

## 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 % kann der Fonds gezielt an den Aufwärtstrends der Aktienmärkten partizipieren und sich in schwierigen, renditezehrenden Marktphasen aus diesen komplett wieder zurückziehen. Der defensive Baustein der Vermögensanlage für mittelfristige Anlageziele bei geringeren Schwankungen.

## Fondsdaten

Anlagekategorie	Multi Asset defensiv
WKN/ISIN	A1W0M8/LU0944781037
Bloomberg-Ticker	STARSDR LX
Auflagedatum	09.09.2013
Fondswährung	Euro
Fondsvermögen	1,31 Mio.
Ausgabepreis	11,11 EUR
Rücknahmepreis	10,68 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	keine

KVG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Vertriebszulassung	AT, DE, LU
Fondsmanager	StarCapital AG

Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00%
Verwaltungsvergütung	1,40%
Performance Fee	nein

## Risikokennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage	0,23
Volatilität seit Auflage	7,3%

Bestester Monat	5,77%
Schlechtester Monat	-11,28%

## Wertentwicklung seit Auflage in Euro per 30.12.2020



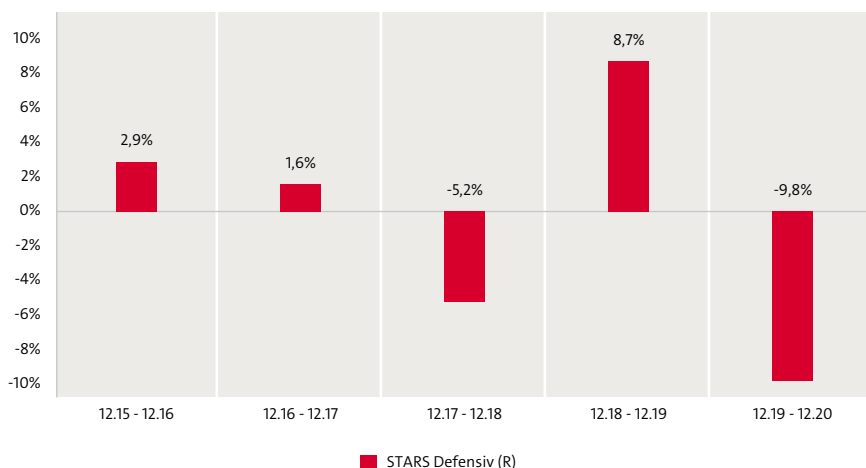
## Wertentwicklung per 30.12.2020

	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
Fonds	-0,7%	-9,8%	-9,8%	-7,0%	-2,8%	11,0%	-9,8%	-2,4%	-0,6%	1,4%

## Wertentwicklung im Kalenderjahr

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Fonds	2,9%	2,9%	1,6%	-5,2%	8,7%	-9,8%

## Rollierende 12-Monatsentwicklung



Die dargestellten Performanceentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode). \* Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.12.2020

## Vermögensaufteilung<sup>(3)</sup>

Aktien Asien, Japan, Pazifik		9,6%
Aktien Emerging Markets		15,7%
Aktien Europa		8,0%
Aktien Global		5,0%
Aktien Nordamerika		7,7%
Anleihen Emerging Markets		5,2%
Anleihen Europa		10,1%
Anleihen Global		14,5%
Anleihen Nordamerika		8,3%
Rohstoffe		7,2%
<b>Kasse</b>		<b>8,7%</b>

## 10 größte Positionen<sup>(3)</sup>

XTRACKERS ESG MSCI EMERGING MA	9,0%
SPDR THOMSON REUTERS GLOBAL CO	8,1%
SPDR STOXX EUROPE 600 ESG SCORE	8,0%
SPDR S&P 500 ESG SCREENED	7,7%
WISDOMTREE PHYSICAL PRECIOUS M	7,2%
LYXOR GREEN BOND MONTHLY HEDGE	6,4%
ISHARES \$ TREASURY BOND 1-3YR	6,3%
XTRACKERS II ESG EUR CORPORATE	6,2%
UBS ETF - MSCI PACIFIC SOCIALL	5,3%
ISHARES J.P. MORGAN ESG \$ EM B	5,2%

## Größte Emittenten<sup>(3)</sup>

State Street Global Advisors (SPDR)		23,8%
Deutsche Asset Management Investment GmbH		22,3%
BlackRock Asset Management (iShares)		15,4%
Lyxor International Asset Management		10,3%
WisdomTree Metal Securities Lt		7,2%
Amundi		6,9%
UBS		5,3%

<sup>(3)</sup>bezogen auf gesamtes Fondsvermögen

## Kommentar

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. Weltweit stark steigende covid-19 Infektionszahlen und erneute Lockdown-Maßnahmen sorgten für Unsicherheit und wirkten sich belastend auf die Kapitalmärkte aus. Die Aktienquote wurde auf 46 % reduziert. Die Gewichtung in Rohstoffen wurde auf 7 % erhöht und Renten-ETFs machten zum Monatsende weiterhin 38% des Portfolios aus. Es verblieben 9 % Liquidität in der Kasse.

## Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko

Höheres Risiko

Potentiell geringerer Ertrag Potentiell höherer Ertrag



Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils basiert auf simulierten/historischen Daten, die nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der Kategorie 1 stellt keine völlig risikofreie Anlage dar. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht. Das Gesamtrisiko kann sich stark auf die Rendite des Fonds oder Teilfonds auswirken. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt oder dem KIID.

## Allgemeine Anlegereignung

Anlegertyp	Privatkunde Professioneller Kunde Geeignete Gegenpartei
Kenntnisse & Erfahrungen	Basiskonntnisse und/oder -erfahrungen mit Finanzprodukten
Finanzielle Verlusttragfähigkeit	Der Anleger kann Verluste tragen (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals).
Anlagehorizont	Mittelfristig (3-5 Jahre), langfristig
Anlageziele und Bedürfnisse	Vermögensbildung/ Vermögensoptimierung

### Chancen

- Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktien-, Rohstoff-, Anleihen- und Geldmärkte
- Bewährte Anlagestrategie und vielfach ausgezeichnete 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 ausgesetzt sind.
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- und Bonitätsänderungen negativ beeinflusst werden.

### Fondsmanagement



#### Markus Kaiser, Leiter regelbasierte Strategien

Seit 2013 Vorstand bei StarCapital und Leiter des Bereichs regelbasierter Multi-Asset- und Multi-Faktor-Strategien. Er verantwortet zudem die Multi-Asset-Fonds STARS. Zuvor war der vielfach ausgezeichnete Fondsmanager als Geschäftsführer bei der Veritas Investment GmbH tätig, deren Entwicklung er seit Oktober 2001 maßgeblich prägte.



#### Andreas Krauss, Portfoliomanager

Seit 2013 Portfoliomanager bei StarCapital im Team der regelbasierten Multi-Asset- und Multi-Faktor-Strategien. Zuvor war der gelernte Bankkaufmann u.a. mehrere Jahre als Risikomanager für die Veritas Investment GmbH tätig.

### Über uns

Die StarCapital AG wurde im Jahr 1992 gegründet und ist seit 2016 ein Teil der Schweizer Bellevue Group AG. Als unabhängiger Asset Manager entwickelt das Unternehmen für seine institutionellen Geschäftspartner und Investoren mit Professionalität und Leidenschaft Anlagestrategien getreu dem Leitsatz „Das Ganze sehen, die Chancen nutzen“. Im Vordergrund steht immer die ganzheitliche Betrachtung der Finanzmärkte mit dem Ziel, die anvertrauten Investorengelder langfristig optimal zu positionieren. Das StarCapital-Team setzt dabei konsequent auf einen benchmarkunabhängigen, wertorientierten und antizyklischen Investmentansatz und hat so die Freiheit, die besten Entscheidungen zu treffen. Im Bereich regelbasierter Strategien setzt StarCapital auf attraktive und risikoadjustierte Erträge. Die Expertise wurde 2018 durch einen disziplinierten Multi-Asset-Absolute-Return-Ansatz ergänzt. Das Unternehmen verfügt außerdem als einer der wenigen Asset Manager über eine eigene Kapitalmarktforschung. Sie dient den Portfoliomanagern als Quelle für ihre Anlageentscheidungen. Das StarCapital-Team wurde für seine Arbeit bereits mehrfach ausgezeichnet.

**Besonderer Hinweis:** ©2020. 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). 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 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. Hinweis: Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter [www.starcapital.de/de/glossar](http://www.starcapital.de/de/glossar) erläutert.

© 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: StarCapital AG, Stand: 30.12.2020