

# STARS MARS

— Multi Asset (regelbasiert) —

## Alternative Portfoliogewichtung

Sehr geehrte Anlegerinnen,  
sehr geehrte Anleger,

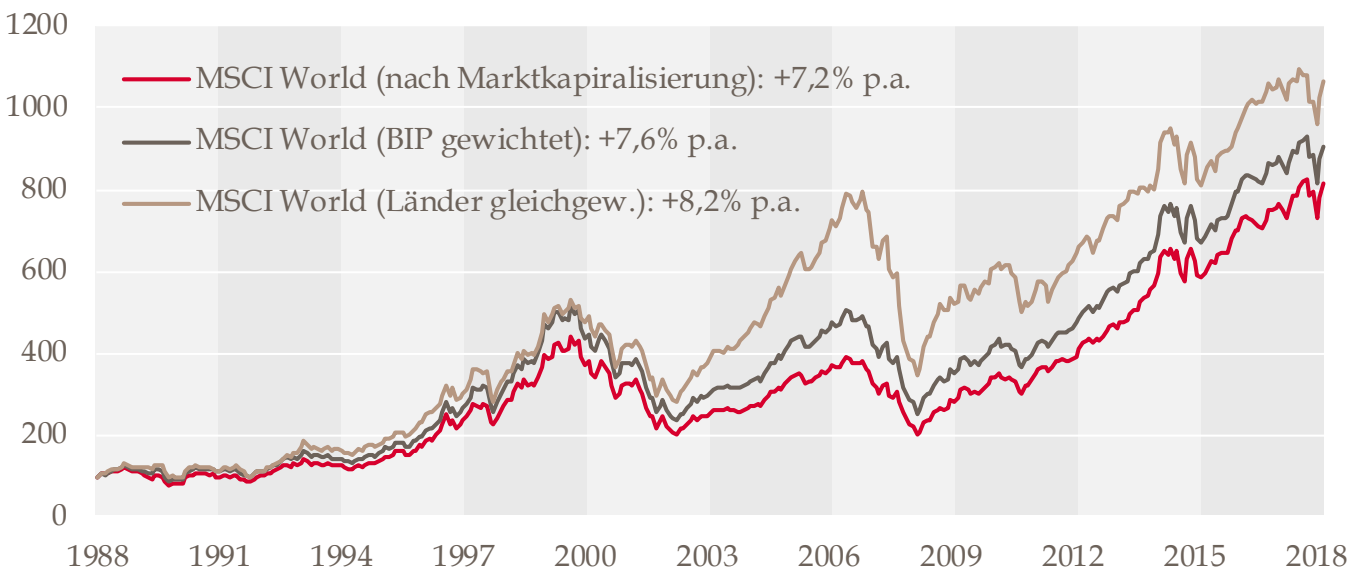
Aktien lassen sich auf viele Arten im Portfolio gewichten. Als Standard hat sich die Marktkapitalisierung etabliert. Die Aktien bzw. Länder mit der höchsten Kapitalisierung erhalten auch die höchste Bedeutung im Portfolio oder einem entsprechenden Marktindex. Es stellt sich jedoch die Frage, ob die Marktkapitalisierung und das Kaufen und Halten eines „Marktportfolios“ die beste Wahl ist und die höchste Performance liefert.

So bietet die Gewichtung nach dem Bruttoinlandsprodukt (BIP) einen alternativen Allokationsansatz. In einer Volkswirtschaft tragen auch viele Unternehmen zum Wachstum

des BIP bei, die nicht börsennotiert sind. Die Gewichtung nach einer ökonomischen Repräsentanz wie dem BIP bildet demnach eine ganze Volkswirtschaft ab. Eine weitere Alternative zur Marktkapitalisierung ist die naive Gleichgewichtung aller Länder im Portfolio. Mit der Strategie der Gleichgewichtung vermeidet man, mehr Geld in Aktien oder Länder zu stecken, die bereits sehr stark gelaufen sind.

Wir haben die langfristige Wertentwicklung des nach Marktkapitalisierung gewichteten MSCI World mit den Alternativen MSCI World BIP gewichtet und MSCI World Länder gleichgewichtet verglichen.

Wertentwicklung des MSCI World Aktienuniversums nach unterschiedlichen Gewichtungsansätzen



Quelle: StarCapital AG, eigene Berechnung.

Die Ergebnisse unserer Untersuchung lassen sich wie folgt zusammenfassen: Sowohl das BIP-gewichtete als auch das gleichgewichtete Portfolio erzielten in den letzten 30 Jahren eine bessere Wertentwicklung als das klassische Marktbarometer nach Marktkapitalisierung. Die durchschnittliche Outperformance von +0,4 bzw. +0,9% p.a. wurde dabei in den ersten 20 Jahren (von 1988 bis 2008) aufgebaut und hat sich in den letzten 10 Jahren reduziert. Das relative Risiko, gemessen an dem sogenannten Tracking Error des gleichgewichteten Portfolios ist dabei größer als bei der BIP-Gewichtung. Das Verhältnis aus der jährlichen Outperformance und dem relativen Risiko, gemessen als Information Ratio, ist bei den alternativen Allokationsansätzen gleich.

Unser Fazit lautet daher, dass alternative Portfoliogewichtungen wie die BIP-Gewichtung und Länder-Gleichgewichtung langfristig bessere Performancechancen bieten als die Ge-

wichtung nach der Marktkapitalisierung. Im Management der regelbasierten Anlagestrategien setzen wir daher bewusst auf alternative Gewichtungen. Die BIP-Gewichtung kommt bei der Aktien-Allokation der STARS-Fonds und der PatriarchSelect ETF Trend 200 zum Einsatz, die Länder-Gleichgewichtung wird im MARS 10 UI Fonds umgesetzt.

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 wöchtllicher 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	🟢	

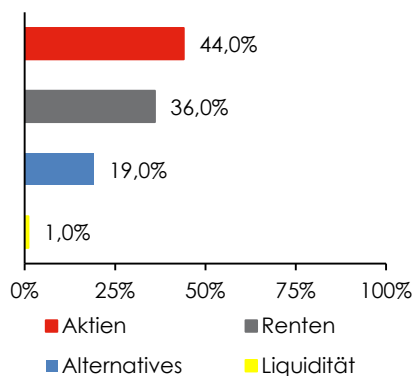
Anlageklasse	Markt	Rendite-Risikoampel
Aktien europ. Branchen	Energy	🔴
	Materials	🟢
	Capital Goods	🔴
	Commercial Services	🟢
	Transportation	🔴
	Auto&Components	🔴
	Cons Durables	🔴
	Cons Services	🔴
	Media	🔴
	Retailing	🔴
	Food&Staples	🟢
	Food Bev&Tobacco	🟢
	House&Pers Prod	🔴
	HealthCare Equip	🔴
	Pharma Biotech	🟢
	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. Im Laufe des Februar wurde die Aktienquote um 28% angehoben und beträgt zum Monatsende 44%. Bei globa-

len Anleihen wurden erneut Gewinne mitgenommen und die Allokation auf 26% reduziert. Schwellenländeranleihen in Lokalwährung und Rohstoffe ex Agrar sind mit jeweils 10% und Gold mit 9% Portfoliogewicht allokiert. Die Geldmarktposition wurde auf 1% reduziert.

## aktuelle Allokation



## Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

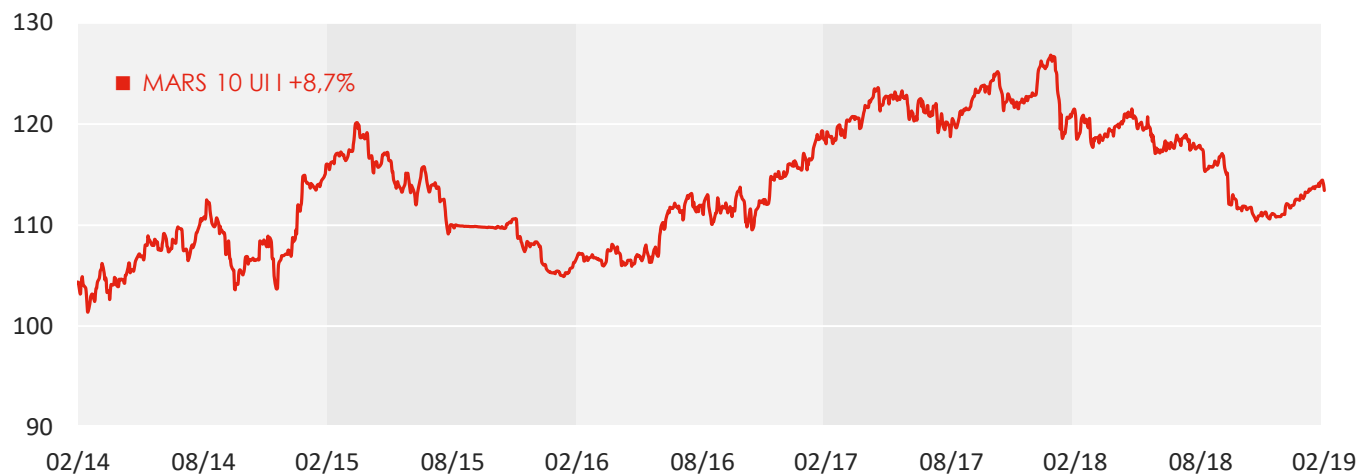
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	6,45 %
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 28.02.2019

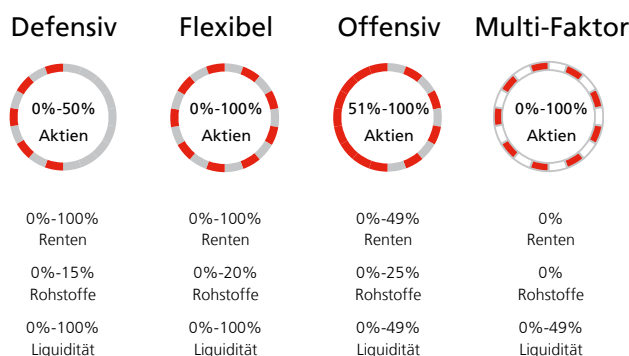
Anteilklasse	P	I	S
Vertriebszulassung	DE	DE	DE
ISIN / WKN	DE000A1WZ090 / A1WZ09	DE000A1WZ074 / A1WZ07	DE000A1WZ082 / A1WZ08
max. Ausgabeaufschlag	4,00 %	0,00%	0,00%
Administrationsgebühr	0,30 % p.a.	0,20 % p.a.	0,175 % p.a.
Anlageberatervergütung	1,00 % p.a.	0,75 % p.a.	0,35 % p.a.
Ertragsverwendung	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	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

<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					
Dividend					investiert
Size					
Min Vol					investiert
Momentum					
Value					investiert
Growth					
Quality					

## STARS Defensiv (A): Stabilität

Der STARS Defensiv investiert breit gestreut in die globalen Aktien- und Rentenmärkte. Stellen sich positive Trends an den Aktienmärkten ein, kann taktisch bis zu 50% in Aktien-ETFs investiert werden. Die Aktienmärkte nahmen weiter an Fahrt auf und der Fonds ging wieder in den Partizipationsmodus über. Die Aktienquote wurde taktisch auf 34,5% ange-

hoben. Bei Renten-ETFs wurde die Gewichtung bei globalen Renten-ETFs und in den Schwellenländern erhöht, europäische Renten-ETFs hingegen verkauft. Insgesamt machen Renten-ETFs 64,0% des Portfolios aus. Rohstoffe sind derzeit nicht allokiert und die Kasse macht zum Monatsende 1,5% des Portfolios aus.

### 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: 15.02.2019

Volatilität seit Auflage	6,63 %
Max. Drawdown	-12,80 %
Max. Verlustdauer	3 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,41

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

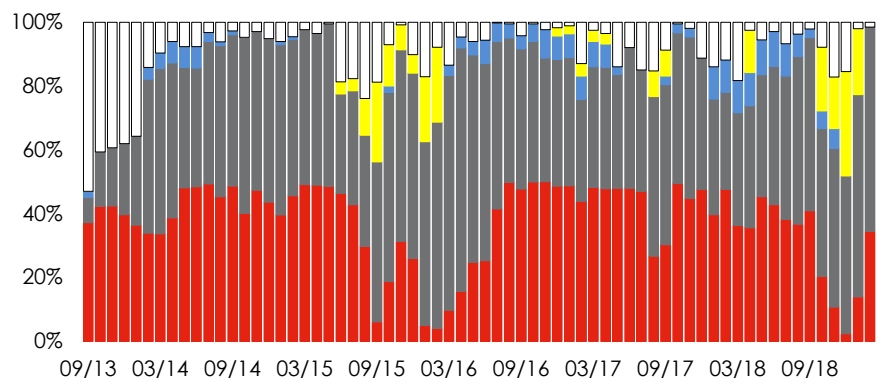


### Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren\* (Ergänzende Angaben)

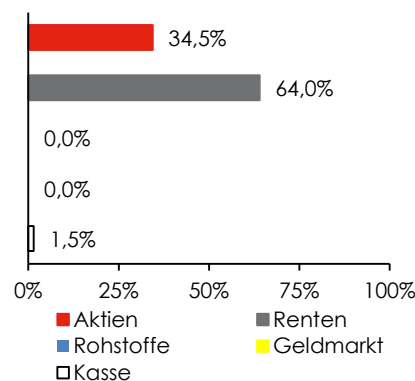
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,1%	+0,9%	+0,5%	+0,2%	+1,5%
2014	-0,6%	+1,5%	+0,1%	+0,5%	+1,7%	+0,8%	+1,1%	+1,2%	+0,1%	+0,5%	+2,1%	-0,1%	+9,3%
2015	+5,4%	+2,7%	+2,4%	-0,8%	+0,5%	-3,8%	+1,3%	-3,8%	-0,5%	+0,9%	+1,6%	-3,0%	+2,4%
2016	-1,8%	+0,4%	-0,7%	+0,1%	-0,2%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

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

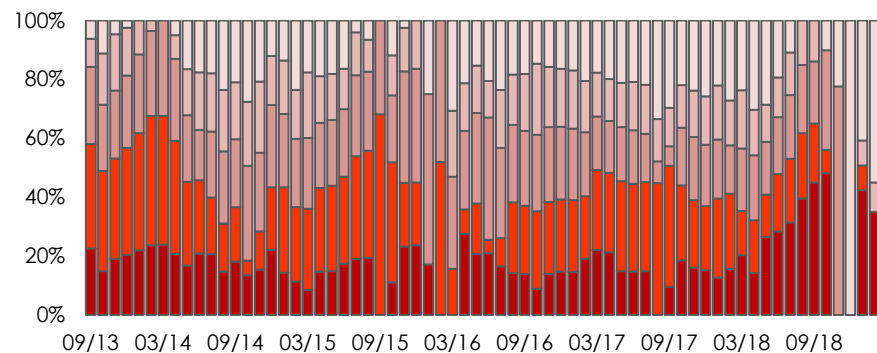
Fondsstruktur im Zeitverlauf



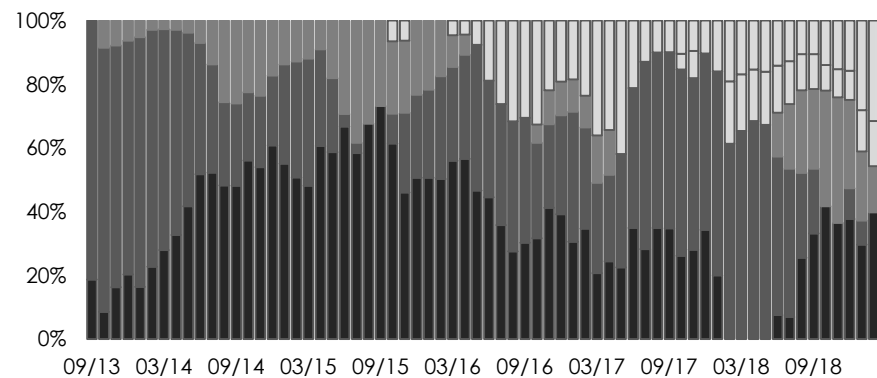
per Stichtag 28.02.2019



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 28.02.2019

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	10,99 EUR	11,47 EUR	1.121,18 EUR
Rücknahmepreis	10,99 EUR	11,03 EUR	1.121,18 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 Aktienmärkte nahmen weiter an Fahrt auf und der Fonds ging wieder in den Par-

tizipationsmodus über. Die Aktienquote wurde taktisch auf 59,4% angehoben. Im Gegenzug wurde die Gewichtung in Renten-ETFs über den Verkauf von europäischen Renten und Geldmarkt-ETFs auf 39,8% reduziert. Rohstoffe sind derzeit nicht allokiert und die Kasse macht zum Monatsende 0,8% 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 ▶

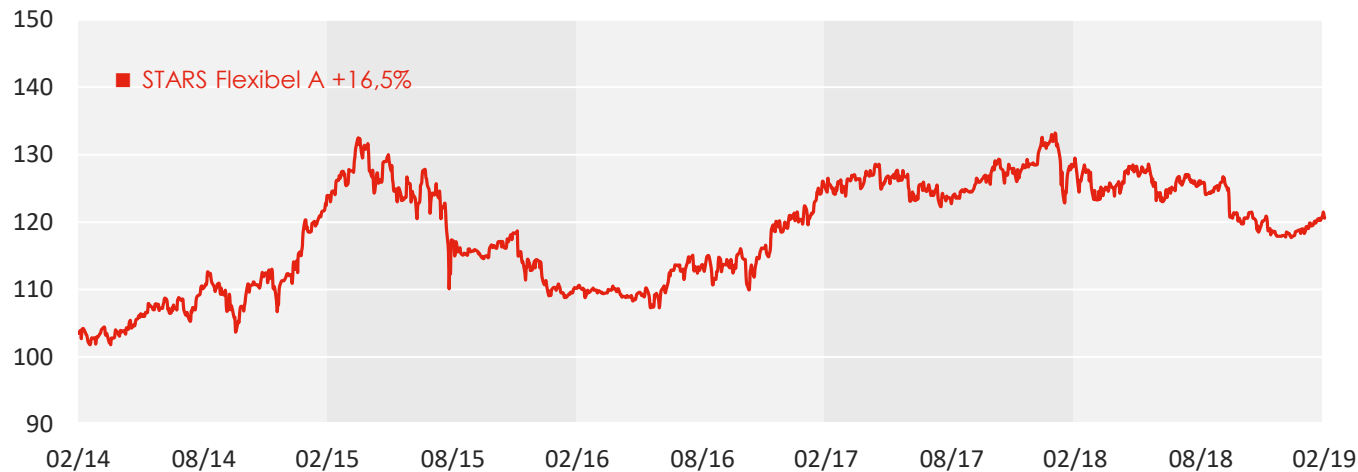
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	10,60 %
Max. Drawdown	-19,03 %
Max. Verlustdauer	3 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,35

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



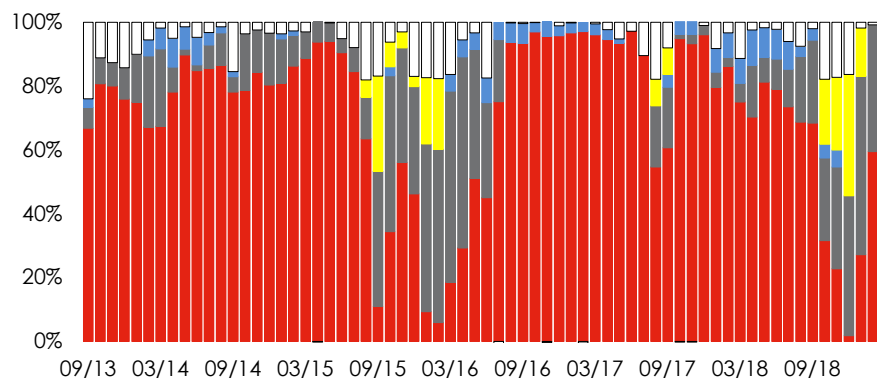
### Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren\* (Ergänzende Angaben)

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%	+1,6%											+2,2%
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD

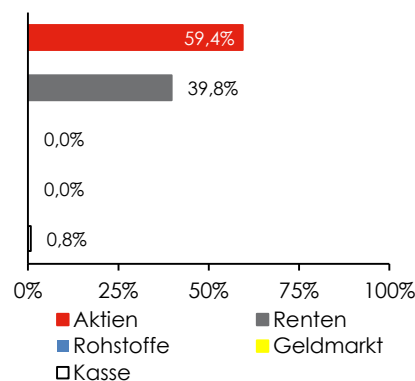
\*Bitte beachten Sie die Erläuterungen auf Seite 15 unter "Rechtliche Hinweise" sowie die Angaben zu Chancen und Risiken.



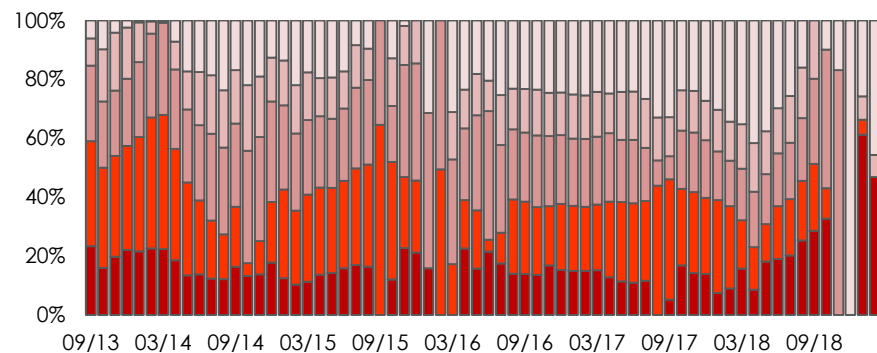
Fondsstruktur im Zeitverlauf



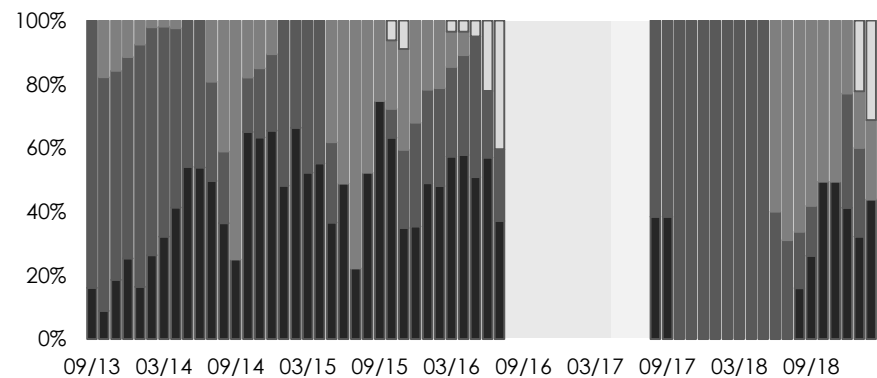
per Stichtag 28.02.2019



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 28.02.2019

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	11,68 EUR	12,19 EUR	1.228,44 EUR
Rücknahmepreis	11,68 EUR	11,72 EUR	1.228,44 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 Aktienmärkte nah-

### 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.

men weiter an Fahrt auf und der Fonds erhöhte die Partizipation über eine Aufstockung der Aktienquote auf 86,9%. Im Gegenzug wurden Geldmarkt-ETFs verkauft. Globale und US-Renten-ETFs sind mit 10,5% gewichtet. Rohstoffe sind derzeit nicht allokiert und die Kasse macht zum Monatsende 2,6% des Portfolios aus.

### Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

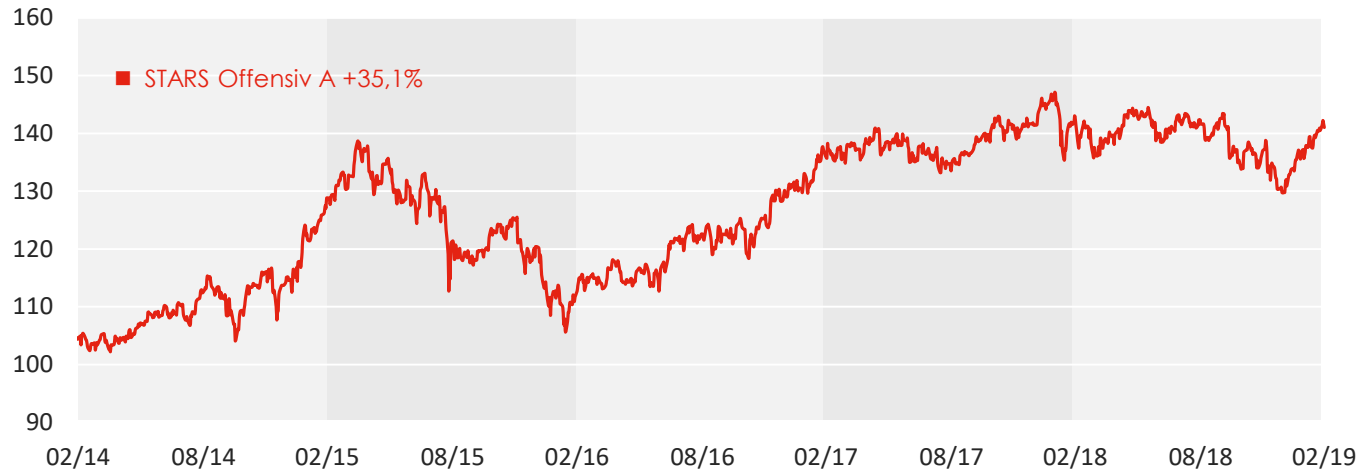
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	13,21 %
Max. Drawdown	-23,86 %
Max. Verlustdauer	2 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,51

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

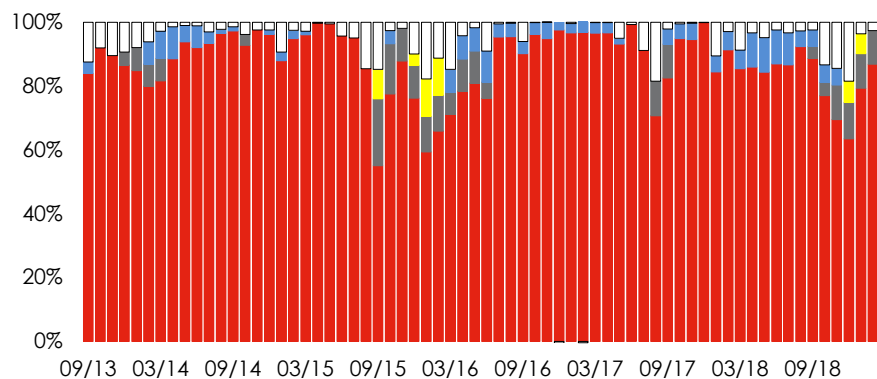


### Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren\* (Ergänzende Angaben)

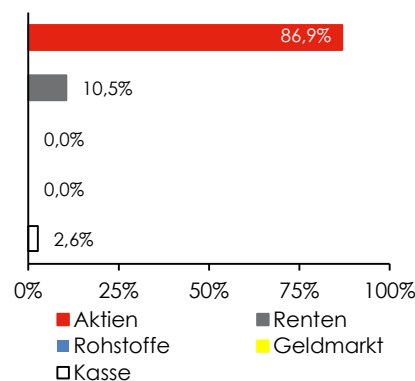
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	+0,1%	+1,6%	+1,2%	+0,7%	+3,6%
2014	-1,8%	+2,7%	-0,2%	+0,4%	+2,5%	+1,2%	+1,8%	+1,8%	-0,1%	+0,1%	+4,0%	-0,7%	+11,1%
2015	+5,6%	+5,9%	+3,1%	+0,5%	+1,0%	-5,3%	+1,0%	-5,8%	-3,5%	5,0%	+1,5%	-3,7%	+4,6%
2016	-7,4%	+1,1%	+2,1%	+2,5%	-1,1%	-0,5%	+4,3%	+1,3%	+0,0%	+0,7%	+1,6%	+3,1%	+7,3%
2017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

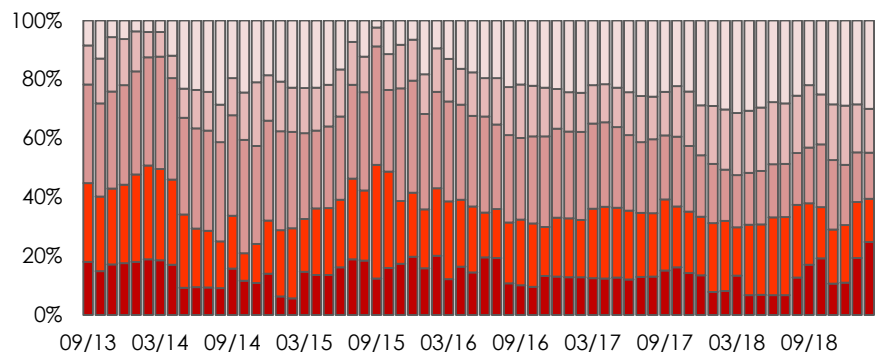
Fondsstruktur im Zeitverlauf



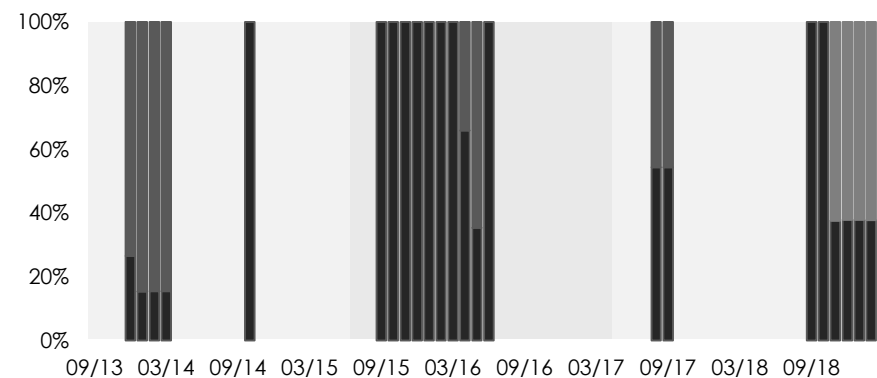
per Stichtag 28.02.2019



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 28.02.2019

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	13,85 EUR	14,72 EUR	1.439,69 EUR
Rücknahmepreis	13,85 EUR	14,15 EUR	1.439,69 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-

nagement dient der Reduzierung der maximalen Verlustrisiken. Im Zuge der Stabilisierung an den Aktienmärkten wurde Anfang Februar wieder ein Aktien-Exposure von 30% aufgebaut. Bevorzugt wurde in die Schwellenländer investiert. Zum Einsatz kamen dabei die Faktoren Dividenden, Low Volatility und Value.

### 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

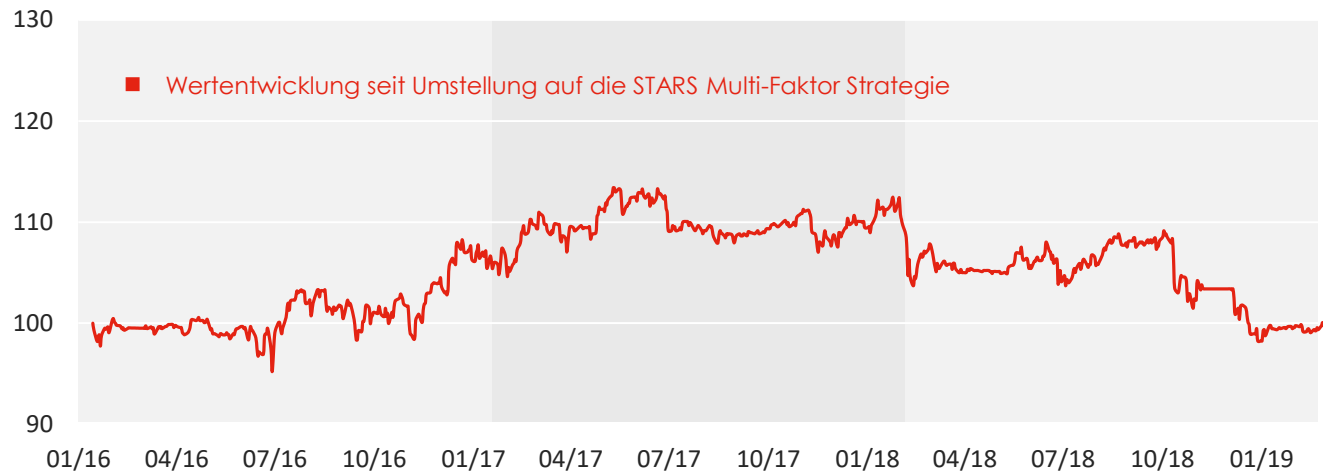
◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

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).\*

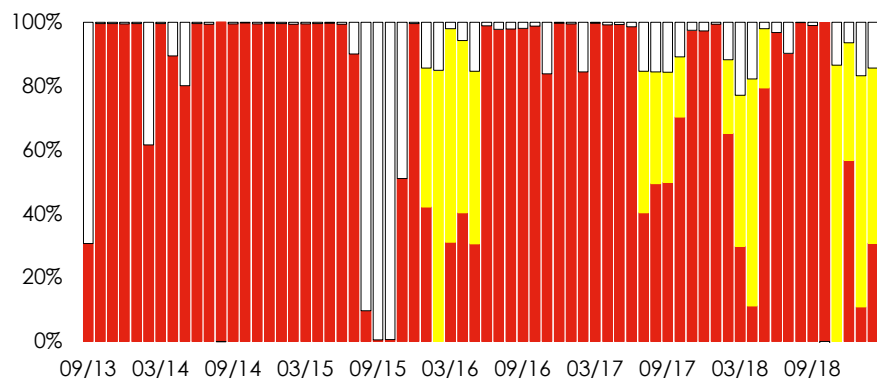


### Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren\* (Ergänzende Angaben)

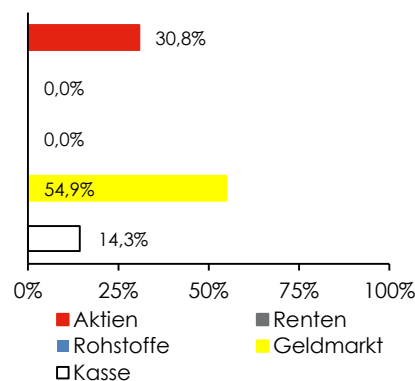
2016	-0,6% <sup>1</sup>	+0,4%	+0,1%	+0,6%	-0,7%	-1,3%	+3,7%	-0,3%	-0,6%	+0,6%	+2,3%	2,2%	+6,3%
2017	-0,6%	+3,4%	+0,2%	+1,6%	+1,1%	-3,0%	+0,0%	-0,8%	+1,0%	+1,4%	-1,9%	+0,6%	+2,9%
2018	+1,2%	-2,7%	-2,5%	+0,10%	+0,6%	-1,5%	+1,6%	+2,3%	+0,0%	-5,4%	+1,1%	-5,0%	-10,2%
2019	+1,3%	+0,0%											+1,3%
	Jan	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).

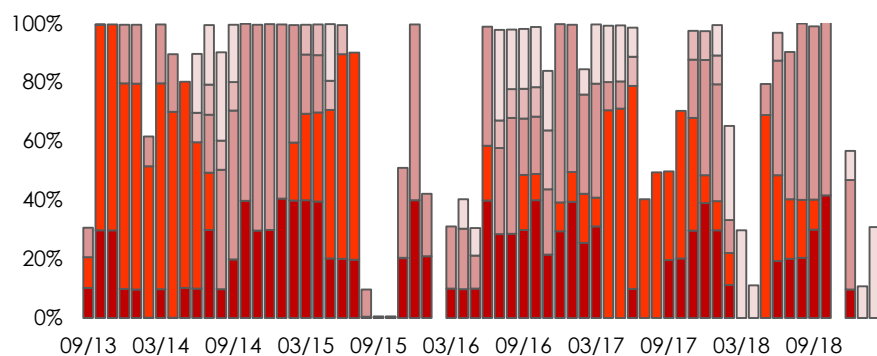
Fondsstruktur im Zeitverlauf (von 2013 bis 2015 simulierte Werte nach Multi-Faktor Strategie)



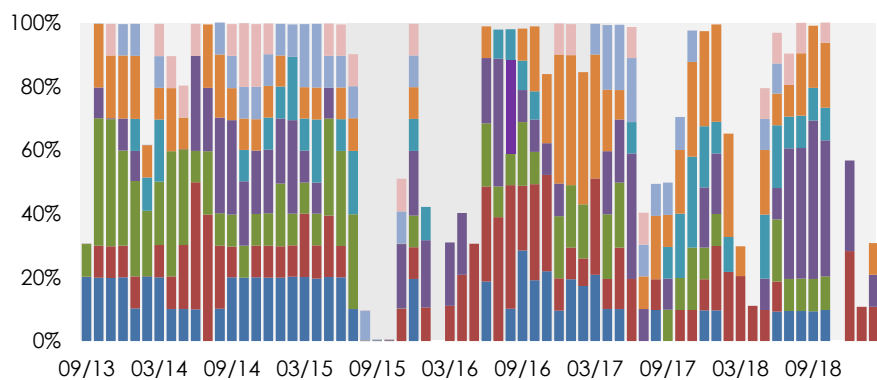
per Stichtag 28.02.2019



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 28.02.2019

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	9,84 EUR	983,79 EUR

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

## PatriarchSelect ETF Trend 200: Aktien Weltportfolio

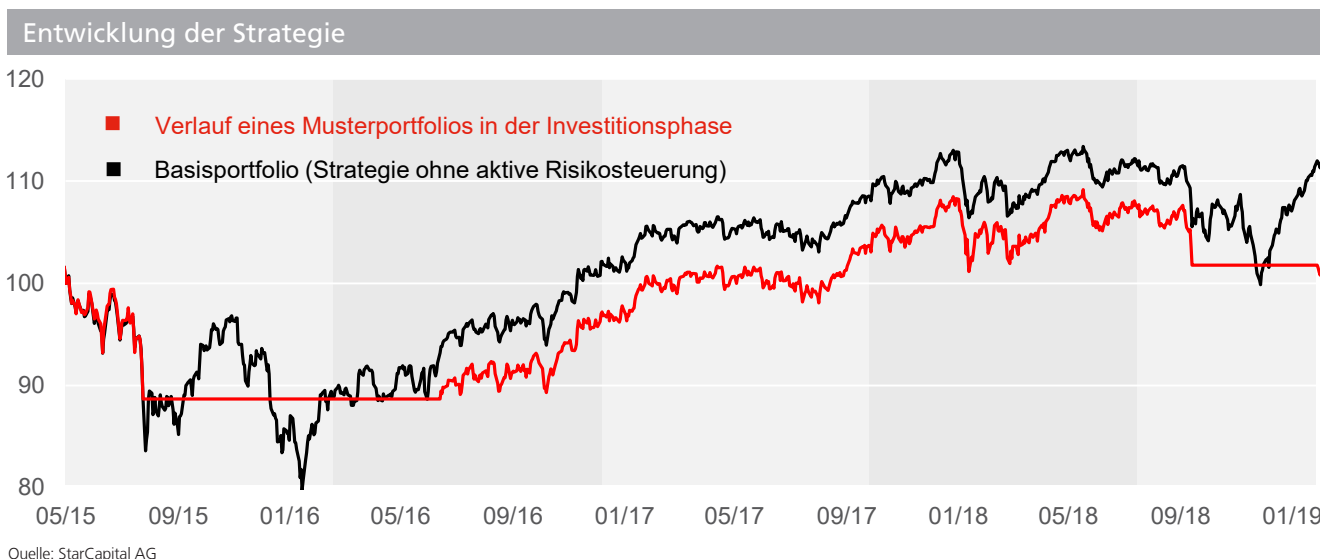
Angesichts schwächerer Konjunkturaussichten beließ die US-Notenbank die Zinsen unverändert und signalisierte eine Abkehr von der straffen Geldpolitik. Weitere Zinserhöhungen sind kurzfristig vom Tisch. Wie lange sich die US-Notenbank zurückhalten wird, hängt allerdings von der weiteren Entwicklung der Wirtschaft ab. Auch die europäische Zentralbank hält zunächst an ihrer lockeren Geldpolitik fest und ist bedacht die Wirtschaft weiter anzukurbeln. So werden die Leitzinsen voraussichtlich bis Ende des Jahres nicht angehoben werden. Fortschritte in den Gesprächen zwischen der USA und China deuten auf baldige Lösungen im Handelskonflikt hin, was sich ebenfalls positiv auf die Aktienmärkte auswirken konnte. Steigende Aktienkurse in Verbindung mit einer rückläufigen Schwankungsbreite machen Aktieninvestments wieder interessant.

So verwundert es nicht, dass sich aus der Kurserholung nachhaltige Kaufsignale für Aktien ergeben haben. Das Portfolio der Vermögensverwaltung PatriarchSelect ETF-Trend200 ist wieder in den Partizipationsmodus übergegangen. Aufgrund von Kaufsignalen für Aktien wurde das aus Geldmarkt-ETFs bestehende Portfolio am 26. Februar 2019 komplett verkauft und die freigewordenen Mittel im Gegenzug 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 (Trend200 Systematik) liefert immer dann Signale für eine Investition mit der maximalen Aktienquote, wenn 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  
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: 28.02.2019).

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 14. März 2019 abgeschlossen. © 2019

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