

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

## Patriarch Classic

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

K802



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Patriarch Classic mit seinen Teilfonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle, Patriarch Classic TSI, Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert) und Patriarch Classic Dividende 4 Plus.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (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") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 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](http://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.

### **Ereignisse während des Geschäftsjahres:**

Mit Wirkung zum 11. Juni 2024 wurde der Teilfonds Patriarch Classic Trend 200 in Liquidation gesetzt und das Anteilgeschäft wurde eingestellt. Am 1. Juli 2024 wurde der vorgenannte Teilfonds letztmalig berechnet und anschließend liquidiert.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.



## Inhalt

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	9
Patriarch Classic B&W Global Freestyle .....	13
Patriarch Classic TSI .....	21
Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert) .....	30
Patriarch Classic Dividende 4 Plus .....	35
Patriarch Classic Konsolidierung .....	45
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	48
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	51



# 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 2024: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### **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-, Vertriebs- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

#### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Zahl-, Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland:**

##### **Patriarch MultiManager GmbH**

Ulmenstraße 37-39, D-60325 Frankfurt am Main

#### **Vertriebsstelle Deutschland:**

##### **Patriarch MultiManager GmbH**

Ulmenstraße 37-39, D-60325 Frankfurt am Main

## 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. (bis zum 31. März 2024)**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### **Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

### **Patriarch Classic B&W Global Freestyle**

Das Börsenjahr 2024 war von einer außergewöhnlich guten Aktienmarktentwicklung geprägt. Trotz der anhaltenden geopolitischen Konflikte erzielten einige Aktienindizes mehrfach neue Rekordstände und entwickelten sich insgesamt besser als Anleihen. Gold erreichte ebenfalls neue Allzeithochs. Der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab. Angetrieben von guten Unternehmenszahlen wussten vor allem US-Technologietitel zu überzeugen. Die Kursentwicklung der Technologiegiganten wurde auch von einer zunehmenden Euphorie rund um die künstliche Intelligenz (KI) befeuert.

Das positive Umfeld wurde im Jahresverlauf nur zeitweise ausgebremst, da wichtige Notenbanken die Zinssenkungserwartungen der Marktteilnehmer in der ersten Jahreshälfte noch nicht erfüllten. Die sich abflachenden Inflationsraten sorgten jedoch für Entspannung und ermöglichten den Notenbanken einen neuen Zinssenkungszyklus einzuleiten. Die europäische Zentralbank legte zur Jahresmitte vor und senkte die Zinsen noch vor der US-Notenbank, die im dritten Quartal nachzog. An den Anleihemärkten ging es im Jahresverlauf volatil zu. Die Kurse und Renditen der Anleihen reagierten mit großen Schwankungen auf Preisentwicklungen, Konjunkturdaten und die Zins- und Geldpolitik der Zentralbanken.

### **Patriarch Classic TSI**

### **Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert)**

### **Patriarch Classic Dividende 4 Plus**

Das Jahr 2024 war – wie schon das Vorjahr – ein sehr erfreuliches Jahr für die Aktienmärkte. Der deutsche Aktienindex DAX legte um 18,85% zu und damit deutlich stärker als der Stoxx Europe 600 mit 9,62%. In den USA stieg der breite S&P 500 um 33,63% und der Technologie-Index Nasdaq 100 um 34,58%. In Asien schloss der Hongkonger Hang-Seng-Index das Jahr mit einem Plus von 32,12%. Insgesamt stiegen weltweite Aktien, gemessen am MSCI World Index, um 26,87% - alle Indexangaben auf Euro-Basis.

Schon der Jahresbeginn war stark: Die weltweiten konjunkturellen Daten überraschten die Märkte positiv, und damit rückten die Sorgen um eine mögliche harte Landung, vor allem der US-Wirtschaft, in den Hintergrund. In der Folge überschritt der S&P 500 bereits im Januar zum ersten Mal die Schwelle von 5.000 Punkten. In Japan stellte der Nikkei-Index seinen im Jahr 1989 erreichten Höchststand ein, da die japanische Notenbank im März ihre Null- bzw. Negativzinspolitik, die rund 30 Jahre Bestand hatte, durch eine moderate Zinserhöhung beendete. Zinssenkungserwartungen, vor allem gegenüber der US-Notenbank (Fed), waren ein weiterer wichtiger Treiber für die Aktienmärkte im ersten Quartal. Allerdings wurden diese Erwartungen enttäuscht. Von Dezember 2023 bis März 2024 stieg die US-Inflation von 3,10% auf 3,50%. Auch die Energiepreise stiegen im Laufe des ersten Quartals um über 13%, was den Inflationsdruck erhöhte. Das wiederum setzte die Rentenmärkte unter Druck.

Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg im ersten Quartal deutlich von 3,88% auf 4,20%.

Im April eskalierte der Nahost-Konflikt, als der Iran einen kombinierten Raketen-Drohnen-Angriff auf Israel startete. Die Märkte spekulierten daraufhin, wann und wie Israel antworten würde, und die Energiepreise stiegen sprunghaft an. Die Aktienmärkte gaben daraufhin nach, konnten sich aber bereits im Mai wieder deutlich erholen. Hintergrund waren die Verlautbarungen des Fed-Vorsitzenden Jerome Powell, der davon sprach, dass der nächste Zinsschritt keine Erhöhung sein werde. Die Märkte waren im Anschluss wieder sicher, dass die Fed die Zinsen in naher Zukunft senken werde. Im Juni unternahm jedoch die Europäische Zentralbank (EZB) den ersten Schritt und senkte die Leitzinsen um 25 Basispunkte, da die Wirtschaftsdaten des Euroraums noch immer schwach waren, die Inflation jedoch von 2,90% (Dezember 2023) auf 2,50% (Juni 2024) rückläufig war. Die Wirtschaft des Euroraums wurde im Juni zusätzlich durch die politische Entwicklung in Frankreich belastet, da Präsident Macron nach der Schlappe seiner Partei bei der Europa-Wahl das französische Parlament auflöste und Neuwahlen anberaumte. Daraufhin sackte der französische Aktienmarkt ab, und französische Staatsanleihen reagierten mit einem spürbaren Renditeaufschlag im Vergleich zu ihren deutschen Pendanten.

Vor dem Hintergrund einer nun auch in den USA rückläufigen Inflation signalisierte die Fed eine mögliche Zinssenkung für September. Zugleich gab es in den USA auch schwache Wirtschaftsdaten, darunter die Einkaufsmanger-Indizes für das verarbeitende Gewerbe und für Dienstleistungen, die zum ersten Mal eine schrumpfende Wirtschaft signalisierten, und eine steigende Arbeitslosenquote. Das führte dazu, dass die bis dahin intakte Börsenrallye der großen Tech-Konzerne (der „Magnificent 7“) ein abruptes Ende fand. Die Aktienkurse der großen Tech-Konzerne korrigierten deutlich. Darüber hinaus erhöhte die japanische Notenbank zum zweiten Mal ihre Leitzinsen, so dass die sogenannten Yen carry Trades für Investoren weniger attraktiv wurden. Steigende japanische Zinsen, ein deutlich festerer japanische Yen und die Erwartung sinkender US-amerikanischer Zinsen – diese Kombination sorgte Anfang August für einen heftigen Markteinbruch. Der Volatilitätsindex erreichte Höhen, die seit dem Ausbruch der Corona-Pandemie im März 2020 nicht mehr gemessen wurden, und japanische Aktienindizes verloren kurzfristig über 12% an einem Tag.

Der Markteinbruch dauerte jedoch nicht an. Die US-Wirtschaftsdaten verbesserten sich wieder und auf der Notenbanker-Tagung von Jackson Hole bestätigte der Fed-Vorsitzende Powell die für September anvisierte Zinswende. Entsprechend folgte die erste Zinssenkung der Fed um 50 Basispunkte auf die Spanne von 4,75% bis 5,00%. Dies nahmen die Märkte als Zeichen, dass die Fed auf sich verändernde Wirtschaftslagen reagieren könne, und die Börsen nahmen wieder Fahrt auf. Parallel dazu kündigte die chinesische Notenbank eine Reihe von Maßnahmen an, um die Wirtschaft zu unterstützen, darunter eine Leitzinssenkung um 50 Basispunkte, niedrigere Zinsen für ausstehende Hypothekendarlehen und eine Senkung der Mindestreservesätze für Banken. Damit war die Zinswende – bis auf Japan – in allen großen Wirtschaftsräumen angekommen. Das dritte Quartal war entsprechend das stärkste für die Rentenmärkte. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen sank in diesem Zeitraum um 62 Basispunkte auf 3,78%, und die ihrer deutschen Pendanten um 48 Basispunkte auf 2,12%.



Doch bereits im Oktober drehte die Stimmung an den Rentenmärkten wieder. Ausschlaggebend waren starke US-Wirtschaftsdaten und ein Anstieg der Inflationsrate von 2,40% (September) auf 2,60% (Oktober). Darüber hinaus gingen die Märkte zunehmend von einem Sieg der Republikaner bei den US-Präsidentschaftswahlen und in beiden Kammern des Kongresses aus, woraus sie eine hohe Wahrscheinlichkeit für eine stimulierende Fiskalpolitik ableiteten. Als der republikanische Kandidat Donald Trump im November die Wahlen und die Republikaner wie erwartet die Mehrheit in beiden Kammern gewannen, setzte eine starke Aktienrallye ein, nicht nur im breiten S&P 500, sondern auch im Index Russell 2000, der vor allem mittelgroße und kleinere US-Unternehmen beinhaltet. Allerdings gab es auch Verlierer, darunter vor allem Unternehmen aus Kanada, Mexiko und China oder solche, die überwiegend dort produzieren lassen, da Trump nach seinem Wahlsieg Zölle gegen diese Länder ankündigte.

Der Nahost-Konflikt eskalierte um die Monatswende September/Oktober weiter, da Israel in den Südlibanon einmarschierte, um die Terrororganisation Hisbollah zu bekämpfen. Der Goldpreis erreichte in der Zeit ein Zwischenhoch mit 2.671 US-Dollar/Feinunze. Im Krieg zwischen Russland und der Ukraine kam es um den Monatswechsel Oktober/November zu einer weiteren Eskalation, als die Ukraine erstmals mit Erlaubnis der USA russische Basen im russischen Hinterland mit US-Mittelstreckenraketen angriff. Russland änderte daraufhin seine Nukleardoktrin, um auch für einen solchen Fall gegebenenfalls mit Atomwaffen zu antworten. Der Preis für die Feinunze Gold, der das gesamte Jahr 2024 fast kontinuierlich zulegen konnte, erreichte in dieser Situation sein bisheriges Allzeithoch mit 2.787 US-Dollar. Der Goldpreis gab nach dem Wahlsieg von Trump zwar kurzfristig wieder nach, aber insgesamt legte das Edelmetall 2024 vor dem Hintergrund der geopolitischen Konflikte eine außergewöhnliche Rallye hin und erreichte ein Plus von 27,22% (US-Dollar) bzw. 35,64% (Euro), was dem stärksten Jahresgewinn seit 2010 entspricht.

Im Dezember schließlich fehlten nicht nur dem Goldpreis, sondern auch den Aktienmärkten positive Impulse. Im Gegenteil: Rechneten die Märkte aufgrund der Aussagen der Fed von September noch mit vier Zinssenkungen à 25 Basispunkten im Jahr 2025, kassierte der Fed-Vorsitzende Powell zwei Zinsschritte wieder ein. Zwar senkte die Fed im Dezember ihre Leitzinsen in einem dritten Schritt wie erwartet auf die Spanne von 4,25% bis 4,50%, aber die Marktteilnehmer wurden durch die Aussagen auf dem falschen Fuß erwischt. Auch die EZB senkte im Dezember noch einmal (in einem vierten Schritt) ihre Leitzinsen um 25 Basispunkte. Doch auch hier hatten die Märkte aufgrund der weiterhin schwachen Konjunktur des Euroraums einen mutigeren Schritt erhofft und waren enttäuscht. Sowohl die Aktien- als auch die Rentenmärkte gaben daraufhin nach. Über das gesamte Jahr gesehen, gaben hochwertige Staatsanleihen nach. Die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen stiegen um 34 Basispunkte auf 2,37% und die ihrer US-Pendants um 69 Basispunkte auf 4,57%. Bei Unternehmensanleihen war das Bild differenzierter. Hochwertige Euro-Unternehmensanleihen rentierten mit 3,18% um 37 Basispunkte niedriger. Anders ihre US-Pendants, deren Rendite um 28 Basispunkte auf 5,33% stieg. Hochverzinsliche Euro-Papiere reagierten am deutlichsten auf die Zinswende. Sie rentierten mit 5,69% um 138 Basispunkte niedriger als zu Jahresbeginn. Die Rendite ihrer US-Pendants ging auch zurück, aber weitaus weniger stark, und zwar um 11 Basispunkte auf 7,49%.

## Entwicklung

### **Patriarch Classic B&W Global Freestyle**

Der Patriarch Classic B&W Global Freestyle konnte im Berichtszeitraum von der positiven Entwicklung an den Kapitalmärkten profitieren. Trotz eher defensiver Ausrichtung erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von +6,24%. Die Ausschüttung pro Anteil betrug EUR 0,081.

Zum Jahresende waren 86% des Fondsvermögens in Investmentfonds und ETFs investiert sowie zu 12% in Rohstoffzertifikaten. Die Cash-Quote betrug 2%. Die Allokation der Zielfonds lautete: Aktienfonds/Aktienindexfonds 26%, Rentenfonds/Rentenindexfonds 38%, Mischfonds 22%. Nach dem Zinsanstieg wurden Investments im Bereich der Rentenfonds mit variablen Zinsprodukten in klassische Rentenprodukte Fonds/ETFs umgeschichtet. Die Rohstoffinvestments profitierten vom Goldpreisanstieg. Im Laufe des Jahres wurde die Position z. T. abgebaut, um Gewinne zu realisieren. Einen weiteren positiven Effekt auf die Wertentwicklung des Fonds hatten die in US-Dollar nominierten Investments. Das Engagement in USD lag zum Jahresende bei rd. 7%.

Die defensive Ausrichtung spiegelte sich in den größten Positionen des Fonds wider. Zu den größten Positionen des Fonds zum Jahresende zählten die Mischfonds Phaidros Balanced Fund (7,65%) DWS Concept Kaldemorgen (7,11%), und Flossbach v. Storch Multiple Opportunities (7,05%) sowie die Renten-ETFs UBS US Liq. Corp (7,11%) und der UBS Us Liq. Corp 1-5 Yr. (6,62%) ergänzt um den XTrackers ETC Gold (6,5%).

### **Patriarch Classic TSI**

Der Patriarch Classic TSI Fonds konnte im Jahr 2024 mit einer Performance von 18,71% Prozent überzeugen und profitierte dabei von einer gezielten Schwerpunktsetzung auf Technologietitel sowie ausgewählte Werte aus dem HDAX. Die starke Gewichtung der Technologiebranche ermöglichte eine Partizipation an der Rallye der großen Tech-Unternehmen, während solide Positionen im HDAX die Stabilität des Fondsportfolios gewährleisteten. Diese strategische Ausrichtung unterstrich die erfolgreiche Umsetzung der TSI-Strategie auch in einem anspruchsvollen Marktumfeld.

### **Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert)**

Der Dachfonds Patriarch Classic Trend 200 profitierte mit einer positiven Wertentwicklung für das erste Halbjahr 2024 in Höhe von +6,45% von den sehr positiven Aktienmärkten, wo hingegen das Bild bei den Anleihenmärkten im Berichtszeitraum gemischt war. Auch der starke US-Dollar trug erfreulich zum Gesamtergebnis des Dachfonds bei. Auf der Aktienfondsseite konzentrierte sich der Berater des Fondsmanagers auf Zielfonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Zur Beimischung wurden auch Branchenfonds, wie z.B. aus dem Konsum- und dem Technologiesektor, und Regionen-Fonds, die in Asien z.B. in Japan investieren, eingesetzt. Der Berater des Fondsmanagers konzentrierte sich auf der Rentenfondsseite bei der Auswahl der Zielfonds auf Produkte, die in Unternehmensanleihen, sowohl in den USA als auch in Europa, investieren.



Zur Beimischung wurden auch Staatsanleihen-Fonds und Schwellenländerfonds eingesetzt. Bei der Zielfondsauwahl kamen sowohl aktiv wie auch passiv verwaltete Zielfonds zum Einsatz. Der Dachfonds Patriarch Classic Trend 200 wurde am 02.07.2024 aufgelöst. Hintergrund hierfür waren signifikante Anteilscheinrückgaben, wodurch eine effiziente Verwaltung des Teilfonds im Sinne der Anleger nicht mehr möglich gewesen ist.

### **Patriarch Classic Dividende 4 Plus**

Der Patriarch Classic Dividende 4 Plus erzielte im Jahr 2024 eine solide Performance von 11,19 Prozent. Der Fokus des Fonds auf dividendenstarke Titel zahlte sich aus, insbesondere in einem Umfeld, in dem stabil ausschüttende Unternehmen verstärkt gefragt waren.

### **Ausblick**

#### **Patriarch Classic B&W Global Freestyle**

#### **Patriarch Classic TSI**

#### **Patriarch Classic Dividende 4 Plus**

Das Kapitalmarktjahr 2025 wird zunächst vor allem durch die Maßnahmen der neuen Regierung in den USA bestimmt werden. In diesem Zusammenhang ist auch die veränderte Machtkonstellation im US-Kongress, wo jetzt die Republikaner sowohl im Senat als auch im Repräsentantenhaus über die Mehrheit verfügen, von Bedeutung. Aus den Äußerungen des neuen US-Präsidenten Donald Trump während des Wahlkampfs leiteten die Investoren ab, dass seine Ankündigungen nach der Amtseinführung am 20. Januar positiv für die amerikanische Konjunktur und US-Aktien sein werden. Allerdings könnten die Stimmung an den Börsen durch die erwarteten US-Zölle schnell umschlagen. Auch für die Kurse festverzinslicher Papiere, die bereits die letzte Zeit unter Druck standen, sind die Vorhaben der neuen Regierung vorerst eher negativ zu werten, da mit einer höheren Inflation zu rechnen ist. Deswegen verlangen die Investoren eine größere Risikoprämie in Form höherer Zinsen. Die Entwicklung der Börsen im weiteren Jahresverlauf wird auch von der Reaktion anderer Länder auf die US-Politik abhängen. Hier ist besonders darauf zu achten, ob ein globaler Handelskrieg entsteht, der negativ für das internationale Wirtschaftswachstum wäre und die Börsenentwicklung nachhaltig beeinflussen könnte. Sollte es nicht dazukommen und keine geopolitischen Eskalationen eintreten, wird es auch im Jahr 2025 zu keiner Weltrezession kommen. Der US-Dollar sollte von dem Umfeld dann weiter profitieren und die verzinslichen Wertpapiere dürften an Attraktivität gewinnen, da davon auszugehen ist, dass die Zentralbanken einen Wiederanstieg der Inflation nicht zulassen werden.



# Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Dezember 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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 des jeweiligen Teilfonds 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 der jeweiligen Teilfonds 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.
- k) Die Bewertung der illiquiden Zielfondsanteile „JPMorganEmerging Europe Eq.Fd A.N.JPM“ (ISIN: LU0129489489), deren Anteil sich zum Stichtag auf 0,02% des Teilfondsvermögens Patriarch Classic B&W Global Freestyle beläuft, erfolgt wie nachfolgend beschrieben.

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.

Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 30. und 31. Dezember 2024 ergibt sich für das Teilfondsvermögen Patriarch Classic TSI unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo eine materielle Abweichung in Höhe von -1,28%.



Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

**Erläuterung zu der Bewertung der nicht notierten Anteile „JPMorganEmerging Europe Eq.Fd A.N.JPM“ (ISIN: LU0129489489):**

Die Nettoinventarwertberechnung der im Bestand des Teilfonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle gehaltenen Anteile an dem Zielfonds JPMorgan Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.E (LU0129489489) wurde am 28. Februar 2022 ausgesetzt. Hintergrund hierfür ist, dass der Zielfonds schwerpunktmäßig in russische Investments investiert ist und die Auswirkungen der verhängten Sanktionen gegenüber Russland eine Aussetzung des Handels der Papiere ausgelöst haben. Die Information über die Aussetzung der Berechnung der Nettoinventarwertberechnung des Zielfonds wurde am 28. Februar 2022 auf der Webseite der Fondsgesellschaft veröffentlicht.

Basierend auf den jeweils verfügbaren Informationen wurden mit Beschlüssen des Pricing Committees diverse Bewertungsanpassungen des Bewertungskurses vorgenommen.

Am 17. Februar 2023 hat JP Morgan über eine Aufteilung des Fonds in zwei Teilfonds informiert, mit dem Ziel, die liquiden Assets in einem neuen Fonds („neuer Fonds“; JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund C (acc); ISIN: LU2549521339) abzubilden und das Russland-Exposure im ursprünglichen Fonds („alter Fonds“; JPMorgan Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.E, ISIN: LU0129489489) zu belassen. Für jeden am JPMorgan Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.E bestehenden Anteil erhielt der Teilfonds zusätzlich je einen Fondsanteil an dem neuen Fonds.

Infolgedessen hat das Pricing Committee beschlossen, die ursprüngliche Bewertungsmethode nicht mehr zu verwenden, sondern die künftig von JPMorgan für den alten Fonds monatlich zur Verfügung gestellten indikativen NAV-Preise bzw. für den neuen Fonds den bewertungstäglich veröffentlichten offiziellen NAV-Preis als Bewertungsquelle zu nutzen. Im September 2023 wurden die Anteile an dem neuen Fonds veräußert. Am 16. Dezember 2024 hat das Pricing Committee die Bewertungsmethode für die Anteile an dem alten Fonds auf Sachgerechtigkeit überprüft und die Fortführung der Bewertung zu den indikativen monatlichen NAV-Preisen beschlossen. Zum Stichtag stellten die gehaltenen Anteile an dem alten Fonds 0,02% des Teilfondsvermögens dar.

**Liquidation des Teilfonds Patriarch Classic Trend 200 im Geschäftsjahr**

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, den Teilfonds Patriarch Classic Trend 200 gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements mit Wirkung zum 11. Juni 2024 in Liquidation zu setzen und anschließend zu liquidieren. Hintergrund für diese Entscheidung war der Eingang von signifikanten Anteilscheinrückgaben, wodurch zukünftig eine effiziente Verwaltung des Teilfonds im Sinne der Anleger nicht mehr möglich gewesen ist. Das Anteilscheingeschäft wurde eingestellt.

Der vorliegende Abschluss des Teilfonds Patriarch Classic Trend 200 basiert nicht auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung.

Die Liquidation des Teilfonds wurde am 2. Juli 2024 abgeschlossen.

Die Auszahlung des Liquidationserlöses erfolgte mit Valuta 04.07.2024.



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

Patriarch Classic B&W Global Freestyle B / LU0191626133 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	6,24 %
Patriarch Classic TSI B / LU0967738971 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	18,71 %
Patriarch Classic Trend 200 A (Liquidiert) / LU0967738625 (1. Januar 2024 bis 2. Juli 2024)	5,71 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus A / LU0967739193 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	11,19 %

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 Classic B&W Global Freestyle (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,25 %
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,81 %
Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert) (1. Januar 2024 bis 2. Juli 2024, annualisiert)	1,70 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,18 %

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 Classic B&W Global Freestyle (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,25 %
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,81 %
Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert) (1. Januar 2024 bis 2. Juli 2024, annualisiert)	1,70 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,18 %

## Performance Fee

Patriarch Classic B&W Global Freestyle (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %
Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert) (1. Januar 2024 bis 2. Juli 2024, annualisiert)	0,00 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Patriarch Classic B&W Global Freestyle (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	15 %
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	424 %
Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert) (1. Januar 2024 bis 2. Juli 2024)	111 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	486 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens 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 Classic B&W Global Freestyle B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 7. November 2024 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,05810 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic TSI B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 7. November 2024 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,42340 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic Trend 200 A (Liquidiert) wurden grundsätzlich ausgeschüttet. Für den Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic Dividende 4 Plus A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 17. April, am 12. Juli sowie am 14. Oktober 2024 erfolgte jeweils eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,08020, EUR 0,08150 sowie EUR 0,07860 je Anteil.

## 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. 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 2024 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 Umschreibegebühren).

Patriarch Classic B&W Global Freestyle (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	3.575,67 EUR
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	172.393,50 EUR
Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert) (1. Januar 2024 bis 2. Juli 2024)	18.674,66 EUR
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	47.231,87 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## Patriarch Classic B&W Global Freestyle

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>631.294,00</b>	<b>6,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Zertifikate</b>									
<b>Irland</b>									
XTrackers ETC PLC ETC Z21.05.80 Gold	DE000A2T5DZ1	Stück	19.000,00	0,00	-4.740,00	EUR	33,23	631.294,00	6,50
<b>Investmentanteile*</b>								<b>8.885.726,42</b>	<b>91,42</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
DWS Covered Bond Fund Inhaber-Anteile FD	DE000DWS1UN6	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	EUR	51,38	513.800,00	5,29
<b>Irland</b>									
F.T.G.F.Frank.Resp.Inc.2029 Fd Reg.Shs X EUR Dis.	IE000HJ5VB37	Anteile	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	104,79	157.185,00	1,62
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Reg.Shs Hgd EUR Acc.	IE000QMIHY81	Anteile	7.700,00	0,00	0,00	EUR	33,32	256.564,00	2,64
iShsIV-US Mortg.Back.Sec.U.ETF Regist.Shares EUR Hed.Acc.	IE00BKP5L409	Anteile	130.000,00	139.920,00	-9.920,00	EUR	4,34	563.810,00	5,80
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged	IE00B441G979	Anteile	6.100,00	0,00	-400,00	EUR	93,17	568.337,00	5,85
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc.	IE00BMYDM794	Anteile	40.000,00	0,00	0,00	USD	4,46	171.069,42	1,76
LMGF-Franklin Resp.Inc.2028 Fd Reg.Shs X EUR Dis.	IE0006WWX0P0	Anteile	2.000,00	0,00	0,00	EUR	105,37	210.740,00	2,17
WisdomTree Europe Equity U.ETF Registered Shares EUR Acc	IE00BYQCZX56	Anteile	9.000,00	0,00	0,00	EUR	24,58	221.175,00	2,28
WisdomTree Japan Equity UC.ETF Registered Shs EUR Acc Hdg	IE00BYQCZJ13	Anteile	3.700,00	0,00	0,00	EUR	34,84	128.889,50	1,33
<b>Luxemburg</b>									
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR H EUR	LU1681041031	Anteile	8.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	54,04	432.320,00	4,45
DWS Concept Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC	LU0599947438	Anteile	3.900,00	0,00	0,00	EUR	177,11	690.729,00	7,11
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I	LU0952573300	Anteile	3.700,00	0,00	0,00	EUR	185,26	685.462,00	7,05
F.T.O.F.-Fr.Glo.Ta.EO Inc.2025 Act. Nom. WE Y EUR Dis.	LU2104294173	Anteile	2.305,00	0,00	0,00	EUR	102,35	235.916,75	2,43



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act. Nom. C (EUR) cap.	LU0256065409	Anteile	1.230,00	0,00	0,00	EUR	183,38	225.557,40	2,32
JPMorgan-Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.Eq.C(acc)EUR	LU0129489489	Anteile	10.377,10	0,00	0,00	EUR	0,21	2.179,19	0,02
Phaidros Fds - Balanced Inhaber-Anteile C	LU0443843452	Anteile	2.800,00	0,00	0,00	EUR	265,59	743.652,00	7,65
Robeco Cap.Gr.Fds-Smart Energy Act. Nom. I EUR Acc.	LU2145462722	Anteile	3.200,00	0,00	0,00	EUR	67,82	217.024,00	2,23
UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.	LU1048317025	Anteile	41.000,00	15.000,00	0,00	EUR	16,85	690.645,00	7,11
UBSLFS-BB US Liq.Cp.1-5Y U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.	LU1048315243	Anteile	44.000,00	14.010,00	-3.010,00	EUR	14,63	643.544,00	6,62
Xtr.BB Commodity Swap UE Inhaber-Anteile 2C EUR Hgd	LU0429790743	Anteile	27.600,00	0,00	0,00	EUR	20,02	552.414,00	5,68
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Inhaber-Anteile 1C	LU0322252171	Anteile	12.000,00	0,00	0,00	USD	46,95	540.613,16	5,56
Xtr.Stoxx Gbl Sel.Div.100 Swap Inhaber-Anteile 1D	LU0292096186	Anteile	15.000,00	0,00	-1.150,00	EUR	28,94	434.100,00	4,47
<b>Bankguthaben</b>								<b>225.714,80</b>	<b>2,32</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			219.311,38			EUR		219.311,38	2,26
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			6.673,32			USD		6.403,42	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>579,35</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			579,35			EUR		579,35	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>9.743.314,57</b>	<b>100,25</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-24.101,27</b>	<b>-0,25</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-9.802,74			EUR		-9.802,74	-0,10
Prüfungskosten			-8.446,83			EUR		-8.446,83	-0,09
Risikomanagementvergütung			-725,00			EUR		-725,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-453,19			EUR		-453,19	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	-0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Vertriebsstellenvergütung			-2.149,72				EUR	-2.149,72	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-883,96				EUR	-883,96	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.289,83				EUR	-1.289,83	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-24.101,27</b>	<b>-0,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>9.719.213,30</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert B</b>							EUR	11,49	
<b>Umlaufende Anteile B</b>							STK	846.217,706	

\*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.

\*\*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)

			per 27.12.2024
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Classic B&W Global Freestyle, 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
<b>Investmentanteile</b>				
DWS ESG Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile	LU0225880524	EUR	0,00	-3.528,00
DWS USD Floating Rate Notes Inhaber-Anteile USD LC	LU1546474658	USD	0,00	-4.300,00
F.T.O.F.-Fr.Gr.Targ.Inc.2024 Act. Nom. W EUR Dis.	LU1969742615	EUR	0,00	-2.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**Patriarch Classic B&W Global Freestyle**

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	3.935,34
Erträge aus Investmentanteilen	63.170,37
Erträge aus Bestandsprovisionen	221,85
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.824,46
<b>Summe der Erträge</b>	<b>65.503,10</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-111.978,30
Vertriebsstellenvergütung	-24.556,56
Verwaltungsvergütung	-14.734,04
Verwahrstellenvergütung	-10.097,64
Depotgebühren	-2.272,05
Taxe d'abonnement	-1.780,51
Prüfungskosten	-8.731,57
Druck- und Veröffentlichungskosten	-20.970,90
Risikomanagementvergütung	-8.700,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.700,00
Zinsaufwendungen	-138,21
Sonstige Aufwendungen	-8.835,93
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.018,30
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-214.477,41</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-148.974,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	114.954,50
Realisierte Verluste	-19.211,59
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-507,47
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>95.235,44</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-53.738,87</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>645.916,80</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>592.177,93</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic B&W Global Freestyle

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

	in EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>9.730.673,92</b>
Ausschüttung	-49.590,51
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-550.361,67
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	442.897,44
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-993.259,11
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-3.686,37
Ergebnis des Geschäftsjahres	592.177,93
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9.719.213,30</b>



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Patriarch Classic B&W Global Freestyle

	Anteilklasse B in EUR
<b>zum 31.12.2024</b>	
Fondsvermögen	9.719.213,30
Anteilwert	11,49
Umlaufende Anteile	846.217,706
<b>zum 31.12.2023</b>	
Fondsvermögen	9.730.673,92
Anteilwert	10,87
Umlaufende Anteile	895.261,192
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	9.485.810,58
Anteilwert	10,52
Umlaufende Anteile	901.666,224

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## Patriarch Classic TSI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>47.464.347,02</b>	<b>100,42</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	2.800,00	2.800,00	0,00	EUR	295,10	826.280,00	1,75
Delivery Hero SE Namens-Aktien	DE000A2E4K43	Stück	22.300,00	22.300,00	0,00	EUR	27,04	602.992,00	1,28
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	223,60	894.400,00	1,89
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	32.000,00	32.000,00	-43.000,00	EUR	28,99	927.680,00	1,96
Evotec SE Inhaber-Aktien	DE0005664809	Stück	108.000,00	108.000,00	0,00	EUR	8,54	921.780,00	1,95
freenet AG Namens-Aktien	DE000A0Z2ZZ5	Stück	30.000,00	30.000,00	-37.000,00	EUR	27,56	826.800,00	1,75
GEA Group AG Inhaber-Aktien	DE0006602006	Stück	19.900,00	19.900,00	0,00	EUR	48,24	959.976,00	2,03
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	Stück	7.300,00	19.000,00	-11.700,00	EUR	120,00	876.000,00	1,85
HelloFresh SE Inhaber-Aktien	DE000A161408	Stück	89.000,00	89.000,00	0,00	EUR	12,29	1.093.365,00	2,31
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	Stück	3.200,00	7.700,00	-4.500,00	EUR	321,50	1.028.800,00	2,18
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	5.500,00	0,00	0,00	EUR	239,50	1.317.250,00	2,79
Scout24 SE Namens-Aktien	DE000A12DM80	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	85,60	856.000,00	1,81
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	Stück	72.000,00	72.000,00	0,00	EUR	50,08	3.605.760,00	7,63
TUI AG Namens-Aktien	DE000TUAG505	Stück	112.000,00	112.000,00	0,00	EUR	8,36	936.544,00	1,98
Zalando SE Inhaber-Aktien	DE000ZAL1111	Stück	29.000,00	62.000,00	-33.000,00	EUR	32,83	952.070,00	2,01
<b>Luxemburg</b>									
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	Stück	327.000,00	327.000,00	-407.000,00	EUR	2,90	948.954,00	2,01
<b>Niederlande</b>									
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	Stück	5.660,00	5.660,00	-11.500,00	EUR	135,90	769.194,00	1,63



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>USA</b>									
Applvin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	Stück	2.700,00	2.700,00	0,00	USD	335,17	868.357,72	1,84
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A	US0494681010	Stück	3.400,00	7.600,00	-4.200,00	USD	250,11	815.980,43	1,73
Autodesk Inc. Registered Shares	US0527691069	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	USD	297,59	942.327,88	1,99
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	Stück	3.200,00	3.200,00	0,00	USD	296,18	909.442,98	1,92
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	Stück	20.600,00	45.600,00	-25.000,00	USD	40,80	806.486,59	1,71
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	Stück	175,00	175,00	0,00	USD	5.037,39	845.889,03	1,79
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	Stück	2.670,00	2.670,00	0,00	USD	348,65	893.245,21	1,89
Cintas Corp. Registered Shares	US1729081059	Stück	6.400,00	6.400,00	0,00	USD	183,37	1.126.102,77	2,38
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	Stück	15.500,00	15.500,00	0,00	USD	59,61	886.585,42	1,88
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051	Stück	6.200,00	16.200,00	-10.000,00	USD	169,34	1.007.444,23	2,13
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	Stück	11.000,00	25.000,00	-14.000,00	USD	73,02	770.680,80	1,63
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	96,08	1.106.328,26	2,34
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	Stück	11.800,00	11.800,00	0,00	USD	94,11	1.065.583,65	2,25
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	135,27	778.793,84	1,65
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	USD	534,88	1.180.467,30	2,50
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	Stück	3.250,00	3.250,00	0,00	USD	283,66	884.608,74	1,87
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	Stück	9.800,00	22.800,00	-13.000,00	USD	113,62	1.068.441,20	2,26
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	1.623,00	1.623,00	-7.500,00	USD	599,81	934.118,53	1,98
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	330,00	633.306,15	1,34
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	Stück	900,00	900,00	0,00	USD	907,55	783.759,54	1,66
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	137,01	1.972.028,98	4,17
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	Stück	5.360,00	5.360,00	-5.200,00	USD	186,18	957.563,50	2,03
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	86,86	1.000.163,12	2,12
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	92,25	885.189,27	1,87
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	186,43	894.448,98	1,89
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	Stück	4.400,00	4.400,00	0,00	USD	431,66	1.822.486,21	3,86
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	Stück	11.600,00	11.600,00	0,00	USD	121,39	1.351.172,10	2,86
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	Stück	4.800,00	4.800,00	0,00	USD	223,02	1.027.199,54	2,17
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	Stück	13.800,00	13.800,00	0,00	USD	68,14	902.300,05	1,91



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>19.148,75</b>	<b>0,04</b>
Dividendenansprüche			11.087,39				EUR	11.087,39	0,02
Sonstige Forderungen			5.926,36				EUR	5.926,36	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.135,00				EUR	2.135,00	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>47.483.495,77</b>	<b>100,46</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-219.590,89</b>	<b>-0,46</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-46.804,18				EUR	-46.804,18	-0,10
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten			-135.679,80				EUR	-135.679,80	-0,29
Prüfungskosten			-8.446,83				EUR	-8.446,83	-0,02
Risikomanagementvergütung			-725,00				EUR	-725,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-5.908,73				EUR	-5.908,73	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00				EUR	-350,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung			-10.637,33				EUR	-10.637,33	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-4.374,04				EUR	-4.374,04	-0,01
Verwaltungsvergütung			-6.382,40				EUR	-6.382,40	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-282,58				EUR	-282,58	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-219.590,89</b>	<b>-0,46</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>47.263.904,88</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert B</b>							EUR	21,62	
<b>Umlaufende Anteile B</b>							STK	2.186.538,635	

\*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)

			per 27.12.2024
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Classic TSI, 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0	EUR	3.000,00	-3.000,00
Adobe Inc. Registered Shares	US00724F1012	USD	0,00	-2.700,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	0,00	-7.500,00
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	EUR	5.000,00	-5.000,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	USD	6.300,00	-6.300,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	USD	5.400,00	-16.400,00
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	USD	9.700,00	-9.700,00
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	USD	2.740,00	-7.240,00
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	USD	4.400,00	-4.400,00
Apple Inc. Registered Shares	US0378331005	USD	4.200,00	-4.200,00
Applied Materials Inc. Registered Shares	US0382221051	USD	5.300,00	-5.300,00
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100	USD	1.150,00	-1.150,00
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089	USD	10.000,00	-10.000,00
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien	DE0005104400	EUR	9.200,00	-9.200,00
Bilfinger SE Inhaber-Aktien	DE0005909006	EUR	20.000,00	-20.000,00
Brenntag SE Namens-Aktien	DE000A1DAH0	EUR	12.000,00	-12.000,00
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	USD	22.500,00	-25.000,00
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	USD	0,00	-3.400,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien	DE0005419105	EUR	28.000,00	-28.000,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien	DE0005313704	EUR	9.200,00	-9.200,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	EUR	114.000,00	-114.000,00
Constellation Energy Corp. Registered Shares	US21037T1097	USD	9.600,00	-22.300,00
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	USD	1.500,00	-1.500,00
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	USD	0,00	-8.500,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005470306	EUR	22.500,00	-22.500,00
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	DE000DTR0CK8	EUR	21.200,00	-21.200,00
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	USD	0,00	-8.700,00
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	EUR	0,00	-88.000,00
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	USD	7.950,00	-7.950,00
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	USD	5.000,00	-5.000,00
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien	DE0005659700	EUR	17.000,00	-17.000,00
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	USD	6.300,00	-6.300,00
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien	DE0005773303	EUR	0,00	-15.600,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	EUR	26.129,00	-26.129,00
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	USD	12.000,00	-12.000,00
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000A13SX22	EUR	0,00	-12.500,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE0006048432	EUR	10.000,00	-10.000,00
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien	DE000HAG0005	EUR	28.555,00	-28.555,00
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	EUR	0,00	-17.000,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	0,00	-32.000,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	USD	0,00	-2.400,00
JENOPTIK AG Namens-Aktien	DE000A2NB601	EUR	33.500,00	-33.500,00
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE0006219934	EUR	23.700,00	-23.700,00
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	USD	23.600,00	-23.600,00
KION GROUP AG Inhaber-Aktien	DE000KGX8881	EUR	24.600,00	-24.600,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	0,00	-1.700,00
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien	DE000KBX1006	EUR	13.000,00	-13.000,00
KRONES AG Inhaber-Aktien	DE0006335003	EUR	8.750,00	-8.750,00
LEG Immobilien SE Namens-Aktien	DE000LEG1110	EUR	9.500,00	-24.500,00
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares	US5500211090	USD	0,00	-2.000,00
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	USD	1.070,00	-1.070,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien	DE0006599905	EUR	4.700,00	-4.700,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	0,00	-13.750,00
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	USD	8.000,00	-8.000,00
MorphoSys AG Inhaber-Aktien	DE0006632003	EUR	28.000,00	-28.000,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	EUR	2.100,00	-2.100,00
Nagarro SE Namens-Aktien	DE000A3H2200	EUR	10.000,00	-10.000,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien	DE0006452907	EUR	20.000,00	-20.000,00
Nordex SE Inhaber-Aktien	DE000A0D6554	EUR	70.000,00	-70.000,00
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	USD	4.000,00	-4.000,00
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	USD	8.200,00	-8.200,00
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	0,00	-7.400,00
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	DE0007010803	EUR	2.250,00	-2.250,00
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	USD	1.560,00	-1.560,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	DE0007030009	EUR	0,00	-3.600,00
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	USD	0,00	-7.000,00
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	EUR	5.500,00	-5.500,00
Siltronic AG Namens-Aktien	DE000WAF3001	EUR	0,00	-12.000,00
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	USD	0,00	-255.000,00
Stabilus SE Inhaber-Aktien	DE000STAB1L8	EUR	15.000,00	-15.000,00
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0007493991	EUR	14.000,00	-28.800,00
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien	DE000A1K0235	EUR	23.000,00	-23.000,00
Symrise AG Inhaber-Aktien	DE000SYM9999	EUR	7.300,00	-7.300,00
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	USD	0,00	-1.700,00
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien	DE0008303504	EUR	60.000,00	-176.000,00
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	EUR	0,00	-19.000,00
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	USD	3.500,00	-3.500,00
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031	EUR	0,00	-47.000,00
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	USD	3.200,00	-3.200,00
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	USD	1.800,00	-1.800,00
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	EUR	29.000,00	-70.700,00
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	USD	3.870,00	-3.870,00
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	USD	0,00	-9.500,00
1&1 AG Inhaber-Aktien	DE0005545503	EUR	56.000,00	-56.000,00

#### Sonstige Märkte

##### Aktien

Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	USD	1.000,00	-1.000,00
---	--------------	-----	----------	-----------



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Patriarch Classic TSI

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	24.344,12
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	492.618,00
Sonstige Erträge	15.273,60
Ordentlicher Ertragsausgleich	-44.820,38
<b>Summe der Erträge</b>	<b>487.415,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-539.350,84
Vertriebsstellenvergütung	-122.579,79
Verwaltungsvergütung	-73.547,89
Verwahrstellenvergütung	-50.404,85
Depotgebühren	-9.626,25
Taxe d'abonnement	-24.564,65
Prüfungskosten	-8.731,57
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.701,52
Risikomanagementvergütung	-8.700,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-16.325,00
Zinsaufwendungen	-2.085,03
Sonstige Aufwendungen	-14.285,58
Ordentlicher Aufwandsausgleich	69.050,09
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-815.852,88</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-328.437,54</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	13.149.471,21
Realisierte Verluste	-5.159.494,57
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-577.371,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>7.412.604,91</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>7.084.167,37</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>651.798,57</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>7.735.965,94</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic TSI

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

	in EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>48.446.513,11</b>
Ausschüttung	-948.670,96
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-8.523.045,23
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.131.757,74
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.654.802,97
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	553.142,02
Ergebnis des Geschäftsjahres	7.735.965,94
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>47.263.904,88</b>



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Patriarch Classic TSI

	Anteilklasse B in EUR
<b>zum 31.12.2024</b>	
Fondsvermögen	47.263.904,88
Anteilwert	21,62
Umlaufende Anteile	2.186.538,635
<b>zum 31.12.2023</b>	
Fondsvermögen	48.446.513,11
Anteilwert	18,58
Umlaufende Anteile	2.607.500,067
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	51.494.755,36
Anteilwert	16,69
Umlaufende Anteile	3.084.839,299

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



# Vermögensaufstellung zum 02.07.2024

## Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert)

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben</b>									<b>14.742.418,58</b>	<b>100,00</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				14.742.418,58				EUR	14.742.418,58	100,00
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>14.742.418,58</b>	<b>100,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>14.742.418,58</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert A (Liquidiert)</b>								EUR	11,30	
<b>Umlaufende Anteile A (Liquidiert)</b>								STK	1.304.620,040	

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

Mit Valuta 1. Juli 2024 wurden Überweisungen in Höhe der noch bestehenden Verbindlichkeiten des Teilfonds von dem Kontokorrentkonto des Teilfonds auf ein Unterkonto bei der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, veranlasst.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert), 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
<b>Investmentanteile</b>				
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2	LU0249549782	EUR	0,00	-58.000,00
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H7NC9	EUR	0,00	-3.500,00
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353	EUR	0,00	-5.100,00
AIS Amundi ARCA GOLDB UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611731824	EUR	0,00	-15.700,00
AIS-Amun.Idx US Corp. SRI Act.Nom.UCIT.ETF DR USD Acc.	LU1806495575	EUR	0,00	-15.600,00
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc.	LU1882453159	EUR	0,00	-23.200,00
BLRK STR.FDS-BR Sus.EO Corp.Bd Act. Nom. D2 EUR Acc.	LU1908247130	EUR	0,00	-5.100,00
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR	IE00BD5HXD05	EUR	15.000,00	-15.000,00
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64	EUR	1.700,00	-1.700,00
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR)	LU1714355366	EUR	0,00	-5.800,00
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR	LU0553171439	EUR	0,00	-6.030,00
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD	LU0976566736	USD	0,00	-10.800,00
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR	LU0743996067	EUR	0,00	-42.400,00
HSBC ETFs-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc.	IE00BK955S33	EUR	0,00	-56.300,00
iShs DL Treasury Bond UC.ETF Registered Shares USD (Dist)	IE00BK95B138	EUR	0,00	-200.000,00
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc)	IE00B5BMR087	EUR	0,00	-1.800,00
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares	IE00BYZTVT56	EUR	0,00	-174.000,00
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C EUR Acc.	LU1670707873	EUR	0,00	-35.000,00
MS Invt Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD	LU0360482987	USD	0,00	-8.600,00
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Acc.Shs Inst.USD	IE00B87KCF77	USD	0,00	-51.600,00
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF	LU1514167219	USD	0,00	-9.700,00
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc	LU0106259988	USD	0,00	-20.600,00
Xtr.(IE)-MSCI USA Cons.Discr. Registered Shares 1D USD	IE00BGQYRR35	EUR	0,00	-7.700,00
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD	IE00BLNMYC90	EUR	0,00	-10.000,00



**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert)**

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 2. Juli 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	32.642,73
Erträge aus Investmentanteilen	45.527,59
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.408,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>75.761,93</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-49.441,25
Vertriebsstellenvergütung	-17.602,31
Verwaltungsvergütung	-11.409,50
Verwahrstellenvergütung	-6.255,42
Depotgebühren	-3.292,34
Taxe d'abonnement	-2.630,12
Prüfungskosten	-9.592,63
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.059,89
Risikomanagementvergütung	-600,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.725,00
Zinsaufwendungen	-8,81
Sonstige Aufwendungen	-15.211,72
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.870,11
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-126.958,88</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-51.196,95</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.776.031,86
Realisierte Verluste	-200.815,18
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-13.798,01
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.561.418,67</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums</b>	<b>1.510.221,72</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums</b>	<b>-667.178,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Berichtszeitraums</b>	<b>843.043,66</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert)

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 2. Juli 2024:

	in EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>15.989.137,59</b>
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.101.098,96
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.969,12
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.109.068,08
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	11.336,29
Ergebnis des Geschäftsjahres	843.043,66
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>14.742.418,58</b>



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Patriarch Classic Trend 200 (Liquidiert)

	in EUR
<b>zum 02.07.2024</b>	
Fondsvermögen	14.742.418,58
Anteilwert	11,30
Umlaufende Anteile	1.304.620,040
<b>zum 31.12.2023</b>	
Fondsvermögen	15.989.137,59
Anteilwert	10,69
Umlaufende Anteile	1.495.360,829
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	18.168.241,56
Anteilwert	11,16
Umlaufende Anteile	1.627.818,626

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## Patriarch Classic Dividende 4 Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>8.191.838,38</b>	<b>99,93</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	580,00	580,00	-900,00	EUR	295,10	171.158,00	2,09
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	Stück	800,00	800,00	0,00	EUR	223,60	178.880,00	2,18
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	6.800,00	6.800,00	-8.200,00	EUR	28,99	197.132,00	2,40
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien	DE0005785802	Stück	3.600,00	3.600,00	0,00	EUR	44,28	159.408,00	1,94
GEA Group AG Inhaber-Aktien	DE0006602006	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	48,24	192.960,00	2,35
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	Stück	1.400,00	3.700,00	-2.300,00	EUR	120,00	168.000,00	2,05
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	Stück	1.250,00	1.250,00	-3.000,00	EUR	129,20	161.500,00	1,97
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	Stück	650,00	650,00	0,00	EUR	321,50	208.975,00	2,55
Nemetschek SE Inhaber-Aktien	DE0006452907	Stück	1.680,00	1.680,00	-2.341,00	EUR	94,60	158.928,00	1,94
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	DE0007030009	Stück	260,00	260,00	-650,00	EUR	617,80	160.628,00	1,96
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	1.780,00	0,00	0,00	EUR	239,50	426.310,00	5,20
Scout24 SE Namens-Aktien	DE000A12DM80	Stück	1.900,00	1.900,00	0,00	EUR	85,60	162.640,00	1,98
<b>Großbritannien</b>									
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	Stück	71.500,00	71.500,00	0,00	GBP	2,65	228.541,18	2,79
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	Stück	23.000,00	23.000,00	0,00	GBP	5,43	150.558,07	1,84
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	Stück	43.000,00	43.000,00	0,00	GBP	4,00	207.749,02	2,53
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	Stück	5.250,00	0,00	0,00	GBP	36,31	230.018,10	2,81
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	Stück	9.000,00	0,00	0,00	GBP	35,96	390.515,84	4,76
<b>Irland</b>									
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	Stück	1.770,00	1.770,00	0,00	GBP	74,84	159.839,28	1,95
<b>Liberia</b>									
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	Stück	700,00	700,00	0,00	USD	232,71	156.308,59	1,91



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Spanien</b>									
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	ES0177542018	Stück	65.000,00	65.000,00	0,00	GBP	3,02	236.941,18	2,89
<b>USA</b>									
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	USD	77,57	171.195,13	2,09
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	Stück	100,00	100,00	0,00	USD	174,01	16.697,21	0,20
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	Stück	34,00	34,00	0,00	USD	5.037,39	164.344,15	2,00
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	Stück	2.800,00	2.800,00	0,00	USD	61,26	164.590,51	2,01
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	Stück	970,00	970,00	0,00	USD	174,60	162.512,11	1,98
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	Stück	2.376,00	2.376,00	0,00	USD	75,76	172.725,39	2,11
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	46,63	201.348,17	2,46
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	USD	111,23	245.481,94	2,99
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	54,49	235.287,63	2,87
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	27,18	169.524,54	2,07
KKR & Co. Inc. Common Shares	US48251W1045	Stück	1.100,00	1.100,00	0,00	USD	149,86	158.178,77	1,93
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	Stück	845,00	845,00	0,00	USD	189,23	153.432,18	1,87
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	Stück	924,00	924,00	0,00	USD	168,96	149.804,77	1,83
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	Stück	770,00	770,00	0,00	USD	206,72	152.736,55	1,86
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	Stück	1.100,00	1.100,00	0,00	USD	156,92	165.630,67	2,02
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	Stück	490,00	490,00	0,00	USD	338,45	159.133,04	1,94
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	Stück	2.670,00	2.670,00	0,00	USD	65,92	168.887,78	2,06
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	Stück	2.900,00	7.100,00	-4.200,00	USD	65,87	183.297,03	2,24
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	177,36	238.261,29	2,91
Texas Pacific Land Corp. Registered Shares DL-,01	US88262P1021	Stück	150,00	150,00	0,00	USD	1.145,12	164.820,80	2,01
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	Stück	920,00	920,00	0,00	USD	223,02	196.879,91	2,40
Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	US92840M1027	Stück	1.100,00	3.000,00	-1.900,00	USD	139,68	147.433,67	1,80
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	125,00	179.916,52	2,19
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	Stück	3.144,00	3.144,00	0,00	USD	53,94	162.728,36	1,99
								<b>16.284,97</b>	<b>0,20</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			16.284,97			EUR		16.284,97	0,20



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>10.336,24</b>	<b>0,13</b>
Dividendenansprüche			9.009,87				EUR	9.009,87	0,11
Sonstige Forderungen			1.225,08				EUR	1.225,08	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			101,29				EUR	101,29	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>8.218.459,59</b>	<b>100,26</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-20.976,65</b>	<b>-0,26</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-6.251,55				EUR	-6.251,55	-0,08
Prüfungskosten			-8.731,56				EUR	-8.731,56	-0,11
Risikomanagementvergütung			-725,00				EUR	-725,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.024,81				EUR	-1.024,81	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00				EUR	-350,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung			-1.838,68				EUR	-1.838,68	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-756,07				EUR	-756,07	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.103,20				EUR	-1.103,20	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-195,78				EUR	-195,78	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-20.976,65</b>	<b>-0,26</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>8.197.482,94</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert A</b>							EUR	7,83	
<b>Umlaufende Anteile A</b>							STK	1.046.759,935	

\*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)

			per 27.12.2024
Britische Pfund	GBP	0,8288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Classic Dividende 4 Plus, 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0	EUR	780,00	-780,00
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	GBP	0,00	-5.800,00
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	USD	1.700,00	-1.700,00
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	EUR	950,00	-950,00
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	USD	0,00	-2.966,00
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	USD	3.500,00	-3.500,00
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	USD	900,00	-900,00
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	USD	780,00	-780,00
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	USD	0,00	-720,00
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	USD	2.960,00	-2.960,00
Apple Inc. Registered Shares	US0378331005	USD	800,00	-800,00
Applied Materials Inc. Registered Shares	US0382221051	USD	990,00	-990,00
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	GBP	0,00	-8.800,00
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	USD	0,00	-1.200,00
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien	DE0005104400	EUR	1.200,00	-1.200,00
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	GBP	0,00	-17.500,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien	DE0005158703	EUR	0,00	-4.900,00
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	USD	0,00	-2.800,00
Bilfinger SE Inhaber-Aktien	DE0005909006	EUR	4.250,00	-4.250,00
Brenntag SE Namens-Aktien	DE000A1DAHH0	EUR	2.200,00	-2.200,00
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	USD	1.500,00	-1.500,00
BXP Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	USD	2.100,00	-2.100,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien	DE0005419105	EUR	5.000,00	-5.000,00
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	USD	1.500,00	-1.500,00
Cardinal Health Inc. Registered Shares	US14149Y1082	USD	0,00	-1.890,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien	DE0005313704	EUR	1.600,00	-1.600,00
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	USD	0,00	-1.160,00
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	USD	1.337,00	-1.337,00
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	USD	1.830,00	-1.830,00
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	USD	3.900,00	-3.900,00
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	USD	10.600,00	-10.600,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	EUR	21.300,00	-21.300,00
Constellation Energy Corp. Registered Shares	US21037T1097	USD	1.740,00	-3.580,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005470306	EUR	4.060,00	-4.060,00
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	DE000DTR0CK8	EUR	3.900,00	-3.900,00
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	EUR	0,00	-19.000,00
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	USD	0,00	-1.550,00
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	USD	1.470,00	-1.470,00
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	GBP	28.000,00	-28.000,00
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	USD	2.800,00	-2.800,00
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien	DE0005659700	EUR	3.900,00	-3.900,00
Eli Lilly and Company Registered Shares	US5324571083	USD	200,00	-200,00
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A	US29530P1021	USD	350,00	-350,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Fifth Third Bancorp Registered Shares	US3167731005	USD	6.000,00	-6.000,00
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	USD	4.600,00	-4.600,00
freenet AG Namens-Aktien	DE000A0Z2ZZ5	EUR	0,00	-8.000,00
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-, 10	US35671D8570	USD	3.600,00	-3.600,00
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	USD	1.050,00	-1.050,00
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	USD	1.100,00	-1.100,00
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	USD	9.100,00	-9.100,00
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	USD	360,00	-360,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215	EUR	670,00	-1.650,00
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000A13SX22	EUR	0,00	-2.600,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE0006048432	EUR	2.100,00	-2.100,00
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien	DE000HAG0005	EUR	5.180,00	-5.180,00
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	USD	10.000,00	-10.000,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	0,00	-4.500,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	USD	0,00	-370,00
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	USD	1.900,00	-1.900,00
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497	GBP	172.000,00	-172.000,00
JENOPTIK AG Namens-Aktien	DE000A2NB601	EUR	6.110,00	-6.110,00
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	USD	0,00	-14.400,00
KION GROUP AG Inhaber-Aktien	DE000KGX8881	EUR	4.300,00	-4.300,00
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	360,00	-360,00
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien	DE000KBX1006	EUR	2.500,00	-2.500,00
Kontron AG Inhaber-Aktien	AT0000A0E9W5	EUR	0,00	-9.100,00
LEG Immobilien SE Namens-Aktien	DE000LEG1110	EUR	1.900,00	-1.900,00
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	USD	0,00	-1.800,00
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094	USD	330,00	-330,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	400,00	-400,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	4.000,00	-4.000,00
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	USD	266,00	-266,00
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	USD	390,00	-390,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	EUR	388,00	-968,00
NetApp Inc. Registered Shares	US64110D1046	USD	1.500,00	-1.500,00
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	USD	3.700,00	-3.700,00
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	USD	0,00	-4.400,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	USD	2.500,00	-2.500,00
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	GBP	11.000,00	-11.000,00
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares	US7181721090	USD	1.500,00	-1.500,00
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	USD	0,00	-1.700,00
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares	US7445731067	USD	2.000,00	-2.000,00
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	USD	0,00	-2.000,00
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	1.400,00	-1.400,00
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	USD	1.000,00	-1.000,00
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	DE0007010803	EUR	430,00	-430,00
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	USD	0,00	-2.600,00
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	GBP	0,00	-6.000,00
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	EUR	1.100,00	-1.100,00
Siltronic AG Namens-Aktien	DE000WAF3001	EUR	0,00	-2.370,00
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	USD	1.400,00	-1.400,00
Stabilus SE Inhaber-Aktien	DE000STAB1L8	EUR	0,00	-3.200,00
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0007493991	EUR	2.700,00	-6.000,00
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien	DE000A1K0235	EUR	4.900,00	-4.900,00
Symrise AG Inhaber-Aktien	DE000SYM9999	EUR	1.400,00	-1.400,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien	DE0008303504	EUR	0,00	-22.000,00
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	EUR	0,00	-4.100,00
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	USD	1.300,00	-1.300,00
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031	EUR	0,00	-10.000,00
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	USD	300,00	-300,00
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	USD	800,00	-800,00
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	USD	3.000,00	-3.000,00
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	EUR	5.500,00	-14.800,00
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	USD	0,00	-5.300,00
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares	US9897011071	USD	4.900,00	-4.900,00
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	USD	1.400,00	-1.400,00
<b>Sonstige Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	USD	200,00	-200,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Patriarch Classic Dividende 4 Plus

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	6.269,46
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	153.340,45
Ordentlicher Ertragsausgleich	-11.347,14
<b>Summe der Erträge</b>	<b>148.262,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-75.307,40
Vertriebsstellenvergütung	-22.149,24
Verwaltungsvergütung	-13.289,59
Verwahrstellenvergütung	-9.107,78
Depotgebühren	-1.311,94
Taxe d'abonnement	-4.371,61
Prüfungskosten	-9.509,46
Druck- und Veröffentlichungskosten	-25.226,81
Risikomanagementvergütung	-8.700,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.325,00
Zinsaufwendungen	-861,65
Sonstige Aufwendungen	-12.526,64
Ordentlicher Aufwandsausgleich	13.126,39
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-180.560,73</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-32.297,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.698.124,46
Realisierte Verluste	-946.826,75
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-59.921,88
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>691.375,83</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>659.077,87</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>274.573,60</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>933.651,47</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic Dividende 4 Plus

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

	in EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>9.427.231,38</b>
Ausschüttung	-360.565,24
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.860.977,30
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	479.608,24
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.340.585,54
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	58.142,63
Ergebnis des Geschäftsjahres	933.651,47
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8.197.482,94</b>



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Patriarch Classic Dividende 4 Plus

	Anteilklasse A in EUR
<b>zum 31.12.2024</b>	
Fondsvermögen	8.197.482,94
Anteilwert	7,83
Umlaufende Anteile	1.046.759,935
<b>zum 31.12.2023</b>	
Fondsvermögen	9.427.231,38
Anteilwert	7,33
Umlaufende Anteile	1.286.891,704
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	10.494.056,69
Anteilwert	7,87
Umlaufende Anteile	1.333.845,416

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



# Patriarch Classic Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht Patriarch Classic

zum 31. Dezember 2024

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	56.287.479,40	86,36
Investmentanteile	8.885.726,42	13,63
Bankguthaben	106.319,97	0,16
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.815,64	0,00
Dividendenansprüche	20.097,26	0,03
Sonstige Forderungen	7.151,44	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>65.309.590,13</b>	<b>100,20</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-62.858,47	-0,10
Prüfungskosten	-25.625,22	-0,04
Risikomanagementvergütung	-2.175,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-7.386,73	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.050,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung	-14.625,73	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-6.014,07	-0,01
Verwaltungsvergütung	-8.775,43	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-478,36	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-128.989,01</b>	<b>-0,20</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>65.180.601,12</b>	<b>100,00*</b>

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



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung Patriarch Classic

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	67.191,65
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	645.958,45
Erträge aus Investmentanteilen	108.697,96
Erträge aus Bestandsprovisionen	221,85
Sonstige Erträge	15.273,60
Ordentlicher Ertragsausgleich	-60.400,37
<b>Summe der Erträge</b>	<b>776.943,14</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-776.077,79
Vertriebsstellenvergütung	-186.887,90
Verwaltungsvergütung	-112.981,02
Verwahrstellenvergütung	-75.865,69
Depotgebühren	-16.502,58
Taxe d'abonnement	-33.346,89
Prüfungskosten	-36.565,23
Druck- und Veröffentlichungskosten	-71.959,12
Risikomanagementvergütung	-26.700,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-40.075,00
Zinsaufwendungen	-3.093,70
Sonstige Aufwendungen	-50.859,87
Ordentlicher Aufwandsausgleich	93.064,89
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.337.849,90</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-560.906,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	16.738.582,03
Realisierte Verluste	-6.326.348,09
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-651.599,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>9.760.634,85</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>9.199.728,09</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>905.110,91</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>10.104.839,00</b>



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

in EUR

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		83.593.556,00
Ausschüttung		-1.358.826,71
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-27.777.901,74
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.062.232,54	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-18.097.715,70	
Mittelabflüsse aus Teilfondsliquidation	-14.742.418,58	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		618.934,57
Ergebnis des Geschäftsjahres		10.104.839,00
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>65.180.601,12</b>



## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des Patriarch Classic

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Patriarch Classic (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2024, 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 Classic und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 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.

### Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf die Erläuterungen zu den Vermögensübersichten, in der dargelegt ist, dass mit Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft der Teilfonds Patriarch Classic Trend 200 gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements mit Wirkung zum 11. Juni 2024 in Liquidation gesetzt worden ist. Die Liquidation des Teilfonds wurde am 2. Juli 2024 abgeschlossen. Daher ist die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmungsfortführung zur Erstellung des Abschlusses für den Teilfonds Patriarch Classic Trend 200 nicht mehr angemessen und somit wurde der Abschluss dieses Teilfonds auf der Grundlage des Grundsatzes der Nicht-Unternehmungsfortführung erstellt. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

### 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, mit Ausnahme des Teilfonds Patriarch Classic Trend 200, der mit Wirkung zum 2. Juli 2024 liquidiert wurde, 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, 10. April 2025

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Bettina Blinn

# Sonstige Hinweise (ungeprüft)

## Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle

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 Classic B&W Global Freestyle 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	29,6 %
Maximum	52,3 %
Durchschnitt	40,7 %

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 0 % 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 Classic TSI

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 Classic TSI einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Mid Cap 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	97 %
Maximum	236 %
Durchschnitt	134,5 %

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 0 % 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 Classic Trend 200 (Liquidiert)

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 Classic Trend 200 (Liquidiert) 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	0 %
Maximum	72,3 %
Durchschnitt	59,9 %

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 0 % 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 Classic Dividende 4 Plus

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 Classic Dividende 4 Plus einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem deutschen und einem amerikanischen 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	75,4 %
Maximum	178,7 %
Durchschnitt	112,2 %

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 0 % 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.



- 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, mit Ausnahme des Teilfonds Patriarch Classic Trend 200, der mit Wirkung zum 2. Juli 2024 liquidiert wurde, 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, 10. April 2025

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Bettina Blinn

## **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 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.