Telos Rating: AAA-

STARS Defensiv (R): Anleihen bevorzugt

Aktien-ETFs spielen im STARS Defensiv weiterhin eine untergeordnete Rolle. Nachhaltige Kaufsignale sind noch nicht wieder auszumachen und so beträgt die Aktienquote derzeit lediglich 15,7%. Mit einer Gewichtung von 76,3% liegt der Schwerpunkt derzeit bei Anleihen-ETFs. Dabei wird breit gestreut in Staats- und Unternehmensanleihen investiert. Zuletzt wurde der Anteil in Schwellenländer-ETFs erhöht, die Positionierung in nordamerikanischen US-Dollar Treasury Bond ETFs hingegen reduziert. Neben Rohstoffen, die mit 3,4% gewichtet sind, verbleiben noch 4,6% Liquidität in der Kasse. Der Fonds hielt sich im April stabil.

Fondsdaten zum 30. April 2016

Anlagekategorie	ETF-Strategie Vermögensfonds
ISIN	LU0944781037
WKN	A1W0M8
Bloomberg-Ticker	STARSDR LX
Auflagedatum	09.09.2013
Erster Rücknahmepreis	10,00 EUR
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	9,30 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	4,00%
Ausgabepreis	11,42 EUR
Rücknahmepreis	10,98 EUR
Verwaltungsvergütung	1,40%
Performance Fee	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	0,20
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsmanager	StarCapital AG
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Vertriebszulassung	AT, DE, LU

Die 5 größten Positionen

iShares Global Goverment Bond	13,06%
db x-trackers II BARCLAYS GL. AGG. BOND	10,87%
iShares Euro Aggregate Bond	6,56%
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN	6,13%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap	5,80%

Risiko- und Bewertungskennzahlen / Ertragsprofil (SRRI)

Volatilität seit Auflage	7,56 %
Max. Drawdown	-13,11 %
Max. Verlustdauer	2 Monate
Sharpe Ratio seit Auflage	0,57

◀ Geringes Risiko — Hohes Risiko ▶

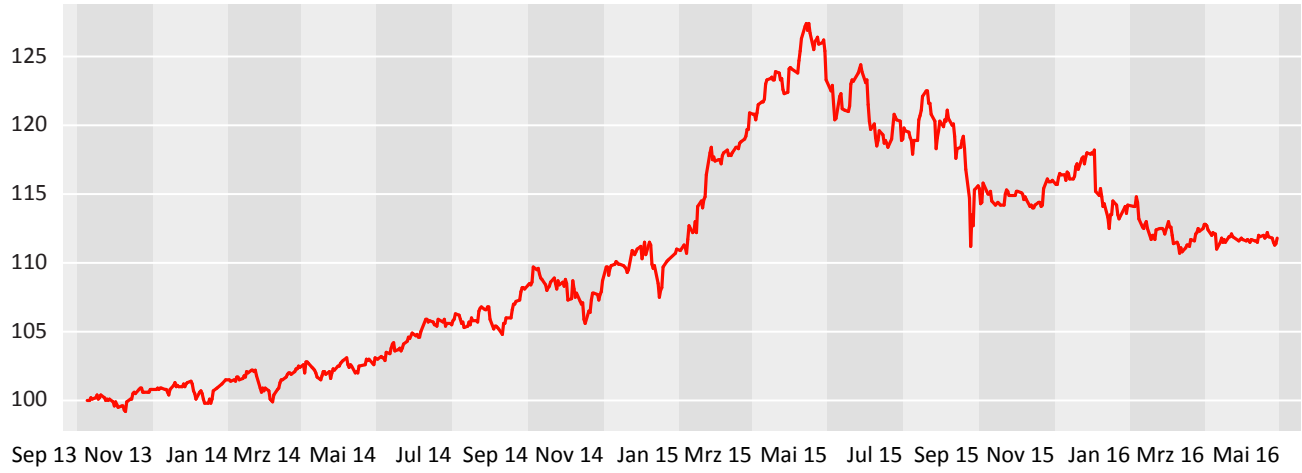
◀ Potentiell geringer Ertrag — Potentiell hoher Ertrag ▶

Risikoklasse [1]	1	2	3	4	5	6	7

[1] Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID) Stand: 29.12.2015

Wertentwicklung seit Auflage in Euro

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



StarCapital®

Kontakt:
Für Fragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

StarCapital Aktiengesellschaft
Kronberger Str. 45
61440 Oberursel
Deutschland

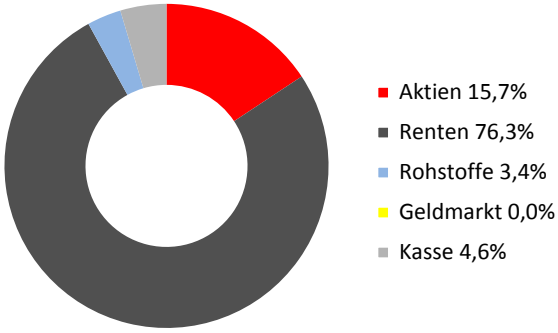
E-Mail: info@starcapital.de
Web: www.starcapital.de
freecall 0800 - 69419 - 00
Tel.: +49 6171 69419 - 0
Fax: +49 6171 69419 - 49

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 30.04.2016

Aktien (0-50%)	**15,7%**
- International	4,3%
- Europa	1,3%
- Nordamerika	4,2%
- Asien, Japan, Pazifik	2,5%
- Emerging Markets	3,4%
Renten (0-100%)	**76,3%**
- International	35,3%
- Europa	30,7%
- Nordamerika	4,8%
- Asien, Pazifik, Japan	0,0%
- Emerging Markets	5,5%
Rohstoffe (0-100%)	**3,4%**
Geldmarkt (0-100%)	**0,0%**
Kasse (0-50%)	**4,6%**



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 2016 in Euro

Berechnung nach der BVI-Methode*

1 Jahr	2 Jahre	seit Auflage
-9,33%	+8,44%	+11,80%

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

Chancen

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

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 ausgestezt sind
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- und Bonitätsänderungen negativ beeinflusst werden.

©2015. 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. 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 IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 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 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).

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 40 EUR (4,00%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

*Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, Individuelle Kosten sind nicht berücksichtigt und würden sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken. (Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.04.2016).