



Stammdaten

Produktname: Patriarch Select Chance
Anlagekategorie: Dachfonds hauptsächlich Aktien
ISIN: LU0250688156
WKN: A0JKXY
Ausgabepreis: 16,27 (19.01.2018)
Rücknahmepreis: 15,39 (19.01.2018)
Zwischengewinn: nu (19.01.2018)
Gewinnverwendung: thesaurierend
Währung: EUR
Fondsvermögen: 27,56 Mio. (19.01.2018)
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 AG
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 +11,22 %
Größter Monatsver- -12,26 %
Sharpe Ratio: 0,23
TER (31.12.2016): 2,22 %

Rankings & Ratings

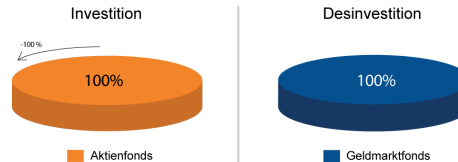
Österreichischer Dachfondsaward: 3. Platz Ein-Jahres-Performance 2015
 1. Platz Drei-Jahres-Performance 2012
 3. Platz Ein-Jahres-Performance 2012
VisioFund Dachfondsaward 1. Platz Drei-Jahres-Performance 2010
Morningstar: ★★
Lipper Leaders: 3-3-2-1
Euro Fonds No- 3

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



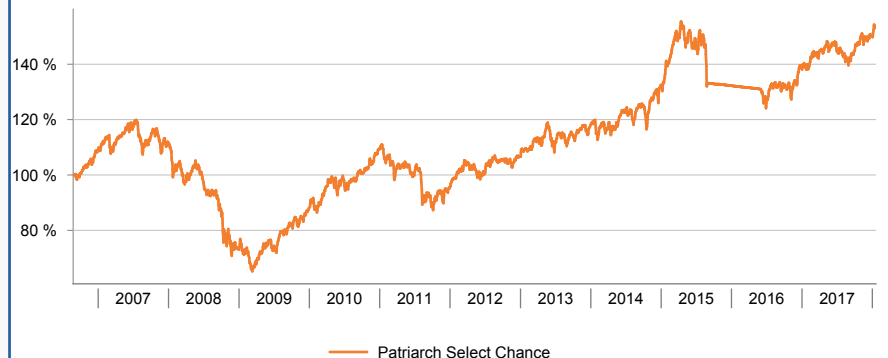
Im Dezember blieb die Jahresendrallye an den europäischen Börsen aus. Der deutsche Aktienmarkt stieg zunächst, doch gab er seine Gewinne zum Jahresende wieder ab, konnte das Jahr aber mit einem deutlichen Plus abschließen. Auch der europäische Aktienmarkt büßte im Dezember ein, legte über das Jahr 2017 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 Jahresschluss 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 mit 2,39% 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



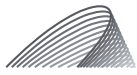
Source: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, own illustration

per: 19.01.2018

Rendite per 19.01.2018 in %

	since Incepti- on	since Incepti- on	YTD	3 years	12 months	3 months	1 month
Patriarch Select Chance	53,90%	3,85%	2,33%	14,00%	10,96%	4,06%	2,46%

Source: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, own illustration



Kasse/Wertpapier-Verhältnis

Aktienfonds	90,30 %
Mischfonds	7,02 %
Kasse	2,69 %

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

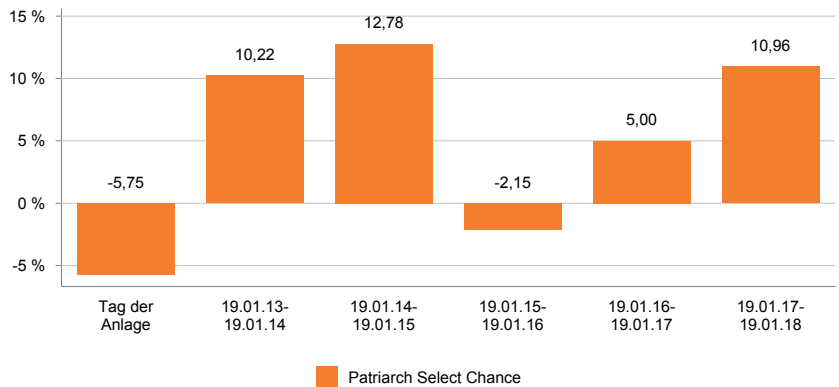
Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Sie richten sich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



Source: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, own illustration

per: 19.01.2018

Holdings Aktienfonds (29.12.2017)

DJE - Dividende & Substanz XP (EUR)	5,10 %
Comgest Growth Japan I EUR H	5,02 %
Jupiter European Growth I EUR	5,00 %
AXA RB Japan Equity Alpha Fund B Cap	4,94 %
Schroder ISF Asian Opport.USD C Acc	4,94 %
UBS(Lux)Eq.-Gbl Em.Ma.Op.(USD) Namens-Anteile Q-dis o.N.	4,92 %
JPM US Sel.Eq.Plus C(Acc)USD	4,92 %
Allianz Best Styles Global Equity - P - EUR	4,91 %
Deutsche AM Smart Industrial Technologie	4,90 %
Parvest Eq.USA Mid Cap I USD C	4,89 %
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	4,88 %
AB CONCENTRATED US EQUITY PORTFOLIO	4,87 %
Comgest Gr.Europe Opportunities I EUR	4,82 %
M&G Inv.(1)-M&G Eur.Select Fd Reg. Shares Euro-Class C o.N.	4,82 %
Allianz Europe Equity Gro.Sel.P EUR	4,78 %
Templeton Euroland Fd.A acc	4,74 %
Fidelity Funds - America Fund Y-ACC-USD	3,96 %
AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund A (acc) USD	3,93 %
Metzler I.I.-M.Europ.Conce.Gr. Registered Ptg.Shs B EUR o.N.	2,10 %
METZ.I.I.-M.E.S.A.M.C.BEO	1,86 %

Anteil Aktienfonds gesamt per Stichtag: 90,30 %

Holdings Mischfonds (29.12.2017)

DJE - Europa XP (EUR)	5,07 %
DWS Global Infrastructure FC	1,95 %

Anteil Mischfonds gesamt per Stichtag: 7,02 %

