



## Die Top-Fehler bei der Fondsselektion und wie man sie vermeidet

Ihr Referent:  
Dirk Fischer  
Geschäftsführer Patriarch

Warum dieses Thema für uns bei der Patriarch besonders wichtig ist:

**Geschäftsbereich A: Eigenprodukte (Drittmanagerauswahl)**

**Geschäftsbereich B: Drittpromotion von exzellenten Fondsideen**



## **Wie funktioniert die klassische Zielfondsselektion bei den meisten Marktteilnehmern? (erst Watchlist, dann Allokation)**

- **Fondshistorie oberhalb von 5 Jahren?**
- **Fondsvolumen oberhalb von 100 Mio. €?**
- **Retail-, Insti- und Clean Share Class vorhanden?**
- **generell: Wie ist die Kostenstruktur des Fonds? Gibt es eine Performancefee?**
- **ESG-Kriterien gegeben?**
- **Wie wiederholbar und unique ist der Investmentansatz?**
- **Wie lange betreut der aktuelle Fondsmanager/Fondsberater den Fonds?**
- **Wie hoch ist die Umschlagshäufigkeit/Tradingintensität des Portfolios?**
- **Wie verlässlich und verständlich ist das Risikomanagement?**
- **Wie gesprächsbereit und transparent ist das Fondsmanagement?**

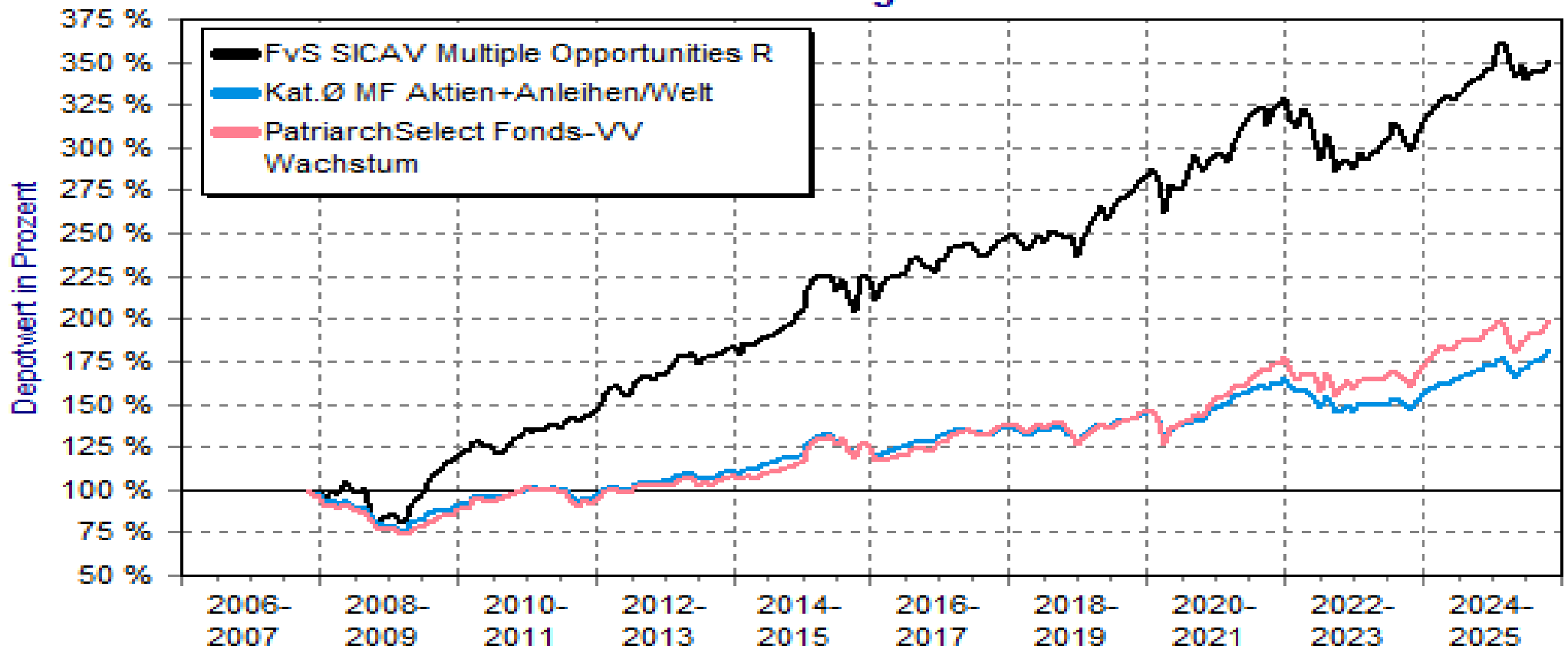


# „Verliebe Dich nicht in die Vergangenheit, und verpasse darüber die Zukunft!“





## Einmalanlage



Auswertung vom 01.11.2007 bis zum 31.10.2025

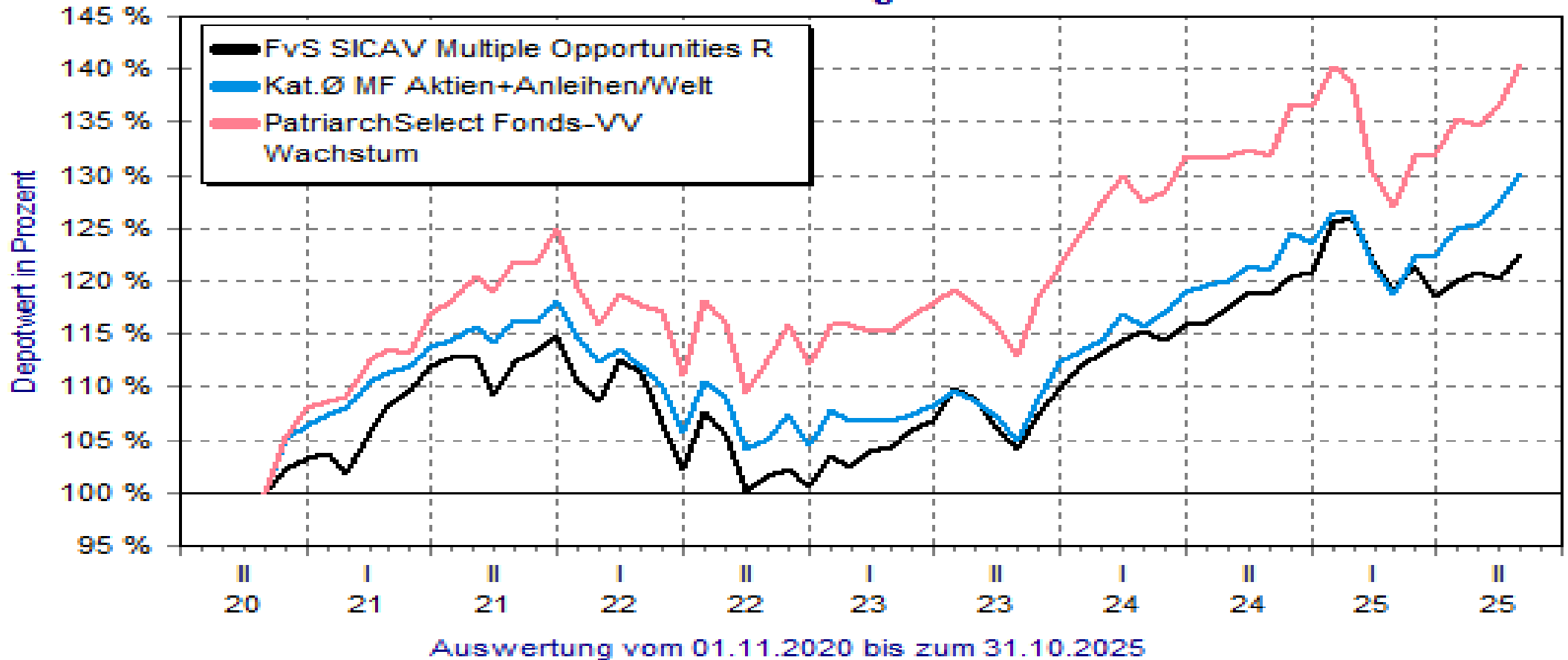
Allokationsentscheidung bei vergleichbarer Volatilität klar?



**patriarch.**  
MULTI-MANAGER GMBH

**80% Mehrrendite in den letzten 5 Jahren verpasst!**

### Einmalanlage





# „Zu viel Trading ist kontraproduktiv und kostet nur Geld“ (Stichwort: Best Execution)



**186%**

seit Auflage 2014

**9,35%**

Rendite p. a. seit Auflage (31.10.2025)

**14,71%**

Performance seit Jahresbeginn 2025

**1.137%**

Top-Trade Tesla

**80%**

Trefferquote

**4.193**

Transaktionen seit Auflage

# ERFOLG IST KEIN ZUFALL (WKN: HAFX6Q)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
	01.02. – 31.12.2014	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2016	01.01. – 31.12.2017	01.01. – 31.12.2018	01.01. – 31.12.2019	01.01. – 31.12.2020	01.01.– 31.12.2021	01.01. – 31.12.2022	01.01. – 31.12.23	01.01. – 31.12.24	01.01.– 31.10.2025
<b>TSI FONDS</b>	<b>10,3%</b>	<b>21,3%</b>	<b>9,5%</b>	<b>18,6%</b>	<b>-11,6%</b>	<b>17,2%</b>	<b>17,5%</b>	<b>19,3%</b>	<b>-27,0%</b>	<b>13,6%</b>	<b>10,2%</b>	<b>14,71%</b>

**Warnhinweis:** Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.



**„Gutes Risikomanagement ist nicht erkennbar  
oder bringt keinen nachweislichen Mehrwert“**

# TOPAS

Time-Series Orientated Portfolio Allocation System

Ein dynamischer Ansatz  
für dynamische Finanzmärkte

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung ausschließlich für professionelle Investoren und zugelassene Geschäftspartner i. S. d. Europäischen Richtlinie (MIFID-II Direktive) sowie institutionelle Investoren bestimmt. Sie ist für Privatkunden nicht geeignet. Eine Weitergabe an Dritte darf nur mit Zustimmung von ELAN Capital-Partners GmbH erfolgen.



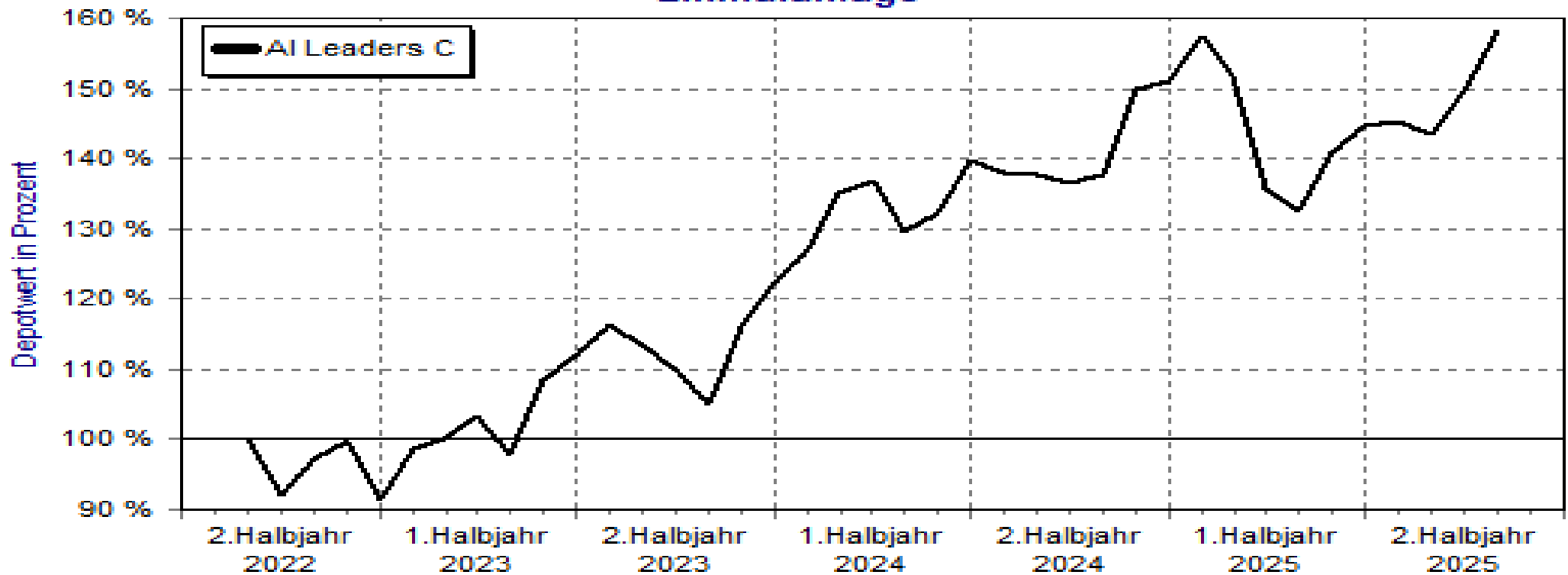
**Gies & Heimbürger**  
Die Vermögensverwalter





**Entwicklung des AI Leaders (WKN: A2PF0M) seit Einführung TOPAS – Vola halbiert, klarer USP gegenüber der Konkurrenz!**

### Einmalanlage



Auswertung vom 01.09.2022 bis zum 31.10.2025

# 11. April 2025 | Rendite-Risiko-Diagramm über die letzten 252 Handelstage

Risiko-Ertragsprofil auf Jahressicht  
Stand 11.04.2025





## „The trend is your friend“

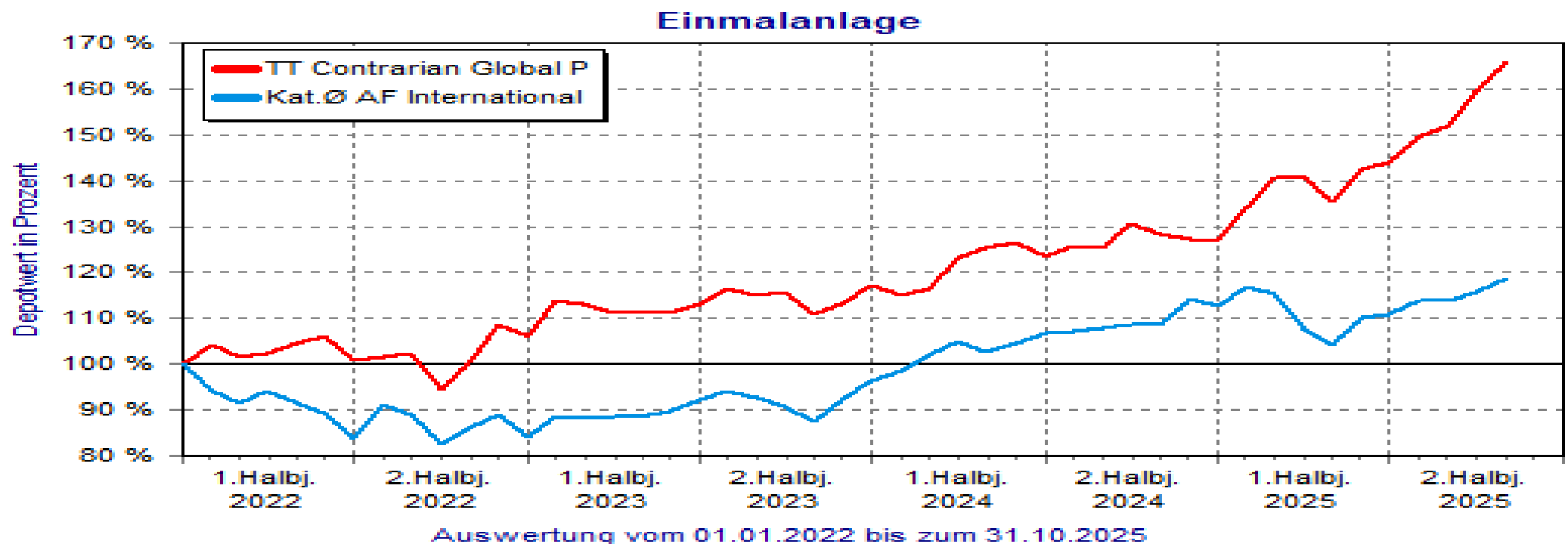
„Abseits des Mainstreams / der Benchmark gehe ich nur ins Risiko“



**Wie viele Aktienfonds kennen Sie mit 6% plus im Jahr 2022 und knapp 30% plus in 2025?**

**Und dies mit Deutschland als stärkster Region und ohne „magnificent 7“-Anteil und extremem Untergewicht in den USA?**

**Mehr als das Dreifache Ergebnis der Peergroup internationale Aktienfonds in nicht einmal 4 Jahren (WKN: A3QRC7)!**





## TT Contrarian Global - I

### Risiken

- Der Anteilswert von Fondsanteilen kann durch Kursschwankungen an den Kapitalmärkten fallen oder steigen, dies kann zu Verlusten im Wert der Fondsanteile führen
- Der Fonds darf in Derivate investieren, dies kann mit erhöhtem Risiko verbunden sein
- Der Fonds kann durch Wechselkurs- und Bonitätsänderungen negativ beeinflusst werden. Jede Investition birgt das Risiko eines Kapitalverlustes.
- Der Fonds kann in Schwellenländer und in Rohstoffmärkte investieren, diese gelten als besonders risikoreich

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und insbesondere die Risikohinweise sowie den spezifischen Anhang zu diesem Fonds innerhalb des Verkaufsprospekts, um eine vollständige Übersicht aller Chancen und Risiken in Bezug auf den Fonds zu erlangen.

### Allokation\* in Prozent der Aktienquote per 30.09.2025

Länder (Top 10)	%	+/- Welt*	Branchen (Top 10)	%	+/- Welt*
Deutschland	13,0%	10,9%	Grundstoffe	21,7%	18,0%
China	10,8%	8,2%	Konsumgüter (zyklisch)	17,1%	6,4%
USA	10,0%	-53,3%	Finanzdienstleister	16,0%	-1,5%
Südkorea	7,9%	6,7%	Industrie	13,0%	2,4%
Japan	7,9%	3,1%	Energie	10,2%	6,7%
Frankreich	7,1%	4,8%	Technologie	8,7%	-18,3%
Niederlande	4,9%	3,7%	Gesundheit	5,3%	-3,1%
Großbritannien	4,7%	1,5%	Telekommunikation	4,7%	-4,2%
Kanada	3,7%	0,8%	Versorger	2,4%	-0,1%
Österreich	3,6%	3,6%	Konsumgüter (nicht zyklisch)	0,7%	-4,6%



# „Wenn alle dasselbe tun, wie soll eine gute Korrelation gelingen?“

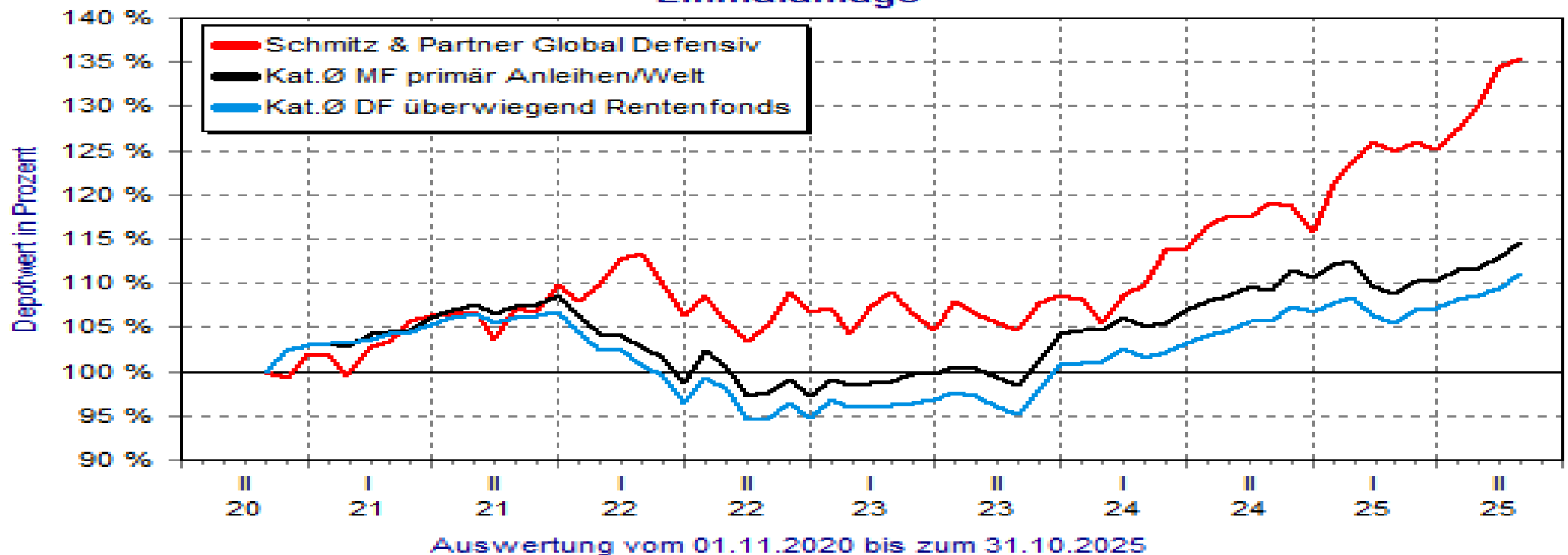





## Der „Schweizer Blickwinkel“ für defensive Portfoliobausteine (WKN:A0M1UL) lohnt sich!

Obwohl vieles anscheinend doch dagegen spricht: Zu klein, nur eine Tranche, zu teuer, nicht grün, Performancefee etc.

### Einmalanlage





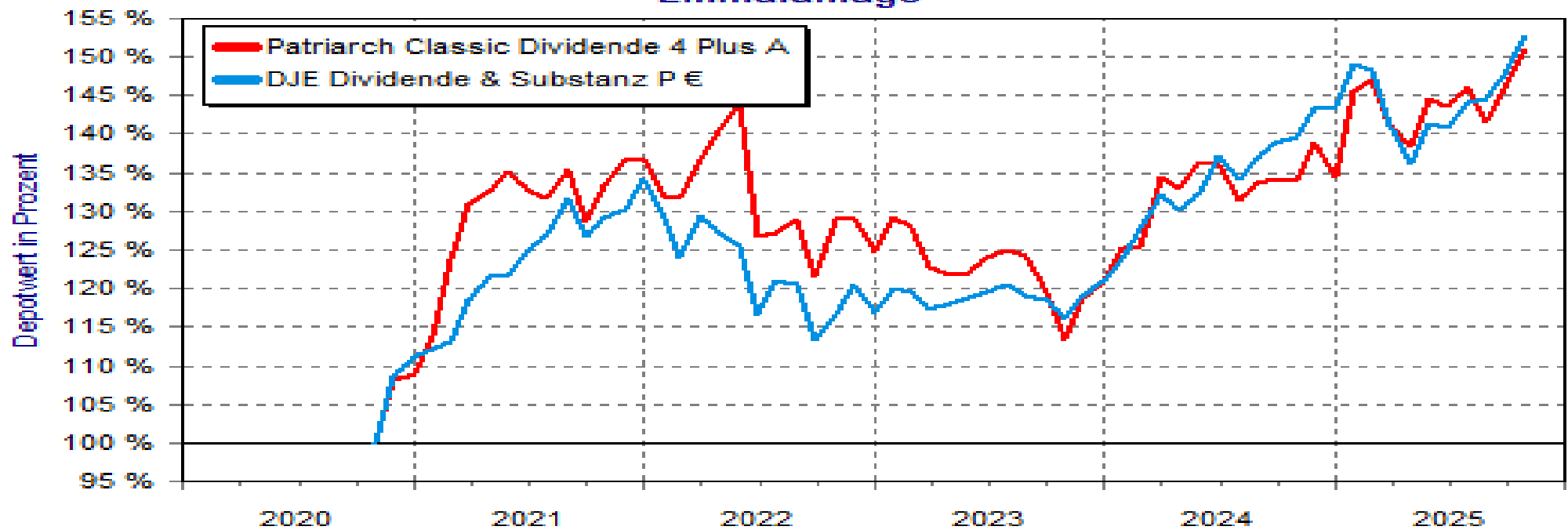
**„Aus meiner quantitativen  
Selektion erkenne ich keine  
Veränderung beim  
Fondsmanagement“**



**8,6% Rendite p.a. netto in den letzten 5 Jahren. Davon 4% p.a. ausgeschüttet und auf Augenhöhe mit der Konkurrenz**

**Der Fonds bei uns, mit den mit Abstand treuesten Kunden – sticky money für jeden Berater!**

### Einmalanlage

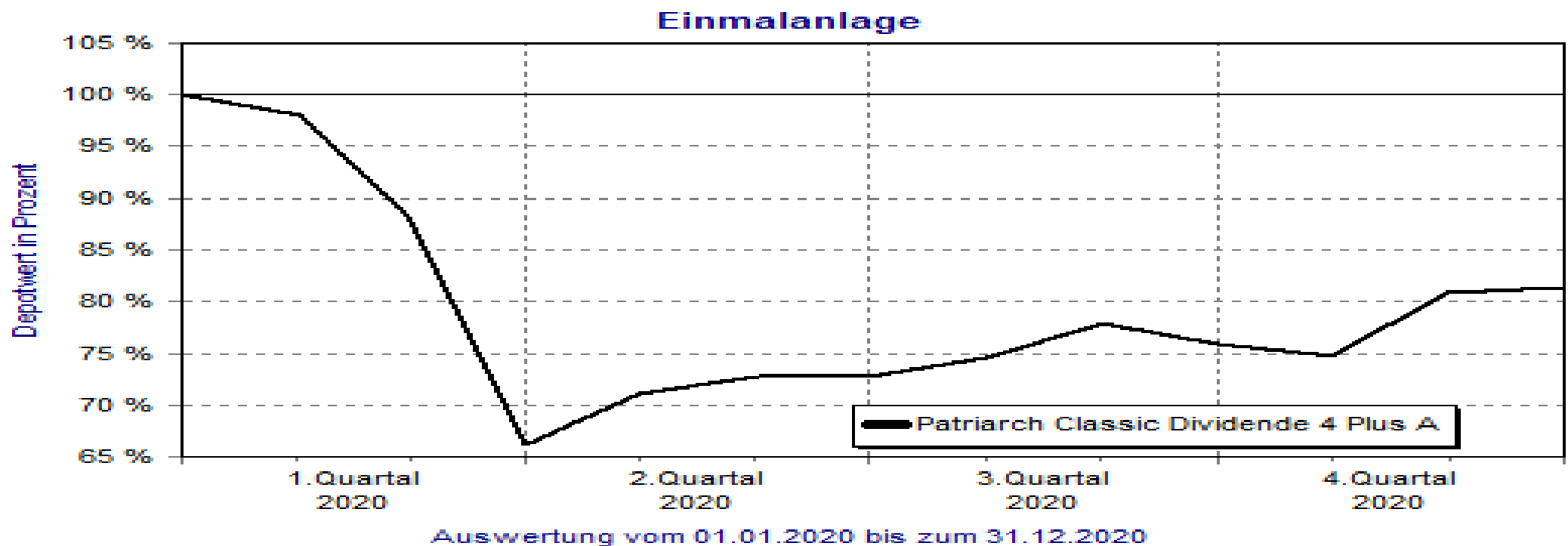


Auswertung vom 01.11.2020 bis zum 31.10.2025



## Warum hat den Fonds nicht jeder Dividendenfan?

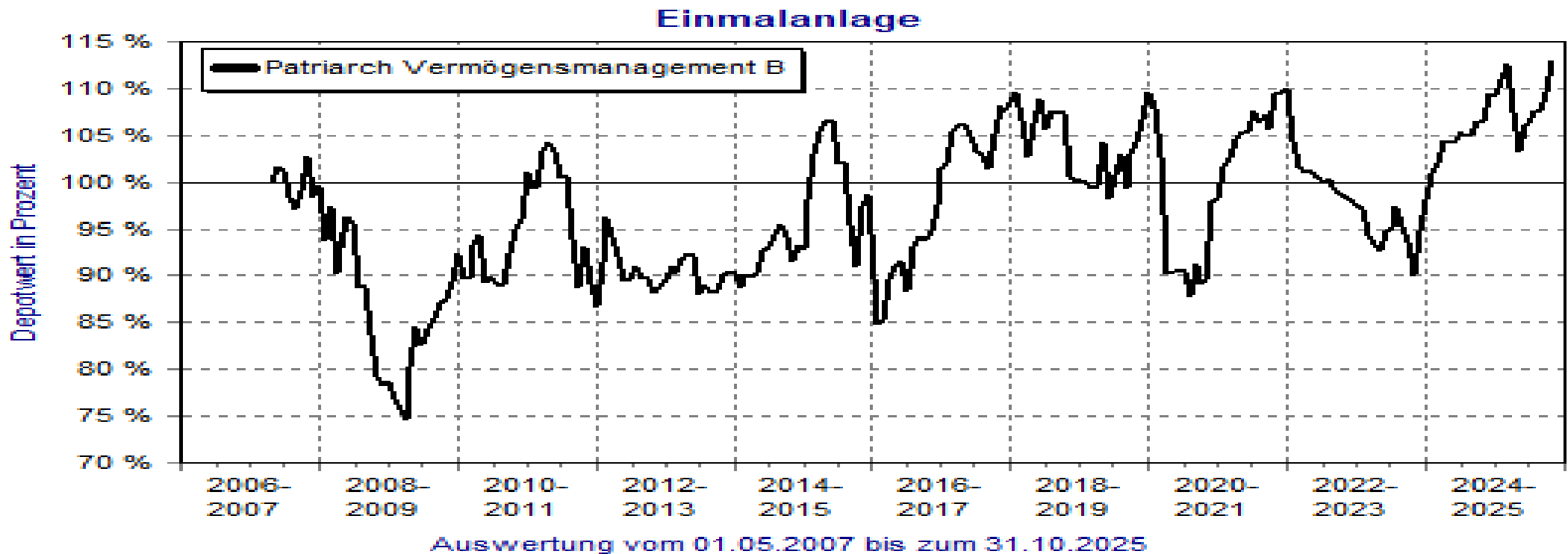
**Das Corona-Trauma aus 2020 wirkt nach! Gerechtfertigt? Oder vergebene Chance für Berater und Kunden?**





## Ein jahrelang sehr mäßiger Fonds

Sinnlos hier zu investieren, oder?

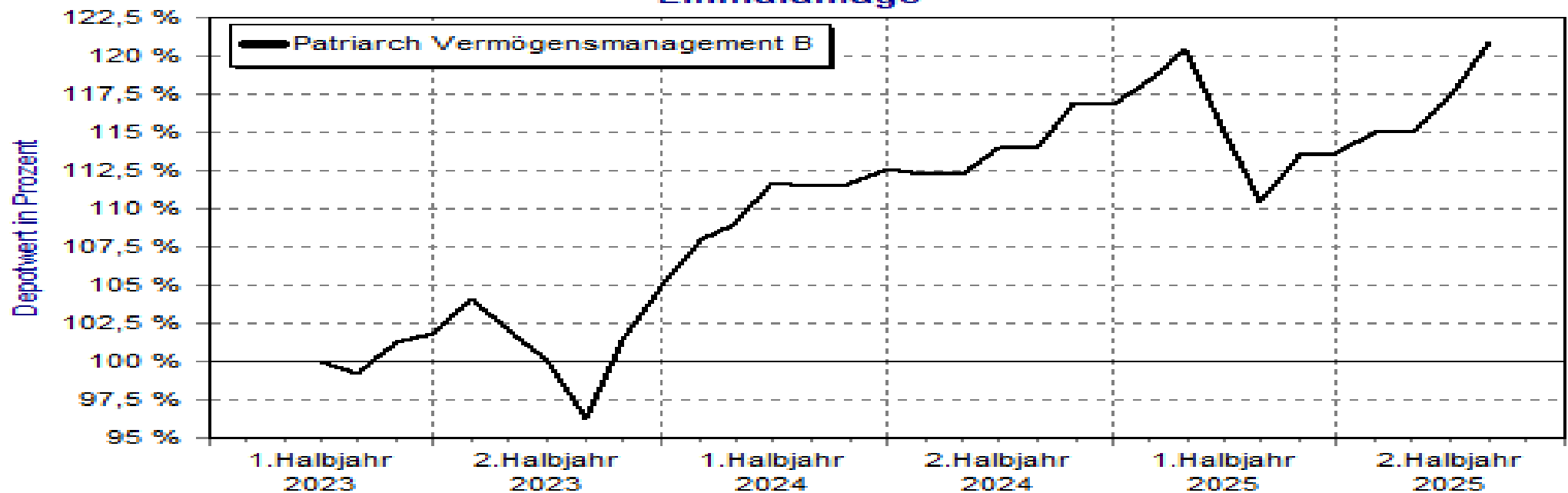




## Neuer Manager – neue Qualität!

Optisch und rein quantitativ nicht zu erkennen, da man den alten Track-Rekord nicht streichen darf

### Einmalanlage



Auswertung vom 01.04.2023 bis zum 31.10.2025

## Fazit:

Wer stoisch klassisch fixen quantitativen Vorgaben bei der Fondsselektion folgt, wird über diesen Prozess durchschnittliche Ergebnisse ernten, da er die wahren Fondsrösinnen darüber oft nicht finden wird. Daher gilt zukünftig offenere und intensivere Fondsanalyse betreiben und deren Ergebnisse permanent überprüfen!

**Kann, oder will, ich das selbst nicht leisten, dann einem Anbieter folgen, dem ich das zutraue und dem ich vertraue!**



**patriarch.**  
MULTI-MANAGER GMBH

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.

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

Patriarch Multi-Manager GmbH // Ulmenstr. 37-39 // 60325 Frankfurt am Main // Telefon: +49-69-715 89 90-0 // Fax: +49-69-715 89 90-38 // E-Mail: [info@patriarch-fonds.de](mailto:info@patriarch-fonds.de) // [www.patriarch-fonds.de](http://www.patriarch-fonds.de)

Geschäftsführer: Dirk Fischer // Steuernummer: 045 233 23083 // Finanzamt Frankfurt am Main // Handelsregister: Amtsgericht Frankfurt am Main, HRB 58319 // Finanzanlagenvermittler-Registrierungsnummer: D-F-125-1W96-17 // Versicherungsvermittler-Registrierungsnummer: D-2FRT-IYP4A-85 // Umsatzsteuer-Identifikationsnummer: DE293825257 // Legal Entity Identifier (LEI): 391200G9EFBCP972W482

Zuständige Aufsichtsbehörde für die Tätigkeiten nach § 34f, und § 34d GewO: Industrie- und Handelskammer Frankfurt am Main // Börsenplatz 4, 60313 Frankfurt am Main // Telefon: +49 69 2197-0 // Fax: +49 69 2197-1424 // [info@frankfurt-main.ihk.de](mailto:info@frankfurt-main.ihk.de)

Das Register wird geführt bei: Deutscher Industrie- und Handelskammertag (DIHK) e.V., Breite Straße 29, 10178 Berlin // Telefon (0 180) 60 05 85 0 (Festnetzpreis 0,20 €/ Anruf; Mobilfunkpreise maximal 0,60 €/Anruf) // [www.vermittlerregister.info](http://www.vermittlerregister.info)

Das Unternehmen hält keine unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligungen von mehr als 10% der Stimmrechte oder des Kapitals an einem Versicherungsunternehmen. Ein Versicherungsunternehmen hält keine mittelbaren oder unmittelbaren Beteiligungen von mehr als 10% der Stimmrechte oder des Kapitals am Unternehmen.

Die Anschrift der Schlichtungsstellen, die bei Streitigkeiten zwischen Vermittlern oder Beratern und Versicherungsnehmern angerufen werden können, lauten: Versicherungsombudsmann e.V., Postfach 08 06 32, 10006 Berlin // [www.versicherungsombudsmann.de](http://www.versicherungsombudsmann.de). Weitere Adressen über Schlichtungsstellen und Möglichkeiten der außergerichtlichen Streitbeilegung erhalten Sie bei: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn [www.bafin.de](http://www.bafin.de)

Berufsrechtliche Regelungen: § 34d Gewerbeordnung (GewO) // § § 59-68 Gesetz über den Versicherungsvertrag (VVG) // Verordnung über die Versicherungsvermittlung und -beratung (VersVermV) // § 34f Gewerbeordnung (GewO) // Verordnung über die Finanzanlagenvermittlung (FinVermV) // Die berufsrechtlichen Regelungen können über die vom Bundesministerium der Justiz und von der juris GmbH betriebenen Homepage [www.gesetze-im-internet.de](http://www.gesetze-im-internet.de) eingesehen und abgerufen werden.



Danke für Ihre  
Aufmerksamkeit !

Fragen ??

Dirk Fischer,  
Geschäftsführer der  
Patriarch Multi-Manager GmbH