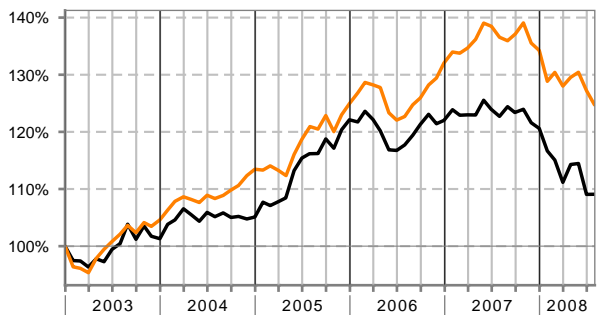


Fondsvermögensverwaltung PatriarchSelect Ausgewogen (August 2008)



Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG:



Das Portfolio verlor im Berichtsmonat 1,3%. Die meisten Welt-Aktienmärkte liegen auf Euro-Basis um rund 25% unter Jahresanfang. Selbst Börsen, die sich rohstoffbedingt im 1. Halbjahr noch einigermaßen halten konnten (z.B. Russland), liegen jetzt um mehr als 20% unter ihrem Hoch. Erstmals ging auch der Ölpreis zurück, der rund 16% gegenüber seinem Spitzenstand dieses Jahres verlor. Auch Gold gab nach. Andererseits konnten sich Finanzaktien gegen Ende des Monats erholen. Die Welt-Konjunkturaussichten bleiben weiterhin durch die voraussichtlich ungünstige Entwicklung in den USA belastet. Andererseits wächst die Wirtschaft in Asien weiterhin überdurchschnittlich stark. Gelingt es den Asiaten, ihre bisher in der Regel schwache Binnenkonjunktur zu stimulieren so könnte eine bessere Binnenkonjunktur mögliche Abschwächungen im Export in Asien auffangen. Die Anleihemärkte waren im letzten Monat höchst volatil. Der übliche Zusammenhang zwischen fallenden Aktienkursen und steigenden Anleihekursen war diesmal nur stark abgeschwächt zu beobachten. Im Juli wurden im Portfolio rohstofflastige Fonds reduziert und insgesamt mit dem Kauf des DWS Top 50 Asien sowie Fidelity Fund-Euro Stoxx 50 die Aktienquote wieder erhöht. Neben dem CS Euroreal wurde mit dem DWS Invest Alpha Opportunities ein marktneutraler Absolut Return Fonds beigemischt.

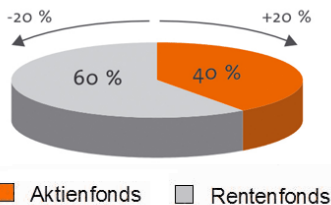
Rendite per 31.07.2008 in %

	seit Auflegung (Dez 2002)	3 Jahre	12 Mo.	3 Mo.	1 Mo.
Portfolio	24,72%	3,13%	-8,67%	-3,73%	-1,97%
Vergleichsindex	9,08%	-6,17%	-8,72%	-4,06%	0,11%

Der Vergleichsindex ist zusammengesetzt aus 60,0% JPMF Government Bond Index in EUR und 20,0% MSCI World (\$) in EUR RI und 20,0% MSCI World ExEurope RI. Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

Stammdaten

Fondsname:	PatriarchSelect Ausgewogen
Anlagekategorie:	Vermögensverwaltung
Rücknahmepreis:	124,72 (31.07.2008)
Zwischengewinn:	n.v.
Gewinnverwendung:	Thesaurierend
Fondswährung:	EUR
Fondsvermögen:	6.509 Mio. (31.07.2008)
1. Preisberechnung:	01.12.2002
Vergleichsindex:	Vergleichsindex
KAG:	---
Anlageberater:	Patriarch Multi-Manager GmbH
Subanlageberater:	DJE Kapital AG
Depotbank:	AAB oder BIW
Fondsdomizil:	Deutschland
Vertriebszulassung:	GER
Fixe Gebühr bis zu:	1,25% zzgl. 19% MwSt.
Erfolgsabhängige Gebühren:	keine
Ausgabeaufschlag bis zu:	4% zzgl. 19% MwSt.
Geschäftsjahre:	31.12.
Vertrieb:	Patriarch Multi-Manager GmbH



Strategie

Die Strategie Ausgewogen setzt auf die Erwirtschaftung laufender Erträge bei überschaubaren Wertschwankungen. Der Anlagezeitraum sollte zwischen 4 und 7 Jahren liegen.
Strategische Asset Allokation:
Aktienfondsanteil 40 % (+/- 20 %)
Rentenfondsanteil 60 % (+/- 20 %)
Anlagehorizont 4-7 Jahre

Holdings Aktienfonds (01.08.2008)

989975	FvS Portfolio Aktien Global A	(5,00 %)
164325	DJE Dividende & Substanz	(5,00 %)
976976	DWS Top 50 Asien	(5,00 %)
986380	Fidellity Fund - Euro Stoxx 50	(5,00 %)
984811	DWS Top Dividende	(5,00 %)

Kasse/Wertpapier-Verhältnis

Renten-/Immobilienfonds:	53,00 %
Aktienfonds:	25,00 %
Mischfonds:	20,00 %
Kasse:	2,00 %

Holdings Mischfonds (01.08.2008)

A0HF3W	Nordea Absolut Return Fund	(10,00 %)
A0BLYJ	LuxTopic Cosmopolitan	(10,00 %)

Kennzahlen

Beta	0,81
Jensens-Alpha	2,35%
Korrelation	0,73
Volatilität p.a.	5,96%
Größter Monatsverlust	-4,02%
Tracking Error	4,07%
Information Ratio	0,58
Sharpe Ratio	-0,42
Treynor Maß	-0,03

Holdings Renten-/Immobilienfonds (01.08.2008)

551327	Pioneer Funds Austria - Trend Bond VA	(10,00 %)
592331	FT ABS Plus (Fonds geschlossen)	(8,00 %)
980500	CS Euroreal	(7,00 %)
986373	Fidelity Euro Cash Fund	(5,00 %)
A0LGGJ	Allianz-Dit Emerging Currencies A EUR	(5,00 %)
A0MNNM	Templeton Global Bond Fund Eur hedged	(5,00 %)
357840	CS Bond Fund (Lux) Inflation Linked (Euro) B	(5,00 %)
988414	JPMorgan Global Capital Preservation (EUR)	(5,00 %)
DWS0E1	DWS Invest Alpha Opportunities	(3,00 %)