

Telos Rating: AAA-

## STARS Defensiv (I): Stabilität

Der STARS Defensiv investiert breit gestreut in die globalen Aktien- und Rentenmärkte. Neben den Industrieländern aus Nordamerika, Europa, Japan und Asien-Pazifik kommen auch die Schwellenländer zum Einsatz. Bei der sicherheitsorientierten Anlagestrategie steht Stabilität im Vordergrund. Im Monatsverlauf konnten sich die Aktienmärkte wieder leicht er-

holen, eine nachhaltige Trendwende steht jedoch noch aus. Die Aktienquote liegt bei 35,6%, Renten-ETFs machen 38,3% des Portfolios aus. Neben Rohstoffen die mit 10,4% gewichtet sind, hält der Fonds derzeit 15,7% in Geldmarkt-ETFs und in der Kasse um flexibel auf neue Marktentwicklungen reagieren zu können.

### Fondsdaten zum 30. April 2018

Anlagekategorie	ETF-Strategie Vermögensfonds
ISIN	LU0944781110
WKN	A1W0M9
Bloomberg-Ticker	STARSDI LX
Auflegedatum	09.09.2013
Erster Rücknahmepreis	1.000,00 EUR
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	4,81 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	0,00%
Ausgabepreis	1.135,36 EUR
Rücknahmepreis	1.135,36 EUR
Verwaltungsvergütung	0,65%
Performance Fee	10% (High Watermark)
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	23,52
Mindestanlage	100.000 EUR
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsmanager	StarCapital AG
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Vertriebszulassung	AT, DE, LU

### Die 5 größten Positionen

LYXOR EURO CASH	13,18%
AMUNDI ETF MSCI EM	10,78%
ComStage Commodity ex-Agr. EW	7,25%
Xtrackers Eurozone Inflation-Linked Bond	6,86%
LYXOREUR. INFL. LINKED INV. GRADE	6,34%

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

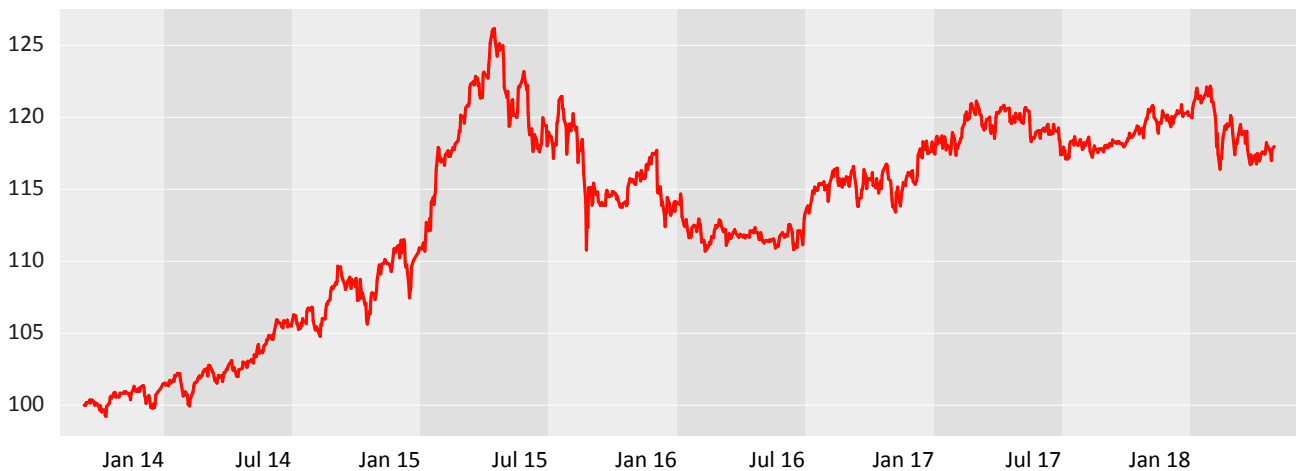
Volatilität seit Auflage	6,84 %
Max. Drawdown	-12,26 %
Max. Verlustdauer	3 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,55

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

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

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

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



Kontakt:  
Für Fragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

StarCapital  
Aktiengesellschaft  
Kronberger Str. 45  
61440 Oberursel  
Deutschland
















E-Mail: [info@starcapital.de](mailto:info@starcapital.de)  
Web: [www.starcapital.de](http://www.starcapital.de)  
freecall 0800 - 69419 - 00  
Tel.: +49 6171 69419 - 0  
Fax: +49 6171 69419 - 49

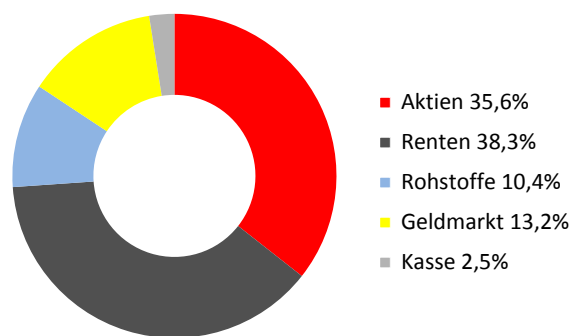
## Fondsbeschreibung

Der vermögensverwaltende STARS Defensiv wird über das Investmentmodell STARS gesteuert, mit dem die weltweit aussichtsreichsten Märkte und Anlageklassen regelbasiert anhand von Trendsignalen ausgewählt und über börsennotierte Indexfonds, die sogenannten ETFs abgebildet werden. 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 bei geringeren Schwankungen.

### Vermögensaufteilung zum 30.04.2018

<b>Aktien (0-50%)</b>		<b>35,6%</b>
- Global		5,1%
- Europa		6,4%
- Nordamerika		7,8%
- Asien, Japan, Pazifik		5,5%
- Emerging Markets		10,8%
<b>Renten (0-100%)</b>		<b>38,3%</b>
- Global		0,0%
- Europa		26,2%
- Nordamerika		0,0%
- Asien, Pazifik, Japan		6,2%
- Emerging Markets		5,9%
<b>Rohstoffe (0-100%)</b>		<b>10,4%</b>
<b>Geldmarkt (0-100%)</b>		<b>13,2%</b>
<b>Kasse (0-50%)</b>		<b>2,5%</b>



### Zielgruppe

Mit einer maximalen Aktienquote von bis zu 50 Prozent richtet sich der Fonds vor allem an sicherheitsorientierte Investoren, die ein mittel- bis langfristig moderates Kapitalwachstum anstreben, ohne dabei permanent den hohen Risiken der Aktienanlage ausgesetzt zu sein.

### Wertentwicklung zum 30. April 2018 in Euro

Berechnung nach der BVI-Methode\*

	-1,71%		+5,35%		-3,36%		+17,98%						
	1 Jahr		2 Jahre		3 Jahre		seit Auflage						
2014	-0,5%	+1,5%	+0,1%	+0,5%	+1,7%	+0,7%	+1,1%	+1,2%	+0,1%	+0,4%	+2,1%	-0,1%	+9,3%
2015	+5,4%	+2,8%	+2,4%	-0,8%	+0,5%	-3,8%	+1,3%	-3,7%	-0,5%	+0,9%	+1,5%	-2,8%	+2,9%
2016	-1,8%	+0,4%	-0,6%	+0,1%	-0,1%	+1,0%	+1,8%	+0,7%	-0,1%	-0,1%	+0,2%	+1,6%	+3,1%
2017	+0,2%	+1,9%	+0,1%	-0,3%	-1,0%	-1,2%	+0,3%	-0,0%	+0,2%	+1,6%	+0,1%	+0,2%	+2,1%
2018	+0,8%	-0,9%	-2,6%	+1,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,8%
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD

### Chancen

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

### Risiken

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

©2018. Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Anteilerwerb dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung, sie geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale. Alleine Grundlage für den Anteilerwerb sind: der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), das Verwaltungsreglement sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Diese sind in deutscher Sprache kostenlos bei StarCapital AG, Ihrem Berater oder Vermittler, den Zahlstellen, der zuständigen Verwahrstelle oder bei der Verwaltungsgesellschaft IPCConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1455 Strassen, Luxemburg, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekt. Die steuerliche Behandlung des Anlegers hängt von den persönlichen Verhältnissen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Alle Aussagen wurden sorgfältig recherchiert, geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Für die Richtigkeit kann keine Gewähr übernommen werden. Die

angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode, Quelle: SIX Financial Information). Die bisherige Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten sind nicht berücksichtigt und würden sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 0 EUR (0,00%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

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

Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.04.2018).