

# STARS MARS

Multi Asset (regelbasiert)

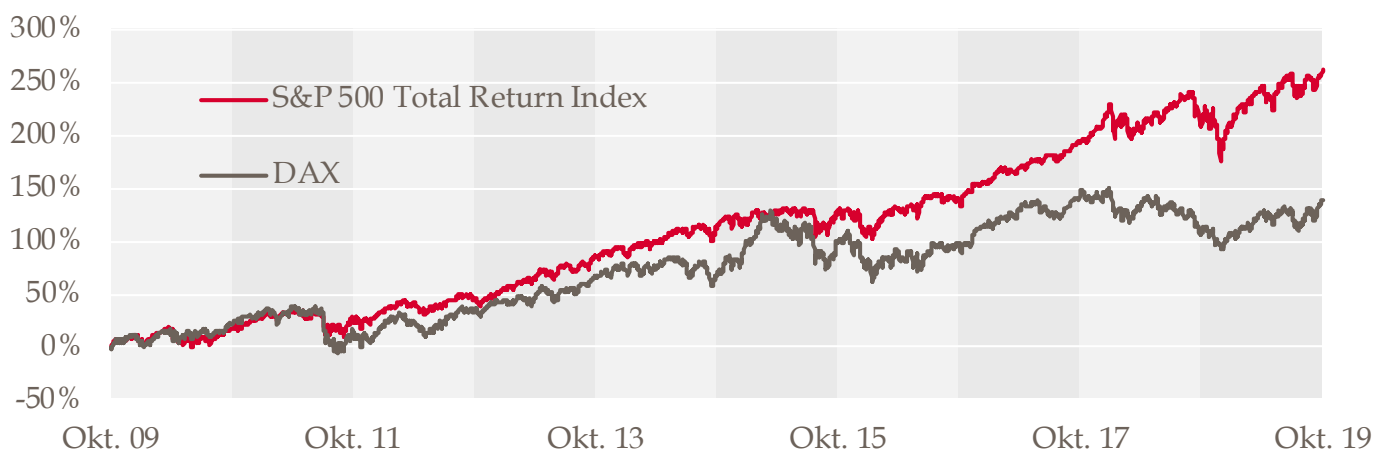
## Stabilität schaffen durch regelbasiertes Risikomanagement

Sehr geehrte Anlegerinnen,  
sehr geehrte Anleger,

die globalen Aktienmärkte streben weiter auf neue Rekordstände zu. Der S&P 500 Index, der die Aktien der 500 größten börsennotierten US-Unternehmen umfasst, konnte seinen Wert in den letzten 10 Jahren bereits um 200 Prozent steigern. Berücksichtigt man dazu noch die vereinnahmten Dividenden, dann beträgt die Wertsteigerung sogar 260%, das entspricht einem Wertzuwachs von 14 Prozent pro Jahr. Der DAX hält da zwar nicht ganz mit, doch trotz aller europäischer Krisen kommt der deutsche Aktienindex in

gleichen Zeitraum auf eine Wertsteigerung von 140 Prozent, das entspricht immerhin einer jährlichen Rendite von 9 Prozent. Der Blick in den Performance-Rückspiegel zeigt auf, welches Potential in der Aktienanlage liegen kann. Die letzte große Finanzmarktkrise, als das Finanzsystem mit dem Zusammenbruch der Investmentbank Lehmann Brothers im Jahr 2008 kurzzeitig am Abgrund stand, ist lange her und in dem 10-Jahres Zeitraum heute längst nicht mehr enthalten.

Wertentwicklung des S&P 500 (USA) und DAX über 10 Jahre



Quelle: Bloomberg, StarCapital, Stand Ende Oktober 2019

**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](mailto:info@starcapital.de)  
Web: [www.starcapital.de](http://www.starcapital.de)  
Tel.: +49 6171 69419 - 0  
Fax: +49 6171 69419 - 49

### Nur jeder sechste Deutsche besitzt Aktien

Deutsche Anleger halten sich bei der Aktienanlage weiter zurück. Zwar ist die Zahl der Aktionäre in den letzten Jahren leicht angestiegen, insgesamt besaßen 2018 aber nur rund 10,3 Mio. Bürger Aktien oder Aktienfonds. Mit einer Quote von 16,2% der Gesamtbevölkerung liegt Deutschland im internationalen Vergleich weit hinter anderen Industrieländern zurück (Quelle: Deutsches Aktieninstitut). Trotz des Niedrigzinsumfeld legen die Deutschen ihr Geld statt in Aktien lieber unverzinst auf dem Girokonto und Sparbuch an oder setzen auf Versicherungssparen. Untersuchungen zeigen, dass bei vielen Nicht-Aktienbesitzern erhebliche Vorbehalte und Missverständnisse in Bezug auf die Aktienanlage bestehen. Vor allem Kursschwankungen und die Furcht vor Kursverlusten schrecken potentielle Anleger ab. Sie sind deswegen nicht bereit, sich mit dem Thema Aktienanlage auseinanderzusetzen – ganz unabhängig von der Entwicklung der Börsenindizes.

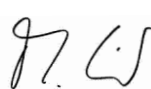
Die Herausforderungen bei der Geldanlage sind zuletzt nicht kleiner geworden. Während sich das globale Wachstum abschwächt, bestimmen vor allem politische Themen die kurzfristige Entwicklung an den Kapitalmärkten. So ist der Handelskonflikt zwischen den USA und China noch immer nicht final gelöst und auch der Brexit geht erneut in die Verlängerung nachdem die EU nochmals eine Frist bis Ende Januar 2020 gewährt hat. Anleger sollten sich von den kurzfristigen Entwicklungen jedoch nicht beeindrucken lassen. Selbstverständlich lassen sich immer Gründe finden, besser nicht zu investieren, doch das langfristige Wertsteigerungspotential bleibt dabei dann auch ungenutzt auf der Strecke.

### Regelbasierte Multi-Asset Fonds sorgen für Stabilität

Wir haben bedarfsgerechte Anlagelösungen für Sie entwickelt! Wenn Sie mit Ihren Investitionen nicht ungebremst den Schwankungen der Aktienmärkte ausgesetzt sein wollen, bieten Ihnen unsere regelbasierten Multi-Asset Fonds die ideale Grundlage dafür. Die aktiven Anlagestrategien sind darauf ausgerichtet, von der Entwicklung verschiedener Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Rohstoffe, Geldmärkte und Währungen zu profitieren, ohne dabei die Risiken aus den Augen zu verlieren. Verlustrisiken werden in ausgeprägten Marktschwächephase aktiv und regelbasiert begrenzt, um über einen Marktzyklus hinweg einen Mehrertrag gegenüber statischen Buy-and-Hold-Ansätzen zu erzielen.

Die Vermögensverteilung unserer Multi-Asset Fonds wird dazu dynamisch an den Entwicklungen der Finanzmärkte ausgerichtet. Dabei werden die aussichtsreichsten Märkte und Anlageklassen unter Berücksichtigung einer Risikoanalyse systematisch ausgewählt und wöchentlich überprüft, das sorgt für die nötige Stabilität. Die Abbildung im Portfolio erfolgt kostengünstig und effizient über ausgewählte Indexfonds und ETFs. Mehr zu den Anlagestrategien erfahren Sie auf den folgenden Seiten. Bestimmt ist auch ein passender Fonds für Sie dabei. Probieren Sie es doch einfach mal aus.

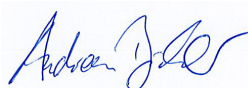
Ihr STARS|MARS Team



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	🟢	

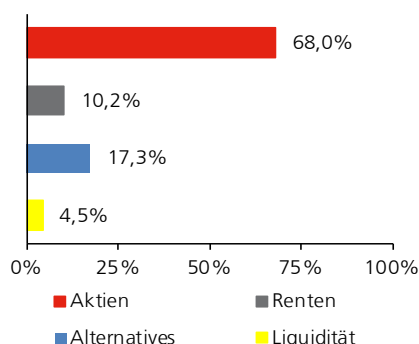
Anlageklasse	Markt	Rendite-Risikoampel
Aktien europ. Branchen	Energie	🟢
	Roh- / Betriebsstoffe	🟢
	Investitionsgüter	🟢
	Dienstleistung (Indust.)	🟢
	Transport	🟢
	Automobil	🟢
	Konsumgüt. (langlebig)	🟢
	Dienstleist. (Konsum)	🟢
	Medien	🔴
	Konsumgüt. (kurzlebig)	🟢
	Grundnahrungsmittel	🟢
	Sonst. Nahrungsmittel	🟢
	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 Oktober blieb das Portfolio unverändert offensiv aufgestellt, um vom vorteilhaften Kapitalmarktumfeld zu

profitieren. Aktien sind mit 68%, Schwellenländeranleihen mit 10%, Gold mit 10%, Listed Private Equity mit 8% im Portfolio vertreten. Die Kassenquote beträgt 4%.

## aktuelle Allokation



## Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

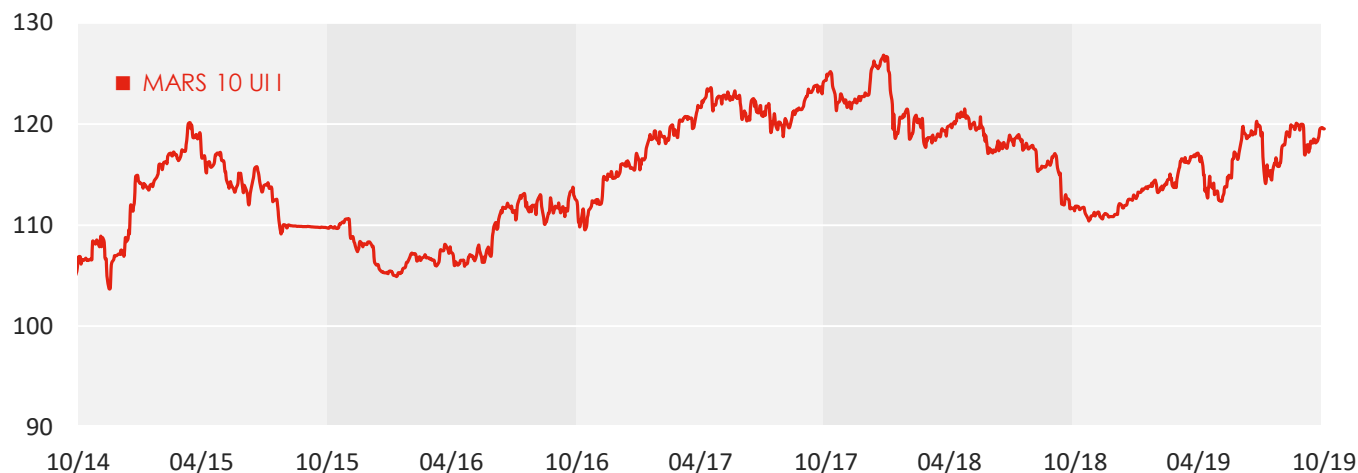
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	6,60 %
Max. Drawdown	-12,94 %
Max. Verlustdauer	4 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,47

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



## Fondsdaten per 31.10.2019

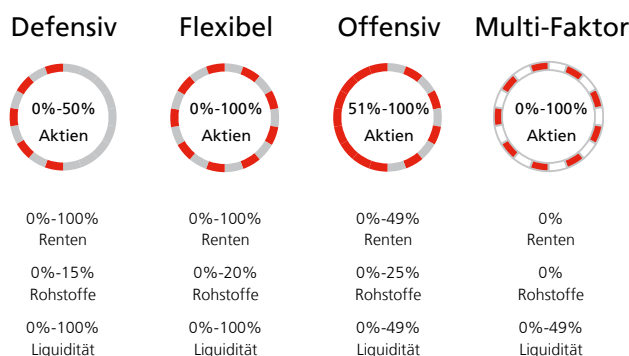
Anteilklasse	P	I	S
Vertriebszulassung	DE	DE	DE
ISIN / WKN	DE000A1WZ090 / A1WZ09	DE000A1WZ074 / A1WZ07	DE000A1WZ082 / A1WZ08
max. Ausgabeaufschlag	4,00 %	0,00%	0,00%
Administrationsgebühr	0,30 % p.a.	0,20 % p.a.	0,175 % p.a.
Anlageberatervergütung	1,00 % p.a.	0,75 % p.a.	0,35 % p.a.
Ertragsverwendung	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	99,28 EUR	115,70 EUR	120,56 EUR
Rücknahmepreis	95,46 EUR	115,70 EUR	120,56 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		investiert		
Momentum					
Value				qualifiziert	
Growth					
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. Entspannungssignale im Handelsstreit beflügelten die globalen

### 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.**

Aktienmärkte im Oktober und die Aufwärtstrends setzten sich fort. Die Renditen der Anleihen stiegen zuletzt wieder leicht an. Die Aktienquote erhöhte sich auf 49,1%, die Rentenquote wurde auf 43,4% reduziert. In den Rohstoffmarkt wurde mit 4,3% Gewichtung investiert. Zum Monatsende wurden 3,2% in der Kasse gehalten.

### Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

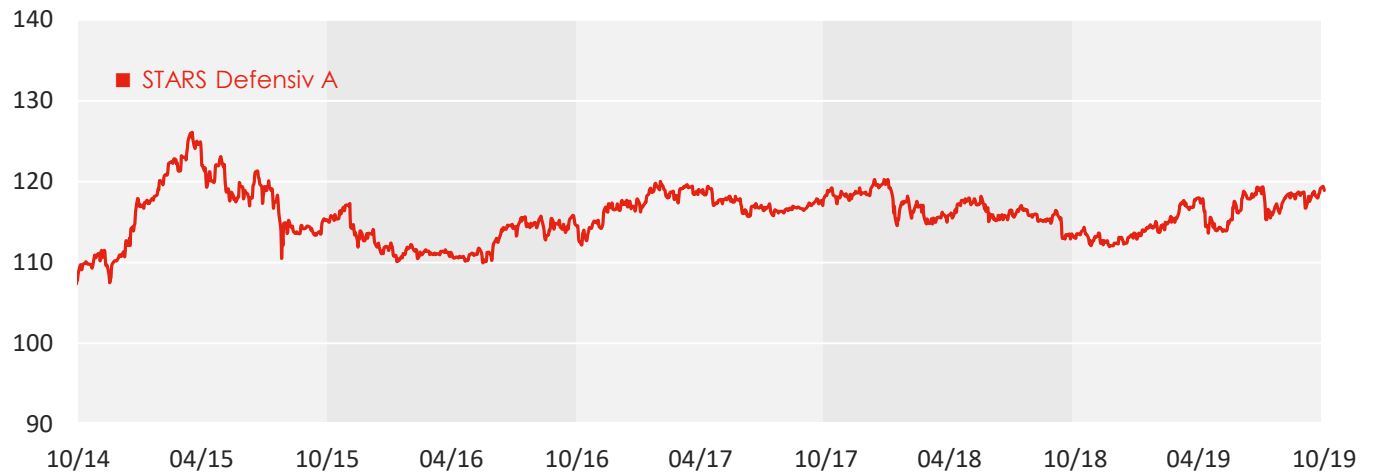
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	6,67 %
Max. Drawdown	-12,80 %
Max. Verlustdauer	3 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,46

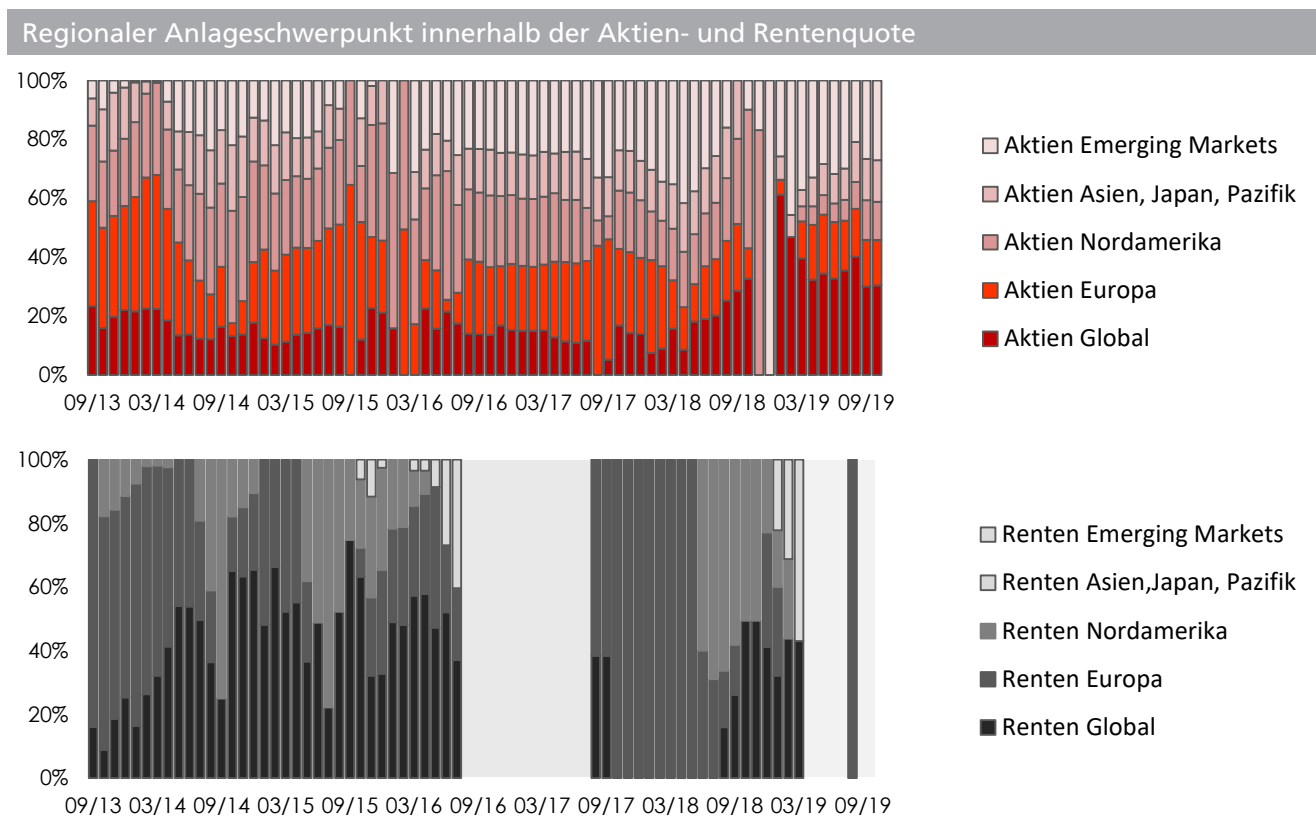
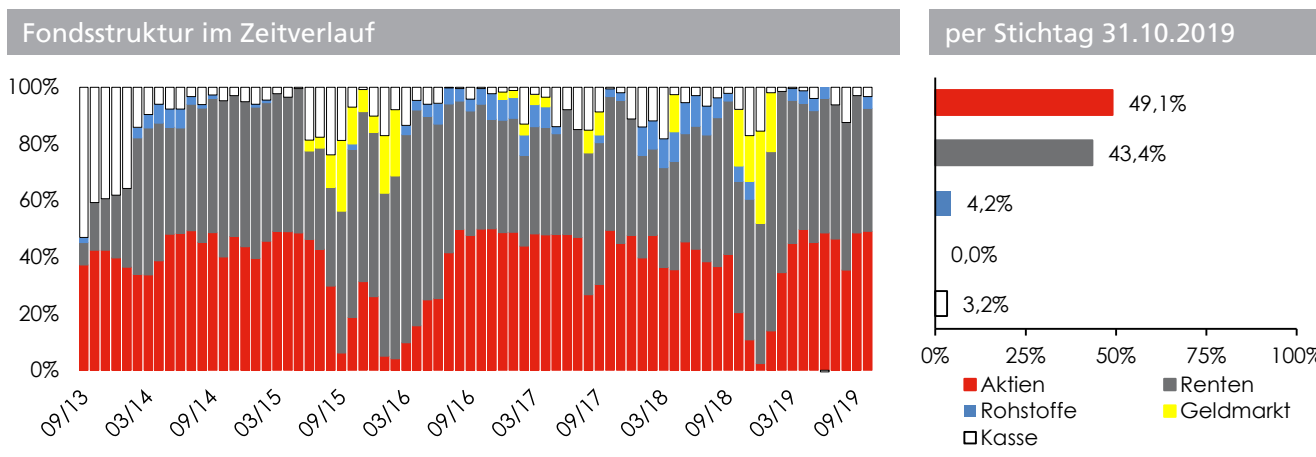
### Wertentwicklung über 5 Jahre Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode).\*



### Wertentwicklungsangaben, ergänzend in Kalenderjahren\*

rollierend über jeweils 12-Monate	7,8%	6,1%	-0,7%	3,3%	-4,5%	5,2%
	10/2013 - 10/2014	10/2014 - 10/2015	10/2015 - 10/2016	10/2016 - 10/2017	10/2017 - 10/2018	10/2018 - 10/2019
Angabe nach Kalenderjahren	9,3%	2,4%	2,6%	1,5%	-5,1%	5,8%
	2014	2015	2016	2017	2018	YTD

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



### Fondsdaten per 31.10.2019

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	11,48 EUR	11,98 EUR	1.174,99 EUR
Rücknahmepreis	11,48 EUR	11,52 EUR	1.174,99 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. Entspannungssignale im Handelsstreit beflügelten die globalen Aktienmärkte

### 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.**

te im Oktober und die Aufwärtstrends setzten sich fort. Die Renditen der Anleihen stiegen zuletzt wieder leicht an. Die Aktienquote reduzierte sich auf 88,9%, in Renten-ETFs wurde nicht investiert. In den Rohstoffmarkt wurde mit 4,2% Gewichtung investiert. Zum Monatsende wurden 6,9% in der Kasse gehalten.

### Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRI

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

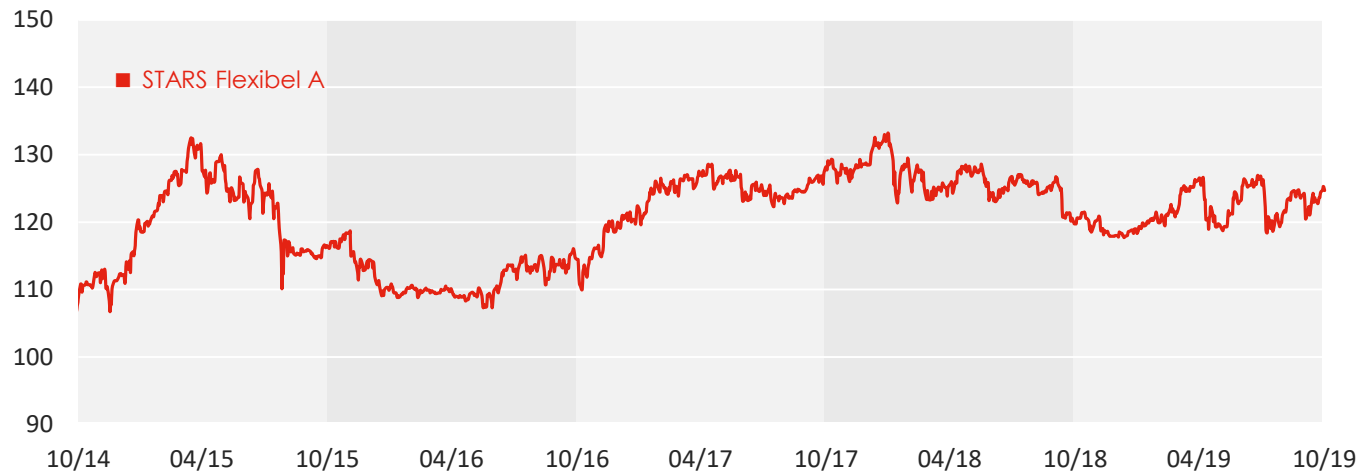
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	10,74 %
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).\*



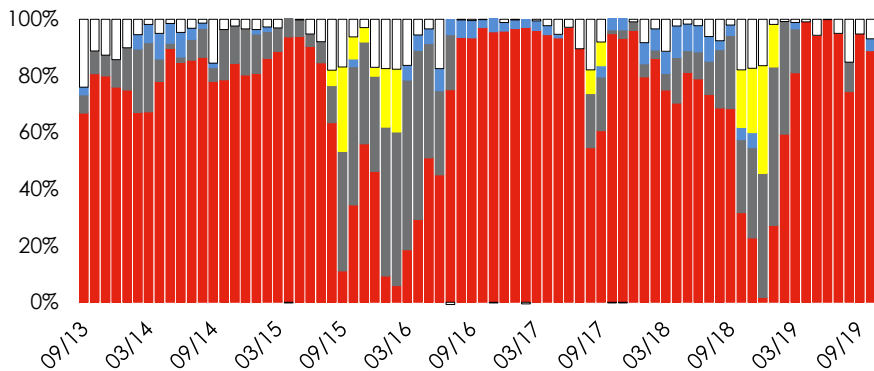
### Wertentwicklungsangaben, ergänzend in Kalenderjahren\*

rollierend über jeweils 12-Monate	7,5%	6,8%	-1,8%	11,6%	-6,3%	4,1%
	10/2013 - 10/2014	10/2014 - 10/2015	10/2015 - 10/2016	10/2016 - 10/2017	10/2017 - 10/2018	10/2018 - 10/2019
Angabe nach Kalenderjahren	9,3%	1,8%	4,4%	7,6%	-8,2%	5,7%
	2014	2015	2016	2017	2018	YTD

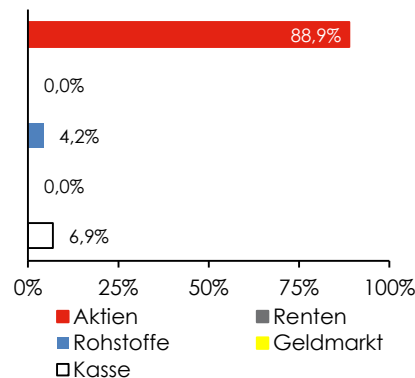
\*Bitte beachten Sie die Erläuterungen auf Seite 15 unter "Rechtliche Hinweise" sowie die Angaben zu Chancen und Risiken.



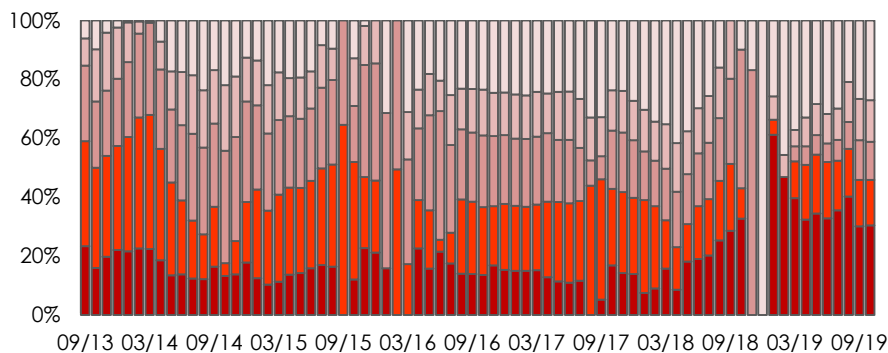
Fondsstruktur im Zeitverlauf



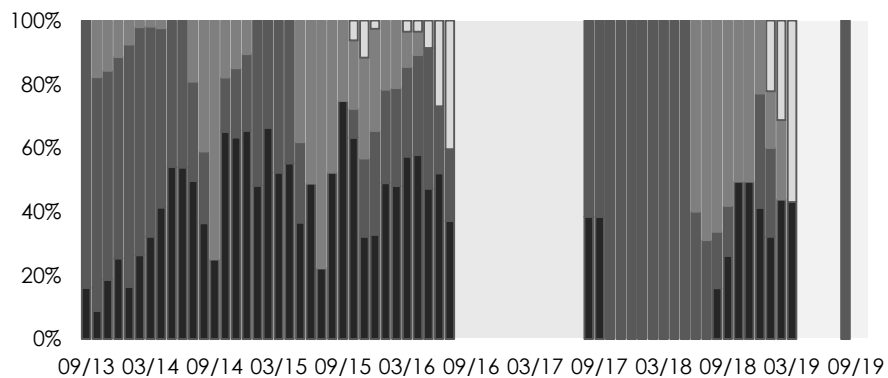
per Stichtag 31.10.2019



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 31.10.2019

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	12,14 EUR	12,67 EUR	1.283,81 EUR
Rücknahmepreis	12,14 EUR	12,18 EUR	1.283,81 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. Entspan-

### 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.**

nungssignale im Handelsstreit beflügelten die globalen Aktienmärkte im Oktober und die Aufwärtstrends setzten sich fort. Die Renditen der Anleihen stiegen zuletzt wieder leicht an. Die Aktienquote erhöhte sich auf 98,4%. In den Rohstoffmarkt wurde mit 1,3% Gewichtung investiert. Zum Monatsende wurden 0,3% in der Kasse gehalten.

### Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRR1

◀ Geringes Risiko Hohes Risiko ▶

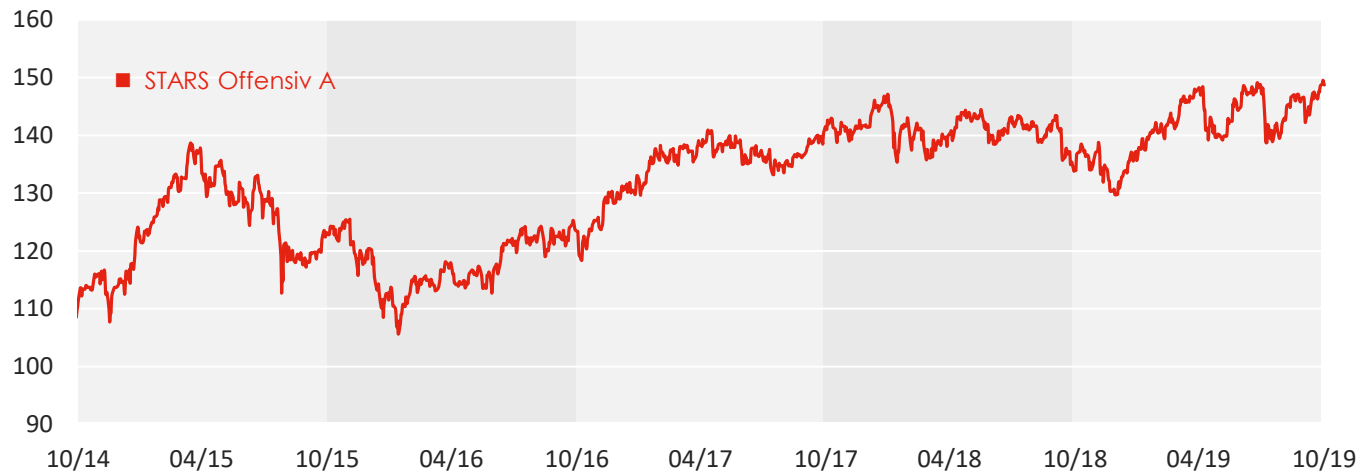
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%-0,5%	0,5%-2%	2%-5%	5%-10%	10%-15%	15%-25%	Über 25%

◀ Potenziell geringer Ertrag Potenziell hoher Ertrag ▶

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

Volatilität seit Auflage	13,13 %
Max. Drawdown	-23,86 %
Max. Verlustdauer	2 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,53

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

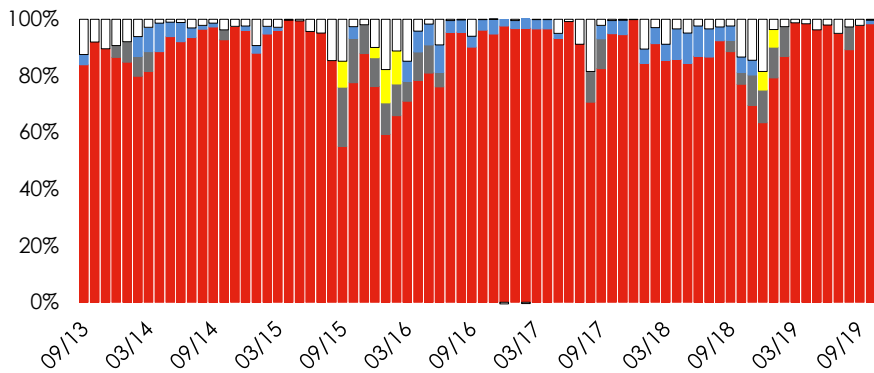


### Wertentwicklungsangaben, ergänzend in Kalenderjahren\*

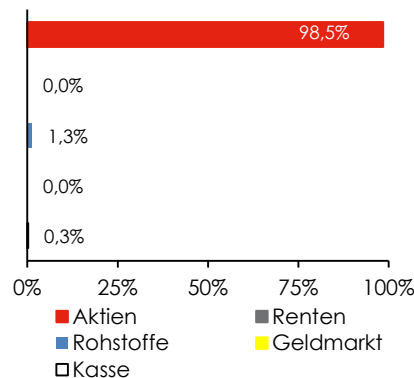
rollierend über jeweils 12-Monate	9,5%	10,5%	0,2%	14,3%	-5,0%	11,1%
	10/2013 - 10/2014	10/2014 - 10/2015	10/2015 - 10/2016	10/2016 - 10/2017	10/2017 - 10/2018	10/2018 - 10/2019
Angabe nach Kalenderjahren	11,1%	4,7%	7,3%	9,4%	-8,2%	14,6%
	2014	2015	2016	2017	2018	YTD

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

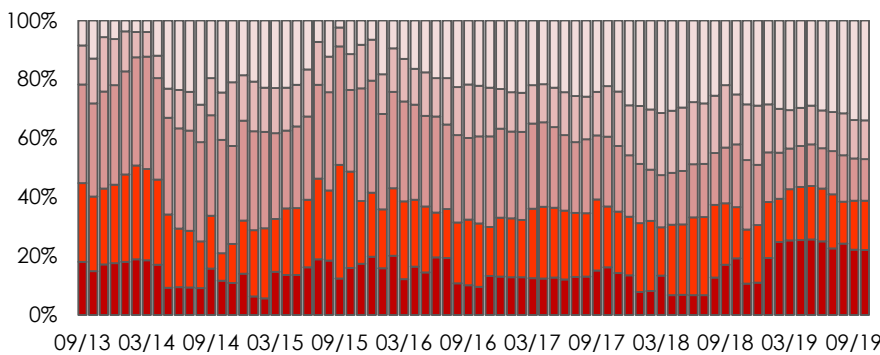
Fondsstruktur im Zeitverlauf



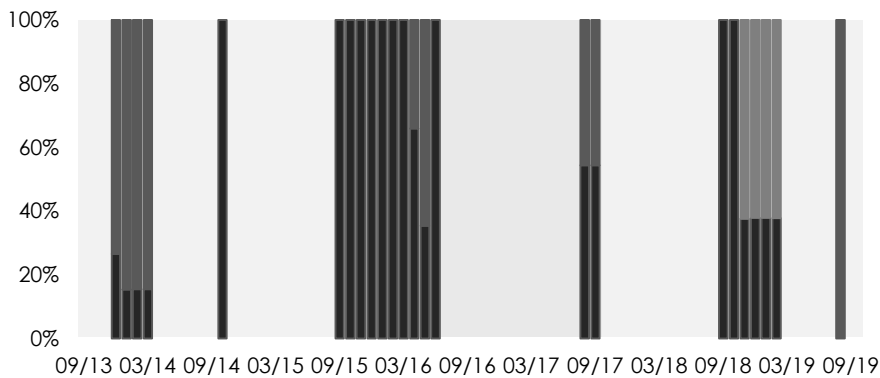
per Stichtag 31.10.2019



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 31.10.2019

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	14,67 EUR	15,65 EUR	1.524,06 EUR
Rücknahmepreis	14,67 EUR	15,05 EUR	1.524,06 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. Entspannungssignale im Handelsstreit beflügelten die globalen

### 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.

Aktienmärkte im Oktober und die Aufwärtstrends setzten sich fort. Der Investitionsgrad wurde bei 76,8% stabil gehalten. Dabei wurde ausschließlich in den entwickelten Industrieländern investiert. Zum Einsatz kamen die Faktoren Dividenden, Momentum und Low Volatility.

### Risiko- & Bewertungskennzahlen / SRI

◀ Geringes Risiko

Hohes Risiko ▶

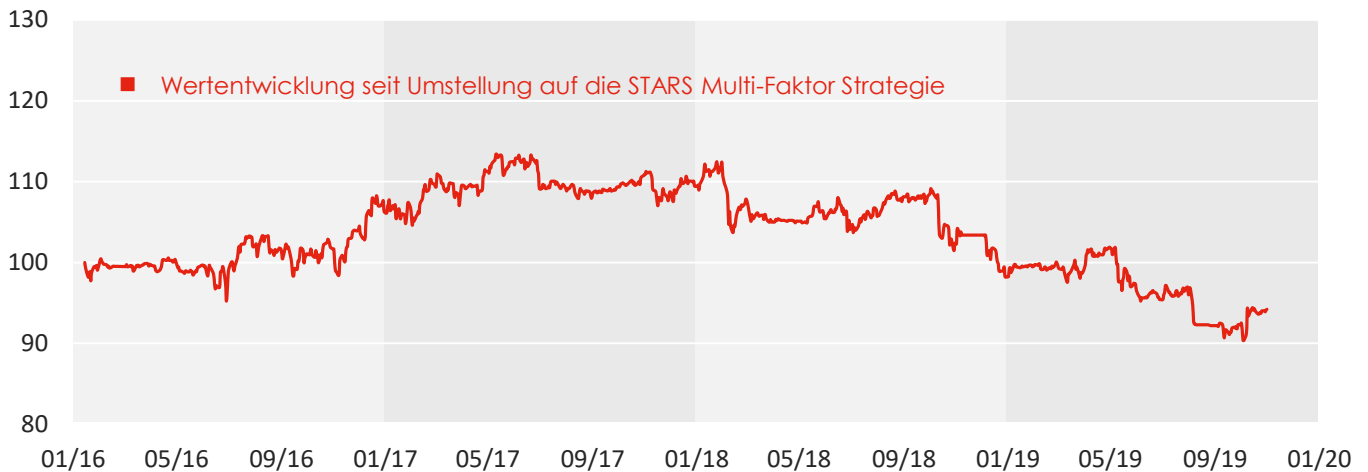
Risikoklasse	1	2	3	4	5	6	7
Volatilität	0%- 0,5%	0,5%- 2%	2%- 5%	5%- 10%	10%- 15%	15%- 25%	Über 25%

◀ 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).\*

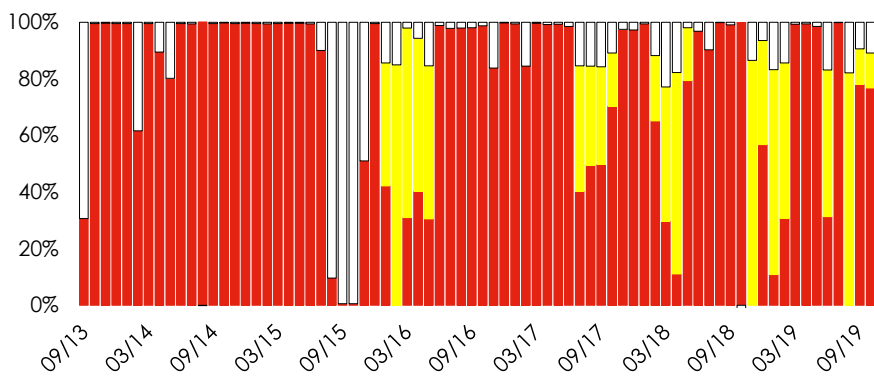


### Wertentwicklungsangaben, ergänzend in Kalenderjahren\*

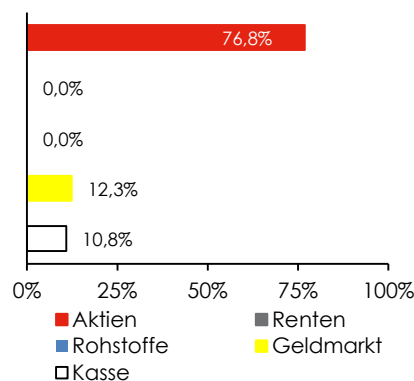
rollierend über jeweils 12-Monate	4,3%	5,2%	-3,2%	9,0%	-7,7%	-7,9%
	10/2013 - 10/2014	10/2014 - 10/2015	10/2015 - 10/2016	10/2016 - 10/2017	10/2017 - 10/2018	10/2018 - 10/2019
Angabe nach Kalenderjahren	6,5%	3,1%	0,7%	2,9%	-10,2%	-4,1%
	2014	2015	2016	2017	2018	YTD

\*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).

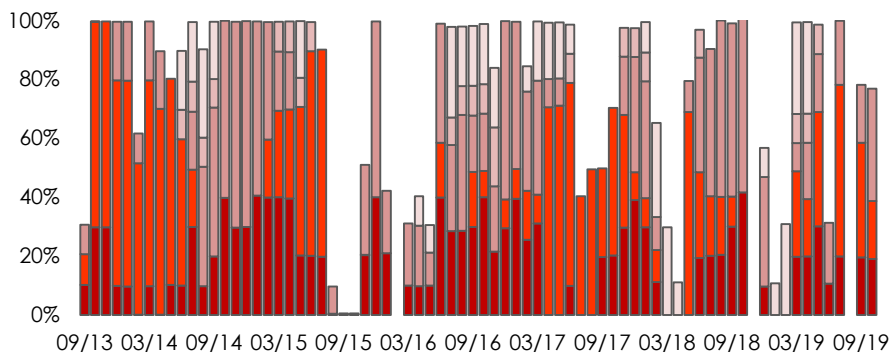
Fondsstruktur im Zeitverlauf (von 2013 bis 2015 simulierte Werte nach Multi-Faktor Strategie)



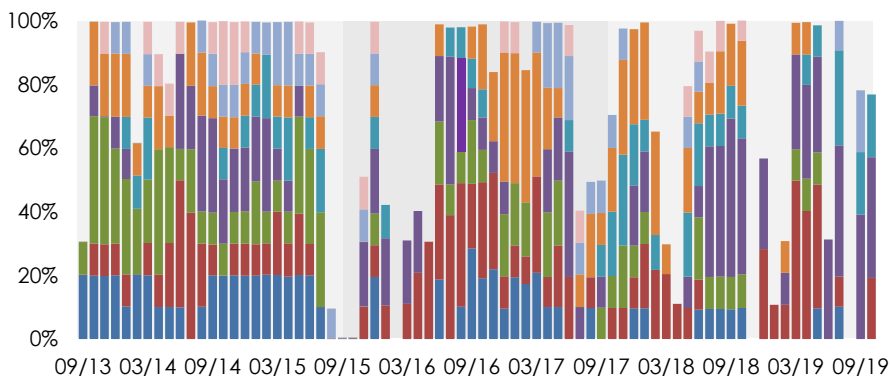
per Stichtag 31.10.2019



Regionaler Anlageschwerpunkt und Faktorverteilung (Von 2013 bis 2015 simuliert Werte nach Multi-Faktor Strategie)



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



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

Fondsdaten per 31.10.2019

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	9,34 EUR	933,77 EUR

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

## PatriarchSelect ETF Trend 200: Aktien Weltportfolio

Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China beflügelten die Aktienmärkte im Oktober und die Aufwärtstrends setzten sich fort. Mitte des Monats verkündete US-Präsident Trump eine Teileinigung im Handelskonflikt mit China und verzichtete daraufhin auf die angekündigte Erhöhung von Strafzöllen auf chinesische Waren. Die beiden größten Wirtschaftsnationen der Welt überziehen sich seit mehr als einem Jahr mit gegenseitigen Sonderzöllen. Das hat die Weltwirtschaft bereits deutlich gebremst. Auch deutsche Exporteure bekommen den Streit mit voller Wucht zu spüren.

Eigentlich hätte Großbritannien am 31. Oktober 2019 die EU verlassen sollen, doch die Brexit-Frist wurde erneut um drei Monate auf Ende Januar 2020 verlängert. Vor dem Brexit wird Großbritannien aber noch ein neues Parlament wählen. Das Unterhaus hatte mit großer Mehrheit ein Gesetz verabschiedet, das eine vorgezogene Parlamentswahl am 12. Dezember vorsieht.

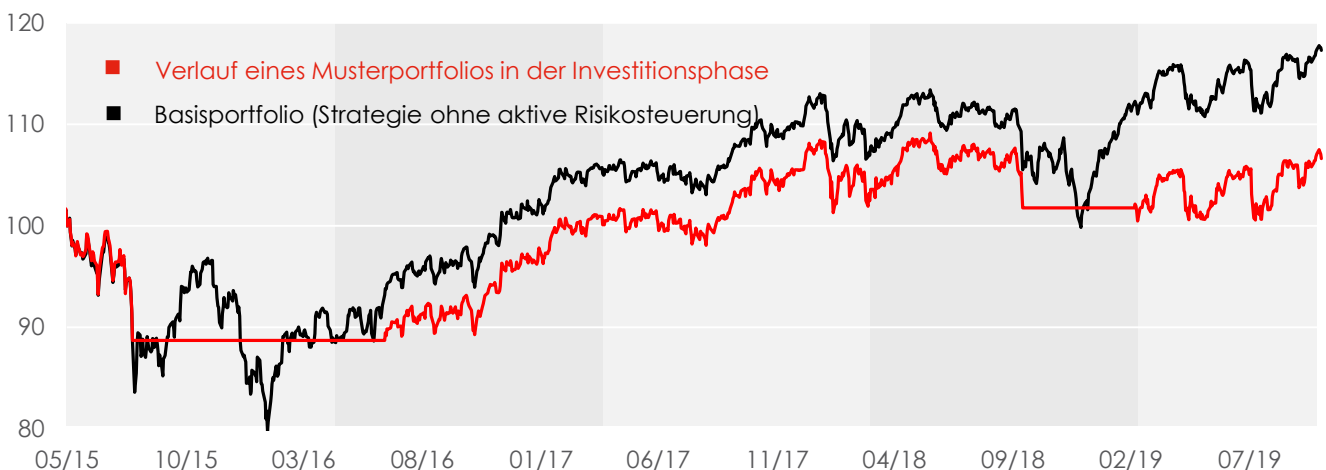
Das Portfolio der Vermögensverwaltung PatriarchSelect ETF-Trend200 blieb derweil weiter im Partizipationsmodus. Aufgrund von Kaufsignalen für Aktien wurde am 26. Februar 2019 in Aktien-ETFs investiert. Auslöser für das Kaufsignal war das Überschreiten der langfristigen Durchschnittslinie des aus Aktien-ETFs 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

### Entwicklung der Strategie



Quelle: StarCapital AG

## 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: 31.10.2019).

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 01. November 2019 abgeschlossen. © 2019

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