

**Stammdaten**

<b>Produktname:</b>	PatriarchSelect ETF Trend 200
<b>Anlagekategorie:</b>	Vermögensverwaltung
<b>Währung:</b>	EUR
<b>Assets under Management:</b>	3,99 Mio.
<b>Erstzeichnung:</b>	10.000,00 EUR
<b>Auflagedatum:</b>	01. Juni 2015
<b>Berater der AAB:</b>	Consortia Vermögensverwaltung AG
<b>Sub-Berater der Consortia Vermögensverwaltung AG:</b>	StarCapital AG
<b>Vermögensverwalter:</b>	Augsburger Aktienbank AG
<b>Vertriebszulassung:</b>	DE
<b>Managemententgelt:</b>	1,49 % inkl. 19 % MwSt.
<b>Erfolgsabhängige Gebühren:</b>	keine
<b>Einstiegsgebühr:</b>	4,76 % inkl. 19 % MwSt.
<b>Transaktionspauschale:</b>	59,50 EUR p.a. inkl. 19% MwSt.
<b>Geschäftsjahrende:</b>	31.12.
<b>Vertrieb:</b>	Patriarch Multi-Manager GmbH

**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
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten
- Das Vermögensverwaltungskonzept PatriarchSelect ETF Trend 200 bietet keine Garantie dafür, dass Verluste generell ausgeschlossen werden und eine Reinvestition in die jeweilige Anlagestrategie zum günstigsten Zeitpunkt erfolgt.

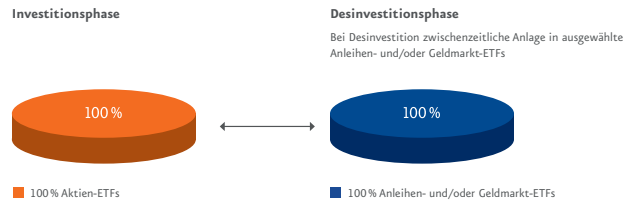
<sup>1</sup>SRRI (Synthetischer Risiko-Rendite-Indikator)  
Mit dieser Kennzahl wird das Risiko- und Ertragsprofil eines jeden Fonds anhand der historischen Volatilität (durchschnittliche Schwankungsbreite) ermittelt. Der für jeden Fonds maßgebliche SRRI wird mit dem Anteil dieses Fonds am Gesamtportfolio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

**Strategie**

Die offensive Anlagestrategie ist für Kunden geeignet, deren Fokus auf langfristigen Kapitalgewinn liegt. Bei dieser Anlagestrategie ist die langfristige Ertragsvermutung hoch. Der Kunde strebt unter Inkaufnahme hoher Kursschwankungen eine Wertsteigerung an, die deutlich über der Verzinsung von als risikoarm eingestuften Wertpapieren (z.B. längerfristigen Euro-Staatsanleihen erstklassiger Bonität) liegen. 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, wobei bezogen auf das Gesamtportfolio der gewichtete Portfolio-SRRI zu dem jeweiligen Allokationstermin zwischen 0,00 bis maximal 6,24 betragen darf. Einzelne Investmentfonds dürfen dabei auch einen höheren SRRI1 (bis max. 7,00) aufweisen, solange in Bezug auf das Gesamtportfolio die vorgenannten Grenzen eingehalten sind.

Managementansatz der StarCapital AG unter Einhaltung der Anlagestrategie der Augsburgener Aktienbank AG: Aktien-ETF-Anteil 100% in der Investitionsphase und Geldmarkt-ETF-Anteil 100% in der Desinvestitionsphase. Massgeblich ist die Einhaltung der Anlagestrategie der Augsburgener Aktienbank AG und des SRRI1. Der Managementansatz ist variabel. Er kann geändert werden, sofern dies zur Einhaltung der Anlagestrategie der Augsburgener Aktienbank AG erforderlich ist.



**Marktkommentar StarCapital AG**

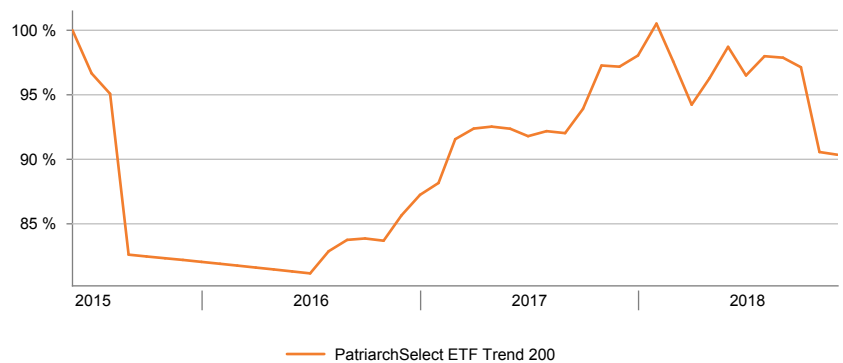


Zahlreiche Probleme wirken derzeit auf die Kapitalmärkte ein. Die Aussicht auf weiter steigende US-Zinsen belastet die globalen Aktienmärkte genauso wie der in Europa weiterhin ungelöste Brexit und die hohe Verschuldungsproblematik in Italien. Die zunehmenden Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China könnten sogar eine konjunkturelle Abkühlung in China zur Folge haben. So verwundert es kaum, dass es an den Aktienmärkten im Oktober turbulent zugeht. Während die europäischen Aktienmärkte und die Schwellenländer bereits seit Monaten zur Schwäche neigen, eilen die US-Aktienmärkte noch bis Anfang Oktober von einem Rekordhoch zum Nächsten. Doch damit ist es nun vorerst vorbei, denn vor allem die Wachstumswerte, die die US-Indizes zuletzt stark getrieben hatten, erlebten im Oktober eine Abverkaufswelle. In der Konsequenz fiel der technologieelastige Nasdaq100 Index erstmals seit 2 Jahren unter seine langfristige Durchschnittslinie. Selbst wenn US-Präsident Trump angesichts der bevorstehenden US-Kongresswahlen nun taktisch Bereitschaft zum Einlenken signalisiert, wird die Unsicherheit an den Aktienmärkten zunächst wohl noch weiter anhalten.

Die ETF-Vermögensverwaltung PatriarchSelect ETF-Trend200 investiert mit der maximalen Aktienquote, solange der Trend des aus Aktien-ETF bestehenden ETF-Basisportfolios insgesamt als positiv ausgewiesen wird. Über die Trend200 Systematik berechnen wir dazu täglich den übergeordneten Trend des weltweit ausgerichteten ETF-Basisportfolios und leiten daraus 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.

Die allgemeine Börsenschwäche blieb nicht ohne Auswirkungen auf das weltweit ausgerichtete Aktienportfolio. Mit dem Unterschreiten der langfristigen Durchschnittslinie des aus Aktien-ETFs bestehenden ETF-Basisportfolios um mehr als 3 Prozent wurden am 12. Oktober Verkaufssignale für Aktien ausgelöst. Dementsprechend wurden sämtliche Aktien-ETFs verkauft und im Gegenzug Geldmarkt-ETFs gekauft. Zuvor war das Portfolio seit Juli 2016 in Aktien-ETFs investiert und partizipierte über zwei Jahre lang an der Aktienmarktentwicklung. Erst wenn sich nun wieder ein nachhaltiger Aufwärtstrend ausbildet und die langfristige Durchschnittslinie des ETF-Basisportfolios um mehr als 3 Prozent überschritten wird, werden wieder Kaufsignale für Aktien-ETFs ausgelöst.

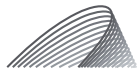
**Wertentwicklung (01.06.2015 - 30.11.2018)<sup>1</sup>**



**Wertentwicklung per 30.11.2018 in %<sup>1</sup>**

	seit Auflage	3 Jahre	12 Mo.	3 Mo.	1 Mo.
<b>PatriarchSelect ETF Trend 200</b>	-9,65%	9,92%	-7,02%	-7,69%	-0,23%

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Stand: 30.11.2018



**Kasse/Wertpapier-Verhältnis\*\***

Geldmarktfonds	98,00 %
Kasse	2,00 %

**Kontakt**

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

**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.

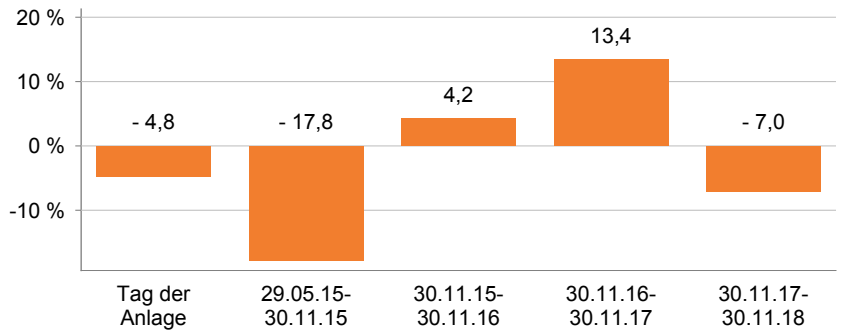
Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds/ETF's.

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>1</sup>**



■ PatriarchSelect ETF Trend 200

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Stand: 30.11.2018  
Der Grafik können Sie die Wertentwicklung der Vermögensverwaltung in den jeweiligen 12 Monatszeiträumen entnehmen.

<sup>1</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 (6,00% + 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. Warnhinweis: Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen. Diese Informationen gelten für alle aufgezeigten Abbildungen.

**Holdings Geldmarktfonds (31.10.2018)\*\***

Lyxor Euro Cash UCITS ETF		20,00 %
COMSTAGE ETF-COMM.EONIA INDEX TR		20,00 %
DBXT II Eonia UC.ETF 1C		20,00 %
Amundi ETF Cash 3 Mon.Eu.I.G.U.ETF EUR		19,00 %
iShares ebrexx Money Mkt (DE)		19,00 %

**Anteil Geldmarktfonds gesamt per Stichtag: 98,00 %**

