



**Stammdaten**

Produktname:	Patriarch Select Chance
Anlagekategorie:	Dachfonds hauptsächlich Aktien
ISIN:	LU0250688156
WKN:	A0JKXY
Ausgabepreis:	15,60 (26.06.2017)
Rücknahmepreis:	14,75 (26.06.2017)
Zwischengewinn:	0,02 (26.06.2017)
Gewinnverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR
Fondsvermögen:	25,96 Mio. (26.06.2017)
Auflagedatum:	24. August 2006
Vergleichsindex:	50,0% MSCI World (EUR) 50,0% MSCI World ExEurope
KVG:	Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
Fondsmanager:	Consortia Vermögensverwaltung AG
Berater:	DJE Kapital AG
Depotbank:	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Fondsdomizil:	Luxemburg
Vertriebszulassung:	AT, DE, LU
Administration fee:	0,40 %
Adviser fee:	1,45 %
Custodian fee:	0,10 %
Erfolgsabhängige Gebühren:	10 % (High-Watermark)
Ausgabeaufschlag bis zu:	5,75 %
Geschäftsjahrende:	31.12.
Vertrieb:	Patriarch Multi-Manager GmbH

**Kennzahlen (seit Auflage)**

Standard deviation	+11,43 %
Größter Monatsver-	-12,26 %
Sharpe Ratio:	0,21
TER (31.12.2016):	2,22 %

**Rankings & Ratings**

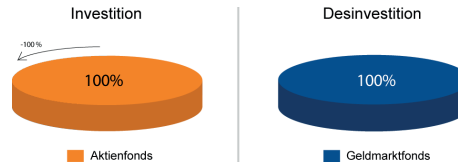
Österreichischer Dachfondsaward:	3. Platz Ein-Jahres-Performance 2015 1. Platz Drei-Jahres-Performance 2012 3. Platz Ein-Jahres-Performance 2012
VisioFund Dachfondsaward	1. Platz Drei-Jahres-Performance 2010
Morningstar:	★★
Lipper Leaders:	3-3-2-1
Euro Fonds No-	3

**Strategie**

Die Strategie des Patriarch Select Chance zielt auf eine umfassende Wahrnehmung der Wachstumschancen an den internationalen Aktienmärkten ab. Der Anteil des in Aktienfonds angelegten Netto-Teilfondsvermögens kann 100% betragen. Der Anlagezeitraum sollte für einen Zeitraum von mehr als 10 Jahren geplant werden.

Seit dem 02.06.2014 wurde eine Anpassung gemäß der Anlagerichtlinien vorgenommen. Ab diesem Zeitpunkt wird der Patriarch Select Chance zusätzlich über die bewährte und beliebte Trend 200-Absicherungssystematik vor stark negativen Marktentwicklungen geschützt.

Die Trend 200-Strategie verfolgt keine buy-and-hold-Systematik, sondern trifft ihr Investitionstiming aufgrund der Signale eines bewährten technischen Indikators – der 200-Tage-Linie. In Zeiten von Desinvestition wird die Anlage in ausgewählte Geldmarktfonds „geparkt“ bis wieder ein Kaufsignal durch die 200-Tage-Linie erfolgt und dies eine Reinvestition auslöst.



**Marktkommentar DJE Kapital AG**



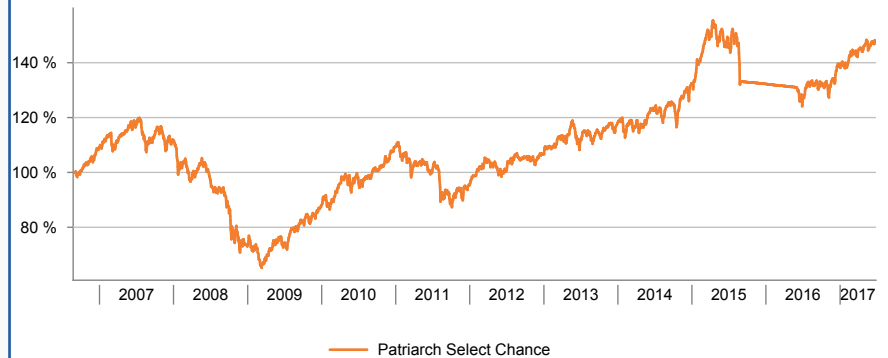
In der globalen Perspektive lagen die Märkte im Mai in Europa und Deutschland leicht im Plus, in den USA in Euro gerechnet dagegen im Minus, zurückzuführen auf den in der Berichtsperiode aufwertenden Euro. Die Börse in Hongkong konnte in Euro gerechnet ebenfalls leicht zulegen. Die Märkte in Japan blieben auf Euro-Basis unverändert. Zum Beginn des Berichtszeitraums gaben die Preise für Erdöl und Eisenerz stark nach. Grund dafür waren beim Öl die gestiegene US-Produktion und die gleichzeitig hohen Lagerbestände. Der Ölpreis erholte sich dann Mitte des Monats wieder, als Saudi-Arabien und Russland einer Verlängerung der Produktionsbeschränkungen zustimmten.

In den USA zeigte sich der Arbeitsmarkt weiter in sehr guter Verfassung, die Arbeitslosenquote sank auf den niedrigsten Stand seit 2007. Außerdem entwickelte sich ein Indikator zur Wirtschaftsentwicklung positiv und das Konsumentenvertrauen lag leicht über den Schätzungen. All dies spricht für eine Zinserhöhung im Juni. Andererseits wird der Markt in den USA von den verzögerten Reformen der neuen Regierung belastet. Trump will Leistungen für Gesundheit, Essensmarken und Erwerbsunfähigkeit kürzen, was sich aber – wie der Bau der Mauer an der Grenze zu Mexiko – als schwieriger herausstellt als gedacht.

In Europa sind die politischen Unsicherheiten deutlich gesunken, seit Emmanuel Macron die Präsidentschaftswahlen in Frankreich gewonnen hat. Darüber hinaus steigen die Indikatoren zur Wirtschaftsentwicklung der Eurozone auf breiter Basis und sollten sich weiterhin positiv entwickeln. Die Unternehmensinsolvenzen liegen auf dem niedrigsten Stand seit 2008. Der Präsident der Europäischen Zentralbank, Mario Draghi, betonte aber, dass es trotz der positiven Konjunkturperspektiven noch zu früh sei, einen Erfolg zu vermeiden. Seine Einschätzung, dass weiterhin eine expansive Geldpolitik notwendig sei, schwächte den Euro nach einer wochenlangen Erholung wieder etwas. Gleichzeitig veröffentlichte die Europäische Zentralbank eine Studie zum Arbeitsmarkt in der Europäischen Union, die auf Probleme hinwies, die in der offiziellen Arbeitslosenquote nicht zu sehen sind.

In Asien ging ein chinesischer Indikator zur Wirtschaftsentwicklung deutlicher zurück und lag nur noch knapp über der Expansionsschwelle. Die Exporte und Importe Chinas wuchsen im April langsamer als erwartet, die Fremdwährungsreserven stiegen leicht an und die Immobilienpreise legten gegenüber dem Vorjahr stark zu. Erstmals seit 1989 senkte die Ratingagentur Moodys das Rating für China. In Südkorea entwickelten sich die Exporte stärker als erwartet und in Japan galt gleiches für die Industrieproduktion, die im Mai einen deutlichen Zuwachs im Vergleich zum Vorjahr verzeichnen konnte. Allerdings war ein Indikator zur Wirtschaftsentwicklung für das verarbeitende Gewerbe zum Ende des Monats gesunken.

**Wertentwicklung**



Source: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, own illustration

per: 26.06.2017

**Rendite per 26.06.2017 in %**

	since Incepti- on	since Incepti- on	YTD	3 years	12 months	3 months	1 month
<b>Patriarch Select Chance</b>	47,50%	3,65%	6,42%	20,41%	14,88%	3,36%	1,10%

Source: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, own illustration



**Kasse/Wertpapier-Verhältnis**

Aktienfonds	89,70 %
Mischfonds	7,87 %
Kasse	2,44 %

**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**

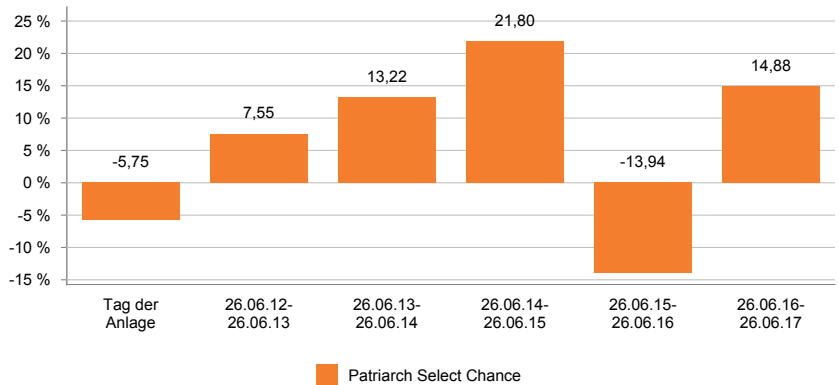
Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Sie richten sich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

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](http://www.hua-invest.lu) oder [www.patriarch-fonds.de](http://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**



Source: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, own illustration

per: 26.06.2017

**Holdings Aktienfonds (31.05.2017)**

Comgest Growth Greater Europe Opp.I EUR	5,41 %
Jupiter European Growth I EUR	5,40 %
Allianz Europe Equity Gro.Sel.P EUR	5,23 %
Pioneer Fd.Euroland Equ.H ND	5,21 %
Comgest Growth Japan I EUR H	5,16 %
Templeton Euroland Fd.A acc	5,15 %
DJE - Europa I (EUR)	5,11 %
Schroder ISF Asian Opport.USD C Acc	5,04 %
DJE - Dividende & Substanz I (EUR)	5,03 %
Deutsche AM Smart Industrial Technologie	4,97 %
Allianz Best Styles Global Equity - P - EUR	4,85 %
AXA RB Japan Equity Alpha Fund B Cap	4,85 %
AB SICAV I Concentr.US Eq.Pf.I USD	4,82 %
JPM US Sel.Eq.Plus C(Acc)USD	4,82 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund A (acc) USD	4,73 %
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	4,68 %
Fidelity Funds - America Fund Y-ACC-USD	4,64 %
Parvest Eq.USA Mid Cap I USD C	4,58 %

**Anteil Aktienfonds gesamt per Stichtag: 89,68 %**

**Holdings Mischfonds (31.05.2017)**

Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	4,85 %
DWS Global Infrastructure FC	3,02 %

**Anteil Mischfonds gesamt per Stichtag: 7,87 %**

