



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

Patriarch

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K801



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Patriarch mit seinen Teilfonds Patriarch Vermögensmanagement, Patriarch Select Ertrag, Patriarch Select Wachstum und Patriarch Select Chance.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	8
Patriarch Vermögensmanagement	11
Patriarch Select Ertrag	18
Patriarch Select Wachstum	25
Patriarch Select Chance	32
Patriarch Konsolidierung	39
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	42
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	45



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

Patriarch Multi-Manager GmbH

Ulmenstraße 37-39, D-60325 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

Consortia Vermögensverwaltung AG

Am Römerturm 1, D-50667 Köln

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Patriarch Vermögensmanagement B

Rückblick

Das Börsenjahr 2023 war von Unsicherheit geprägt, die durch verschiedene Faktoren hervorgerufen wurde: hohe Inflationsraten, aggressive Zinserhöhungen der Notenbanken, geopolitische Spannungen und zunehmende Rezessionsängste. Trotz dieser Herausforderungen zeigten sich die Aktienmärkte überraschend stark und erreichten im Jahresverlauf teils neue Höchststände.

Im Mittelpunkt standen die Zentralbanken, die ihren Kampf gegen die hartnäckige Inflation verstärkten, indem sie mit einer restriktiven Geldpolitik die Zinssätze auf ein seit Jahren nicht mehr gesehenes Niveau anhoben. Gleichzeitig begannen sich die Preise einiger wichtiger Inflationskomponenten wie Energie und Rohstoffe zu stabilisieren und teilweise sogar zu sinken. Im Laufe des Jahres konnte die Inflation eingedämmt werden, was auf die Geldpolitik der Notenbanken, staatliche Entlastungsmaßnahmen und die veränderten wirtschaftlichen Bedingungen zurückzuführen war. Auch trug eine Normalisierung bei den globalen Lieferketten dazu bei, den anhaltenden Preisauftrieb zu dämpfen und die Inflationsraten zu senken.

Angesichts der Unsicherheit über die weitere wirtschaftliche Entwicklung und der anhaltenden geopolitischen Konflikte mit den Kriegen in der Ukraine und im Nahen Osten blieben viele Marktteilnehmer jedoch vorsichtig bei ihren Investmententscheidungen. Mit einem fulminanten Schlusspurt im vierten Quartal schlug die Stimmung schließlich ins Positive um und es kam zu starken Kurssteigerungen bis zum Jahresende. Auslöser waren vor allem die deutlich gefallen Inflationsraten, die es den Notenbanken nicht nur ermöglichten den Zinsanhebungszyklus zu beenden, sondern auch schon wieder Zinssenkungen in Erwägung zu ziehen.

Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums behielt der Teilfonds die Positionierung des Vorjahres in Geldmarkt- und kurzlaufende Renten-ETFs noch bei. Nach einem freundlichen Jahresauftakt stabilisierten sich die Aktienmärkte und es bildeten sich positive Trends aus. Anfang Februar 2023 wurden Kaufsignale für Aktien ausgelöst und der Teilfonds investierte weltweit breit gestreut in Aktien-ETFs, um an der Entwicklung der Weltwirtschaft zu partizipieren. Im Gegenzug wurden die Geldmarkt- und kurzlaufende Renten-ETFs verkauft. Neben den Industrieregionen Nordamerika, Europa und Asien-Pazifik investierte der Teilfonds auch in die Aktienmärkte der Schwellenländer. Die regionale Gewichtung orientierte sich an der weltweiten Wirtschaftsleistung der ausgewählten Regionen.

Im Verlauf des zweiten Quartals 2023 wurde das Fondsportfolio noch breiter diversifiziert, indem neben Aktien-ETFs auch in Anleihen investiert wurde. Über Investitionen in breit gestreuten Renten-ETFs konnte die Entwicklung von Staats- und Unternehmensanleihen abgebildet werden. Der Teilfonds blieb allerdings überwiegend in Aktien-ETFs investiert. In dem unruhigen Marktumfeld wurden ab dem zweiten Quartal 2023 systematisch Positionen über Derivate in DAX-Future Kontrakten eingegangen um von der Schwankungsbreite im DAX kurzfristig zu profitieren. Im vierten Quartal 2023 wurde die Aktienquote über Zukäufe bei ausgewählten Aktien-ETFs weiter aufgestockt und die Positionierung wurde bis zum Jahresende beibehalten.

Der Teilfonds konnte das Geschäftsjahr mit einer leichten Wertsteigerung von 0,49% gegenüber dem Vorjahr abschließen.

Ausblick

Die Weltwirtschaft steht weiterhin vor großen Herausforderungen und dabei treten die geopolitischen Krisen immer mehr in den Vordergrund. Die kräftigen Kurssteigerungen an den Aktienmärkten im vierten Quartal 2023 haben für das neue Börsenjahr schon viel Positives vorweggenommen. Dabei konnten vor allem die rasch sinkenden Inflationszahlen für Entspannung sorgen und die Aussichten auf Zinssenkungen haben sich deutlich verbessert. Setzt sich dieser Trend fort, könnte das den Aktienmärkten noch weiter Rückenwind verleihen. Werden die Notenbanken in ihrer Geldpolitik jedoch zu schnell wieder zu expansiv, könnte eine zu starke Erholung der Weltwirtschaft in der Folge auch die Inflation wieder anfachen.

Darüber hinaus kündigt sich das Jahr 2024 als sogenanntes Super-Wahljahr an, denn fast die Hälfte der Weltbevölkerung lebt in Ländern, in denen nächstes Jahr gewählt wird. Vor allem die Wahl zur US-Präsidentschaft im November 2024 könnte als politisches Großereignis für Unruhe und Nervosität an den Kapitalmärkten sorgen.

Insgesamt deutet vieles auf ein gutes Anlagejahr 2024 hin, auch wenn aufgrund des politischen Umfelds mit höheren Marktschwankungen zu rechnen ist. Als wichtiger Gradmesser für die Wirtschaft ist die Entwicklung der Unternehmensgewinne genau zu beobachten. Sinkende Leitzinsen verbessern die Aussichten für Investitionen in festverzinslichen Wertpapieren über Renten-ETFs, die dem Fondsportfolio zusätzliche Stabilität verschaffen können. Doch solange die positiven Trends an den Aktienmärkten anhalten, bleibt der Fonds vorwiegend in Aktien-ETFs investiert.



Patriarch Select Ertrag, Patriarch Select Wachstum und Patriarch Select Chance

Rückblick

Das Jahr 2023 war ein insgesamt sehr erfreuliches Jahr für die Aktienmärkte – auch wenn man bis Ende Oktober den Eindruck hatte, die Märkte bewegten sich nur seitwärts. Die Märkte wurden zunächst vor allem getragen von wenigen großen Technologiewerten. Im November und Dezember jedoch kam es zu einer starken Rallye, und die Zuwächse verteilten sich auf mehr Titel, d.h. die Marktbreite nahm zu. Insgesamt stiegen Aktien weltweit.

Die Rentenmärkte erlebten ebenfalls ein sehr starkes Jahr. In den ersten zehn Monaten taten sie sich noch schwer, stiegen aber in den beiden letzten Monaten stark an. Die Zinsstrukturkurve war in den USA über das gesamte Jahr invers, d.h. kurzlaufende hochwertige Staatsanleihen rentierten höher als länger laufende, was im Allgemeinen als Zeichen für eine Rezession gesehen wird. Im Laufe des Jahres normalisierte sich dieses Phänomen zwar nicht, ging aber zurück. 10-jährige US-Staatsanleihen rentierten mit 3,88% um 4 Basispunkte höher als zu Jahresbeginn, während in Deutschland die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen um 55 Basispunkte auf 2,02% sank. Mit dem Erstarren des Aktienmarktes sanken auch die Renditen der Unternehmensanleihen, deren Rendite in den USA um 37 Basispunkte auf durchschnittlich 5,05% und in Europa um 76 Basispunkte auf 3,56% zurückging. Im Zuge eines fallenden Zinsniveaus stieg der Goldpreis um 13,1% von 1.824,02 USD auf 2.062,98 USD.

Dass 2023 für Aktien- und Rentenmärkte gleichermaßen ein erfolgreiches Jahr wurde, war dem Zinsoptimismus der Marktteilnehmer zu verdanken. Und der beruhte auf den Verlautbarungen der großen Notenbanken. Diese wiederum setzten zu Beginn des Jahres ihre stark restriktive Geldpolitik fort, um die Inflation einzudämmen. Die USA starteten mit einer Teuerungsrate von 6,5% ins Jahr 2023, der Euroraum sogar mit 9,2%, jeweils gegenüber dem Vorjahresmonat. Durch den Krieg in der Ukraine zogen die Energie- und Rohstoffpreise deutlich an und verteuerten somit Produktion und Transport. Außerdem stiegen die Preise für viele Lebensmittel stark an, und beides zusammen trieb die Teuerung durch so gut wie alle Wirtschaftsbereiche. Die Notenbanken steuerten mit Zinserhöhungen dagegen. Die US-Notenbank (Federal Reserve System) erhöhte die Leitzinsen bis Juli in vier weiteren Schritten bis auf 5,25-5,50%. Die EZB zog nach und erhöhte die Leitzinsen in sechs Schritten bis September 2023 auf 4,50%. Diese Maßnahmen trugen dazu bei, die Inflation bis Jahresende auf 3,4% in den USA und auf 2,9% im Euroraum zu drücken. Die Marktteilnehmer rechneten ab Jahresmitte damit, dass ein Zinsplateau erreicht sei und weitere Zinsschritte, die im Euroraum ohnehin schwache Konjunktur zu sehr beeinträchtigen würden. Ab November kamen Hoffnungen auf, dass die Leitzinsen 2024 gesenkt werden könnten. Das löste an den Aktienmärkten die Jahresendrallye aus und an den Rentenmärkten eine Phase fallender Renditen. Im Dezember bestätigte der Fed-Vorsitzende Jerome H. Powell die Markterwartungen, zeigte sich mit der Inflationsentwicklung zufrieden und stellte für 2024 drei Zinssenkungen auf eine Spanne von 4,50% bis 4,75% in Aussicht. Auch im Euroraum rechnen die Marktteilnehmer mit sinkenden Leitzinsen, zum Teil bis zu 150 Basispunkte bis Jahresende 2024.

Konjunkturell begann das Jahr im Euroraum bereits schwach mit Einkaufsmanagerindex-Werten von 47,8 im verarbeitenden Gewerbe und 49,8 für Dienstleistungen – und ließ dann weiter nach, zumindest was den Index für das verarbeitende Gewerbe betrifft. Anders als sein Dienstleistungs-Pendant kam der Index für das verarbeitende Gewerbe das ganze Jahr über nicht über den Schwellenwert von 50 hinaus, der eine expandierende Wirtschaft signalisiert, sondern sank bis zum Jahresende tief in den rezessiven Bereich auf 44,2 Punkte. Die Wirtschaft des Euroraums schrumpfte im dritten Quartal 2023 erstmals seit dem Corona-Einschnitt im 2. Quartal 2020 um -0,1%. Im gesamten Jahr 2023 betrug das Wirtschaftswachstum des Euroraums lediglich 0,5%. Anders in den USA. Die Wirtschaft profitierte im Unterschied zu Europa von einer eigenständigen Energieversorgung und von einem dynamisch wachsenden Technologiesektor. Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe lag zu Beginn des Jahres 2023 bei 47,7 Punkten und stieg bis zum Jahresende auf 49,4 Punkte. Sein Pendant für Dienstleistungen stieg von 46,2 auf 50,8 Punkte und war nur im ersten Quartal 2023 negativ. Die US-Wirtschaft entwickelte sich vor allem im dritten Quartal stark und konnte im Jahr 2023 um 2,5% wachsen.

China erreichte 2023 sein selbstgestecktes Wachstumsziel von „rund fünf Prozent“ und legte auf Jahressicht um 5,2% zu. Aus Sicht der Aktienanleger enttäuschte das Reich der Mitte jedoch. Der Aktienmarkt, gemessen am FTSE China A50, gab um über 11% in lokaler Währung nach. Belastet wurde der Markt u.a. durch einen angespannten Immobilienmarkt mit stark verschuldeten bzw. überschuldeten Immobiliengesellschaften, starke Regulierungen seitens der Regierung, z.B. für den Technologiesektor, und geopolitische Spannungen aufgrund der Taiwan-Frage. Diese führten zu Export- und Import-Beschränkungen, verhängt durch die USA. Allerdings entwickelten sich andere asiatische Märkte zum Jahresende erfreulich und konnten wieder Boden gutmachen. Dies wurde zum einen getragen von der optimistischen Anlegerstimmung in den USA und Europa, zum anderen profitieren mehrere Länder, darunter Japan, vom sogenannten „Friend shoring“, unter dem man eine stärkere langfristige Einbindung von verlässlichen Partnern in die Lieferkette versteht.



Patriarch Select Ertrag

Auf der Aktienfondsseite orientierte sich das Fondsmanagement auf Dividendenfonds, sowie auf Fonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Der Fondsmanager konzentrierte sich auf der Rentenfondsseite bei der Auswahl der Zielfonds auf Produkte, die in Unternehmensanleihen, auch in höher verzinsliche Anleihen, investieren.

Patriarch Select Wachstum

Auf der Aktienfondsseite konzentrierte sich der Fondsmanager auf Dividendenfonds bzw. auf Zielfonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Zur Beimischung wurden auch Branchenfonds, wie z.B. aus dem Technologie- und Gesundheitssektor, bzw. Länderfonds, wie z.B. Japan, eingesetzt. Der Fondsmanager konzentrierte sich auf der Rentenfondsseite bei der Auswahl der Zielfonds auf Produkte, die in Unternehmensanleihen, auch in höher verzinsliche Anleihen, investieren.

Patriarch Select Chance

Aufgrund der hinterlegten Trend 200 Systematik, die sich an der 200 Tage-Linie der Portfoliovergleichsgröße orientiert, war der Dachfonds im Jahr 2023 teilweise deutlich abgesichert.

Während der Investitionsphasen konzentrierte sich der Fondsmanager auf der Aktienfondsseite auf Dividendenfonds sowie auf Zielfonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Zur Beimischung wurden auch Branchenfonds, wie z.B. aus dem Technologie- und dem Gesundheitssektor, bzw. Regionen Fonds, die in Asien investieren, eingesetzt.

Ausblick

Nach den fulminanten Kurssteigerungen zum Jahresende 2023 dürfte zu Beginn des neuen Jahres sowohl an den Aktien- als auch den Rentenmärkten zunächst eine Konsolidierungsperiode anstehen. Die weitere Tendenz hängt dann von der Entwicklung der Wirtschaft und der Inflation ab. Hier erwartet die deutliche Mehrzahl der Marktteilnehmer eine weiche Landung der Wirtschaft in den USA und einen weiteren Rückgang der Inflationsraten. Letzteres gilt auch für die Eurozone. Viele Entwicklungsländer dürften im Jahr 2024 ein ansehnliches Wirtschaftswachstum erreichen, so dass eine globale Rezession unwahrscheinlich ist. Das Risiko für dieses positive Szenario liegt vor allem in einer geopolitischen Eskalation (China/Taiwan, Russland/Ukraine, Israel/Palästina). Wenn sich die Erwartung rückläufiger Inflationsraten erfüllt, werden die Zentralbanken in den USA und Europa zu Leitzinssenkungen übergehen, was wiederum die Kurse von Staats- und Unternehmensanleihen unterstützt. Beim Ausbleiben negativer Überraschungen könnten Aktien von Steigerungen der Unternehmensgewinne im laufenden Jahr zwischen 5% und 10% profitieren. Unter saisonalen Aspekten ist bei Präsidentenwahljahren in den USA bis Ende Mai eine Seitwärtsphase und dann bis zum Jahresende eine Aufwärtsbewegung zu erwarten. Zinssenkungen der Notenbanken würden sich positiv auf den Goldpreis auswirken. Allerdings muss dieser erst die große charttechnische Hürde bei ca. 2070 US-Dollar überwinden.

zum 31. Dezember 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Krieg: Die Auswirkungen des Ukraine-Krieges für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Patriarch Vermögensmanagement B / LU0219307419 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,49 %
Patriarch Select Ertrag B / LU0250686374 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	4,60 %
Patriarch Select Wachstum B / LU0250687000 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	6,16 %
Patriarch Select Chance B / LU0250688156 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	-4,84 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

Patriarch Vermögensmanagement B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,49 %
Patriarch Select Ertrag B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,09 %
Patriarch Select Wachstum B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,45 %
Patriarch Select Chance B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,45 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

Patriarch Vermögensmanagement B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)*	3,49 %
Patriarch Select Ertrag B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,09 %
Patriarch Select Wachstum B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,45 %
Patriarch Select Chance B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,45 %

Performance Fee

Patriarch Select Ertrag B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
Patriarch Select Wachstum B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
Patriarch Select Chance B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Patriarch Vermögensmanagement (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	285 %
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	45 %
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	96 %
Patriarch Select Chance (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	349 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Vermögensmanagement B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 08. November 2023 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,35560 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Select Ertrag B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 08. November 2023 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,11940 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Select Wachstum B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 08. November 2023 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,15490 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Select Chance B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 08. November 2023 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,10790 je Anteil.

* Gemäß Verkaufsprospekt ist für die Anteilklasse Patriarch Vermögensmanagement B keine Performance Fee vorgesehen.



Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05% p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen und von 0,01% p.a. auf Anteile institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

Patriarch Vermögensmanagement (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	7.093,70 EUR
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3.752,31 EUR
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	16.816,52 EUR
Patriarch Select Chance (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	74.937,11 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Patriarch Vermögensmanagement

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*									3.522.316,75	96,48
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.		IE0032077012	Anteile	750,00	750,00	0,00	EUR	373,60	280.200,00	7,67
iShsII-GI.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.		IE00B1FZS467	Anteile	7.500,00	7.500,00	0,00	EUR	27,44	205.800,00	5,64
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.		IE00B4L5Y983	Anteile	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	82,08	492.468,00	13,49
iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Registered Shares USD o.N.		IE00BYM31M36	Anteile	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	4,80	96.052,00	2,63
Vanguard FTSE All-World U.ETF Reg. Shares USD Dis.o.N.		IE00B3RBWM25	Anteile	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	107,72	269.300,00	7,38
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Reg. Shares EUR Dis.o.N.		IE00B945VV12	Anteile	7.500,00	16.000,00	-8.500,00	EUR	36,85	276.337,50	7,57
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.o.N.		IE00B3XXRP09	Anteile	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	81,88	245.652,00	6,73
Vanguard USD Treasury Bd U.ETF Reg. Shares USD Dis.o.N.		IE00BZ163M45	Anteile	5.000,00	7.500,00	-2.500,00	EUR	20,01	100.035,00	2,74
WisdomTree E.Mkts Eq.Inc.U.ETF Registered Shares o.N.		IE00BQQ3Q067	Anteile	12.500,00	12.500,00	0,00	EUR	13,45	168.125,00	4,60
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.		IE00BD4DX952	Anteile	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	9,66	96.650,00	2,65
Luxemburg										
AIS-AM.WORLD SRI PAB Act.Nom. UCITS ETF DR (C) o.N.		LU1861134382	Anteile	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	87,68	306.880,00	8,41
Amundi I.S.-Am.EUR Corp.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.		LU1931975079	Anteile	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	18,36	128.488,50	3,52
Amundi I.S.-Am.Prime US Corps. Nam.-Ant.UC.ETF DR USD Dis.		LU2037749152	Anteile	7.500,00	7.500,00	0,00	EUR	15,90	119.216,25	3,27
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR D o.N.		LU1737652583	Anteile	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	45,78	160.219,50	4,39
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0290358497	Anteile	1.000,00	2.500,00	-3.700,00	EUR	139,55	139.550,00	3,82
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.		LU0839027447	Anteile	7.500,00	10.200,00	-2.700,00	EUR	22,08	165.562,50	4,53
XtrackersIIESG Gl.Ag.Bd U ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.		LU0942970103	Anteile	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	36,32	108.948,00	2,98
Niederlande										
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.		NL0011683594	Anteile	4.500,00	4.500,00	0,00	EUR	36,19	162.832,50	4,46
Derivate									2.975,00	0,08
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Mar.2024	XEUR				-2,00		EUR		2.975,00	0,08

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									79.517,15	2,18
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				79.517,15			EUR		79.517,15	2,18
Sonstige Vermögensgegenstände									62.750,93	1,72
Ansprüche aus Ausschüttungen				2.623,57			EUR		2.623,57	0,07
Einschüsse (Initial Margin)				59.640,00			EUR		59.640,00	1,63
Zinsansprüche aus Bankguthaben				487,36			EUR		487,36	0,01
Gesamtkтива									3.667.559,83	100,46
Verbindlichkeiten									-16.629,39	-0,46
aus										
Fondsmanagementvergütung				-2.285,62			EUR		-2.285,62	-0,06
Future Variation Margin				-2.975,00			EUR		-2.975,00	-0,08
Prüfungskosten				-8.446,83			EUR		-8.446,83	-0,23
Risikomanagementvergütung				-725,00			EUR		-725,00	-0,02
Taxe d'abonnement				-315,30			EUR		-315,30	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00			EUR		-350,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-761,86			EUR		-761,86	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-312,68			EUR		-312,68	-0,01
Verwaltungsvergütung				-457,10			EUR		-457,10	-0,01
Gesamtpassiva									-16.629,39	-0,46
Fondsvermögen									3.650.930,44	100,00**
Umlaufende Anteile B			STK						408.560,466	
Anteilwert B			EUR						8,94	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,1107	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	843.200,00	23,10



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Vermögensmanagement, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. o.N.	LU1861137484	EUR	4.750,00	-4.750,00
Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac. o.N.	LU2037748774	EUR	0,00	-5.000,00
Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG Act. Nom. EUR Acc. o.N.	LU2300294316	EUR	0,00	-6.500,00
HSBC ETFs-H.B.GI S.A.1-3 Yr Bd Reg. Shs USD Acc. o.N.	IE000XGNMWE1	EUR	0,00	-37.000,00
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	GBP	35.000,00	-35.000,00
iShs-Asia Pacific Div.U.ETF Registered Shares USD (Dist) o.N.	IE00B14X4T88	EUR	4.000,00	-4.000,00
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	EUR	0,00	-50.000,00
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	USD	25.000,00	-25.000,00
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	EUR	25.000,00	-25.000,00
MUF-Amundi EUR Overnght Rtn UE Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010510800	EUR	0,00	-3.100,00
SPDR Morningstar MA.G.In.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BQWJFQ70	EUR	5.250,00	-5.250,00
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928	EUR	15.000,00	-15.000,00
UBS(L)FS-MSCI CN ESG Un.L.C.S. Act. Nom. A USD Dis. o.N.	LU1953188833	EUR	15.000,00	-15.000,00
Xtr.(IE)-MSCI AC World ESG Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	EUR	7.500,00	-7.500,00
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43	EUR	7.000,00	-7.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Patriarch Vermögensmanagement

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	7.055,12
Erträge aus Investmentanteilen	55.204,24
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.820,50
Summe der Erträge	69.079,86
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-4.244,19
Verwahrstellenvergütung	-2.903,25
Depotgebühren	-595,83
Taxe d'abonnement	-1.007,49
Prüfungskosten	-10.841,05
Druck- und Veröffentlichungskosten	-18.077,70
Risikomanagementvergütung	-8.700,00
Sonstige Aufwendungen	-12.085,34
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.525,00
Zinsaufwendungen	-1,11
Fondsmanagementvergütung	-21.221,37
Vertriebsstellenvergütung	-7.073,83
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-33.520,07
Summe der Aufwendungen	-131.796,23
III. Ordentliches Nettoergebnis	-62.716,37
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	65.073,29
Realisierte Verluste	-146.447,43
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-35.449,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-116.823,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-179.539,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	197.344,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	17.805,04



Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Vermögensmanagement

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1.943.929,85
Ausschüttung	-127.801,35
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	1.754.848,22
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.130.421,87
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-375.573,65
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	62.148,68
Ergebnis des Geschäftsjahres	17.805,04
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	3.650.930,44



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Patriarch Vermögensmanagement

	Anteilklasse B in EUR
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	3.650.930,44
Umlaufende Anteile	408.560,466
Anteilwert	8,94
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	1.943.929,85
Umlaufende Anteile	209.747,447
Anteilwert	9,27
zum 31.12.2021	
Fondsvermögen	2.542.027,42
Umlaufende Anteile	241.057,512
Anteilwert	10,55

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Patriarch Select Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								4.722.010,28	96,06
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H7NC9	Anteile	2.400,00	110,00	-480,00	EUR	138,27	331.848,00	6,75
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9	Anteile	2.200,00	140,00	-240,00	EUR	108,45	238.590,00	4,85
Irland									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXD05	Anteile	5.600,00	360,00	-360,00	EUR	44,24	247.744,00	5,04
Luxemburg									
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	Anteile	17.400,00	1.100,00	-3.550,00	EUR	14,20	247.080,00	5,03
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR) o.N.	LU1173935005	Anteile	2.000,00	610,00	-610,00	EUR	124,29	248.580,00	5,06
AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh.-Anteile RT (EUR) o.N.	LU1173936078	Anteile	2.380,00	0,00	-150,00	EUR	106,12	252.565,60	5,14
AIS-AM.IDX EO CORP.SRI 2 DR Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	LU1681039647	Anteile	1.160,00	0,00	-140,00	EUR	211,92	245.832,07	5,00
BLRK STR.FDS-BR Sus.EO Corp.Bd Act. Nom. D2 EUR Acc. o.N.	LU1908247130	Anteile	2.530,00	2.530,00	0,00	EUR	96,22	243.436,60	4,95
BNP Paribas Sust. US MF Equity Act. Nom. I Cap. USD o.N.	LU1458428759	Anteile	1.370,00	500,00	0,00	USD	194,36	239.734,58	4,88
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1714355366	Anteile	1.720,00	1.720,00	0,00	EUR	137,65	236.758,00	4,82
DJE - Short Term Bond Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1714355440	Anteile	2.550,00	0,00	-2.940,00	EUR	91,87	234.268,50	4,77
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	Anteile	1.300,00	80,00	-240,00	EUR	185,03	240.539,00	4,89
DJE - Zins Global Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080659	Anteile	2.380,00	2.380,00	0,00	EUR	139,57	332.176,60	6,76
DWS Invt - ESG Euro Corp.Bds Act. au Port. TFC EUR Acc. o.N.	LU2001242275	Anteile	2.200,00	2.200,00	0,00	EUR	93,40	205.480,00	4,18
Flossbach v.Storch-Mul.As.Bal. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0323578061	Anteile	1.430,00	0,00	0,00	EUR	175,10	250.393,00	5,09
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	LU0976566736	Anteile	3.200,00	4.300,00	-1.100,00	USD	50,26	144.802,38	2,95
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD o.N.	LU0889564273	Anteile	30.400,00	0,00	-6.000,00	USD	10,54	288.481,14	5,87
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	Anteile	19.900,00	0,00	-1.000,00	EUR	12,60	250.740,00	5,10
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF o.N.	LU1514167219	Anteile	2.970,00	0,00	-1.150,00	USD	90,86	242.960,81	4,94
Bankguthaben								209.643,63	4,26
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			207.709,75			EUR		207.709,75	4,23

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			0,02			CHF		0,02	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.147,94			USD		1.933,86	0,04
								474,01	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Bankguthaben			474,01			EUR		474,01	0,01
Gesamtkтива								4.932.127,92	100,33
Verbindlichkeiten								-16.462,00	-0,33
aus									
Fondsmanagementvergütung			-4.729,86			EUR		-4.729,86	-0,10
Prüfungskosten			-8.446,83			EUR		-8.446,83	-0,17
Risikomanagementvergütung			-725,00			EUR		-725,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-126,50			EUR		-126,50	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-1.028,23			EUR		-1.028,23	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-421,99			EUR		-421,99	-0,01
Verwaltungsvergütung			-616,94			EUR		-616,94	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-16,65			EUR		-16,65	0,00
Gesamtpassiva								-16.462,00	-0,33
Fondsvermögen								4.915.665,92	100,00**
Umlaufende Anteile B		STK						400.842,983	
Anteilwert B		EUR						12,26	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	0,9288	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Select Ertrag, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
BGF-Global High Yield Bond Act. Nom. Classe D 2 o.N.	LU0297941899	USD	0,00	-8.300,00
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	EUR	0,00	-787,00
DWS Concept Kaldemorgen Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663838545	EUR	0,00	-2.170,00
Fr.Templ.GF-FTGF CIBr.Value Fd Namens-Anteile X EUR Acc. o.N.	IE00BD2MLB23	EUR	0,00	-2.020,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Patriarch Select Ertrag

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	5.065,47
Erträge aus Investmentanteilen	54.557,63
Ordentlicher Ertragsausgleich	201,23
Summe der Erträge	59.824,33
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-7.259,41
Verwahrstellenvergütung	-4.965,37
Depotgebühren	-1.100,82
Taxe d'abonnement	-485,37
Prüfungskosten	-10.841,05
Druck- und Veröffentlichungskosten	-23.291,02
Risikomanagementvergütung	-8.700,00
Sonstige Aufwendungen	-12.012,67
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.775,00
Zinsaufwendungen	-35,41
Fondsmanagementvergütung	-56.917,24
Vertriebsstellenvergütung	-12.099,14
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.182,39
Summe der Aufwendungen	-148.300,11
III. Ordentliches Nettoergebnis	-88.475,78
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	151.906,60
Realisierte Verluste	-99.373,80
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.062,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	54.595,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-33.880,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	256.018,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	222.138,10



Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Ertrag

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	4.942.648,97
Ausschüttung	-47.266,52
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-198.408,04
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	383.837,51
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-582.245,55
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-3.446,59
Ergebnis des Geschäftsjahres	222.138,10
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	4.915.665,92



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Patriarch Select Ertrag

	Anteilklasse B in EUR
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	4.915.665,92
Umlaufende Anteile	400.842,983
Anteilwert	12,26
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	4.942.648,97
Umlaufende Anteile	417.504,477
Anteilwert	11,84
zum 31.12.2021	
Fondsvermögen	6.045.870,74
Umlaufende Anteile	445.236,507
Anteilwert	13,58

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Patriarch Select Wachstum

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								14.078.086,41	96,80
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H7NC9	Anteile	5.200,00	5.200,00	0,00	EUR	138,27	719.004,00	4,94
DWS Global Growth Inhaber-Anteile TFC	DE000DWS2UD5	Anteile	3.800,00	3.800,00	0,00	EUR	194,07	737.466,00	5,07
Irland									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXD05	Anteile	16.600,00	0,00	-4.600,00	EUR	44,24	734.384,00	5,05
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. o.N.	IE00BKY55S33	Anteile	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	14,22	711.200,00	4,89
Luxemburg									
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	Anteile	52.000,00	0,00	-10.200,00	EUR	14,20	738.400,00	5,08
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I USD o.N.	LU0861579349	Anteile	18.300,00	0,00	-3.200,00	USD	44,10	726.595,84	5,00
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR) o.N.	LU1173935005	Anteile	5.900,00	0,00	-8.600,00	EUR	124,29	733.311,00	5,04
BGF - World Energy Fund Act. Nom. Classe D 2 USD o.N.	LU0252969075	Anteile	11.900,00	0,00	0,00	USD	27,60	295.705,41	2,03
BLRK STR.FDS-BR Sus.EO Corp.Bd Act. Nom. D2 EUR Acc. o.N.	LU1908247130	Anteile	7.600,00	7.600,00	0,00	EUR	96,22	731.272,00	5,03
BNP Paribas Sust. US MF Equity Act. Nom. I Cap. USD o.N.	LU1458428759	Anteile	2.500,00	2.500,00	-2.860,00	USD	194,36	437.471,86	3,01
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1714355366	Anteile	8.300,00	8.300,00	0,00	EUR	137,65	1.142.495,00	7,86
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	Anteile	3.870,00	0,00	-530,00	EUR	185,03	716.066,10	4,92
DJE - Zins Global Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080659	Anteile	3.100,00	3.100,00	0,00	EUR	139,57	432.667,00	2,97
Fidelity Fds-Sust.Cons.Brands Regist.Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346388613	Anteile	13.900,00	13.900,00	0,00	EUR	52,90	735.310,00	5,06
Flossbach v.Storch-Mul.As.Bal. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0323578061	Anteile	2.440,00	800,00	-270,00	EUR	175,10	427.244,00	2,94
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	LU0976566736	Anteile	16.000,00	21.800,00	-5.800,00	USD	50,26	724.011,88	4,98
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD o.N.	LU0889564273	Anteile	76.000,00	0,00	-4.100,00	USD	10,54	721.202,85	4,96
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0743996067	Anteile	27.600,00	0,00	-3.100,00	EUR	26,65	735.540,00	5,06
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. C(acc)EUR o.N.	LU1048171810	Anteile	1.650,00	0,00	0,00	EUR	184,11	303.781,50	2,09
MS Inv Fds-Global Sustain Fd Act. Nom. A EUR Acc. o.N.	LU2295319722	Anteile	14.200,00	0,00	-1.800,00	EUR	30,78	437.076,00	3,01
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF o.N.	LU1514167219	Anteile	8.700,00	0,00	-7.600,00	USD	90,86	711.703,39	4,89
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc o.N.	LU0106259988	Anteile	17.900,00	0,00	0,00	USD	26,44	426.178,58	2,93

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben								498.623,26	3,43
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			440.677,47			EUR		440.677,47	3,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			0,02			CHF		0,02	0,00
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			13.047,52			HKD		1.503,48	0,01
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			968,00			JPY		6,19	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			62.683,58			USD		56.436,10	0,39
Sonstige Vermögensgegenstände								1.618,18	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.618,18			EUR		1.618,18	0,01
Gesamtaktiva								14.578.327,85	100,24
Verbindlichkeiten								-34.227,18	-0,24
aus									
Fondsmanagementvergütung			-17.798,36			EUR		-17.798,36	-0,12
Prüfungskosten			-8.446,83			EUR		-8.446,83	-0,06
Risikomanagementvergütung			-725,00			EUR		-725,00	0,00
Taxe d'abonnement			-421,06			EUR		-421,06	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-3.068,68			EUR		-3.068,68	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-1.259,39			EUR		-1.259,39	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.841,21			EUR		-1.841,21	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-316,65			EUR		-316,65	0,00
Gesamtpassiva								-34.227,18	-0,24
Fondsvermögen								14.544.100,67	100,00**
Umlaufende Anteile B								915.420,065	
Anteilwert B								15,89	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Hongkong Dollar	HKD	8,6782	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	156,4900	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Select Wachstum, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
BGF-Global High Yield Bond Act. Nom. Classe D 2 o.N.	LU0297941899	USD	0,00	-28.400,00
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	EUR	0,00	-3.400,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	EUR	17.000,00	-52.500,00
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	EUR	0,00	-4.060,00
DJE - Short Term Bond Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1714355440	EUR	0,00	-7.000,00
DWS Inv.-ESG Qi LowVol World Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663932306	EUR	0,00	-2.500,00
FF-Sustainable Demographics Fd Namens-Anteile Y-ACC-USD o.N.	LU0528228231	USD	16.000,00	-16.000,00
Fr.Templ.GF-FTGF ClBr.Value Fd Namens-Anteile X EUR Acc. o.N.	IE00BD2MLB23	EUR	0,00	-6.190,00
M.I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Susta. Registered Shs B EUR o.N.	IE00B40ZVV08	EUR	0,00	-810,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Patriarch Select Wachstum

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	15.677,84
Erträge aus Investmentanteilen	112.704,85
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.372,59
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.726,08
Summe der Erträge	129.029,20
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-22.039,86
Verwahrstellenvergütung	-15.075,31
Depotgebühren	-3.749,36
Taxe d'abonnement	-1.177,21
Prüfungskosten	-10.841,05
Druck- und Veröffentlichungskosten	-23.403,31
Risikomanagementvergütung	-8.700,00
Sonstige Aufwendungen	-11.974,62
Transfer- und Registerstellenvergütung	-14.025,00
Zinsaufwendungen	-408,36
Fondsmanagementvergütung	-213.051,84
Vertriebsstellenvergütung	-36.733,06
Ordentlicher Aufwandsausgleich	12.618,20
Summe der Aufwendungen	-348.560,78
III. Ordentliches Nettoergebnis	-219.531,58
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	712.131,84
Realisierte Verluste	-335.684,28
Außerordentlicher Ertragsausgleich	6.347,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	382.795,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	163.263,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	726.021,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	889.285,42



Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Wachstum

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	15.066.851,54
Ausschüttung	-141.499,33
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.254.297,18
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	370.709,62
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.625.006,80
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-16.239,78
Ergebnis des Geschäftsjahres	889.285,42
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	14.544.100,67



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Patriarch Select Wachstum

**Anteilklasse
B in EUR**

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	14.544.100,67
Umlaufende Anteile	915.420,065
Anteilwert	15,89

zum 31.12.2022

Fondsvermögen	15.066.851,54
Umlaufende Anteile	996.456,797
Anteilwert	15,12

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	18.014.776,79
Umlaufende Anteile	1.030.666,855
Anteilwert	17,48

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Patriarch Select Chance

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								13.535.077,73	96,61
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
DWS Global Growth Inhaber-Anteile TFC	DE000DWS2UD5	Anteile	5.100,00	5.100,00	0,00	EUR	194,07	989.757,00	7,06
Irland									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXD05	Anteile	24.400,00	43.100,00	-18.700,00	EUR	44,24	1.079.456,00	7,70
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. o.N.	IE00BKY55S33	Anteile	78.000,00	78.000,00	0,00	EUR	14,22	1.109.472,00	7,92
Luxemburg									
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011999676	Anteile	17.200,00	37.200,00	-20.000,00	USD	45,78	708.936,71	5,06
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I USD o.N.	LU0861579349	Anteile	17.500,00	17.500,00	0,00	USD	44,10	694.832,09	4,96
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353	Anteile	4.330,00	5.100,00	-770,00	EUR	162,90	705.357,00	5,03
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR) o.N.	LU1173935005	Anteile	5.700,00	13.700,00	-8.000,00	EUR	124,29	708.453,00	5,06
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	Anteile	2.000,00	6.900,00	-4.900,00	EUR	306,15	612.300,00	4,37
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU17143355366	Anteile	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	137,65	1.376.500,00	9,82
DWS Inv.-ESG Qi LowVol World Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663932306	Anteile	2.900,00	9.650,00	-6.750,00	EUR	144,19	418.151,00	2,98
Fidelity Fds-Sust.Cons.Brands Regist.Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346388613	Anteile	13.300,00	13.300,00	0,00	EUR	52,90	703.570,00	5,02
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	LU0976566736	Anteile	15.000,00	24.700,00	-9.700,00	USD	50,26	678.761,14	4,84
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. C(acc)EUR o.N.	LU1048171810	Anteile	3.800,00	6.300,00	-2.500,00	EUR	184,11	699.618,00	4,99
MS Invt Fds-Global Sustain Fd Act. Nom. A EUR Acc. o.N.	LU2295319722	Anteile	22.700,00	31.500,00	-8.800,00	EUR	30,78	698.706,00	4,99
PRIMA FCP - Global Challenges Inhaber-Anteile G o.N.	LU0254565566	Anteile	1.270,00	1.850,00	-580,00	EUR	218,15	277.050,50	1,98
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc o.N.	LU0106259988	Anteile	29.000,00	34.200,00	-5.200,00	USD	26,44	690.456,92	4,93
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092605	Anteile	3.300,00	4.700,00	-1.400,00	USD	465,72	1.383.700,37	9,88
Bankguthaben								492.256,01	3,51
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			488.835,34			EUR		488.835,34	3,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			0,02			CHF		0,02	0,00

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			8.588,49			HKD		989,66	0,01	
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.700,10			USD		2.430,99	0,02	
Sonstige Vermögensgegenstände								16.831,05	0,12	
Ansprüche aus Ausschüttungen			15.420,00			EUR		15.420,00	0,11	
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.411,05			EUR		1.411,05	0,01	
Gesamtkтива								14.044.164,79	100,24	
Verbindlichkeiten								-33.946,02	-0,24	
aus										
Fondsmanagementvergütung			-17.128,00			EUR		-17.128,00	-0,12	
Prüfungskosten			-8.446,83			EUR		-8.446,83	-0,06	
Risikomanagementvergütung			-725,00			EUR		-725,00	-0,01	
Taxe d'abonnement			-456,79			EUR		-456,79	0,00	
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	0,00	
Vertriebsstellenvergütung			-2.953,08			EUR		-2.953,08	-0,02	
Verwahrstellenvergütung			-1.211,95			EUR		-1.211,95	-0,01	
Verwaltungsvergütung			-1.771,87			EUR		-1.771,87	-0,01	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-902,50			EUR		-902,50	-0,01	
Gesamtpassiva								-33.946,02	-0,24	
Fondsvermögen								14.010.218,77	100,00**	
Umlaufende Anteile B		STK							1.292.129,523	
Anteilwert B		EUR							10,84	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Hongkong Dollar	HKD	8,6782	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Select Chance, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
DWS ESG Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524	EUR	22.400,00	-56.400,00
DWS ESG Akkumula Inhaber-Anteile TFC	DE000DWS2L90	EUR	570,00	-570,00
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371	EUR	0,00	-73,00
Allianz Geldmarktfonds Spezial Inhaber-Anteile A (EUR)	DE0008476276	EUR	0,00	-67.000,00
BNP Par.InstiCa.EUR 3M Namens-Ant.IT1 Cap.EUR o.N	LU0787647329	EUR	0,00	-32.000,00
BNP Paribas Sust. US MF Equity Act. Nom. I Cap. USD o.N.	LU1458428759	USD	5.300,00	-5.300,00
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.	LU1637618239	EUR	6.100,00	-6.100,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	EUR	53.000,00	-53.000,00
FF-Sustainable Demographics Fd Namens-Anteile Y-ACC-USD o.N.	LU0528228231	USD	35.300,00	-35.300,00
Fr.Templ.GF-FTGF ClBr.Value Fd Namens-Anteile X EUR Acc. o.N.	IE00BD2MLB23	EUR	7.100,00	-7.100,00
KBI-KBI Gl.Energy Trans.Fd Registered Shares D EUR o.N.	IE00B4R1TM89	EUR	44.200,00	-44.200,00
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Namens-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	USD	5.150,00	-5.150,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Patriarch Select Chance

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Festgeldern	240,01
Zinsen aus Bankguthaben	31.518,51
Erträge aus Investmentanteilen	49.223,99
Erträge aus Bestandsprovisionen	6.442,43
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.327,29
Summe der Erträge	84.097,65
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-23.168,25
Verwahrstellenvergütung	-15.847,07
Depotgebühren	-3.228,27
Taxe d'abonnement	-1.668,93
Prüfungskosten	-10.841,05
Druck- und Veröffentlichungskosten	-24.106,03
Risikomanagementvergütung	-8.700,00
Sonstige Aufwendungen	-12.087,81
Transfer- und Registerstellenvergütung	-16.275,00
Zinsaufwendungen	-1.794,06
Fondsmanagementvergütung	-223.959,77
Vertriebsstellenvergütung	-38.613,72
Ordentlicher Aufwandsausgleich	30.401,89
Summe der Aufwendungen	-349.888,07
III. Ordentliches Nettoergebnis	-265.790,42
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	732.283,09
Realisierte Verluste	-1.932.546,07
Außerordentlicher Ertragsausgleich	118.342,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.081.920,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.347.710,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	660.436,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-687.274,08



Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Chance

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	17.631.235,31
Ausschüttung	-140.260,22
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.648.064,88
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	696.391,92
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.344.456,80
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-145.417,36
Ergebnis des Geschäftsjahres	-687.274,08
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	14.010.218,77



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Patriarch Select Chance

**Anteilklasse
B in EUR**

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	14.010.218,77
Umlaufende Anteile	1.292.129,523
Anteilwert	10,84

zum 31.12.2022

Fondsvermögen	17.631.235,31
Umlaufende Anteile	1.532.015,740
Anteilwert	11,51

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	23.733.681,84
Umlaufende Anteile	1.598.392,871
Anteilwert	14,85

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Patriarch Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht Patriarch

zum 31. Dezember 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Investmentanteile	35.857.491,17	96,60
Derivate	2.975,00	0,01
Bankguthaben	1.280.040,05	3,45
Zinsansprüche aus Bankguthaben	3.990,60	0,01
Einschüsse (Initial Margin)	59.640,00	0,16
Ansprüche aus Ausschüttungen	18.043,57	0,05
Gesamtaktiva	37.222.180,39	100,27
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-33.787,32	-0,09
Verwahrstellenvergütung	-3.206,01	-0,01
Risikomanagementvergütung	-2.900,00	-0,01
Taxe d'abonnement	-1.319,65	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.400,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-4.687,12	-0,01
Future Variation Margin	-2.975,00	-0,01
Fondsmanagementvergütung	-41.941,84	-0,11
Vertriebsstellenvergütung	-7.811,85	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-1.235,80	0,00
Gesamtpassiva	-101.264,59	-0,27
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	37.120.915,80	100,00*

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung Patriarch

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Festgeldern	240,01
Zinsen aus Bankguthaben	59.316,94
Erträge aus Investmentanteilen	271.690,71
Erträge aus Bestandsprovisionen	9.815,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	968,36

Summe der Erträge **342.031,04**

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-56.711,71
Verwahrstellenvergütung	-38.791,00
Depotgebühren	-8.674,28
Taxe d'abonnement	-4.339,00
Prüfungskosten	-43.364,20
Druck- und Veröffentlichungskosten	-88.878,06
Risikomanagementvergütung	-34.800,00
Sonstige Aufwendungen	-48.160,44
Performance Fee	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-53.600,00
Zinsaufwendungen	-2.238,94
Fondsmanagementvergütung	-515.150,22
Vertriebsstellenvergütung	-94.519,75
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.682,41

Summe der Aufwendungen **-978.545,19**

III. Ordentliches Nettoergebnis **-636.514,15**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	1.661.394,82
Realisierte Verluste	-2.514.051,58
Außerordentlicher Ertragsausgleich	91.304,28

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **-761.352,48**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **-1.397.866,63**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **1.839.821,11**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **441.954,48**



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	39.584.665,67
Ausschüttung	-456.827,42
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-2.345.921,88
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.581.360,92
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.927.282,80
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-102.955,05
Ergebnis des Geschäftsjahres	441.954,48
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	37.120.915,80



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des Patriarch

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Patriarch (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Patriarch und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Vorstand“) ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Wir haben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung abgegeben, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtert haben, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie unsere Unabhängigkeit bedrohen, und - sofern einschlägig - die Maßnahmen zur Beseitigung dieser Bedrohungen oder die angewandten Schutzmaßnahmen.

Luxemburg, 23. April 2024

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Vermögensmanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Patriarch Vermögensmanagement einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	6,5 %
Maximum	105,9 %
Durchschnitt	52,7 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 5,50 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Select Ertrag

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Patriarch Select Ertrag einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem europäischen Renten- und einem globalen Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	42,6 %
Maximum	66,4 %
Durchschnitt	51,0 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 4,62 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Select Wachstum

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Patriarch Select Wachstum einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Aktien- und einem europäischen Rentenindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	49,8 %
Maximum	83,2 %
Durchschnitt	61,0 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 4,58 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Select Chance

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Patriarch Select Chance einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	1,7 %
Maximum	86,8 %
Durchschnitt	57,1 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 20,40 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.