China wirkten sich erneut

### 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.**

belastend auf die Aktienmärkte aus und der Aufwärtstrend kam ins Stocken. Die Aktienquote wurde daraufhin leicht auf 45,1% reduziert. Rohstoffe blieben mit einem Anteil von 4,4% im Portfolio. Renten-ETFs machten zum Monatsende 46,6% der Gewichtung aus und 3,9% wurden in der Kasse gehalten.

### Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRR

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

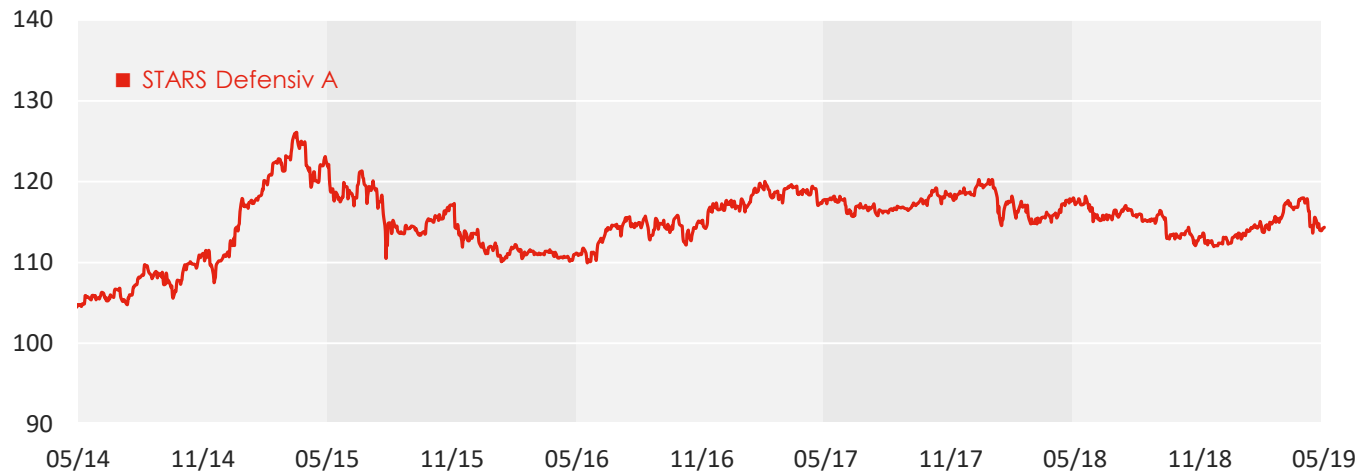
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID) Stand: 15.02.2019

Volatilität seit Auflage	6,63 %
Max. Drawdown	-12,80 %
Max. Verlustdauer	3 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,39

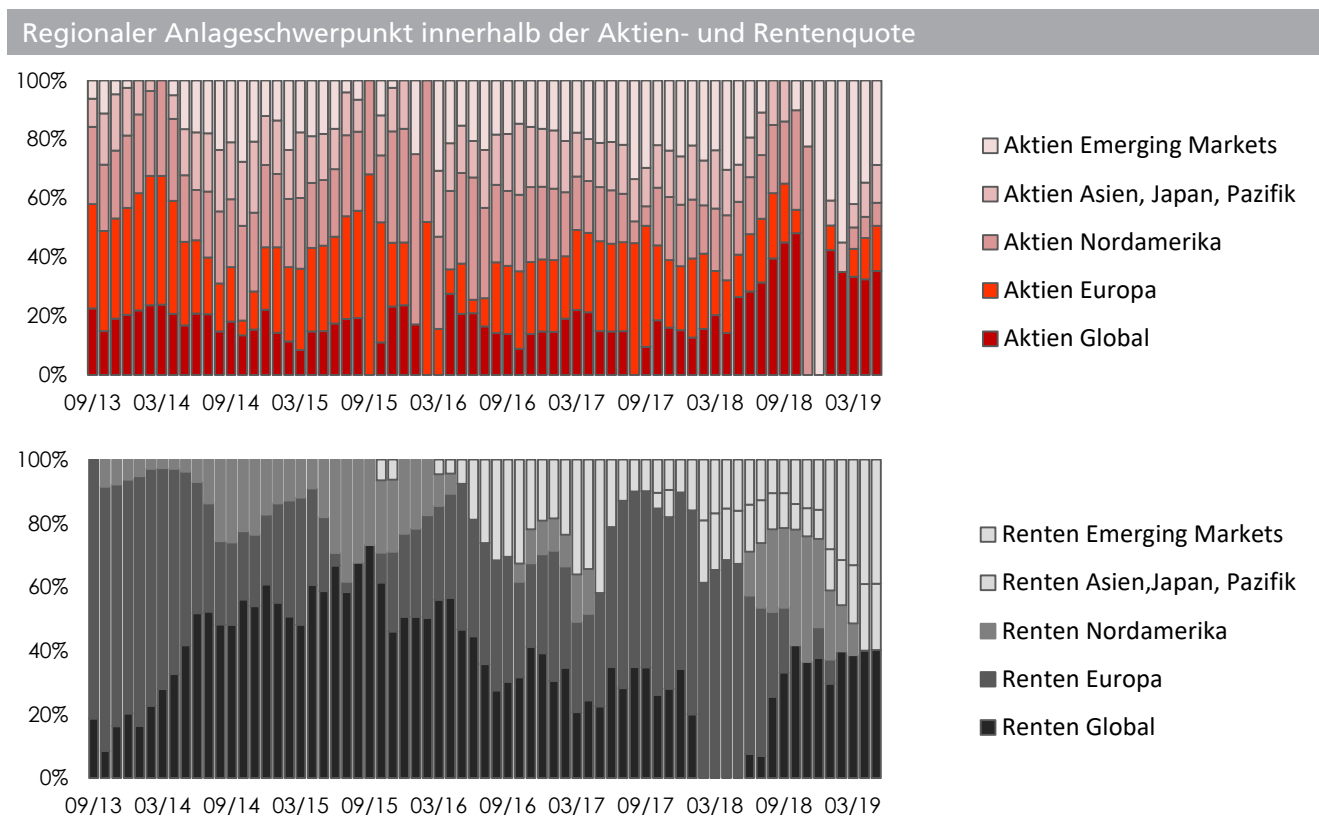
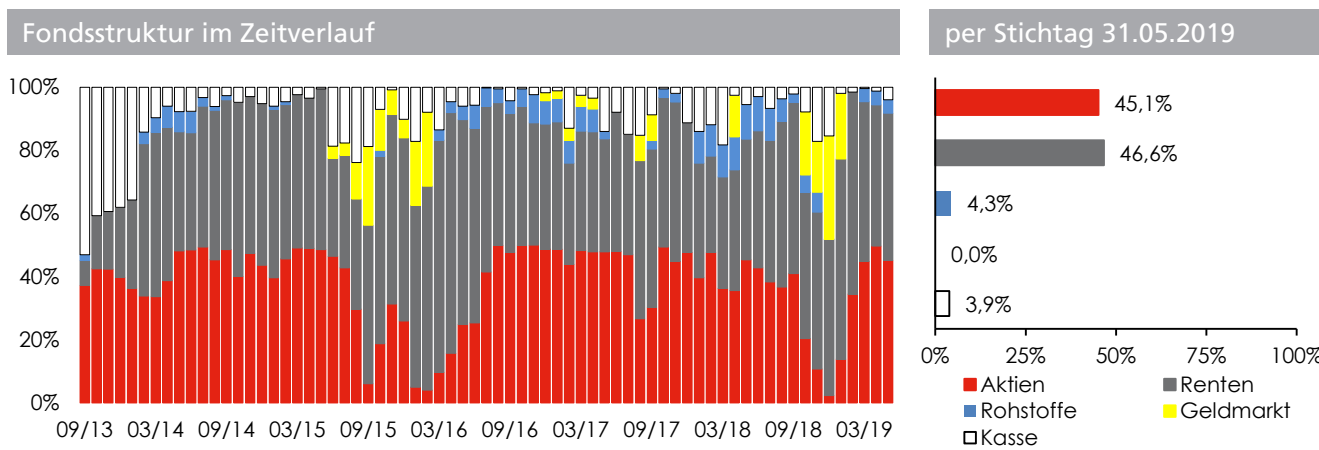
### Wertentwicklung über 5 Jahre Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).\*



### Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren\* (Ergänzende Angaben)

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%	+1,1%	-1,3%	+0,2%	+0,1%	-0,1%	-2,4%	+0,1%	-0,6%	-5,1%
2019	+0,7%	+1,1%	+0,9%	+2,2%	-3,1%								+1,8%
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD

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



### Fondsdaten per 31.05.2019

Anteilklasse	A	R	I
Vertriebszulassung	DE, AT, LU	DE, AT, LU	DE, AT, LU
ISIN	LU0944780906	LU0944781037	LU0944781110
WKN	A1W0M7	A1W0M8	A1W0M9
max. 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	11,04 EUR	11,51 EUR	1.127,73 EUR
Rücknahmepreis	11,04 EUR	11,07 EUR	1.127,73 EUR

## STARS Flexibel (A): Flexibilität

Die Aktien- und Rentenquote des STARS Flexibel wird flexibel gesteuert. Neben den Industrieländern investiert der Fonds auch in die Schwellenländer. Stellen sich positive Trends an den Aktienmärkten ein, kann taktisch bis zu 100% in Aktien-ETFs investiert werden. Die Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China wirkten sich erneut

belastend auf die Aktienmärkte aus und der Aufwärtstrend kam ins Stocken. Die Aktienquote wurde daraufhin leicht auf 94,3% reduziert. Rohstoffe und Renten-ETFs kamen nicht zum Einsatz. Die Kasse macht zum Monatsende 5,7% des Portfolios aus.

### 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 / SRI

◀ 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%

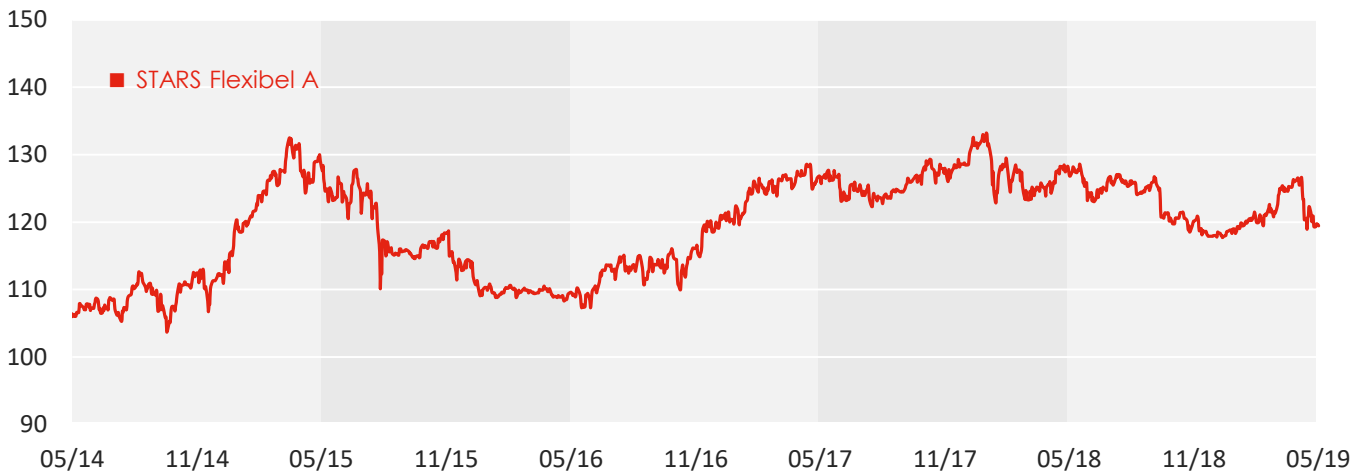
◀ Potenziell geringer Ertrag

Potenziell hoher Ertrag ▶

Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID) Stand: 15.02.2019

Volatilität seit Auflage	10,61 %
Max. Drawdown	-19,03 %
Max. Verlustdauer	3 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,32

### Wertentwicklung über 5 Jahre Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).\*



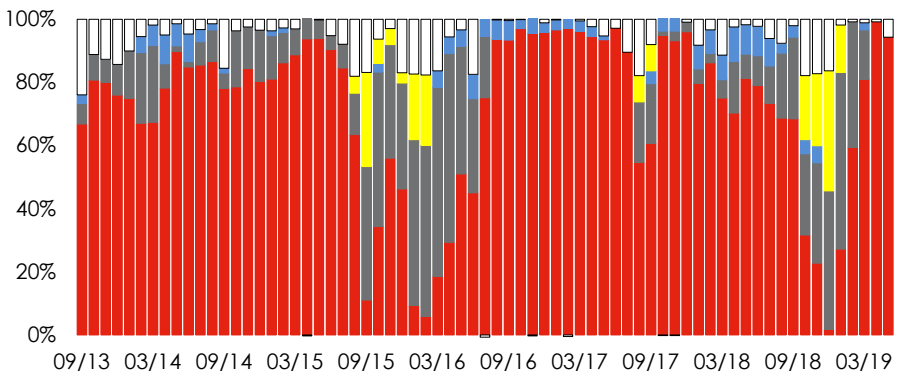
### Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren\* (Ergänzende Angaben)

	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%	+1,0%	-2,4%	+1,7%	+0,0%	+0,0%	-4,8%	+0,3%	-1,8%	-8,2%
2019	+0,6%	+1,6%	+0,8%	+4,1%	-5,6%								+1,2%

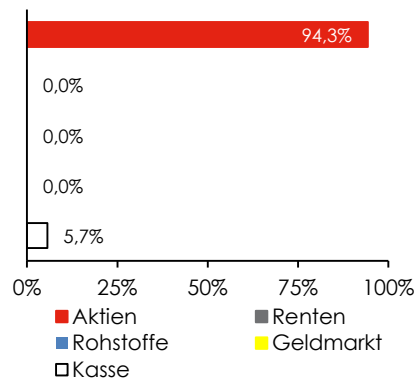
\*Bitte beachten Sie die Erläuterungen auf Seite 15 unter "Rechtliche Hinweise" sowie die Angaben zu Chancen und Risiken.



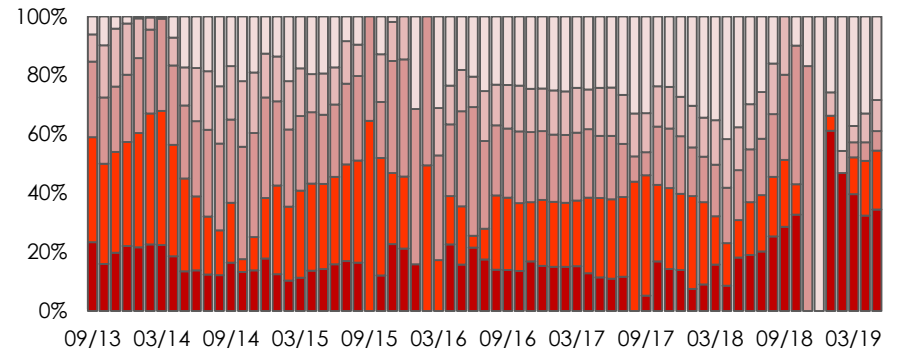
Fondsstruktur im Zeitverlauf



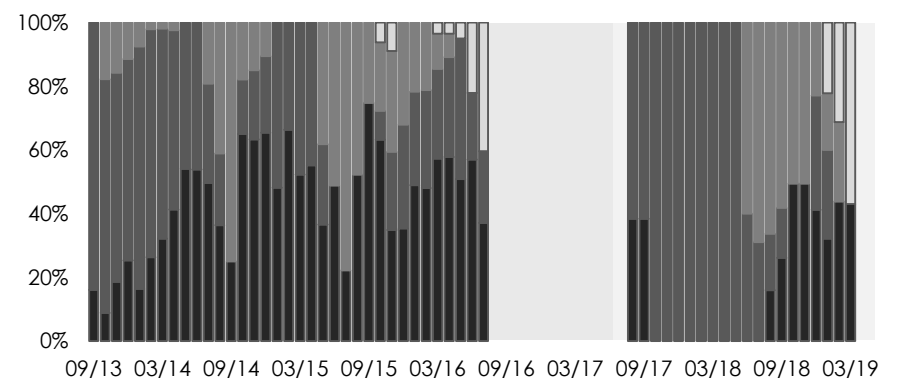
per Stichtag 31.05.2019



Regionaler Anlageschwerpunkt innerhalb der Aktien- und Rentenquote



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



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

Fondsdaten per 31.05.2019

Anteilklasse	A	R	I
Vertriebszulassung	DE, AT, LU	DE, AT, LU	DE, AT, LU
ISIN	LU0944781201	LU0944781383	LU0944781466
WKN	A1WONA	A1WONB	A1WONC
max. 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	11,63 EUR	12,13 EUR	1.225,21 EUR
Rücknahmepreis	11,63 EUR	11,66 EUR	1.225,21 EUR

## STARS Offensiv (A): Chancenorientiert

Der STARS Offensiv ist darauf ausgerichtet, die Chancen an den Aktienmärkten aktiv zu nutzen. Die Aktienquote beträgt dabei mindestens 51%. Stellen sich positive Trends an den Aktienmärkten ein, kann taktisch bis zu 100% in Aktien-ETFs investiert werden. Neben den Industrieländern investiert der Fonds auch in die Schwellenländer. Die Han-

### 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.**

delstreitigkeiten zwischen den USA und China wirkten sich erneut belastend auf die Aktienmärkte aus und der Aufwärtstrend kam ins Stocken. Die Aktienquote wurde daraufhin leicht auf 96,3% reduziert. Rohstoffe und Renten-ETFs kamen nicht zum Einsatz. Die Kasse macht zum Monatsende 3,7% des Portfolios aus.

### Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

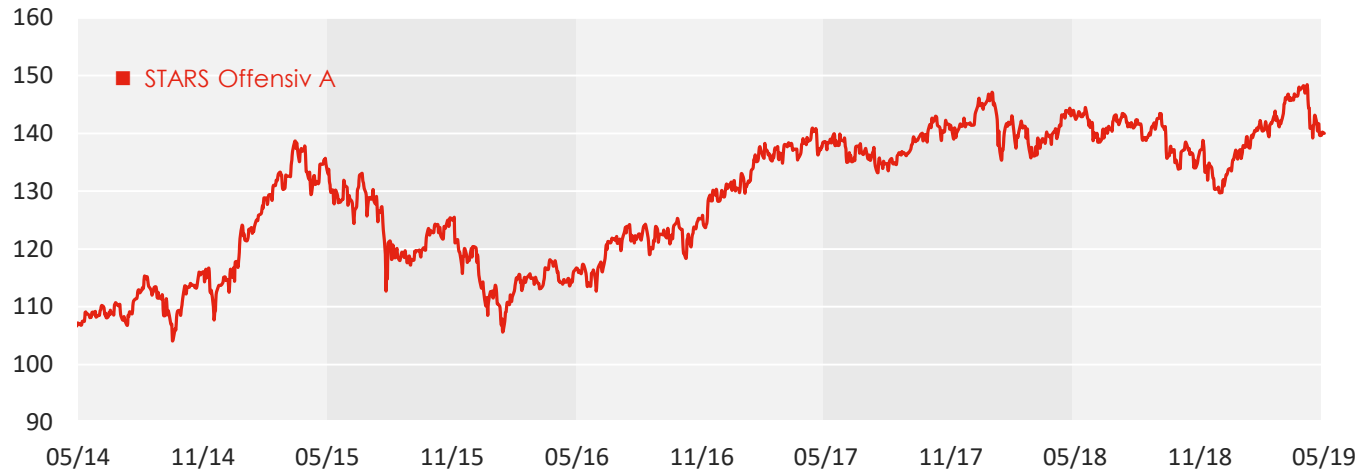
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID) Stand: 15.02.2019

Volatilität seit Auflage	13,17 %
Max. Drawdown	-23,12 %
Max. Verlustdauer	2 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,52

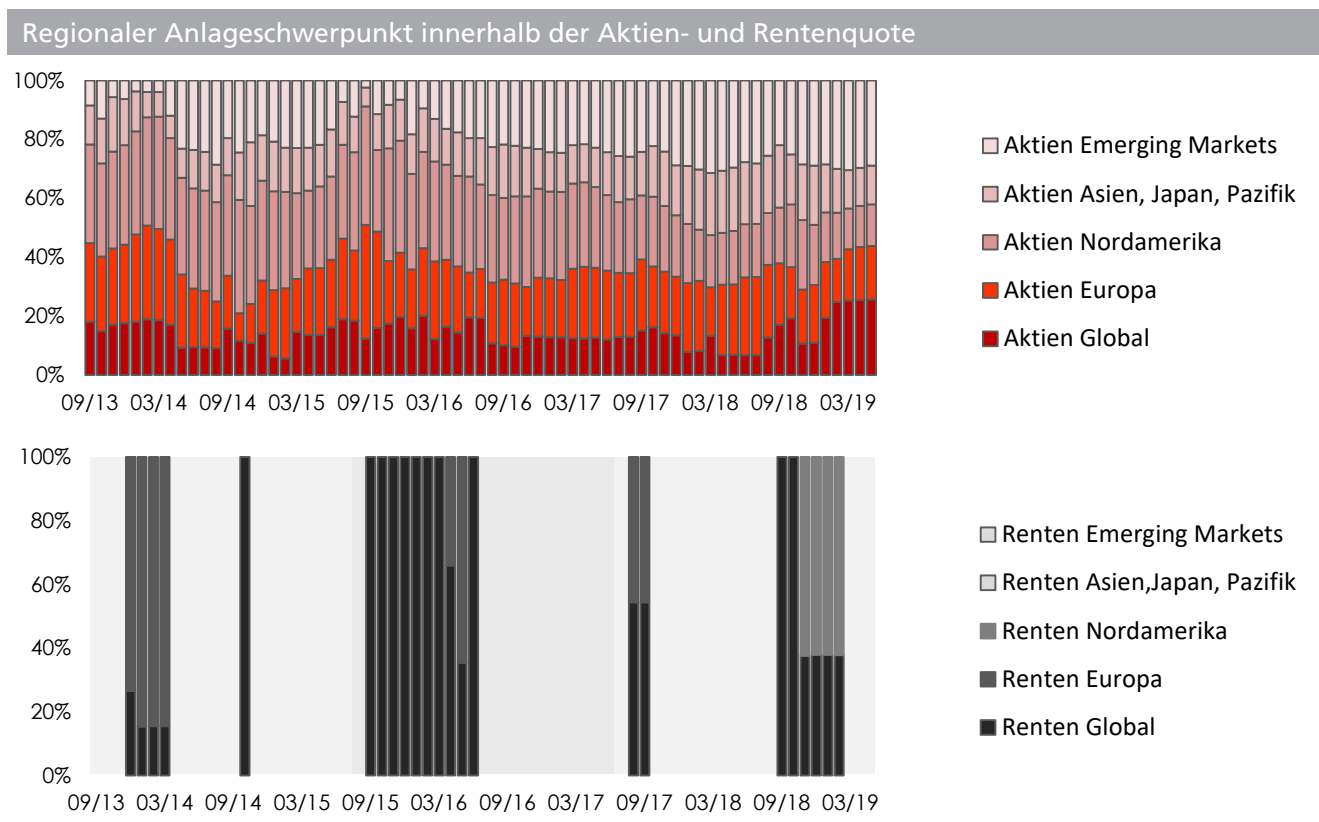
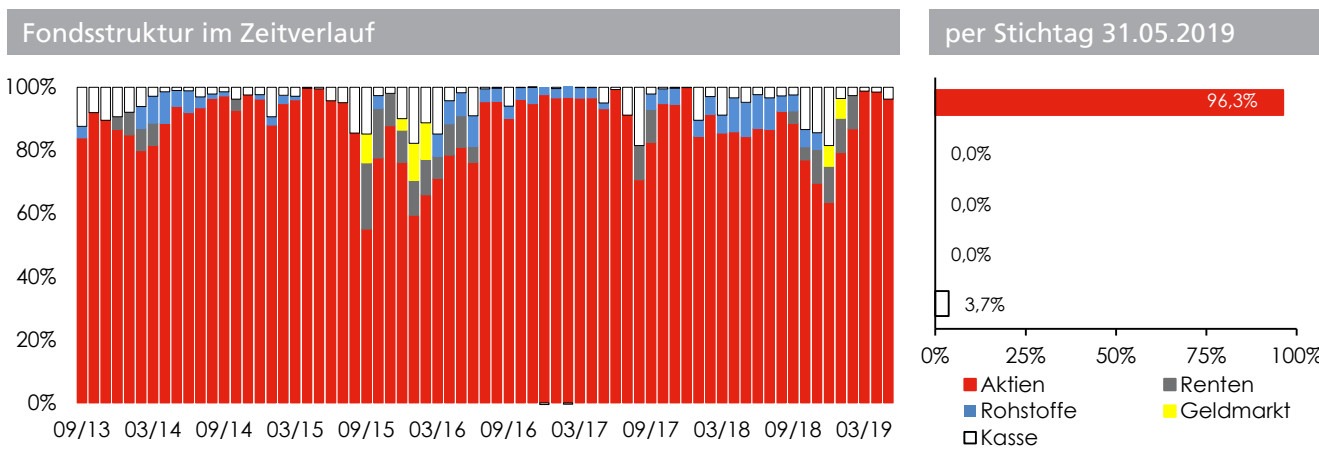
### Wertentwicklung über 5 Jahre Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).\*



### Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren\* (Ergänzende Angaben)

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%	+1,7%	-2,3%	+2,0%	-0,3%	+0,6%	-6,0%	+2,3%	-5,3%	-5,2%
2019	+5,4%	+3,1%	+0,7%	+4,4%	-5,5%								+7,9%
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD

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



### Fondsdaten per 31.05.2019

Anteilklasse	A	R	I
Vertriebszulassung	DE, AT, LU	DE, AT, LU	DE, AT, LU
ISIN	LU0944781540	LU0944781623	LU0944781896
WKN	A1WOND	A1WONE	A1WONF
max. 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	13,81 EUR	14,67 EUR	1.435,35 EUR
Rücknahmepreis	13,81 EUR	14,11 EUR	1.435,35 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. Ein aktives Risikomanagement dient der Reduzierung der maximalen Verlustrisiken im Fonds.

Die Aktienquote wurde im Mai komplett ausgeschöpft, da sich ausreichend viele Faktor-ETFs qualifizieren konnten. Dabei wurde global breit diversifiziert in die Faktoren Dividenden, Buybacks, Low Volatility, Momentum, Value und Size investiert.

### 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 / SRI

◀ 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: 15.02.2019

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

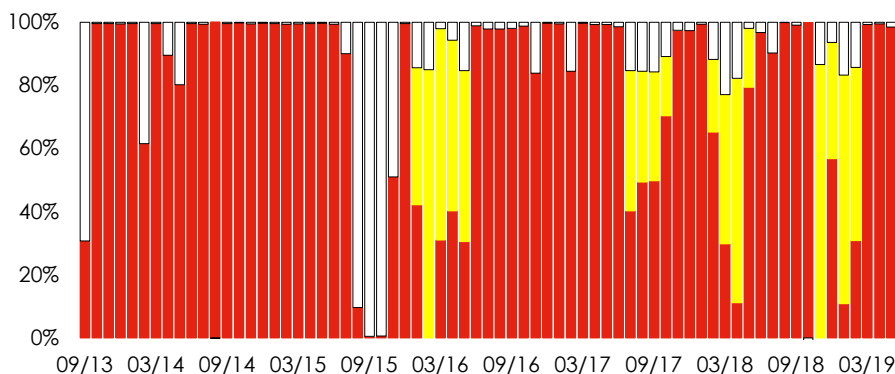


### Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren\* (Ergänzende Angaben)

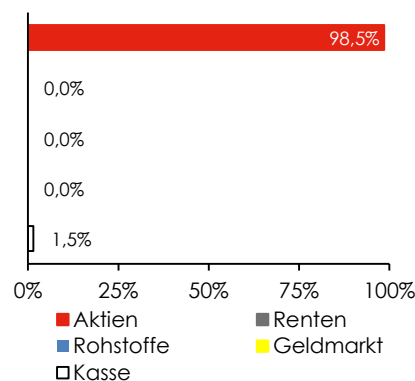
2016	-0,6% <sup>1</sup>	+0,4%	+0,1%	+0,6%	-0,7%	-1,3%	+3,7%	-0,3%	-0,6%	+0,6%	+2,3%	2,2%	+6,3%
2017	-0,6%	+3,4%	+0,2%	+1,6%	+1,1%	-3,0%	+0,0%	-0,8%	+1,0%	+1,4%	-1,9%	+0,6%	+2,9%
2018	+1,2%	-2,7%	-2,5%	+0,10%	+0,6%	-1,5%	+1,6%	+2,3%	+0,0%	-5,4%	+1,1%	-5,0%	-10,2%
2019	+1,3%	+0,0%	-0,8%	+3,1%	-5,2%								-1,7%
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD

\*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).

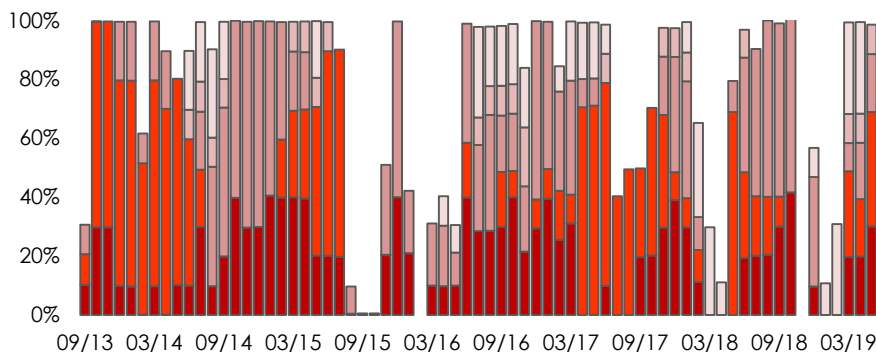
Fondsstruktur im Zeitverlauf (von 2013 bis 2015 simulierte Werte nach Multi-Faktor Strategie)



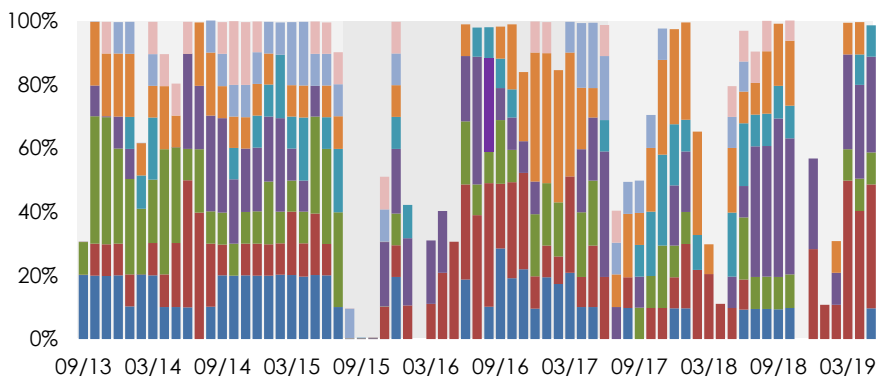
per Stichtag 31.05.2019



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 Global



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

Fondsdaten per 31.05.2019

Anteilklasse	A	I
Vertriebszulassung	DE, LU	DE, LU
ISIN	LU0938040077	LU0938041398
WKN	A1WZJS	A1WZJT
max. 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	9,57 EUR	956,94 EUR

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

## PatriarchSelect ETF Trend 200: Aktien Weltportfolio

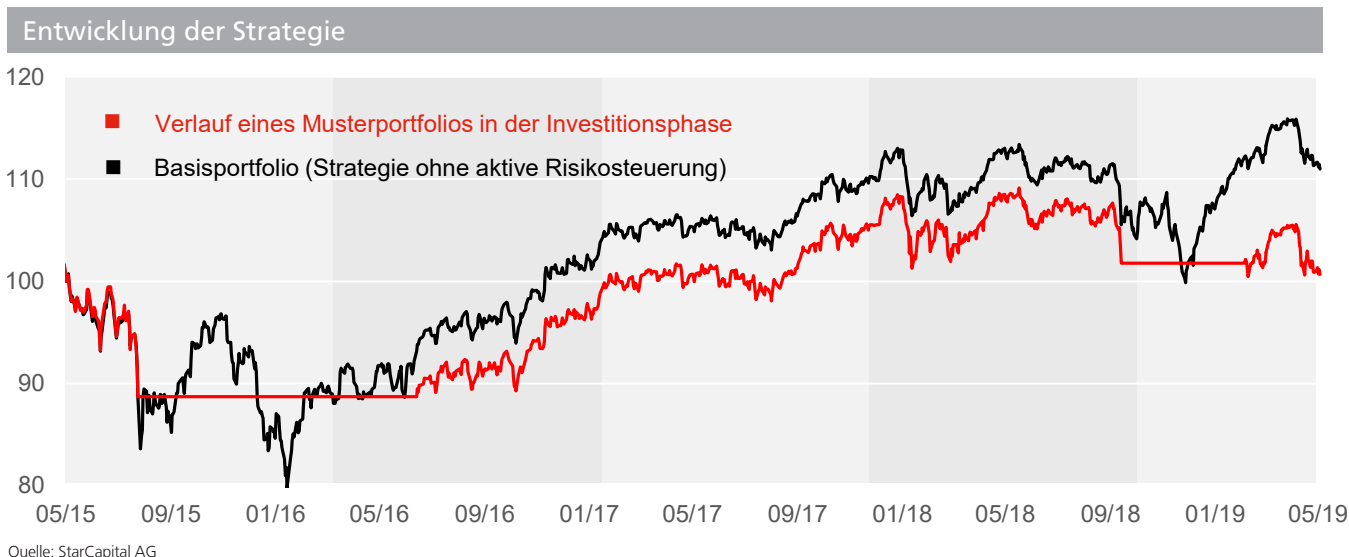
Die Rallye an den Aktienmärkten kam im Mai abrupt ins Stocken und die Aktienmarktindizes gaben einen Teil ihrer Jahresperformance wieder ab. Der sich erneut verschärfende Handelskonflikt zwischen den USA und China verfehlte seine negative Wirkung auf die Kapitalmärkte nicht und sorgte darüber hinaus für Unsicherheit bei den Marktteilnehmern ob der weiteren Entwicklung der Weltwirtschaft und der internationalen Handelsbeziehungen. Die Gespräche zwischen beiden Ländern wurden ergebnislos abgebrochen, eine Einigung zwischen den Protagonisten ist zunächst in weite Ferne gerückt. Stattdessen überziehen sich beide Seiten mittlerweile mit Strafzöllen und Gegenmaßnahmen. Das bleibt nicht ohne Folgen für die Weltwirtschaft. So erwarten Volkswirte angesichts dieser Entwicklung eine Abschwächung der Weltkonjunktur. Das könnte letztlich die US-Notenbank wieder auf den Plan rufen und so werden erste Stimmen laut, die eine Senkung der US-Leitzinsen fordern um die Wirtschaft schnell wieder anzukurbeln.

Das Portfolio der Vermögensverwaltung PatriarchSelect ETF-Trend 200 blieb im Mai weiter im Partizipationsmodus. Aufgrund von Kaufsignalen für Aktien wurde bereits am 26. Februar 2019 in Aktien-ETFs investiert. Auslöser für das Kaufsignal war das Überschreiten der langfristigen Durchschnittslinie des aus Aktien-ETFs bestehenden ETF-Basisportfolios um mehr als 3 Prozent. Zuvor war das Portfolio seit Oktober 2018 in Geldmarkt-ETFs investiert gewesen. Durch den temporären Ausstieg aus den Aktienmärkten war die Vermögensverwaltung nicht von den hohen Schwankungen an den Aktienmärkten im Verlauf des vierten Quartals 2018 betroffen.

Der Managementansatz (Trend 200 Systematik) liefert immer dann Signale für eine Investition mit der maximalen Aktienquote, solange der Trend des aus Aktien-ETFs bestehenden ETF-Basisportfolios insgesamt als positiv ausgewiesen wird. Dazu berechnen wir täglich den übergeordneten Trend des weltweit ausgerichteten ETF-Basisportfolios und leiten entsprechende Kauf- oder Verkaufssignale ab. Das ETF-Basisportfolio besteht aus 14 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 orientiert sich an dem jeweiligen Anteil der einzelnen Länder und Regionen an der weltweiten Wirtschaftsleistung. 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



## Team regelbasierte Strategien



**Markus Kaiser**  
Vorstand der StarCapital AG und  
Leiter Team regelbasierte Strategien  
Portfoliomanager STARS-Strategien  
E-Mail: kaiser@starcapital.de



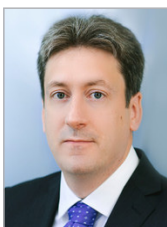
**Damian Krzizok**  
Prokurist  
Portfoliomanager MARS-Strategien  
E-Mail: krzizok@starcapital.de



**Andreas Bichler**  
Prokurist  
Portfoliomanager MARS-Strategien  
E-Mail: bichler@starcapital.de



**Jens Kummer**  
Prokurist  
Portfoliomanager MARS-Strategien  
E-Mail: kummer@starcapital.de



**Andreas Krauss**  
Portfoliomanager STARS-Strategien  
E-Mail: krauss@starcapital.de

## Chancen

- Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktien-, Rohstoff-, Anleihe- und Geldmärkte
- Bewährte Anlagestrategie und vielfach ausgezeichnete 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 0-40 EUR (0,00% - 4,00%) 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: 31.05.2019).

Das Ganze sehen, die Chancen nutzen.



## Impressum

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

Redaktion: Markus Kaiser, Andreas Bichler, Damian Krizok,  
Jens Kummer, 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. 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, 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 06. Juni 2019 abgeschlossen. © 2019

**Hinweis:** Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter [www.starcapital.de/glossar](http://www.starcapital.de/glossar) erläutert.