

## Dezember 2017

### Stammdaten

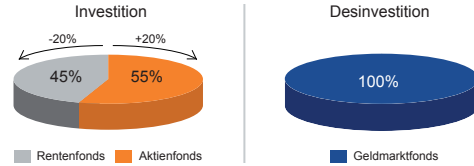
<b>Produktname:</b>	Fondsvermögensverwaltung PatriarchSelect Wachstum Trend 200
<b>Anlagekategorie:</b>	Vermögensverwaltung
<b>Währung:</b>	EUR
<b>Assets under Management:</b>	34,61 Mio.
<b>Auflagedatum:</b>	01. August 2011
<b>Vergleichsindex*:</b>	27,5% MSCI World EUR, 27,5% MSCI World ex Europe, 45% JPM Global Bond Index
<b>Vermögensverwalter:</b>	Augsburger Aktienbank AG
<b>Anlageberater:</b>	Consortia Vermögensverwaltung AG
<b>Subanlageberater:</b>	DJE Kapital AG
<b>Vertriebszulassung:</b>	DE
<b>Managemententgelt:</b>	2,32 % inkl. 19 % MwSt.
<b>Erfolgsabhängige Gebühren:</b>	keine
<b>Einstiegsgebühr:</b>	4,76 % inkl. 19 % MwSt.
<b>Einmalanlage:</b>	10.000,00 EUR
<b>Transaktionspauschale:</b>	59,50 EUR p.a. inkl. 19% MwSt.
<b>Geschäftsjahre:</b>	31.12.
<b>Vertrieb:</b>	Patriarch Multi-Manager GmbH

### Strategie

Die ausgewogene Anlagestrategie zielt auf Kunden ab, denen unter Inkaufnahme höherer Kursschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung ihrer Anlagen wichtig ist. Der angestrebte Erfolg sollte über der Verzinsung von als risikoarm eingestuftes Wertpapieren (z.B. längerfristigen Euro-Staatsanleihen erstklassiger Bonität) liegen. Die Anlagestrategie ist nur für risikobereite Kunden geeignet. Der Kunde ist bereit, erhöhte Risiken aus Kursschwankungen und in bestimmten Marktphasen auch größere Verluste in Kauf zu nehmen.

Die Anlage erfolgt ausschließlich in offene Investmentfonds, wobei bezogen auf das Gesamtportfolio der gewichtete Portfolio-SRRI zum jeweiligen Allokationstermin zwischen 0,00 bis maximal 5,49 betragen darf. Einzelne Investmentfonds dürfen dabei auch einen höheren SRRI (bis max. 7,00) aufweisen, solange in Bezug auf das Gesamtportfolio die vorgenannten Grenzen eingehalten sind.

Managementansatz der DJE Kapital AG unter Einhaltung der Anlagestrategie der Augsburger Aktienbank AG: Aktienfondsanteil 55 % (+/- 20 %) // Rentenfondsanteil 45 % (+/- 20 %). Maßgeblich ist die Einhaltung der Anlagestrategie der Augsburger Aktienbank AG und des SRRI<sup>1</sup>. Der Managementansatz ist variabel. Er kann geändert werden, sofern dies zur Einhaltung der Anlagestrategie der Augsburger Aktienbank AG erforderlich ist.



### Marktkommentar DJE Kapital AG



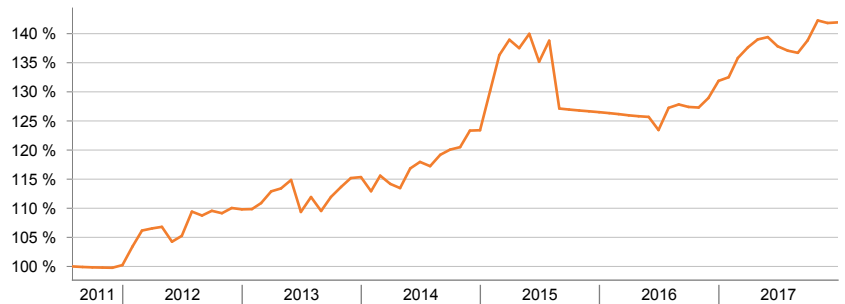
Im Dezember blieb die Jahresendrallye an den europäischen Börsen aus. Der deutsche Aktienmarkt stieg zunächst, doch gab er seine Gewinne zum Jahresende wieder ab, konnte das Jahr aber mit einem deutlichen Plus abschließen. Auch der europäische Aktienmarkt büßte im Dezember ein, legte über das Jahr 2017 jedoch ebenfalls deutlich zu. Anders die USA: Der breiter gefasste amerikanische Aktienmarkt gewann leicht hinzu und verzeichnete damit 2017 – zum ersten Mal in seiner Geschichte – in jedem Monat eines Kalenderjahres ein Plus, insgesamt stieg der Markt sehr deutlich an.

Der weltweite Aktienmarkt konnte im Dezember auf Euro-Basis nur geringfügig zulegen, das Jahr 2017 wurde ebenfalls positiv beendet. Ein Grund für den in Europa verhaltenen Jahresausklang dürfte der aufwertende Euro sein. Kostete ein Euro zu Beginn des Jahres noch 1,05 US-Dollar, waren es zum Jahreschluss 1,20 US-Dollar, was europäische Waren im Ausland verteuerte. Hinzu kommt ein seit Juli 2017 steigender Ölpreis. Ein Barrel Öl (Brent) kostete Anfang 2017 noch 56,70, Ende Juni nur 45,40 und Ende 2017 bereits 66,40 US-Dollar und damit so viel wie vor 2,5 Jahren. Dennoch blieb die Stimmung der deutschen Wirtschaft sehr gut. Blickt man auf die Branchen, zeigte sich die Stimmung im verarbeitenden Gewerbe sowie im Großhandel weniger optimistisch als in der Bauindustrie und im Einzelhandel. Die aktuelle Lage wird auch an den Anleihemärkten gut beurteilt: Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel auf unter 0,3% und erreichte ein Sechsmonatstief.

In den USA wurde die Steuerreform von Präsident Trump mit knapper Mehrheit verabschiedet. Kernelement ist eine Steuersenkung 35% auf 20%. Vor zwölf Monaten galten die Steuerpläne als ein Grund für den nach dem Wahlsieg Trumps einsetzenden Anstieg der Aktienkurse, steigenden Renditen und einem aufwertendem US-Dollar. In der Zwischenzeit war die Euphorie weitgehend verflogen, der Dollar wertete ab, und die Rendite für 10-jährige Staatsanleihen schloss 2017 fast so hoch wie Ende 2016. Lediglich an den US-Aktienmärkten ging der Aufwärtstrend kontinuierlich weiter.

Ausblick: Die vorlaufenden Indikatoren zur Wirtschaftsentwicklung des Euroraums fielen im Dezember so stark aus, dass die Wirtschaft 2018 hochgerechnet um über 3% wachsen könnte. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte ihre Wachstumsprognosen für den Euroraum deutlich, vor allem für 2018 von 1,8% auf 2,3% und für 2019 von 1,7% auf 1,9%. Die Inflation dürfte aber auf längere Sicht das Ziel von 2,0% verfehlen. Die US-Notenbank erhöhte im Dezember wie erwartet den Leitzins um 25 Basispunkte auf die Spanne von 1,25%-1,50% und kündigte für 2018 drei weitere Erhöhungen um 25 Basispunkte an. Für China hob die Weltbank ihre Wachstumsprognose 2017 von 6,7% auf 6,8% an, beließ die Prognosen für 2018 und 2019 mit 6,4% bzw. 6,3% jedoch unverändert.

### Wertentwicklung (01.08.2011 - 31.12.2017)<sup>2</sup>



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Stand: 31.12.2017

### Wertentwicklung per 31.12.2017 in %<sup>2</sup>

	seit Auflage	3 Jahre	12 Mo.	3 Mo.	1 Mo.
Fondsvermögensverwaltung PatriarchSelect Wachstum Trend 200	41,94%	15,02%	7,62%	2,23%	0,08%

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Stand: 31.12.2017

### Chancen und Risiken

#### Chancen

- Fundierter Management-Ansatz durch aktives und professionelles Vermögensmanagement
- Technisches und rationales Risikomanagement durch die 200-Tage-Linien-Systematik
- Breite Diversifizierung durch Streuung der Anlage in weltweit investierte Investmentfonds und speziell ausgewählte Branchen-, Länder & Themenfonds

#### Risiken

- Je höher der Aktienanteil, umso höher können Kursschwankungen ausfallen.
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten sowie Währungsrisiken.
- Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.

<sup>1</sup>SRRI (Synthetischer Risiko-Rendite-Indikator)  
Mit dieser Kennzahl wird das Risiko- und Ertragsprofil eines jeden Fonds anhand der historischen Volatilität (durchschnittliche Schwankungsbreite) ermittelt. Der für jeden Fonds maßgebliche SRRI wird mit dem Anteil dieses Fonds am Gesamtportfolio gewichtet. In Bezug auf die Summe aller Fonds im Kundenportfolio ergibt sich der gewichtete Gesamt-Portfolio-SRRI.



Dezember 2017

**Kasse/Wertpapier-Verhältnis\*\***

Aktienfonds	67,00 %
Rentenfonds	24,00 %
Mischfonds	7,00 %
Kasse	2,00 %

**Kontakt**

**Firma:** Patriarch Multi-Manager GmbH  
**Straße:** Grüneburgweg 18  
**PLZ / Ort:** 60322 Frankfurt am Main  
**Telefon:** +49 69 715 89 90 – 0  
**Fax:** +49 69 715 89 90 - 38  
**Web:** <http://www.patriarch-fonds.de>

**Rechtliche Hinweise**

Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Sie richten sich ausschließlich an Kunden, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben und insbesondere nicht an Kunden mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien. Die Inhalte sind daher ausschließlich in deutscher Sprache gefasst und, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen zu Wertpapieren, dienen ausschließlich Informationszwecken.

Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Sie sollen lediglich eine selbständige Anlageentscheidung des Kunden erleichtern und ersetzen nicht eine anleger- und anlagegerechte Beratung.

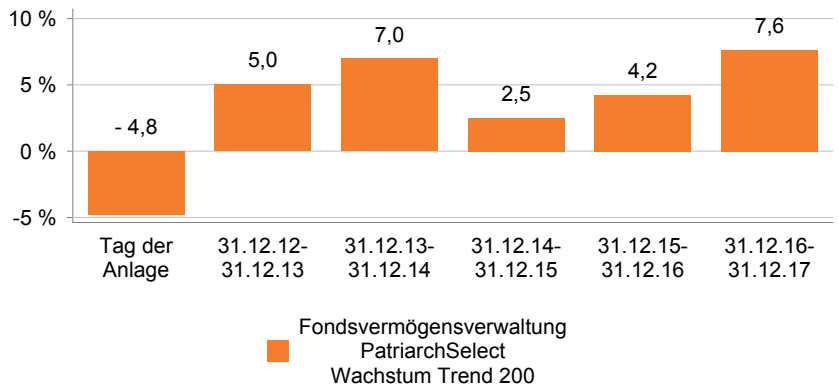
Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds/ETF's.

Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die Berechnung der Wertentwicklung wurde unter Berücksichtigung des Managemententgelts, jedoch ohne weitere Provisionen und Entgelte durchgeführt. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI Methode. Zusätzlich zu den Kosten der Vermögensverwaltung können in den Finanzinstrumenten Kosten entstehen, die durch die Verwaltungsgesellschaften von Investmentfonds bzw. Emittenten erhoben werden und in den Verkaufs- bzw. Emissionsprospekten benannt werden. Diese Kosten werden nicht direkt vom Anleger einbehalten, sondern aus dem Vermögen des betreffenden Finanzinstrumentes. Die Patriarch Multi-Manager GmbH übernimmt keine Gewähr für die zukünftige Performance der Fonds. Die Patriarch Multi-Manager GmbH hat mit den obigen Fondsgesellschaften bzw. deren Hauptvertriebsgesellschaften Verträge über den Vertrieb von Wertpapieren abgeschlossen und bezieht aufgrund dessen eine Vergütung. **Bei der Abbildung des Portfolios handelt es sich um ein Modellportfolio und nicht um die Abbildung eines spezifischen Kundendepots.**

Die Augsburger Aktienbank AG erhält und gewährt für die Vermittlung von Wertpapieren Provisionen. Detaillierte Informationen dazu erhalten Sie bei der Augsburger Aktienbank AG unter [www.aab.de](http://www.aab.de) → Service → Formularcenter → Informationen für Wertpapierkunden und -interessenten.

\*\* Die Werte in den Kundenportfolios können durch Kursveränderungen leicht abweichen.

**Wertentwicklung in 12 Monatszeiträumen<sup>2</sup>**



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Stand: 31.12.2017  
Der Grafik können Sie die Wertentwicklung der Vermögensverwaltung in den jeweiligen 12 Monatszeiträumen im Vergleich zur Wertentwicklung des Vergleichsindizes entnehmen.

<sup>2</sup> Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Berechnung der Wertentwicklung wurde unter Berücksichtigung des Managemententgelts, jedoch ohne weitere Provisionen und Entgelte durchgeführt. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI Methode. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die weiteren auf diesem Grunddatenblatt ausgewiesenen direkten Kosten (Einstiegsgebühr, Transaktionspauschale) führen zu einer Reduktion der dargestellten Anlageergebnisse. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 Euro wird das individuelle Anlageergebnis am ersten Tag durch die Einstiegsgebühr von 47,60 Euro (4,00% + 19% MwSt. = 4,76%) vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag reduziert. Zusätzlich mindert die Transaktionspauschale in Höhe von vierteljährlich 14,88 Euro (12,50 Euro zzgl. 19% MwSt.) die jährliche Wertentwicklung entsprechend. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen. Diese Informationen gelten für alle aufgeführten Abbildungen.

**Holdings Aktienfonds (31.12.2017)\*\***

DJE - Dividende & Substanz I (EUR)	7,00 %
Comgest Growth Japan I EUR H	5,00 %
DWS Top Dividende LD	5,00 %
Templeton Euroland Fd.A acc	5,00 %
Schroder ISF Asian Opport.USD C Acc	5,00 %
Jupiter European Growth D EUR	5,00 %
Allianz Europe Equity Gro.Sel.P EUR	5,00 %
Fidelity Funds - America Fund Y-ACC-USD	5,00 %
Comgest Growth Europe I Acc	5,00 %
M&G Inv.(1)-M&G Eur.Select Fd Reg. Shares Euro-Class C o.N.	5,00 %
UBS(Lux)Eq.-Gbl Em.Ma.Op.(USD) Namens-Anteile Q-dis o.N.	3,00 %
AB CONCENTRATED US EQUITY PORTFOLIO	3,00 %
Parvest-Eq.World Health Care Act.au Port.Classic Cap o.N.	3,00 %
AXA RB Japan Equity Alpha Fund B Cap	3,00 %
AXA Rosenberg US Enhanced Equity	3,00 %
<b>Anteil Aktienfonds gesamt per Stichtag:</b>	<b>67,00 %</b>

**Holdings Mischfonds (31.12.2017)\*\***

DJE - Zins & Dividende I (EUR)	7,00 %
<b>Anteil Mischfonds gesamt per Stichtag:</b>	<b>7,00 %</b>

**Holdings Rentenfonds (31.12.2017)\*\***

GAM St Crdt EUR-Acc	5,00 %
Jupiter Dynamic Bond L Dis EUR	5,00 %
AB FCP I European Inc.Pf.I2 EUR	5,00 %
Pion Em Mkt Bd HAD	3,00 %
Zantke Euro High Yield AMI P	3,00 %
Gerling Reserve Fonds	3,00 %
<b>Anteil Rentenfonds gesamt per Stichtag:</b>	<b>24,00 %</b>