

STARS MARS

Multi Asset (regelbasiert)

Qualität zahlt sich in Krisen aus

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

private und institutionelle Anleger setzen immer stärker auf Indexfonds, so ist das ETF-Volumen in Europa trotz des schwierigen Börsenjahres 2018 auf 633 Mrd. EUR angestiegen. Nach den Börsenkorrekturen der letzten Monate stellen sich viele Anleger nun die Frage, ob ihre Entscheidung für passive Instrumente richtig war und bleibt, folgen sie passiv doch unweigerlich und per Definition dem Markt.

Rückblick auf den FONDS professionell KONGRESS 2019

Beim 6. ETF-Panel auf dem FONDS professionell KONGRESS in Mannheim diskutierten Branchenkenner unter der Moderation von Markus Kaiser, Vorstand der StarCapital über aktuelle Marktentwicklungen. Im Mittelpunkt stand die Frage, was es für Anleger bedeutet, wenn die Aktienmärkte nach 10 Jahren Börsenaufschwung in eine schärfere Korrektur übergehen.

„Je nachdem wie ein Berater seine Kunden aufgestellt hat, ist die Stimmung verschieden. Viele haben sich gegen eine Krise abgesichert und dies schlägt sich nun positiv nieder“, so Dirk Fischer, Geschäftsführer der Patriarch Multi-Manager GmbH. Auch Heike Fürpaß-Peter, ETF-Leiterin bei Lyxor, be-

stätigte das eher positive Stimmungsbild. „Die Anleger sind noch relativ ruhig, es gab sogar schon einige Zukäufe“, resümierte sie. Vor allem Emerging-Markets seien aktuell nachgefragt, ergänzte Thomas Meyer zu Drewer, Geschäftsführer bei ComStage. Obwohl die politischen Belastungsfaktoren wie der Brexit und der Handelskrieg zwischen den USA und China bleiben, erwartet die DWS, so Roger Bootz, weder in 2019 noch in 2020 eine Rezession. „Doch etwa alle 5 Jahre kommt es zu einer Krise. Anleger müssen damit umgehen können“, unterstrich Kaiser innerhalb der Diskussion.



Quelle: StarCapital AG

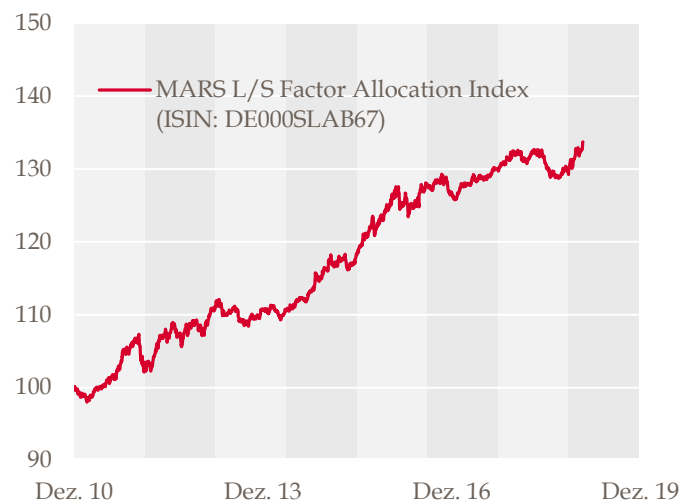
„Hohe Kursschwankungen mit längeren Abschwungphasen führen zu einer großen Verunsicherung. Wer langjährig erfolgreich mit ETFs investieren will, dem gilt es dieser Herausforderung mit aktiven Anlagestrategien entgegenzuwirken“, so Fischer. Die Patriarch setzt bei ihren Strategien vor allem auf risikokontrollierte Anlagelösungen. In Zusammenarbeit mit dem StarCapital-Experten für regelbasierte Anlagestrategien, Markus Kaiser, wurde bereits 2015 eine ETF-Vermögensverwaltung mit Risikosteuerung auf den Markt gebracht. Mitte 2018 legte Patriarch nach und startete die erfolgreiche Strategie auch als Dachfonds.

„2018 war ein entscheidendes Jahr, das gezeigt hat, wie wichtig Risikomanagement ist. Echte Qualität erkennt man in Krisenzeiten“, resümierte Fischer. Hier zeige sich, dass ein regelbasierter Ansatz den Anleger vor zu starken Verlusten schützen kann. „Ziel der aktienorientierten ETF-Vermögensverwaltung ist es, von nachhaltigen Aufwärtstrends an den Aktienmärkten zu profitieren, frühzeitig jedoch auch Abwärtsphasen zu identifizieren, um Gewinne sichern zu können“, beschrieb Kaiser abschließend seinen Investmentansatz.

Keine Angst vorm Bärenmarkt

In Zeiten von Niedrigzinsen gewinnen neben Aktien auch alternative Renditequellen zunehmend an Bedeutung. So hat das StarCapital-Team vor Jahren eine regelbasierte marktneutrale Aktienstrategie entwickelt, die bei niedriger Volatilität eine geringe Korrelation zu Staatsanleihen und Aktien aufweist und darüber hinaus eine attraktive risikoadjustierte Rendite erzielt. Die Absolute Return Strategie basiert auf einem marktneutralen Aktienportfolio, das gleichermaßen Long- und Shortpositionen in europäischen Aktien eingeht, die monatlich angepasst werden.

Entwicklung des Index



Quelle: Bloomberg, Daten vom 31.12.2010 bis 31.01.2019

Seien Sie schon jetzt gespannt auf die Ausgestaltung des neuen marktneutralen L/S-Publikumsfonds, den wir in Zusammenarbeit mit der Bellevue Asset Management in Kürze auflegen werden.

Ihr STARS|MARS Team



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 wöchtlicher 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	Australia	🔴
	Austria	🔴
	Belgium	🔴
	Canada	🔴
	Denmark	🔴
	Finland	🔴
	France	🔴
	Germany	🔴
	Hong Kong	🟢
	Ireland	🔴
	Italy	🔴
	Japan	🔴
	Netherlands	🔴
	New Zealand	🟢
	Norway	🔴
	Portugal	🔴
	Singapore	🟢
	Spain	🔴
	Sweden	🔴
	Switzerland	🔴
UK	🔴	
USA	🔴	
Aktien Emerging Markets	Argentina	🔴
	Brazil	🟢
	Chile	🔴
	China	🔴
	Colombia	🔴
	Czech Republic	🔴
	Egypt	🔴
	Greece	🔴
	Hungary	🟢
	India	🔴
	Indonesia	🟢
	Israel	🔴
	Korea	🔴
	Malaysia	🔴
	Mexico	🔴
	Morocco	🔴
	Pakistan	🔴
	Peru	🟢
	Philippines	🟢
	Poland	🟢
	Russia	🟢
	South Africa	🔴
	Taiwan	🔴
	Thailand	🟢
Turkey	🔴	

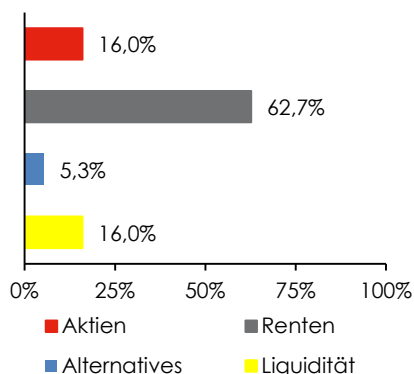
Anlageklasse	Markt	Rendite-Risikoampel
Aktien europ. Branchen	Energy	🔴
	Materials	🔴
	Capital Goods	🔴
	Commercial Services	🔴
	Transportation	🔴
	Auto&Components	🔴
	Cons Durables	🔴
	Cons Services	🔴
	Media	🔴
	Retailing	🔴
	Food&Staples	🟢
	Food Bev&Tobacco	🔴
	House&Pers Prod	🔴
	HealthCare Equip	🔴
	Pharma Biotech	🔴
	Banks	🔴
	Div Finance	🔴
	Insurance	🔴
	Real Estate	🔴
	Software	🔴
Hardware	🟢	
Semiconductors	🔴	
Telecom	🔴	
Utilities	🟢	
Renten	EURO 1-3Y	🟢
	EURO 5-7Y	🟢
	EURO 7-10Y	🟢
	Germany 1-3Y	🔴
	Germany 5-7Y	🟢
	Germany 7-10Y	🟢
	WGB 1-3Y	🟢
	WGB 5-7Y	🟢
	WGB 7-10Y	🟢
	HighYields	🔴
EMD LC	🟢	
Corporates	🔴	
Inflation Linked	🔴	
Alternatives	Gold	🟢
	Commodities	🔴
	LPX Major Markets	🔴
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. Ende Januar beträgt die Aktienquote 31%, wovon 15% über Derivate abgesichert sind. Globale Anleihen wur-

den auf 52% leicht reduziert. Schwellenländeranleihen in Lokalwährung sind mit 10,7% und Gold mit 5,3% Portfoliogewicht allokiert. Die wirtschaftliche Geldmarktposition beträgt 16% und setzt sich aus 1% Kasse und 15% kursgesicherten Aktienengagements zusammen.

aktuelle Allokation



Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

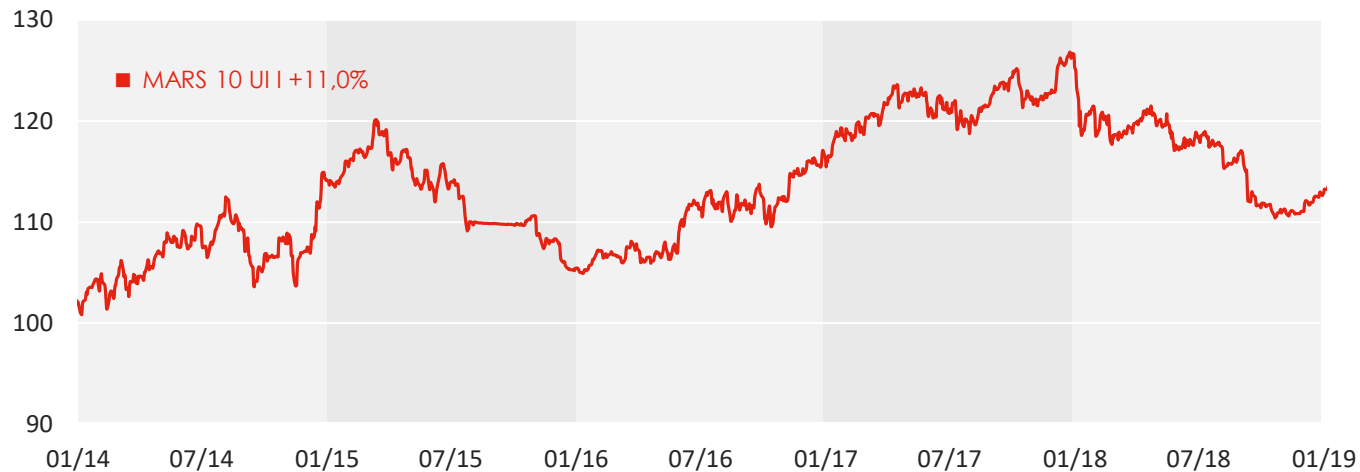
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	6,49 %
Max. Drawdown	-12,94 %
Max. Verlustdauer	4 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,38

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



Fondsdaten per 31.01.2019

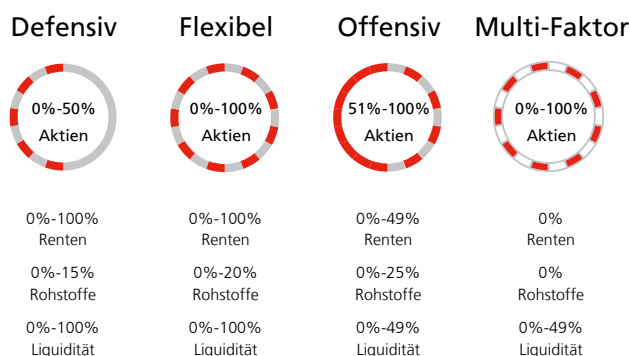
Anteilklasse	P	I	S
Vertriebszulassung	DE	DE	DE
ISIN / WKN	DE000A1WZ090 / A1WZ09	DE000A1WZ074 / A1WZ07	DE000A1WZ082 / A1WZ08
max. Ausgabeaufschlag	4,00 %	0,00%	0,00%
Administrationsgebuhr	0,30 % p.a.	0,20 % p.a.	0,175 % p.a.
Anlageberatervergutung	1,00 % p.a.	0,75 % p.a.	0,35 % p.a.
Ertragsverwendung	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	94,81 EUR	110,04 EUR	114,26 EUR
Rücknahmepreis	91,16 EUR	110,04 EUR	114,26 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

Aktien	Global	↔
	Europa	↔
	Nordamerika	↔
	Asien/Japan/Pazifik	↔
	Emerging Markets	↔
Renten	Global	↔
	Europa	↔
	Nordamerika	↔
	Emerging Markets	↔
Rohstoffe	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					
Dividend					investiert
Size					
Min Vol					
Momentum					
Value					
Growth					
Quality					

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. Stellen sich positive Trends an den Aktienmärkten ein, kann taktisch bis zu 50% in Aktien-ETFs investiert werden. Im Zuge einer Stabilisierung an

den Aktienmärkten wurde die Aktienquote taktisch wieder auf 13,9% angehoben. Bei Renten-ETFs wurde die Gewichtung in den Schwellenländern erhöht. Insgesamt machen Renten-ETFs nunmehr 63,4% des Portfolios aus. Rohstoffe sind nicht allokiert. 22,7% des Portfolios werden liquide in Geldmarkt-ETFs und Kasse gehalten.

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 / SRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

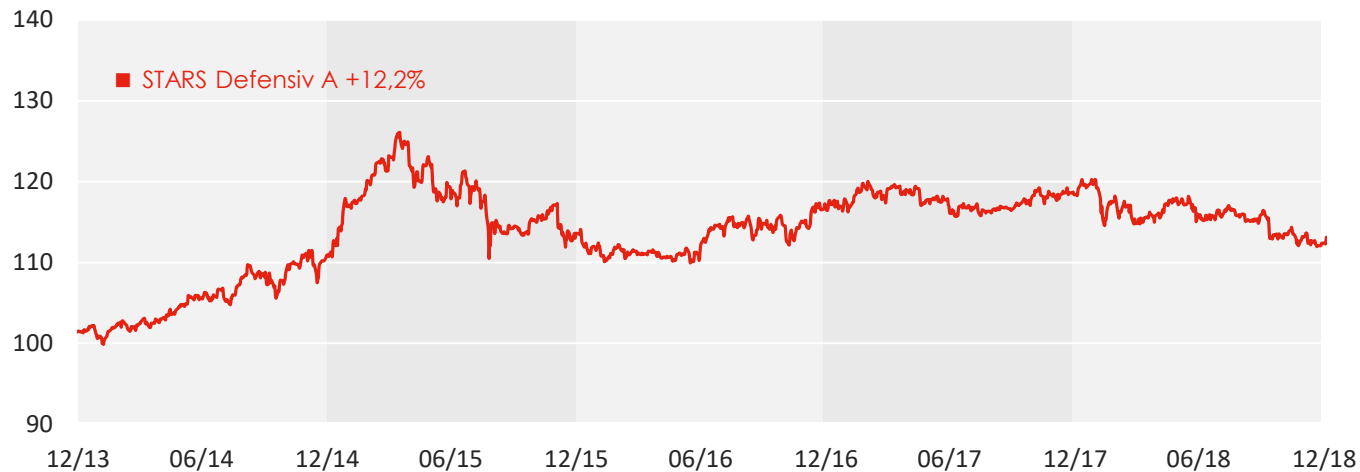
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	6,66 %
Max. Drawdown	-12,80 %
Max. Verlustdauer	3 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,38

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

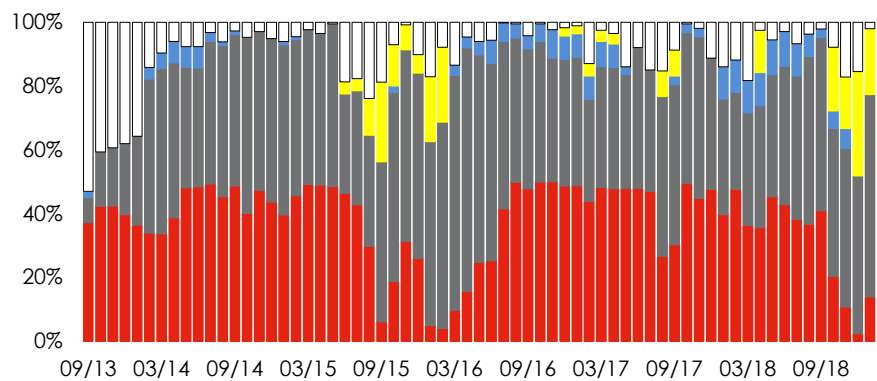


Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren* (Ergänzende Angaben)

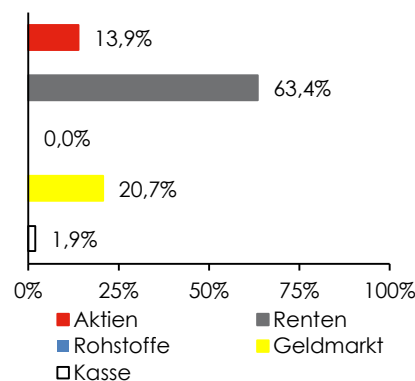
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,1%	+0,9%	+0,5%	+0,2%	+1,5%
2014	-0,6%	+1,5%	+0,1%	+0,5%	+1,7%	+0,8%	+1,1%	+1,2%	+0,1%	+0,5%	+2,1%	-0,1%	+9,3%
2015	+5,4%	+2,7%	+2,4%	-0,8%	+0,5%	-3,8%	+1,3%	-3,8%	-0,5%	+0,9%	+1,6%	-3,0%	+2,4%
2016	-1,8%	+0,4%	-0,7%	+0,1%	-0,2%	+0,9%	+1,9%	+0,6%	-0,1%	-0,3%	+0,3%	+1,6%	+2,7%
2017	+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%												+0,7%
	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.

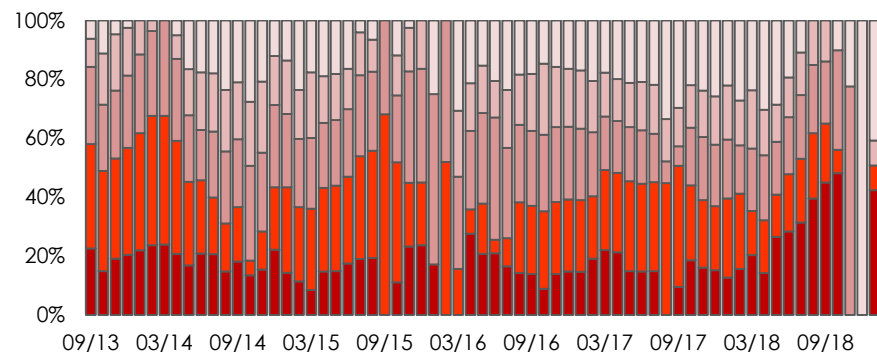
Fondsstruktur im Zeitverlauf



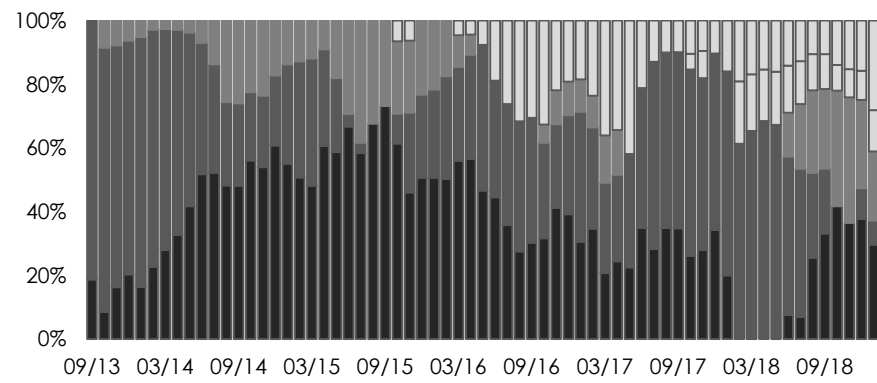
per Stichtag 31.01.2019



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 31.01.2019

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	10,93 EUR	11,41 EUR	1.114,01 EUR
Rücknahmepreis	10,93 EUR	10,97 EUR	1.114,01 EUR

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. Im Zuge einer Stabilisierung an den

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.

Aktienmärkten wurde die Aktienquote taktisch wieder auf 27,2% angehoben. Bei Renten-ETFs wurde die Gewichtung in den Schwellenländern erhöht. Insgesamt machen Renten-ETFs nunmehr 56,0% des Portfolios aus. Rohstoffe sind nicht allokiert. 16,8% des Portfolios werden liquide in Geldmarkt-ETFs und Kasse gehalten.

Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRR

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

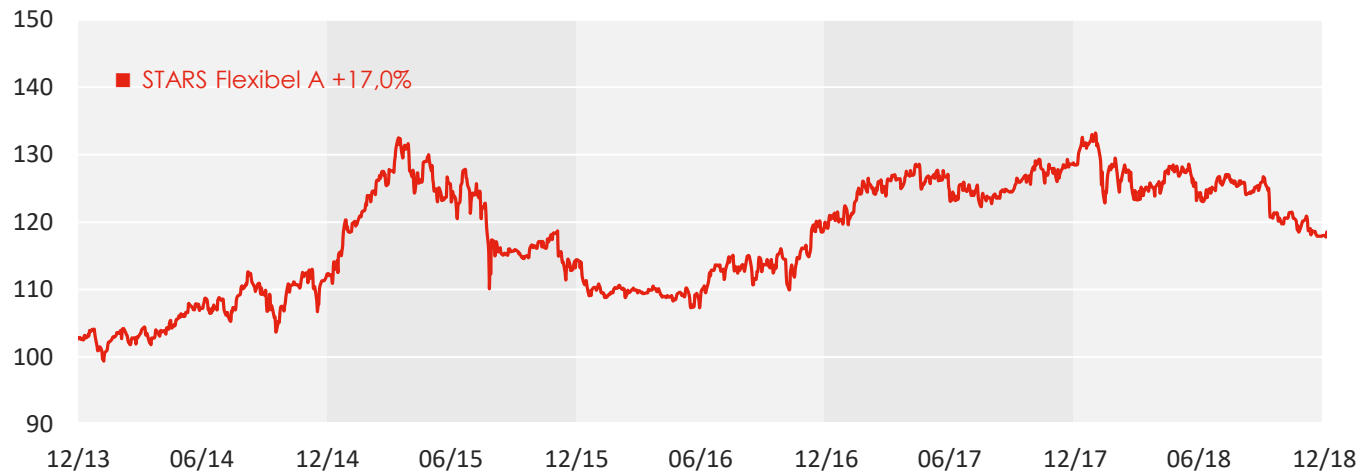
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	10,65 %
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).*

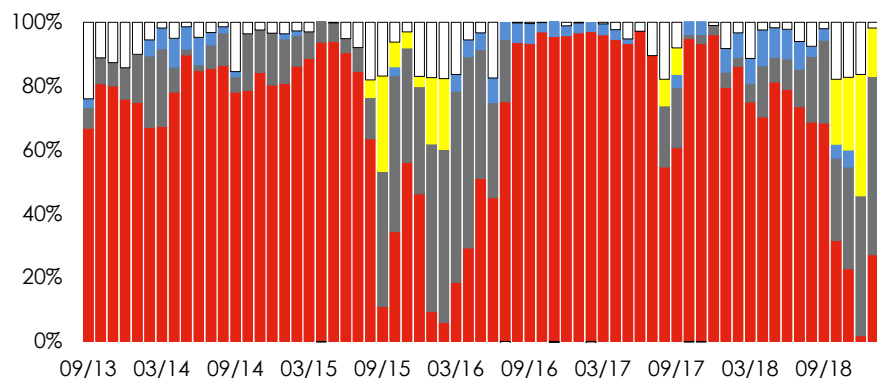


Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren* (Ergänzende Angaben)

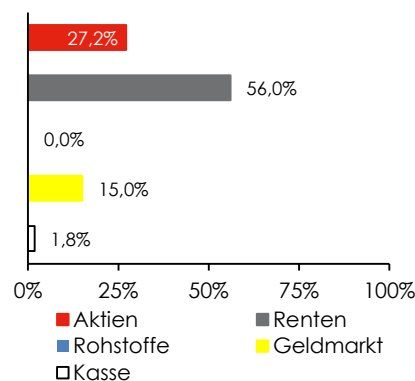
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	+0,0%	+1,5%	+0,9%	+0,4%	+2,8%
2014	-1,3%	+2,0%	-0,1%	+0,5%	+2,4%	+0,8%	+1,2%	+1,5%	-0,9%	+0,0%	+3,0%	-0,1%	+9,2%
2015	+5,6%	+4,5%	+3,1%	-0,2%	+1,2%	-4,7%	+1,1%	-5,7%	-1,3%	+0,7%	+1,5%	-3,3%	+1,9%
2016	-3,9%	+0,3%	-0,4%	+0,3%	-0,5%	-0,1%	+3,0%	+0,8%	+0,1%	+0,6%	+1,5%	+2,8%	+4,4%
2017	+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%												+0,6%
	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.

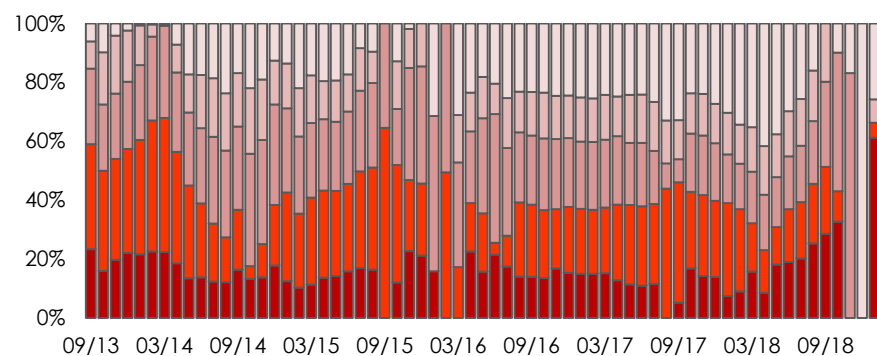
Fondsstruktur im Zeitverlauf



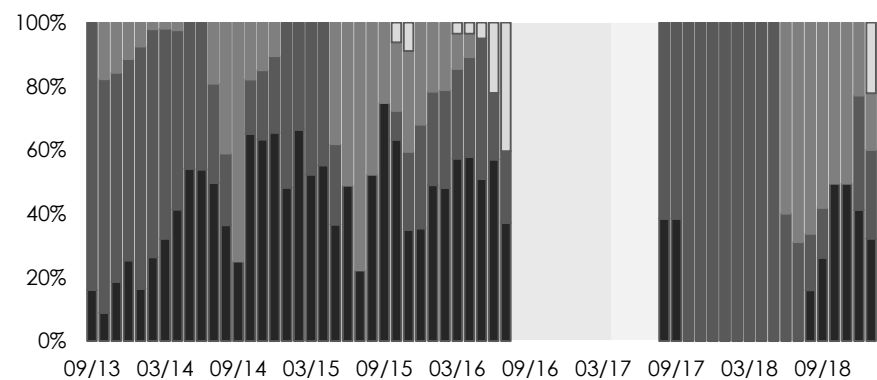
per Stichtag 31.01.2019



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 31.01.2019

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	11,56 EUR	12,06 EUR	1.214,82 EUR
Rücknahmepreis	11,56 EUR	11,60 EUR	1.214,82 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 aus Nordamerika, Europa, Japan und Asien-Pazifik investiert der Fonds

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.

auch in die Schwellenländer. Im Zuge einer Stabilisierung an den Aktienmärkten wurde die Aktienquote taktisch wieder auf 79,3% angehoben. Renten-ETFs machen 10,8% des Portfolios aus. Rohstoffe sind nicht allokiert. 9,9% des Portfolios werden liquide in Geldmarkt-ETFs und Kasse gehalten.

Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

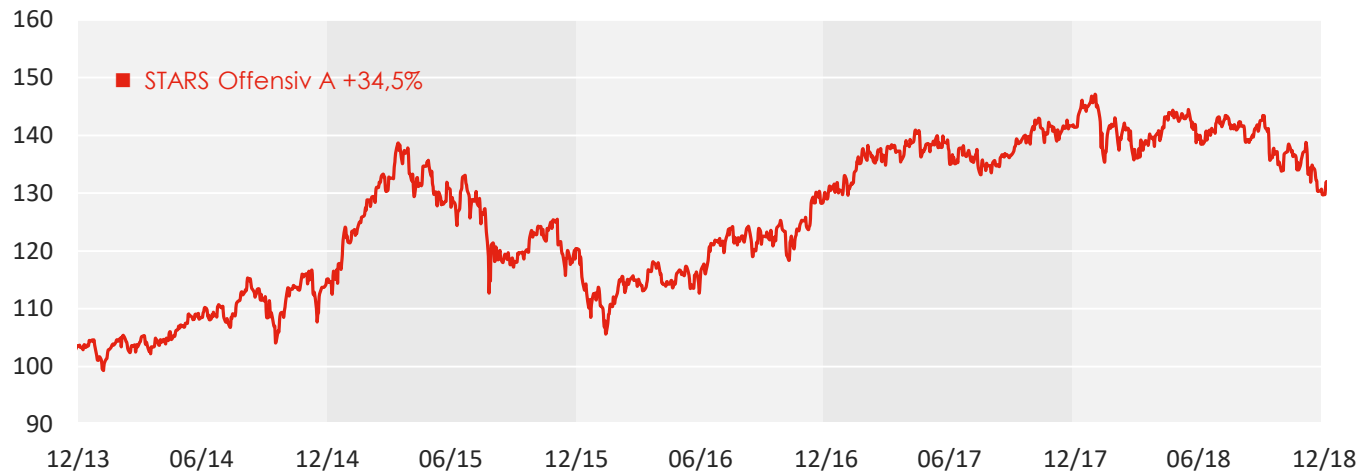
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	13,26 %
Max. Drawdown	-23,86 %
Max. Verlustdauer	2 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,47

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

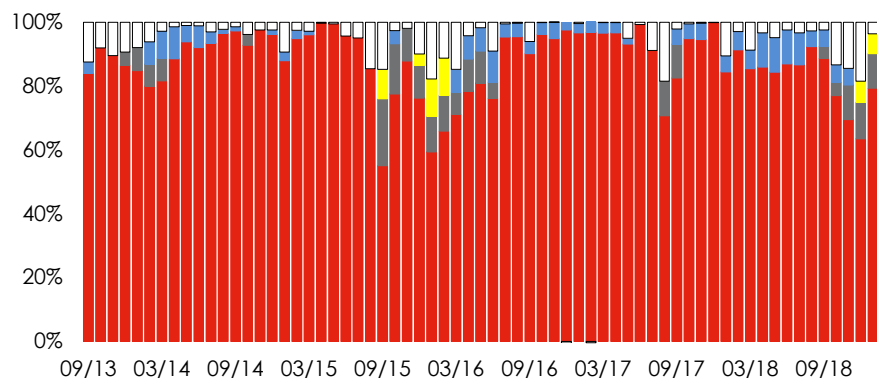


Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren* (Ergänzende Angaben)

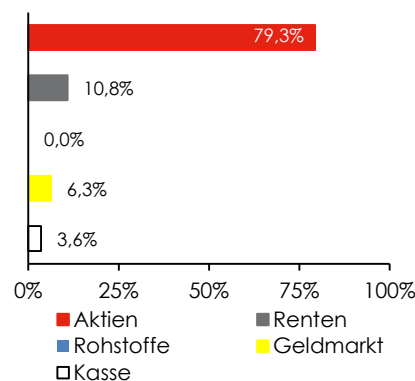
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	+0,1%	+1,6%	+1,2%	+0,7%	+3,6%
2014	-1,8%	+2,7%	-0,2%	+0,4%	+2,5%	+1,2%	+1,8%	+1,8%	-0,1%	+0,1%	+4,0%	-0,7%	+11,1%
2015	+5,6%	+5,9%	+3,1%	+0,5%	+1,0%	-5,3%	+1,0%	-5,8%	-3,5%	5,0%	+1,5%	-3,7%	+4,6%
2016	-7,4%	+1,1%	+2,1%	+2,5%	-1,1%	-0,5%	+4,3%	+1,3%	+0,0%	+0,7%	+1,6%	+3,1%	+7,3%
2017	+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%												+5,4%
	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.

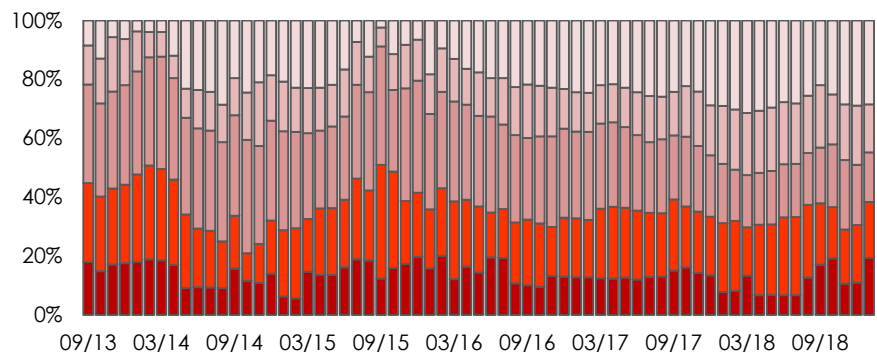
Fondsstruktur im Zeitverlauf



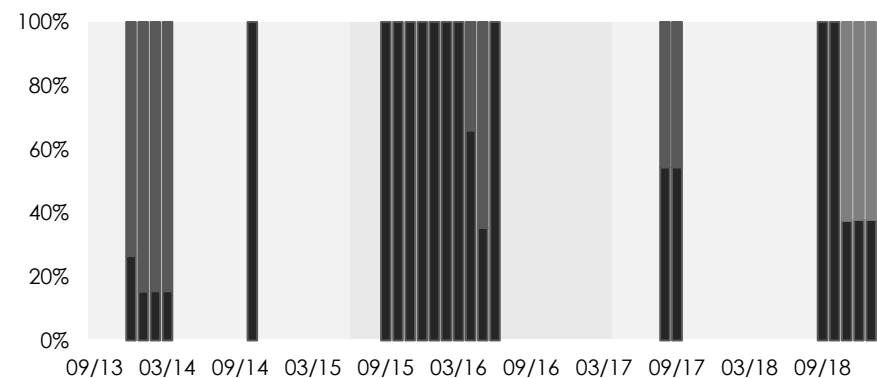
per Stichtag 31.01.2019



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 31.01.2019

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	13,49 EUR	14,33 EUR	1.402,17 EUR
Rücknahmepreis	13,49 EUR	13,78 EUR	1.402,17 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. Faktor-ETFs ermöglichen eine gezielte Anlage in unterschiedlichen Investmentstilen wie u.a. Value, Quality, Momentum und Low Volatility. Ein aktives Risikoma-

agement dient der Reduzierung der maximalen Verlustrisiken. Die Turbulenzen an den Aktienmärkten zum Jahresende 2018 lösten zu Jahresbeginn Verkaufssignale aus, und die Aktienquote wurde weiter reduziert. Zum Einsatz kam lediglich noch der Faktor Dividenden, der Schwerpunkt lag in den Schwellenländern.

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

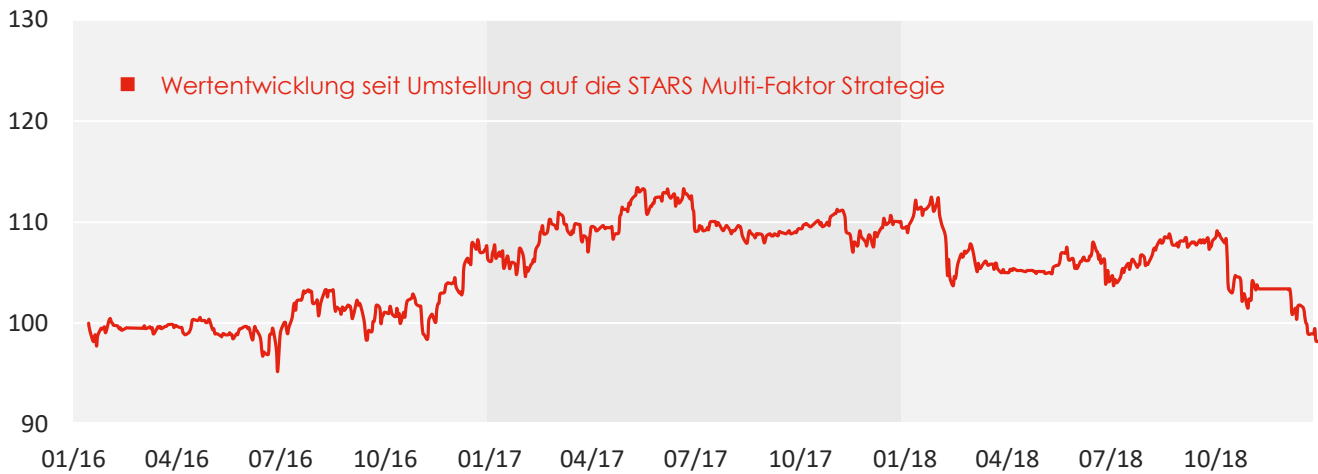
◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

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: 19.02.2018

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

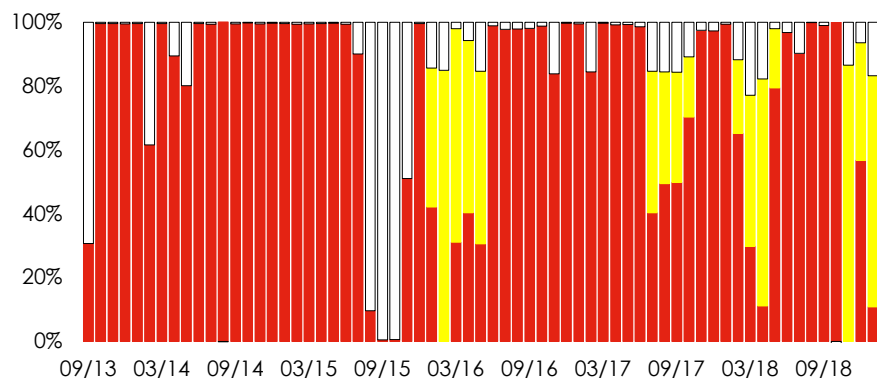


Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren* (Ergänzende Angaben)

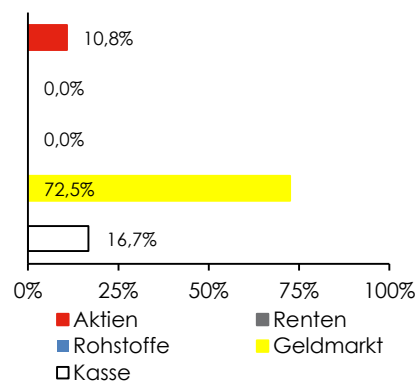
2016	-0,6% ¹	+0,4%	+0,1%	+0,6%	-0,7%	-1,3%	+3,7%	-0,3%	-0,6%	+0,6%	+2,3%	2,2%	+6,3%
2017	-0,6%	+3,4%	+0,2%	+1,6%	+1,1%	-3,0%	+0,0%	-0,8%	+1,0%	+1,4%	-1,9%	+0,6%	+2,9%
2018	+1,2%	-2,7%	-2,5%	+0,10%	+0,6%	-1,5%	+1,6%	+2,3%	+0,0%	-5,4%	+1,1%	-5,0%	-10,2%
2019	+1,3%												+1,3%
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	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).

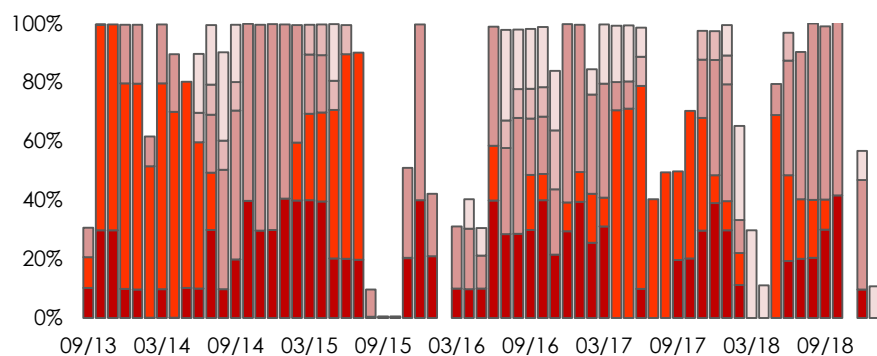
Fondsstruktur im Zeitverlauf (von 2013 bis 2015 simulierte Werte nach Multi-Faktor Strategie)



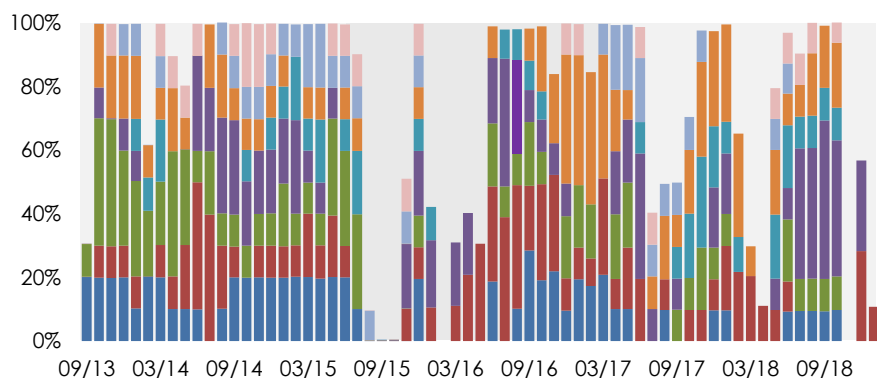
per Stichtag 31.01.2019



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 International



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

Fondsdaten per 31.01.2019

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 ²	10,00 EUR	1.000,00 EUR
(Strategieanpassung)		
Ausgabe-/Rücknahmepreis	9,87 EUR	987,30 EUR

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

PatriarchSelect ETF Trend 200: Aktien Weltportfolio

Trotz der anhaltenden Belastungsfaktoren aus den schleppenden Brexit-Verhandlungen und den ungeklärten Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China konnten sich die Aktienmärkte von den Kurseinbrüchen wieder erholen und starteten zu Jahresbeginn eine Aufholbewegung. Zentralbanken und Regierungen sorgten dabei für Unterstützung. So hat die US-Notenbank angekündigt, sich für weitere Zinserhöhungen mehr Zeit zu lassen und die EZB wird wohl auch in 2019 noch keine Zinserhöhung vornehmen. Darüber hinaus hat China angekündigt, den Kapitalmarkt zu stützen. Dennoch haben die Konjunkturrisiken zugenommen, denn das globale Wachstum schwächt sich weiter ab. Noch reicht die Kurserholung an den Aktienmärkten allerdings nicht aus, um nachhaltige Kaufsignale für Aktien auszulösen. So bleibt das Portfolio der Vermögensverwaltung PatriarchSelect ETF-Trend200 weiterhin defensiv aufgestellt. Aufgrund von Verkaufssignalen wurde das Aktienportfolio bereits am 12. Oktober 2018 verkauft und die freigewordenen Mittel im Gegenzug in Geldmarkt-ETFs investiert. Auslöser für das Verkaufssignal war das Unterschreiten der langfristigen Durchschnittslinie des aus Aktien-ETFs bestehenden ETF-Basisportfolios um mehr als 3 Prozent. Zuvor war das Portfolio seit Juli 2016 in Aktien-ETFs investiert gewesen und konnte so über zwei Jahre lang an der Aktienmarktentwicklung partizipieren.

Der Managementansatz (Trend200 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-

Patriarch Trend200 - Signal

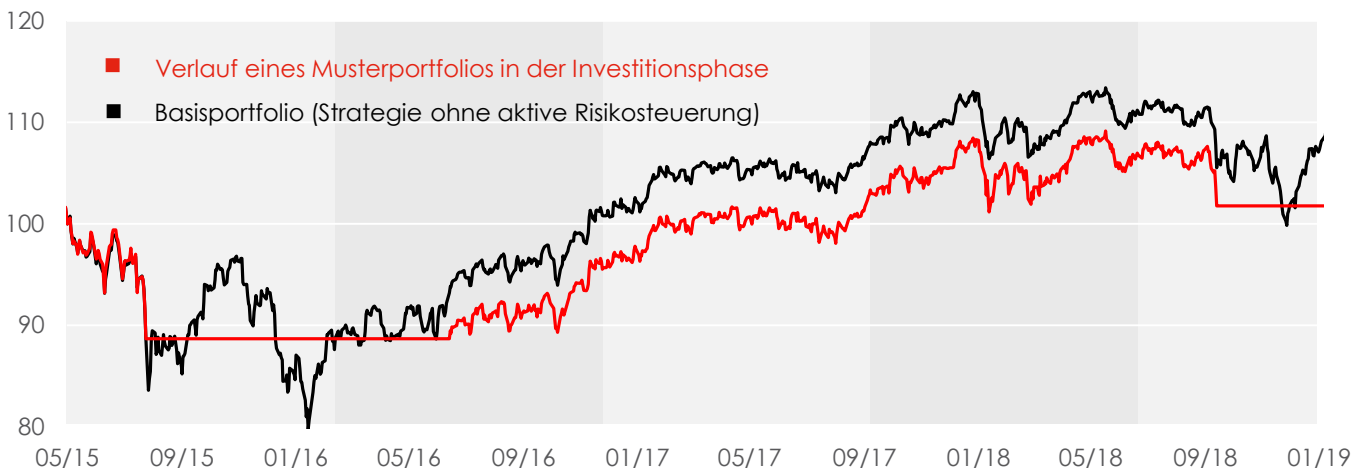
Trends signal zum Monats ultimo	S tatus
Tageskurs Vergleichsindex	107,74 nicht investiert
obere Toleranzgrenze (+3%)	112,18 < relevant
Tageskurs der 200-Tage-Linie	108,91
untere Toleranzgrenze (-3%)	105,64

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 orientiert sich an dem jeweiligen Anteil der einzelnen Länder und Regionen an der weltweiten Wirtschaftsleistung. Erst wenn sich wieder ein nachhaltiger Aufwärtstrend ausbildet und die langfristige Durchschnittslinie des aktienorientierten ETF-Basisportfolios um mehr als 3 Prozent überschritten wird, werden Kaufsignale für 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



Quelle: StarCapital AG

Team regelbasierte Strategien



Markus Kaiser
Vorstand der StarCapital AG und
Leiter Team regelbasierte Strategien
Portfoliomanger 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: 31.01.2019).

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 Krzizok,
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 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 13. Februar 2019 abgeschlossen. © 2019

Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter www.starcapital.de/glossar erläutert.