



Stammdaten

Produktname:	Patriarch Vermögensmanagement B
Anlagekategorie:	Dachfonds überwiegend Aktien-ETFs
ISIN:	LU0219307419
WKN:	A0EQ04
Ausgabepreis:	10,34 (15.02.2019)
Rücknahmepreis:	9,85 (15.02.2019)
Gewinnverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR
Fondsvermögen:	6,32 Mio. (15.02.2019)
Auflagedatum:	23. April 2007
KVG:	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Fondsmanager:	Consortia Vermögensverwaltung AG
Berater:	StarCapital AG
Depotbank:	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Fondsdomizil:	Luxemburg
Vertriebszulassung:	AT, DE, LU
Verwaltungsgebühr:	0,40 %
Anlageberatergebühr:	1,00 %
Depotbankgebühr:	0,10 %
Erfolgsabhängige Gebühren:	keine
Ausgabeaufschlag bis zu:	5,00 %
Geschäftsjahrende:	31.12.
Vertrieb:	Patriarch Multi-Manager GmbH

Kennzahlen (seit Auflage)

Volatilität:	+10,81 %
Größter Monatsverlust:	-10,37 %
Sharpe Ratio:	-0,08
TER (31.12.2017):	2,24 %

Chancen und Risiken

Chancen

- Fundierter Management-Ansatz durch aktives und professionelles Vermögensmanagement
- Technisches und rationales Risikomanagement
- Breite Diversifizierung durch Streuung der Anlage in weltweit investierte ETFs und speziell ausgewählte Branchen-, Länder & Themen ETFs

Risiken

- Ein hoher Aktienlastiger ETF-Anteil kann hohe Kursschwankungen auslösen
- Währungsrisiken sind möglich
- Das Vermögensverwaltungskonzept der Patriarch Vermögensmanagement bietet keine Garantie dafür, dass Verluste generell ausgeschlossen werden und eine Reinvestition in die jeweilige Anlagestrategie zum günstigsten Zeitpunkt erfolgt.

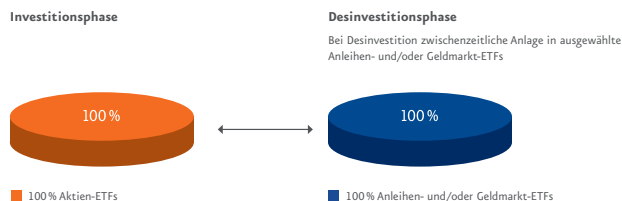
Strategie

Die offensive Anlagestrategie ist für Kunden geeignet, deren Fokus auf langfristigen Kapitalgewinn liegt. Bei dieser Anlagestrategie ist die langfristige Ertragsersparung hoch. Der Kunde strebt unter Inkaufnahme hoher Kursschwankungen eine Wertsteigerung an, die deutlich über der Verzinsung von als risikoarm eingestuft Wertpapieren (z.B. längerfristigen Euro-Staatsanleihen erstklassiger Bonität) liegt. Diese überdurchschnittliche Rendite soll in erster Linie durch die Wahrnehmung der Chancen an den Aktienmärkten entstehen.

Die Anlagestrategie setzt eine hohe Risikobereitschaft des Kunden voraus. Der Kunde ist bereit, große Risiken aus Kursschwankungen und in bestimmten Marktphasen auch große Verluste in Kauf zu nehmen.

Die Anlage erfolgt ausschließlich in ETFs. Beratungsansatz der StarCapital AG: Aktien-ETF-Anteil 100% in der Investitionsphase und Geldmarkt- und Anleihen-ETF-Anteil 100% in der Desinvestitionsphase.

Die aktuelle Strategie findet seit 01.07.2018 im Fonds analog zur PatriarchSelect ETF Trend 200 Fondsvermögensverwaltung Anwendung.



Marktkommentar StarCapital AG

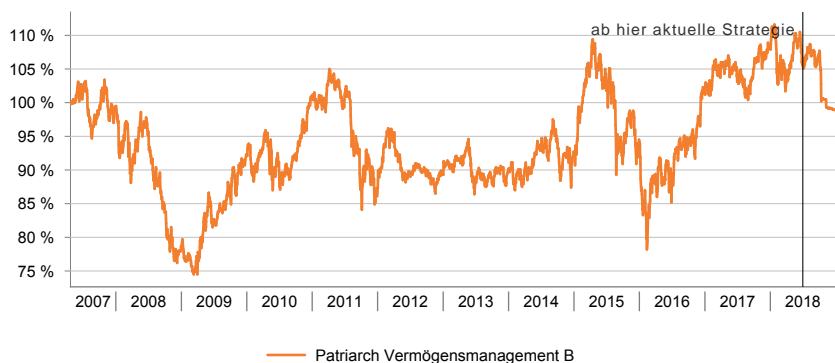


Trotz der anhaltenden Belastungsfaktoren aus den schleppenden Brexit-Verhandlungen und den ungeklärten Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China konnten sich die Aktienmärkte von den Kurseinbrüchen wieder erholen und starteten zu Jahresbeginn eine Aufholbewegung. Zentralbanken und Regierungen sorgten dabei für Unterstützung. So hat die US-Notenbank angekündigt, sich für weitere Zinserhöhungen mehr Zeit zu lassen und die europäische Zentralbank (EZB) wird wohl auch in 2019 noch keine Zinserhöhung vornehmen. Darüber hinaus hat China angekündigt, den Kapitalmarkt zu stützen. Dennoch haben die Konjunkturrisiken zugenommen, denn das globale Wachstum schwächt sich weiter ab.

Noch reicht die Kurserholung an den Aktienmärkten allerdings nicht aus, um nachhaltige Kaufsignale für Aktien auszulösen. So bleibt das Portfolio der Vermögensverwaltung PatriarchSelect ETF-Trend200 weiterhin defensiv aufgestellt. Aufgrund von Verkaufssignalen wurde das Aktienportfolio bereits am 12. Oktober 2018 verkauft und die freigewordenen Mittel im Gegenzug in Geldmarkt-ETFs investiert. Auslöser für das Verkaufssignal war das Unterschreiten der langfristigen Durchschnittslinie des aus Aktien-ETFs bestehenden ETF-Basisportfolios um mehr als 3 Prozent. Zuvor war das Portfolio seit Juli 2016 in Aktien-ETFs investiert gewesen und konnte so über zwei Jahre lang an der Aktienmarktentwicklung partizipieren.

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 12 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 sich wieder ein nachhaltiger Aufwärtstrend ausbildet und die langfristige Durchschnittslinie des aktienorientierten ETF-Basisportfolios um mehr als 3 Prozent überschritten wird, werden Kaufsignale für Aktien-ETFs ausgelöst.

Wertentwicklung



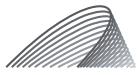
Quelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, eigene Darstellung.

Stand: 15.02.2019

Rendite per 15.02.2019 in %

	seit Auflage	seit Auflage p.a.	YTD	3 Jahre	12 Mo.	3 Mo.	1 Mo.
Patriarch Vermögensmanagement B	-1,50%	-0,13%	-0,40%	24,06%	-5,01%	-0,81%	-0,30%

Quelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, eigene Darstellung.



Kasse/Wertpapier-Verhältnis

Geldmarktfonds	75,25 %
Rentenfonds	15,05 %
Kasse	9,70 %

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

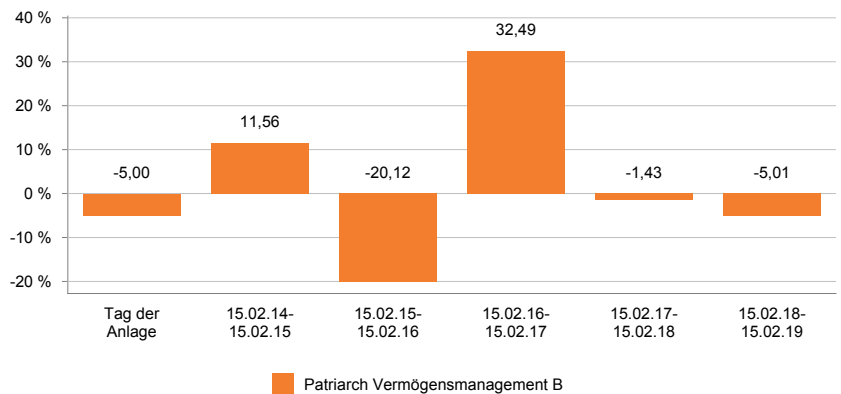
Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Sie richten sich 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.

Wertentwicklung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar.

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 Rechenschaftsbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu dem jeweiligen Investmentfonds, welche kostenlos erhältlich sind bei Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. Luxemburg, Ihrer Depotbank sowie im Internet unter www.hua-invest.lu oder www.patriarch-fonds.de.

Das Total Expense Ratio beinhaltet keine erfolgsabhängigen Gebühren. Der dargestellte Vergleichsindex ist nicht Bestandteil des Verkaufsprospektes und wurde von dem Fondsiniciator frei gewählt und weder von der Verwaltungsgesellschaft noch der Depotbank überprüft, so dass diese für die Richtigkeit der Berechnung und Darstellung keinerlei Verantwortung übernehmen können.

Wertentwicklung in 12 Monatszeiträumen



Quelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, eigene Darstellung.

Stand: 15.02.2019

Der Grafik können Sie die Wertentwicklung des Fonds in den jeweiligen 12 Monatszeiträumen entnehmen.

Modellrechnung: Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EURO wird das individuelle Anlageergebnis am ersten Tag durch den Ausgabeaufschlag von 50,00 Euro (5,00 %) vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag reduziert. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindere jährliche Depotkosten entstehen. Warnhinweis: Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Holdings Geldmarktfonds (31.01.2019)

COMSTAGE ETF-COMM.EONIA INDEX TR	15,25 %
DBXT II Eonia UC.ETF 1C	15,23 %
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	15,02 %
Amundi ETF Gov.0-6 Mon.Eu.I.G.U.ETF EUR	14,97 %
iShares eb.r.Go.Ger.0-1yr UCITS ETF (DE)	14,79 %

Anteil Geldmarktfonds gesamt per Stichtag:

75,26 %

Holdings Rentenfonds (31.01.2019)

iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF	15,05 %
--	---------

Anteil Rentenfonds gesamt per Stichtag:

15,05 %