

STARS MARS

— Multi Asset (regelbasiert) —

Renditeerwartungen im historischen Vergleich

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

Seit der Ankündigung von US-Präsident Trump weitere Zölle einzuführen, hat sich die Stimmung an den Finanzmärkten deutlich verschlechtert. Die Handelskonflikte belasten nicht nur die Unternehmen, sondern vor allem die Börsen. Doch Anleger sollten sich von den aktuellen Nachrichten nicht verunsichern lassen: Ein Blick zurück in die Vergangenheit hilft, etwas Abstand und gleichzeitig auch Tiefenschärfe zu gewinnen.

Dazu ist es wichtig, sich vor Augen zu führen, ob die im Rahmen der taktischen Asset Allokation eingegangenen Risiken auch mit einer angemessenen Prämie belohnt werden. Denn Risikoprämien bestehen, das ist vielfach auch wissenschaftlich untersucht worden, sind aber al-

les andere als zeitlich stabil, d.h. es gibt Zeiten mit höheren und niedrigen Renditeaufschlägen bei den einzelnen Anlageklassen.

Um Licht in das Innere des Tunnels zu bringen und zur Beurteilung der relativen Attraktivität, haben wir die jährlichen Renditeerwartungen verschiedener Anlageklassen seit 1987 historisch ermittelt und verglichen. Bei Anleihen verwendeten wir dabei die Rendite bis zur Fälligkeit und bei Aktien stellt die erwartete Gewinnrendite die Messlatte. Die Bandbreite der jährlichen Renditeerwartungen in den verschiedenen Anlageklassen, sowie deren historischer Durchschnitt und der aktuelle Wert sind in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

B|B StarCapital

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

Aktuelle Renditeerwartung im historischen Vergleich



Quelle: Rewfinitiv Datastream, StarCapital

Aktuell liegen die Renditeerwartungen von Staats- und Unternehmensanleihen am unteren Ende der historischen Spannweite und stellen Extremwerte aller historischen Beobachtungen dar. Das mag einen kaum verwundern, denn deutsche Staatsanleihen rentieren inzwischen über alle Laufzeiten hinweg negativ. Innerhalb der Anlageklassen globaler Anleihen können derzeit lediglich die Schwellenländeranleihen Renditeerwartungen aufweisen, die noch nicht auf einem Allzeittief liegen.

Obwohl sich die Hausse an den Aktienmärkten inzwischen im zehnten Jahr befindet, sind Aktien im historischen Kontext und im Durchschnitt noch moderat bewertet. So liegen die Renditeerwartungen von Aktien aus Europa und den Schwellenländern aktuell auf dem durchschnittlichen Niveau der letzten Jahrzehnte.

Unsere STARS | MARS Strategien investieren nicht statisch in Aktien, Anleihen und andere Anlageklassen, sondern wägen die Chancen und Risiken der einzelnen Anlageklassen von Woche zu Woche auf Basis fest definierter Regelwerke ab. Das integrierte Risikomanagement soll Anleger in Krisen und Rezessionsphasen vor schmerzhaften überproportionalen Verlusten schützen. Daher sind wir auch aktuell bereits mit reduzierten Quoten in Aktien investiert.

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 (Marktrisiko) 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	🟢	

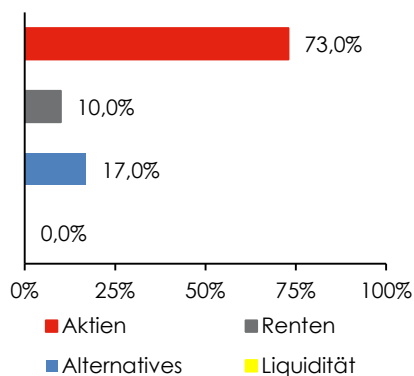
Anlageklasse	Markt	Rendite-Risikoampel
Aktien europ. Branchen	Energie	🔴
	Roh- / Betriebsstoffe	🟢
	Investitionsgüter	🟢
	Dienstleistung (Indust.)	🟢
	Transport	🟢
	Automobil	🔴
	Konsumgüt. (langlebig)	🟢
	Dienstleist. (Konsum)	🟢
	Medien	🟢
	Konsumgüt. (kurzlebig)	🟢
	Grundnahrungsmittel	🔴
	Sonst. Nahrungsmittel	🟢
	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 Juli wurde die Allokation nicht verändert. Aktien

sind mit 73%, Schwellenländeranleihen und Gold mit jeweils 10% und Listed Private Equity mit 7% im Portfolio vertreten.

aktuelle Allokation



Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

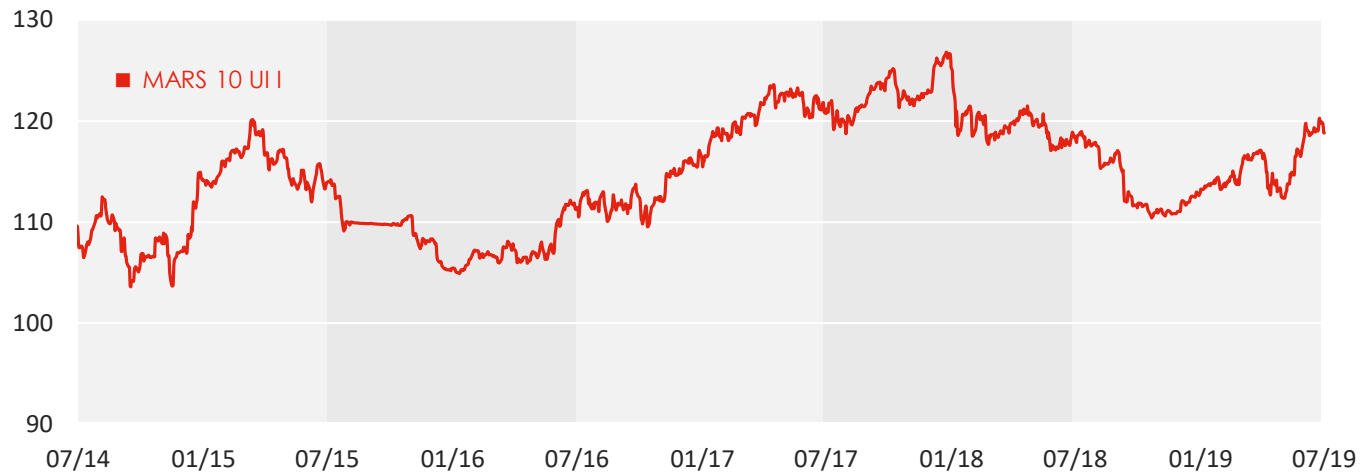
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	6,48 %
Max. Drawdown	-12,94 %
Max. Verlustdauer	4 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,48

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



Fondsdaten per 31.07.2019

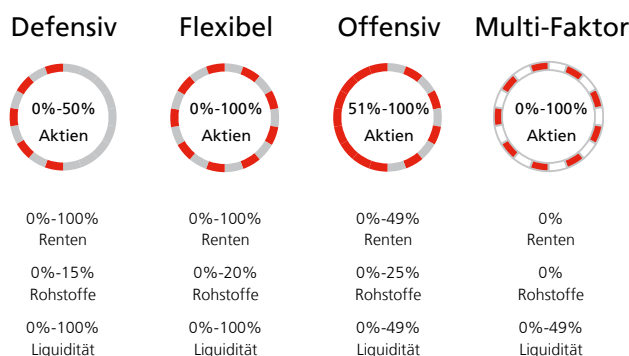
Anteilklasse	P	I	S
Vertriebszulassung	DE	DE	DE
ISIN / WKN	DE000A1WZ090 / A1WZ09	DE000A1WZ074 / A1WZ07	DE000A1WZ082 / A1WZ08
max. Ausgabeaufschlag	4,00 %	0,00%	0,00%
Administrationsgebühr	0,30 % p.a.	0,20 % p.a.	0,175 % p.a.
Anlageberatervergütung	1,00 % p.a.	0,75 % p.a.	0,35 % p.a.
Ertragsverwendung	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	99,4 EUR	115,43 EUR	120,08 EUR
Rücknahmepreis	95,33 EUR	115,43 EUR	120,08 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	investiert				
Dividend		investiert			
Size	qualifiziert	qualifiziert			
Min Vol	investiert	qualifiziert	investiert		
Momentum		investiert			
Value					
Growth		investiert			
Quality		investiert			

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 Notenbanken in Europa und den USA bekräftigten erneut, dass

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.

sie die Wirtschaft weiterhin mit einer lockeren Geldpolitik unterstützen werden. Das positive Marktumfeld setzte sich an den Aktienmärkten fort. Die Aktienquote wurde nahezu ausgeschöpft und betrug zum Monatsende 46,4%. Renten-ETFs machten 47,4% des Portfolios aus und Rohstoffe wurden im Monatsverlauf verkauft.

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%

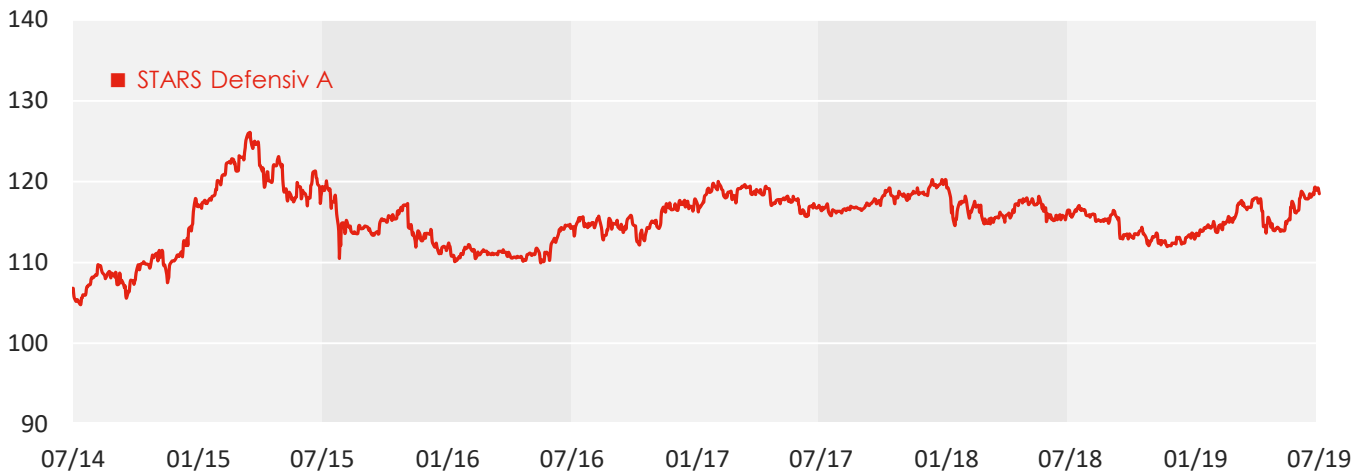
◀ Potenziell geringer Ertrag

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	0,47

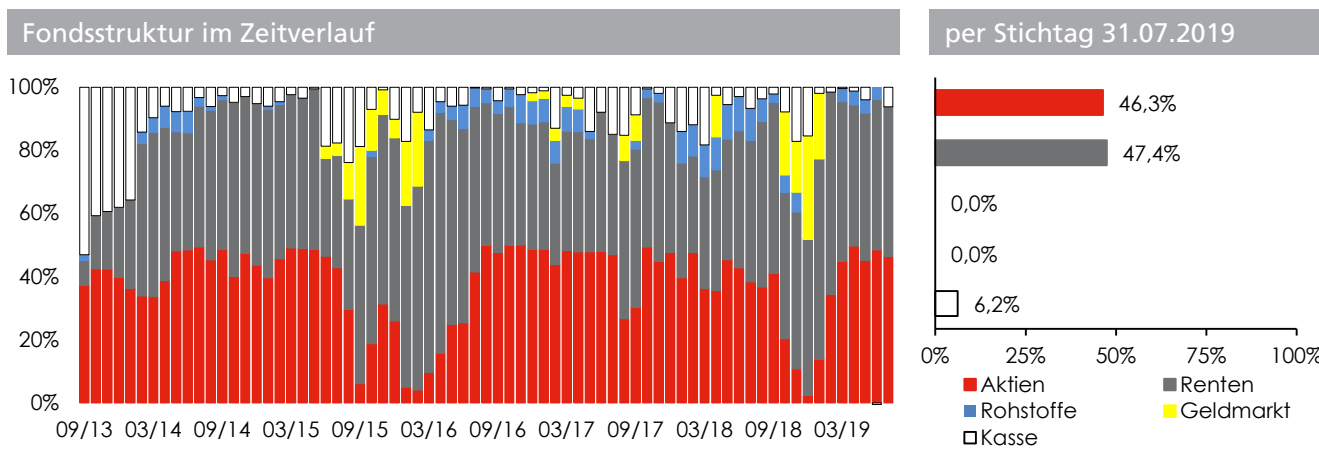
Wertentwicklung über 5 Jahre Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).*



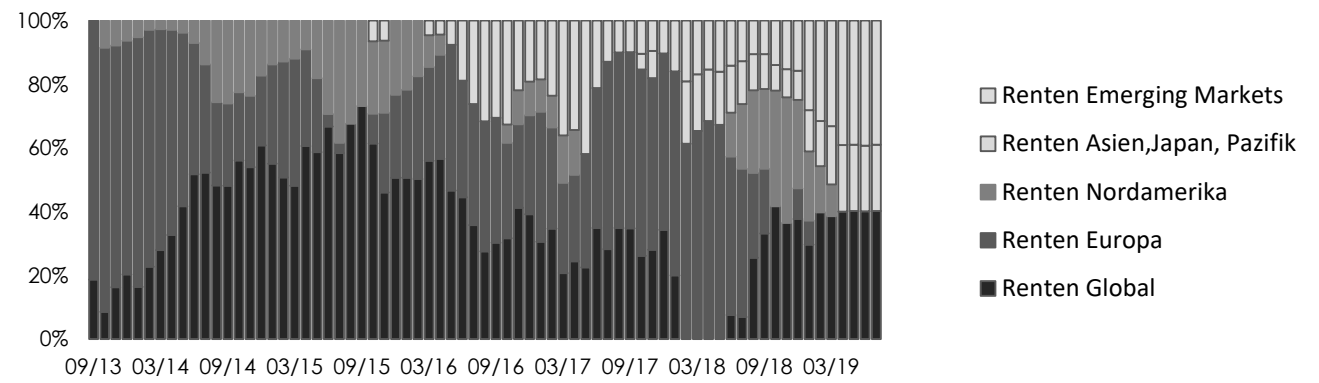
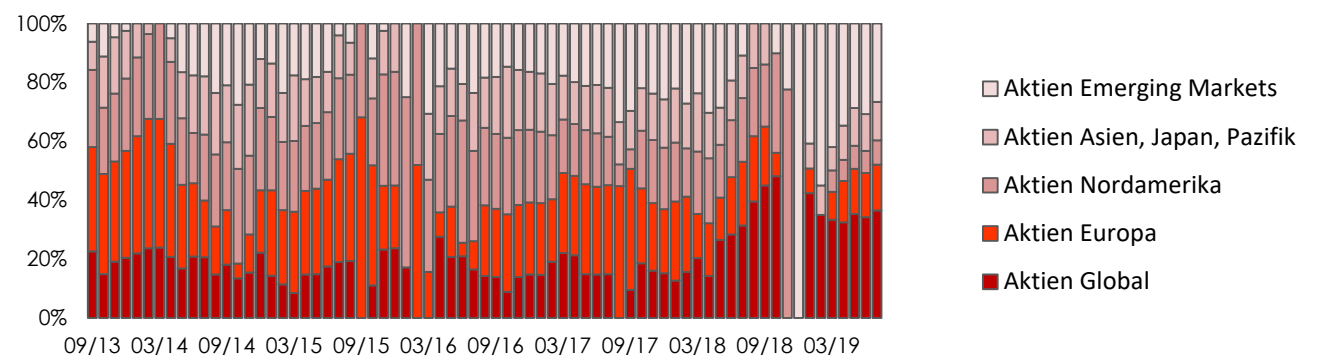
Wertentwicklungsangaben, ergänzend in Kalenderjahren*

rollierend über jeweils 12-Monate	11,8%	-4,3%	1,9%	-0,5%	2,3%	
	07/2014 - 07/2015	07/2015 - 07/2016	07/2016 - 07/2017	07/2017 - 07/2018	07/2018 - 07/2019	
Angabe nach Kalenderjahren	9,3%	2,4%	2,6%	1,5%	-5,1%	5,4%
	2014	2015	2016	2017	2018	YTD

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



Regionaler Anlageschwerpunkt innerhalb der Aktien- und Rentenquote



Fondsdaten per 31.07.2019

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	11,44 EUR	11,94 EUR	1.168,52 EUR
Rücknahmepreis	11,44 EUR	11,48 EUR	1.168,52 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 Notenbanken in Europa und den USA bekräftigten erneut, dass sie die

Wirtschaft weiterhin mit einer lockeren Geldpolitik unterstützen werden. Das positive Marktumfeld setzte sich an den Aktienmärkten fort. Die Aktienquote wurde nahezu ausgeschöpft und betrug zum Monatsende 95%. In Anleihen und Rohstoffe wurde nicht investiert.

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 ▶

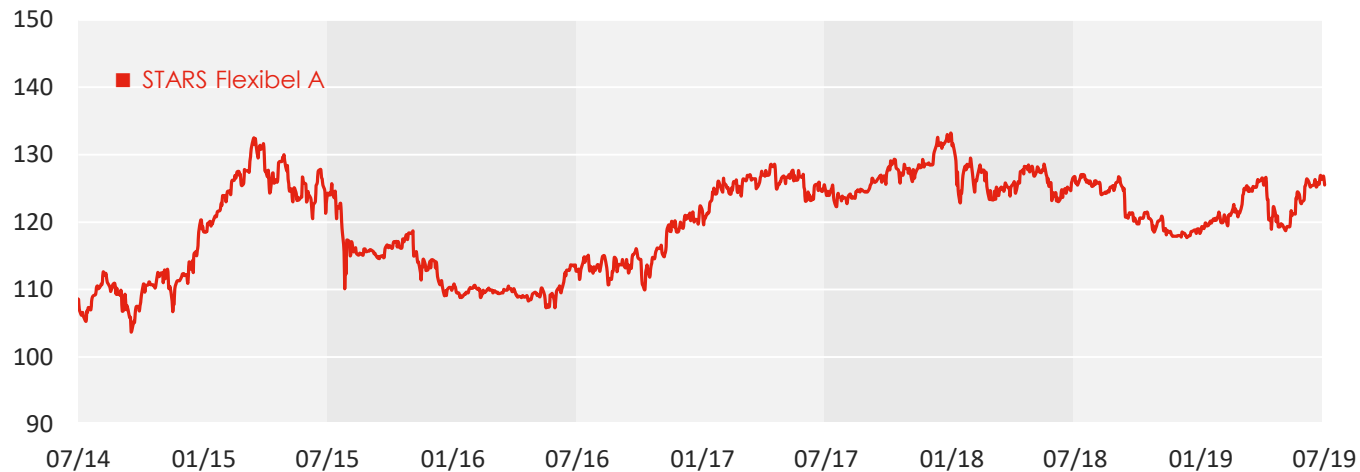
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	10,57 %
Max. Drawdown	-19,03 %
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).*

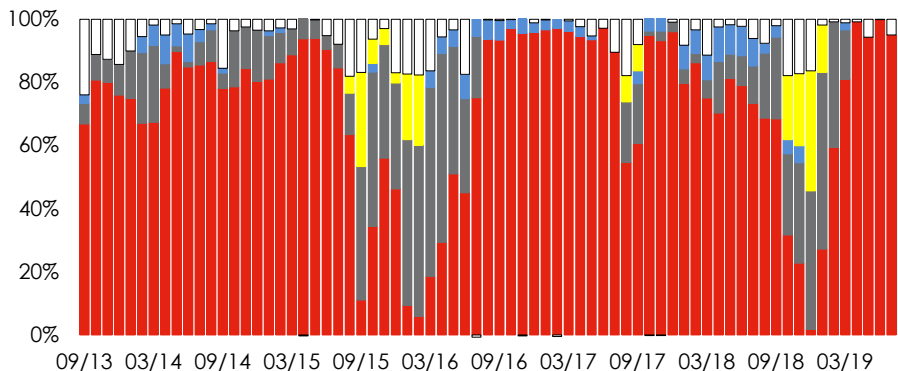


Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren* (Ergänzende Angaben)

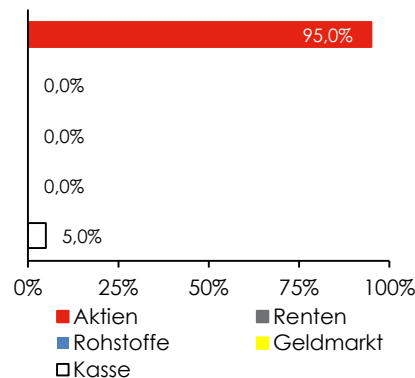
rollierend über jeweils 12-Monate	14,5%	-9,3%	9,9%	1,5%	-0,2%	
	07/2014 - 07/2015	07/2015 - 07/2016	07/2016 - 07/2017	07/2017 - 07/2018	07/2018 - 07/2019	
Angabe nach Kalenderjahren	9,3%	1,8%	4,4%	7,6%	-8,2%	6,4%
	2014	2015	2016	2017	2018	YTD

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

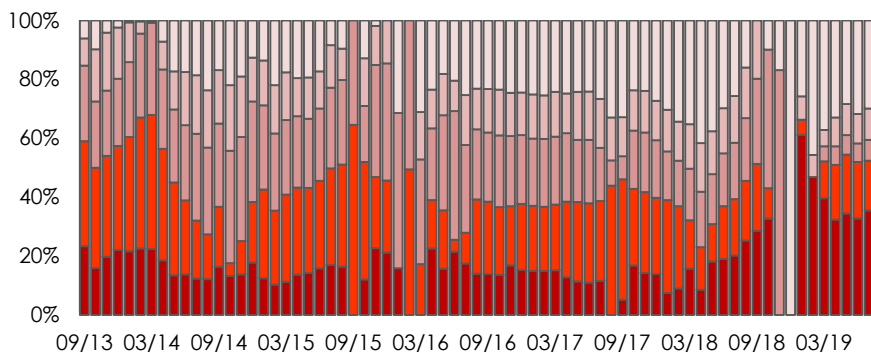
Fondsstruktur im Zeitverlauf



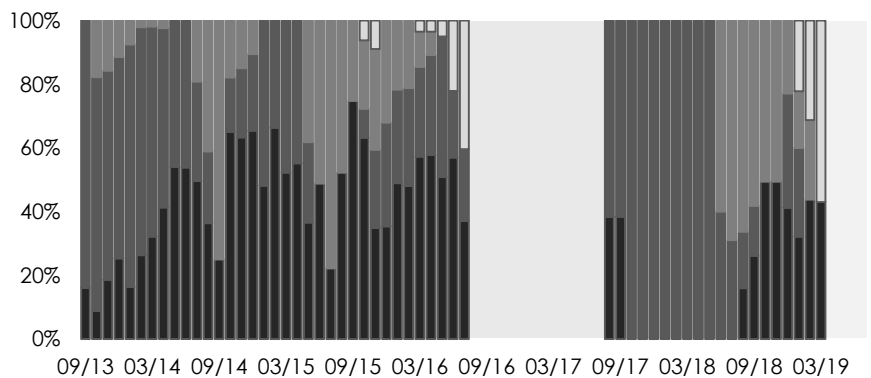
per Stichtag 31.07.2019



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 31.07.2019

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	12,22 EUR	12,74 EUR	1.289,20 EUR
Rücknahmepreis	12,22 EUR	12,251 EUR	1.289,20 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 Noten-

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.

banken in Europa und den USA bekräftigten erneut, dass sie die Wirtschaft weiterhin mit einer lockeren Geldpolitik unterstützen werden. Das positive Marktumfeld setzte sich an den Aktienmärkten fort. Die Aktienquote wurde nahezu ausgeschöpft und betrug zum Monatsende 95%. In Anleihen und Rohstoffe wurde nicht investiert.

Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRR1

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

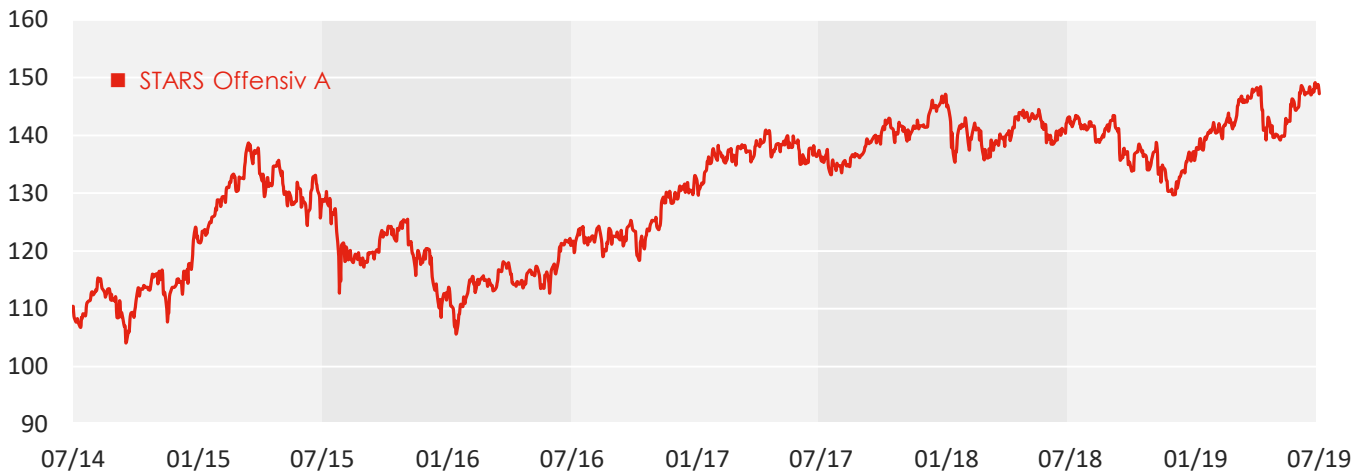
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%- 0,5%	0,5%- 2%	2%- 5%	5%- 10%	10%- 15%	15%- 25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	13,07 %
Max. Drawdown	-23,86 %
Max. Verlustdauer	2 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,54

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

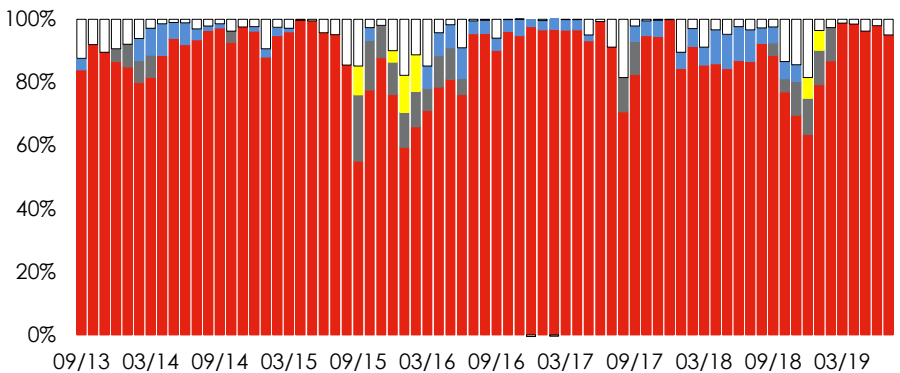


Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren* (Ergänzende Angaben)

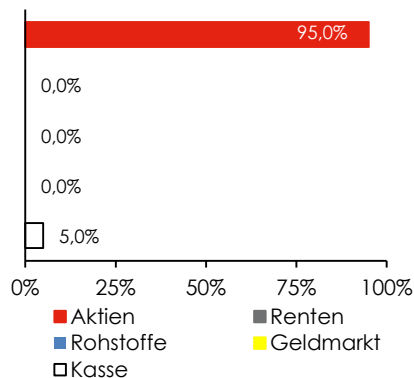
rollierend über jeweils 12-Monate		16,7%	-6,1%	12,2%	4,7%	3,6%	
		07/2014 - 07/2015	07/2015 - 07/2016	07/2016 - 07/2017	07/2017 - 07/2018	07/2018 - 07/2019	
Angabe nach Kalenderjahren		11,1%	4,7%	7,3%	9,4%	-8,2%	13,4%
		2014	2015	2016	2017	2018	YTD

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

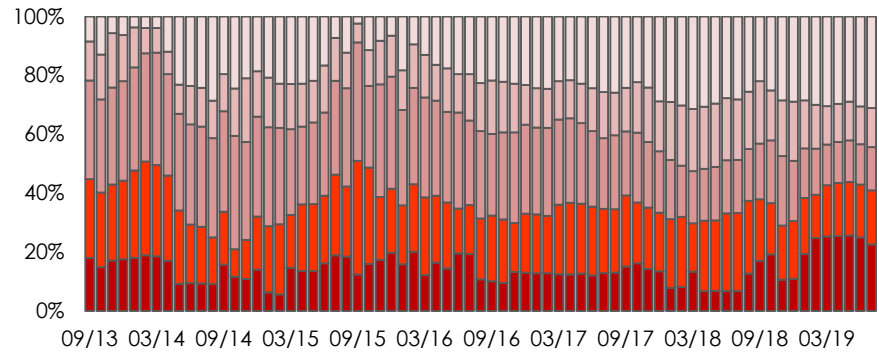
Fondsstruktur im Zeitverlauf



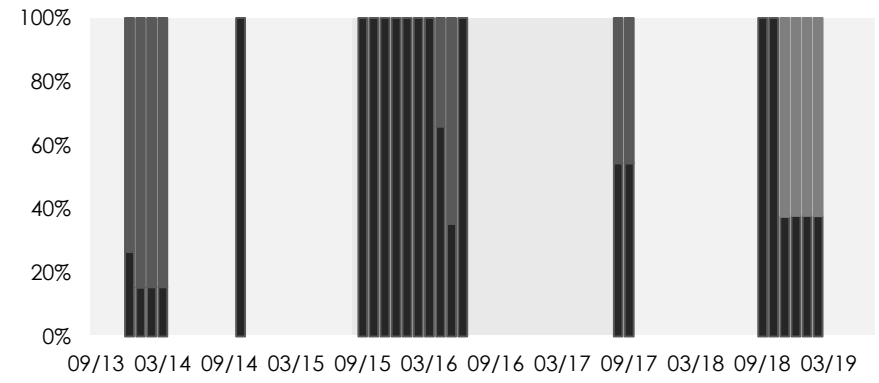
per Stichtag 31.07.2019



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 31.07.2019

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	14,52 EUR	15,50 EUR	1.508,57 EUR
Rücknahmepreis	14,52 EUR	14,90 EUR	1.508,57 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. Das positive Marktumfeld an den Aktienmärkten ließ das Port-

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.

folio erneut in die Offensive gehen. Die Aktienquote wurde komplett ausgeschöpft. Neben den Faktoren Dividenden, Buybacks, Momentum, Growth und Quality investierte der Fonds vornehmlich in den Faktor Low Volatility. Regional wurde bevorzugt in Europa investiert.

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).*

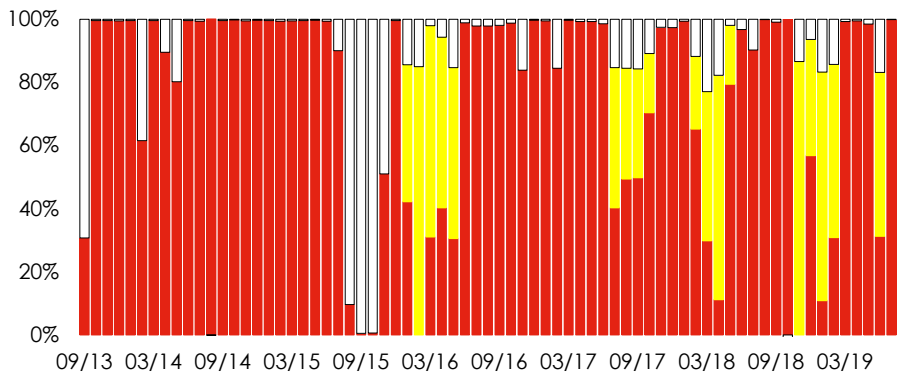


Wertentwicklung nach Monaten und Kalenderjahren* (Ergänzende Angaben)

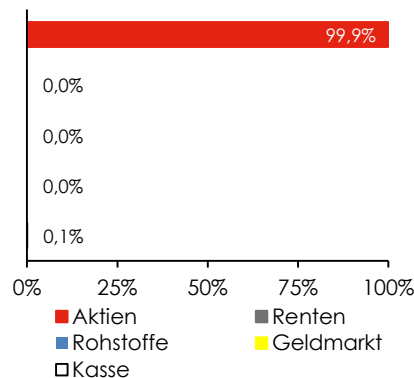
rollierend über jeweils 12-Monate	14,1%	-10,1%	7,0%	-3,1%	-9,2%	
	07/2014 - 07/2015	07/2015 - 07/2016	07/2016 - 07/2017	07/2017 - 07/2018	07/2018 - 07/2019	
Angabe nach Kalenderjahren	6,5%	3,1%	0,7%	2,9%	-10,2%	-2,3%
	2014	2015	2016	2017	2018	YTD

*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).

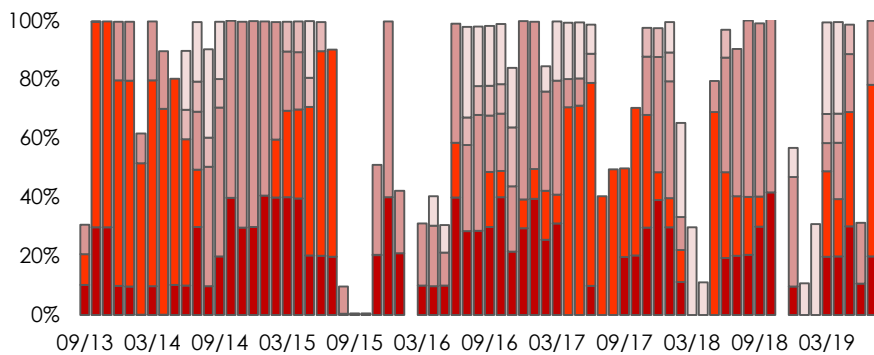
Fondsstruktur im Zeitverlauf (von 2013 bis 2015 simulierte Werte nach Multi-Faktor Strategie)



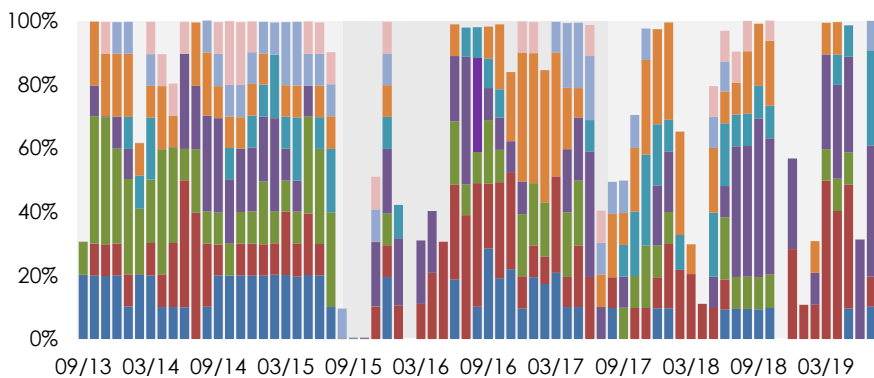
per Stichtag 31.07.2019



Regionaler Anlageschwerpunkt und Faktorverteilung (Von 2013 bis 2015 simulierte 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 31.07.2019

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	9,52 EUR	952,21 EUR

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

PatriarchSelect ETF Trend 200: Aktien Weltportfolio

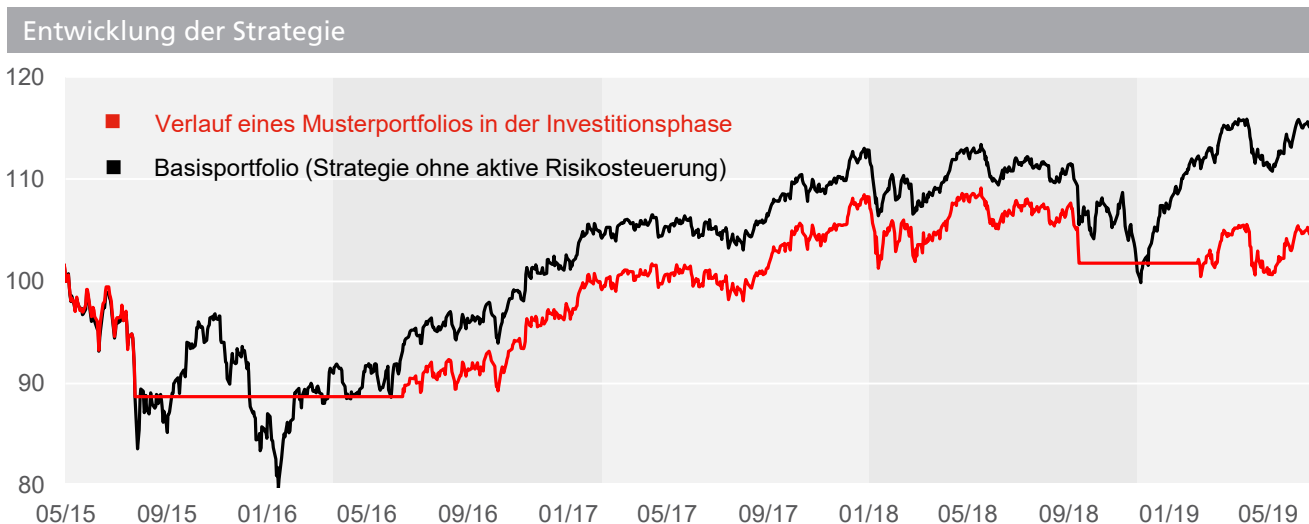
Die Aussicht auf eine Reduzierung der US-Leitzinsen beflügelte die Aktienmärkte im Juli. Zum Monatsende vollzog Jerome Powell, Chef der Federal Reserve Bank dann die erwartete Zinssenkung um 0,25%. Powell zufolge haben die Notenbanker mehrere Gründe gesehen, die den Zinsschritt rechtfertigen. Allen voran sorgen sich die Zentralbanker um den Handelsstreit mit China, der sich negativ auf das Wachstum in den USA auswirken wird. Auch sei das globale Wachstum schwächer und die Inflation weiterhin unter dem Ziel von zwei Prozent. Die Fed zeigt sich fest entschlossen, den Aufschwung in den USA so lang wie möglich zu stützen. Es war die erste Zinssenkung seit der Finanzkrise 2008. Eine weitere Lockerung der Geldpolitik ließ die Notenbank zunächst allerdings noch offen. Die europäische Zentralbank beließ den Leitzins weiterhin auf dem Rekordtief von null Prozent, kündigte aber an, angesichts der weltweiten Konjunkturabkühlung zu einer weiteren Lockerung der Geldpolitik bereit zu sein.

Das Portfolio der Vermögensverwaltung PatriarchSelect ETF-Trend200 blieb derweil weiter im Partizipationsmodus. Aufgrund von Kaufsignalen für Aktien wurde 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 (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-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



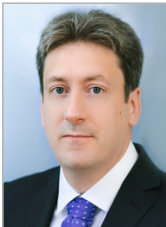
Damian Krzizok
Prokurist
Portfoliomanager MARS-Strategien
E-Mail: krzizok@starcapital.de



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: 31.07.2019).

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 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 14. August 2019 abgeschlossen. © 2019

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