

Stammdaten

Produktname:	Patriarch Classic Trend 200
Anlagekategorie:	Dachfonds Aktien und Renten
ISIN:	LU0967738625
WKN:	HAFX6P
Ausgabepreis:	11,72 (15.02.2019)
Rücknahmepreis:	11,55 (15.02.2019)
Gewinnverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR
Fondsvermögen:	34,80 Mio. (15.02.2019)
Auflagedatum:	13. Januar 2014
Vergleichsindex:	27,5 % MSCI World EUR 27,5 % MSCI World ex Europe 45,0 % JPM Global Bond Index
KVG:	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Fondsmanager:	Consortia Vermögensverwaltung AG
Berater:	DJE Kapital AG
Depotbank:	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Fondsdomizil:	Luxemburg
Vertriebszulassung:	AT, DE, LU
Verwaltungsgebühr:	0,40 %
Anlageberatergebühr:	0,70 %
Depotbankgebühr:	0,08 %
Erfolgsabhängige Gebühren:	keine
Ausgabeaufschlag bis zu:	1,50 %
Geschäftsjahrende:	31.12.
Vertrieb:	Patriarch Multi-Manager GmbH

Kennzahlen (seit Auflage)

Volatilität:	+7,26 %
Größter Monatsverlust:	-7,83 %
Sharpe Ratio:	0,46
TER (31.12.2017):	1,51 %

Chancen und Risiken

Chancen

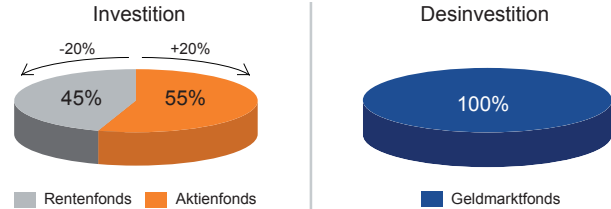
- Fundierter Management-Ansatz durch aktives und professionelles Vermögensmanagement
- Technisches und rationales Risikomanagement durch die 200-Tage-Linien-Systematik
- Breite Diversifizierung durch Streuung der Anlage in weltweit investierte Investmentfonds und speziell ausgewählte Branchen-, Länder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

Strategie

Beim Dachfonds Patriarch Classic Trend 200 steht der Wertzuwachs des eingesetzten Kapitals im Vordergrund. Größere Wertschwankungen werden zur Erzielung höherer Renditen in Kauf genommen. Die Trend 200-Strategien verfolgen keine buy-and-hold-Systematik, sondern treffen ihr Investitionstiming aufgrund der Signale eines bewährten technischen Indikators - der 200-Tage-Linie. In Zeiten von Desinvestition wird die Anlage in ausgewählten Geldmarktfonds „geparkt“ bis wieder ein Kaufsignal durch die 200-Tage-Linie erfolgt. Strategische Asset Allocation bei Investition: Aktienfondsanteil 55 % (+/- 20 %) // Rentenfondsanteil 45 % (+/- 20 %)



Marktkommentar DJE Kapital AG



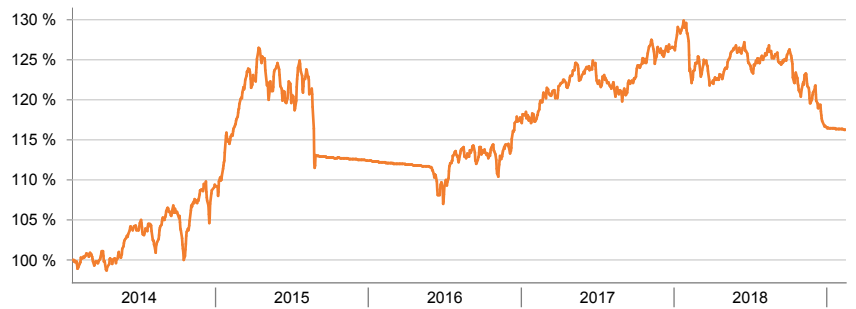
Nach einem tiefroten Dezember meldeten sich die internationalen Aktienmärkte im Januar 2019 mit starken Ergebnissen zurück. Der deutsche Aktienmarkt stieg nicht ganz so kräftig wie der breite europäische Aktienmarkt, der stärker zulegen konnte. Auf der anderen Seite des Atlantik kletterte der breite US-amerikanische Aktienmarkt deutlich an. Der weltweite Aktienindex steigerte seinen Wert auf Euro-Basis ebenfalls deutlich.

In Europa sprachen verschiedene Frühindikatoren für eine Fortsetzung des Abwärtstrends, zum Beispiel fiel der Indikator zur Wirtschaftsentwicklung für Deutschland deutlich um 16 Basispunkte auf 49,9 und für Europa um 9 Basispunkte auf 50,5 (Werte über 50 deuten auf eine steigende Produktion). Auch der Frühindikator für die konjunkturelle Entwicklung in Deutschland sank erstmals seit drei Jahren wieder unter 100 und markierte ein Drei-Jahres-Tief. Die deutsche Wirtschaft legte mit 1,5% im Jahr 2018 das schwächste Wachstum seit fünf Jahren hin, wobei sie im vierten Quartal immerhin noch ein minimales Wachstum erzielen konnte. Die Industrieproduktion ging in Deutschland den dritten Monat in Folge zurück. Im Jahresvergleich fiel sie um 4,7% gegenüber dem Jahresende 2017 und verfehlte damit die Erwartungen deutlich.

Der Euroraum wuchs im vierten Quartal um 0,2%, wobei Frankreich das Wachstum mit 0,3% stützen konnte. Italiens Wirtschaft dagegen schrumpfte um -0,2%. Der Internationale Währungsfonds revidierte seine Wachstumsprognosen 2019 für Deutschland deutlich von 1,9% auf 1,3% und für die Weltwirtschaft von 3,7% auf 3,5%. Die niedrigere Prognose für Deutschland dürfte auch auf die noch offene Brexit-Frage zurückzuführen sein. Sollte es zu einem ungeordneten „No deal“-Brexit kommen, würde das die deutsche Wirtschaft treffen, denn Großbritannien ist der viergrößte Handelspartner Deutschlands nach den USA, Frankreich und China. Die starken Aktienmarktergebnisse sind daher weniger auf Entwicklungen in Europa, sondern in den USA und Asien zurückzuführen. Zwischen den USA und China gab es im Januar mehrere Gespräche, um Lösungen im Handelskonflikt zu finden. China stellte dabei in Aussicht, künftig deutlich mehr Produkte und Dienstleistungen in den USA zu ordern. Das technologische Misstrauen konnte jedoch noch nicht ausgeräumt werden: Chinesische Kommunikationstechnologieunternehmen werden weiterhin als nicht vertrauenswürdig eingeschätzt, und in den USA ist ein Gesetzentwurf in Vorbereitung, der den Export von Halbleitern aus den USA an diese chinesischen Unternehmen verbieten soll. In China senkte die Notenbank den Mindestreservesatz für den Bankensektor in zwei Schritten auf 13,5%. Weiterhin rechneten die Marktteilnehmer mit einer Ausweitung des Haushaltsdefizits für mehr Infrastrukturinvestitionen und einer expansiveren Fiskalpolitik, um den Konsum anzukurbeln.

Diese Erwartungen waren förderlich für die Aktienmärkte. In den USA wiederum wurde der längste „Shutdown“, d.h. das Schließen der meisten Behörden und staatlichen Organisationen, vorerst ausgesetzt. Schließlich überraschte die US-Notenbank die Märkte positiv mit der Ankündigung einer längeren Zinspause und der Aussage, dass es keinen festgelegten Pfad für weitere Zinsanhebungen gebe, sondern eventuelle Zinsschritte von der Entwicklung der Kapitalmärkte abhängig gemacht würden.

Wertentwicklung

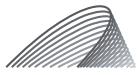


Quelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, eigene Darstellung. Stand: 15.02.2019

Rendite per 15.02.2019 in %

	seit Auflage	seit Auflage p.a.	YTD	3 Jahre	12 Mo.	3 Mo.	1 Mo.
Patriarch Classic Trend 200	16,26%	3,02%	-0,43%	3,71%	-5,33%	-4,70%	-0,17%

Quelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, eigene Darstellung.



Kasse/Wertpapier-Verhältnis

Geldmarktfonds	76,51 %
Kasse	23,49 %

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

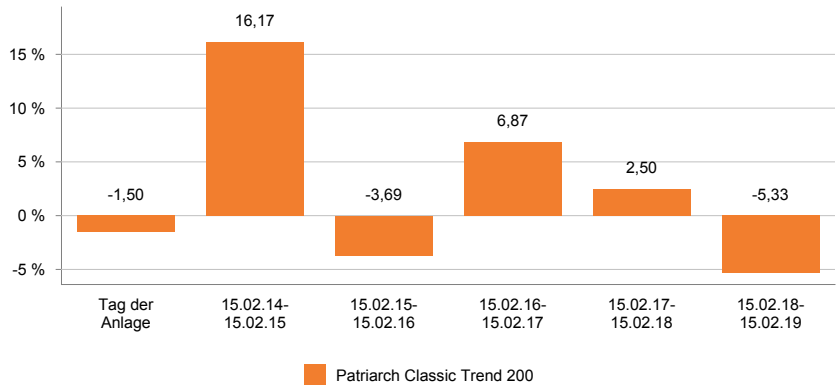
Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Sie richten sich 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 15,00 Euro (1,50 %) vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag reduziert. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindermde jährliche Depotkosten entstehen. Warnhinweis: Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Holdings Geldmarktfonds (31.01.2019)

AXA IM EURO LIQUID. 4DEC.		19,42 %
DWS Rendite Optima Four Seasons		19,11 %
Allianz PIMCO Geldmarktfonds Spezial - I - EUR		19,02 %
BNP Paribas InstiCash EUR 3M St.VNAV IT1		18,96 %

Anteil Geldmarktfonds gesamt per Stichtag: 76,51 %

