

Telos Rating: AAA-

## STARS Flexibel (A): Flexibilität

Die Aktien- und Rentenquote des STARS Flexibel wird flexibel gesteuert. Neben den Industrieländern aus Nordamerika, Europa, Japan und Asien-Pazifik 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. Aufgrund der vorherrschenden Unsicherheit

an den Kapitalmärkten wurde die Aktienquote im Dezember auf 1,7% reduziert. Renten-ETFs machen 43,9% des Portfolios aus. Rohstoffe sind nicht mehr allokiert. 54,4% des Portfolios werden derzeit liquide in Geldmarkt-ETFs und Kasse gehalten.

### Fondsdaten zum 31. Dezember 2018

|                         |                              |
|-------------------------|------------------------------|
| Anlagekategorie         | ETF-Strategie Vermögensfonds |
| ISIN                    | LU0944781201                 |
| WKN                     | A1W0NA                       |
| Bloomberg-Ticker        | STARSA LX                    |
| Auflegedatum            | 09.09.2013                   |
| Erster Rücknahmepreis   | 10,00 EUR                    |
| Fondswährung            | Euro                         |
| Fondsvermögen           | 28,53 Mio. EUR               |
| Ausgabeaufschlag        | 0,00%                        |
| Ausgabepreis            | 11,49 EUR                    |
| Rücknahmepreis          | 11,49 EUR                    |
| Verwaltungsvergütung    | 1,50%                        |
| Performance Fee         | 10% (High Watermark)         |
| Ertragsverwendung       | Ausschüttend                 |
| Letzte Ausschüttung     | 0,21                         |
| Mindestanlage           | Keine                        |
| Verwaltungsgesellschaft | IPConcept (Luxemburg) S.A.   |
| Fondsmanager            | StarCapital AG               |
| Depotbank               | DZ PRIVATBANK S.A.           |
| Vertriebszulassung      | AT, DE, LU                   |

### Die 5 größten Positionen

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| iShares € Ultrashort Bond         | 15,75% |
| Xtrackers USD Cash Swap           | 13,46% |
| ComStage FED Funds Effective Rate | 12,52% |
| Xtrackers EUR Cash Swap           | 12,04% |
| iShares \$ Treasury Bond 1-3yr    | 10,07% |

### Risiko- und Bewertungskennzahlen / Ertragsprofil (SRRI)

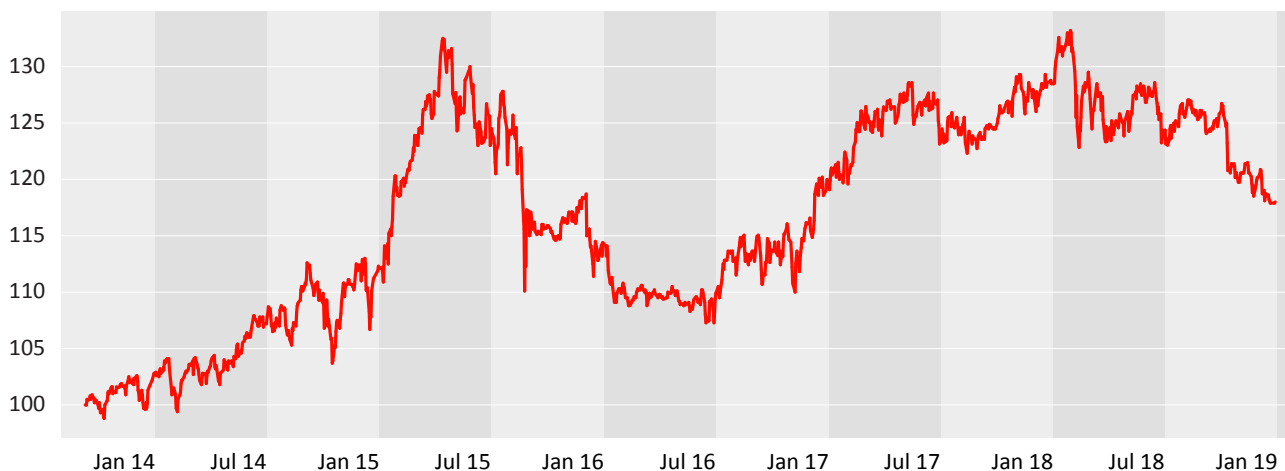
|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Volatilität seit Auflage  | 10,73 %  |
| Max. Drawdown             | -19,03 % |
| Max. Verlustdauer         | 3 Monate |
| Sharpe Ratio seit Auflage | 0,31     |

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶  
 ◀ Potentiell geringer Ertrag Potentiell hoher Ertrag ▶

|                           |   |   |   |   |   |   |   |
|---------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| Risikoklasse <sup>1</sup> | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---------------------------|---|---|---|---|---|---|---|

<sup>1</sup> Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID) Stand: 15.02.2017

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



Kontakt:  
Für Fragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

StarCapital  
Aktiengesellschaft  
Kronberger Str. 45  
61440 Oberursel  
Deutschland
















E-Mail: info@starcapital.de  
Web: www.starcapital.de  
freecall 0800 - 69419 - 00  
Tel.: +49 6171 69419 - 0  
Fax: +49 6171 69419 - 49

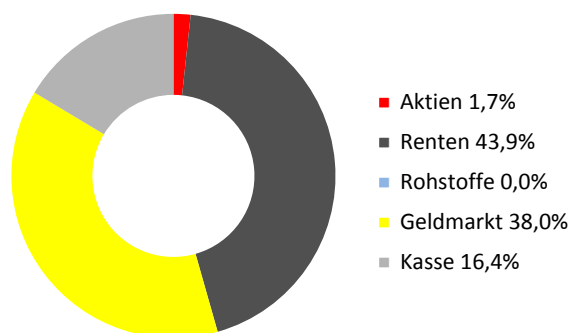
## Fondsbeschreibung

Der vermögensverwaltende STARS Flexibel wird über das Investmentmodell STARS gesteuert, mit dem die weltweit aussichtsreichsten Märkte und Anlageklassen regelbasiert anhand von Trendsignalen ausgewählt und über börsennotierte Indexfonds (ETFs) abgebildet werden. Insbesondere durch die flexible Steuerung der Aktienquote von 0-100% 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 ist das Basisinvestment für langfristige Anlageziele bei mittleren Schwankungen.

### Vermögensaufteilung zum 31.12.2018

|                           |   |              |
|---------------------------|---|--------------|
| <b>Aktien (0-100%)</b>    |    | <b>1,7%</b>  |
| - Global                  |    | 0,0%         |
| - Europa                  |    | 0,0%         |
| - Nordamerika             |    | 0,0%         |
| - Asien, Japan, Pazifik   |    | 0,0%         |
| - Emerging Markets        |    | 1,7%         |
| <b>Renten (0-100%)</b>    |    | <b>43,9%</b> |
| - Global                  |    | 33,8%        |
| - Europa                  |    | 0,0%         |
| - Nordamerika             |    | 10,1%        |
| - Asien, Pazifik, Japan   |  | 0,0%         |
| - Emerging Markets        |  | 0,0%         |
| <b>Rohstoffe (0-100%)</b> |  | <b>0,0%</b>  |
| <b>Geldmarkt (0-100%)</b> |  | <b>38,0%</b> |
| <b>Kasse (0-50%)</b>      |  | <b>16,4%</b> |



### Zielgruppe

Mit seiner flexiblen Investitionsquote von 0 bis 100% richtet sich der Fonds vor allem an 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.

### Wertentwicklung zum 31. Dezember 2018 in Euro Berechnung nach der BVI-Methode\*

|      | -8,15% |       | -1,16%  |       | +3,15%  |       | +18,00%      |       |       |       |       |       |       |
|------|--------|-------|---------|-------|---------|-------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|      | 1 Jahr |       | 2 Jahre |       | 3 Jahre |       | seit Auflage |       |       |       |       |       |       |
| 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% |
|      | Jan    | Feb   | Mrz     | Apr   | Mai     | Jun   | Jul          | Aug   | Sep   | Okt   | Nov   | Dez   | YTD   |

### Chancen

- Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktien-, Rohstoff-, Anleihen- und Geldmärkten
- Bewährte Anlagestrategie und vielfach ausgezeichneter Fondsmanager
- Effiziente Mischung der Anlageklassen und Risikostreuung

### Risiken

- Der Anteilswert kann starken Schwankungen unterliegen und jederzeit unter den Kaufpreis des Fonds fallen
- Der Fonds kann in Märkte investiert sein, die einem erhöhten Kursrisiko ausgesetzt sind
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- und Bonitätsänderungen negativ beeinflusst werden.

©2018. Alle Rechte vorbehalten. 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. Alleine 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 Verwahrstelle oder bei der Verwaltungsgesellschaft IPCConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1455 Strassen, Luxemburg, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt. Die steuerliche Behandlung des Anlegers hängt von den persönlichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Alle Aussagen wurden sorgfältig recherchiert, geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder 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. Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten sind nicht berücksichtigt und würden sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 0 EUR (0 %) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

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

Quelle: StarCapital AG, Stand: 31.12.2018.