



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022

## 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



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

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 Trend 200, Patriarch Classic TSI 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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	10
Patriarch Classic B&W Global Freestyle .....	13
Patriarch Classic Trend 200 .....	20
Patriarch Classic TSI .....	27
Patriarch Classic Dividende 4 Plus .....	36
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 2022: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

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

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

### **Elisabeth Backes (seit dem 1. März 2022)**

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

### **Achim Welschhoff (bis zum 28. Februar 2022)**

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*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

#### **Vertriebsstelle Deutschland:**

#### **Patriarch Multi-Manager GmbH**

Grüneburgweg 18, D-60322 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.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Patriarch Classic B&W Global Freestyle

### Rückblick

Das Jahr 2022 war ein schreckliches Jahr für Kapitalanleger. Man muss lange zurückblicken, um eine derart negative Kursentwicklung sowohl für die Aktien- als auch für die Rentenmärkte zu finden. Die Liste der Belastungsfaktoren ist lang: hohe Inflation, steigende Zinsen, Ukraine-Krieg, Chinas Null-Covid-Politik und drohende Rezession.

An den Aktienmärkten kam es von Jahresbeginn bis Ende September zu starken Kursrückgängen von annähernd 25% beim S&P500 und 24% beim Eurostoxx50, die sich aufgrund einer Kursrallye im Oktober und November wieder verringerten. Erste Anzeichen, dass die Federal Reserve ihren Leitzinserhöhungspfad flacher gestalten dürfte, sowie ein leichter Rückgang der emporgeschleunigten Inflationsraten hatten die Erholungsphase an den Aktienmärkten aus einer stark überverkauften Situation hervorgerufen. Trotz dieser Kurserholung fiel der S&P 500 um 20%, die technologielastige NASDAQ um 33%, der DAX um 13% und der EuroStoxx 50 um 12%.

An den Zinsmärkten standen die Notenbanken im Fokus. Nachdem sich die Inflationsentwicklung doch nicht, wie von diesen zunächst erwartet, als vorübergehend herausgestellt hat, erhöhten die Notenbanken die Leitzinsen umso aggressiver. In den USA stieg die Fed Funds Rate von 0,25% auf 4,5% und selbst die zögerliche EZB kam nicht umhin, ihre Leitzinsen deutlich von 0% auf 2,5% anzuheben. Entsprechend stiegen die Zinsen am kurzen Ende drastisch. Da die langen Zinsen sich aufgrund der Konjunkturängste weniger stark nach oben entwickelten, führte dies zu einer Inversion der Zinskurve. Diese gilt als zuverlässiger Indikator einer bevorstehenden Rezession.

Der US 2J-Zins stieg von 0,7% auf 4,4%, der 10J-Zins von 1,5% auf 3,6%. Der deutsche 2J-Zins stieg von -0,6% auf 2,8%, der 10J-Zins von -0,17% auf 2,6%.

Der EUR gab gegen viele Währungen nach. Gegenüber dem USD fiel er von 1,14 zwischenzeitlich unter Parität, erholte sich zum Jahresende aber wieder und schloss bei 1,07.

### Entwicklung

Den starken Verlusten am Aktienmarkt und Rentenmarkt konnte sich der Fonds nicht entziehen. Die Performance des Fonds belief sich für das Kalenderjahr 2022 auf -12,70%. Die hohe Cash Quote (rd. 10%) sowie die Rohstoffinvestments (rd. 15%) begrenzten die Verluste. Die Ausschüttung pro Anteil betrug EUR 0,053.

Nachdem im letzten Jahr die Aktienallokation bereits reduziert wurde, wurden 2022 die Investments in Renten leicht reduziert. Ein erstes Investment im Bereich der Wasserstofftechnologie wurde durch den Kauf eines ETFs abgebildet, ein Immobilieninvestment abgebaut. Die Allokation in Aktienfonds/Aktienindexfonds am Jahresende lag bei rd. 42%. Die Investments in Rentenfonds gingen von 15% auf 10% zurück. Die Allokation in Mischfonds blieb bei rd. 24%. Die Gewichtung der Rohstoffe stieg aufgrund der relativ betrachteten guten Marktentwicklung auf 15%. Von den Anlagen waren knapp 74% in Euro, der Rest in US-Dollar investiert. Die Investitionsquote zum Jahresende betrug 90%. Der Fonds war insgesamt ausgewogen investiert.

Die Entwicklung der Rohstoffinvestments spiegelt sich in der Top 5 Liste des Fonds wider. Die größten Positionen des Fonds zum Jahresende waren: DWS Concept Kaldemorgen (6,44%), XTrackers Commodity (6,15%), Flossbach v. Storch Multiple Opportunities (6,52%), XTrackers Gold (6,08%) sowie FU Fonds – Multi Asset Fonds (5,97%).

### Ausblick

Das Geschehen an den Finanzmärkten wird in den nächsten Monaten wohl vornehmlich von der Inflationsentwicklung und dem weiteren Verlauf des Ukraine-Kriegs abhängen.

Abseits des Ost-West-Konflikts stellt sich die Frage, ob es den Notenbanken gelingt, die Inflation mit ihren Maßnahmen in den Griff zu bekommen, ohne die Weltwirtschaft in eine schwere Rezession zu stürzen. Sollte die Dynamik des Preisauftriebs tatsächlich nachlassen, würde auch der Druck auf die Notenbanken abnehmen, den monetären Straffungskurs in der aktuellen Geschwindigkeit fortsetzen zu müssen.

Wir sind für Aktien nach der erfolgten Kurserholung und den bereits eingepreisten negativen Konjunkturperspektiven für das Jahr 2023 leicht positiv gestimmt. Das Marktsegment Energie- und Rohstoffaktien sehen wir aufgrund der bestehenden Knappheit und Abhängigkeit sogar als attraktiv an. Dies gilt insbesondere auch für die Edelmetalle.

Für die Rentenmärkte dürfte der Hochpunkt der Langfristzinsen angesichts der sich abzeichnenden Konjunkturabschwächung überschritten sein. Im Falle eines Kursrückganges am Aktienmarkt könnten Anleihen bester Bonität profitieren. Den Euro sehen wir weiter schwach.



2022 war ein äußerst unangenehmes Jahr für die Finanzmärkte. Fast alle Anlageklassen schlossen das Jahr mit roten, teils tiefroten Ergebnissen ab. Als Investor konnte man kaum flüchten. Zu den wenigen Ausnahmen zählten die Aktienmärkte von Argentinien, Brasilien und Singapur, der US-Dollar, der im Laufe des Jahres um knapp 7% aufwertete, sowie Rohstoffe, vor allem Öl und Gas, die einen starken Nachfrageschub erlebten. Die Rentenmärkte erlebten den schlimmsten Bärenmarkt seit 1994. Bereits zu Beginn des Jahres distanzieren sich die Zentralbanken der USA (Fed) und des Euroraums (EZB) rhetorisch von ihrer langjährigen expansiven Nullzins-Politik. Bis dahin hatte man die Inflation, die im Dezember 2021 aufgrund angespannter globaler Lieferketten schon 5,0% (USA: 7,0%) erreicht hatte, für ein vorübergehendes Phänomen gehalten. Entsprechend rechneten die Investoren mit drei leichten Zinsanhebungen von je 25 Basispunkten, und das auch nur in den USA. Die Haltung gegenüber der Inflation änderte sich im Laufe der ersten beiden Monate. Am 24. Februar marschierte die russische Armee in die Ukraine ein. Diese menschliche Tragödie hatte an den Finanzmärkten einen fulminanten Effekt: Die Rohstoffpreise explodierten förmlich. Parallel dazu gab es auch für die weltweiten Lieferketten keine Entspannung, da China an seiner Null-Covid-Strategie festhielt.

Der plötzliche Anstieg der Rohstoffpreise befeuerte die Teuerung. In den USA stieg die Inflationsrate stetig an und erreichte im Juni den Spitzenwert von 9,1%. Zahlen wie diese verzeichneten die USA zuletzt Anfang der 1980er Jahre. Im Euroraum kletterte die Inflation ebenfalls und erreichte ihren Rekordwert von 10,6% (den höchsten Wert seit Bestehen des Euro) im Oktober. Die Fed reagierte im März mit einer ersten Zinserhöhung von 25 Basispunkten. Die Kombination hoher und weiter steigender Inflation, hoher Zinserwartung bei den Marktteilnehmern und der Krieg zwischen Russland und der Ukraine ließen die Anleiherenditen auch am kurzen Ende steigen. Die immer weiter steigende Inflation zwang die Zentralbanken zum Handeln. Die Fed erhöhte die US-Leitzinsen im Mai um weitere 50, danach vier Mal in Folge um 75 Basispunkte. Im Juli zog auch die EZB nach und erhöhte die Leitzinsen im Euroraum zunächst 50 Basispunkte (ihr erster Zinsschritt seit 2011) und anschließend zweimal um 75 Basispunkte. In den USA gab die Inflation im Juli zum ersten Mal leicht nach, da die Energiepreise dort sanken. In Europa jedoch stellte Russland die Gasversorgung über die Pipeline Nord Stream 1 ein, was zu neuen Energiepreisspitzen führte und die deutsche sowie andere europäische Regierungen dazu veranlasste, die Auswirkungen allzu hoher Energiepreise auf Industrie und Verbraucher abzufedern. Im letzten Quartal des Jahres ging die Inflation sowohl in den USA als auch im Euroraum zurück. Damit mehrte sich die Hoffnung unter den Marktteilnehmern, dass der Höhepunkt bereits in der Vergangenheit liege und die Zentralbanken ihre sehr aggressive Geldpolitik abmildern könnten. Die Aktienmärkte gingen daraufhin im Oktober und November in den Rallye-Modus über und konnten verlorenen Boden zum Teil wieder gutmachen. Die Fed und die EZB entsprachen dieser Hoffnung jedoch nur zum Teil. Zwar fiel ihre letzte Zinsanhebung des Jahres, beinahe im Gleichschritt Mitte Dezember, mit „nur“ 50 Basispunkten moderater aus. Aber beide Zentralbanken betonten, an ihrem Zielwert von 2% Inflation festzuhalten und kündigten für 2023 weitere Zinsschritte an. Das dämpfte die Stimmung an den Aktienmärkten merklich, auch wenn die Inflation bis zum Jahresende weiter fiel, im Euroraum auf 9,2% und in den USA auf 7,1%. Die Stimmung drehte jedoch an den Aktienmärkten zum Jahresende ganz ins Negative, als Chinas überraschende Abkehr von der Null-Covid-Strategie unabhängigen Schätzungen zufolge im Dezember zu rund einer Million Neuinfektionen und rund 5.000 Toten pro Tag führte. Das löste über China hinaus die Sorge aus, dass Produktion und Nachfrage erneut aus dem Gleichgewicht geraten könnten. Die schnelle Abfolge von Leitzinserhöhungen und die fast das ganze Jahr hindurch hohe Zinserwartung sorgten für Stress an den Rentenmärkten, da die Renditen über alle Anleihearten hinweg sehr stark anstiegen. Da die Renditekurve in den USA und in Deutschland weiter invers ist, d.h. 2-jährige Anleihen (zum Jahresende 2,76% in Deutschland und 4,43% in den USA) eine höhere Rendite abwerfen als 10-jährige, rechnen die meisten Volkswirte weiterhin mit einer Rezession. Die Rendite hochwertiger Unternehmensanleihen legte beiderseits des Atlantiks ebenfalls deutlich zu. Ein ähnliches Bild zeigte sich auch bei hochverzinslichen Unternehmenspapieren, deren Renditen in Europa und in den USA zulegten. In einem von Unsicherheit, Krieg und Inflation geprägten Jahr konnte Gold auf Jahressicht gesehen seiner Funktion als sicherer Hafen gerecht werden, da der Preis für die Feinunze fast unverändert blieb. Im letzten Quartal konnte der Euro gegenüber dem US-Dollar wieder aufholen, und die Zinserwartungen ließen nach, was den Goldpreis stützte.

### Entwicklung

Das Anlagejahr 2022 war weltweit geprägt von einem sprunghaften Anstieg der Zinsen und der neuen Ausrichtung der Notenbanken. Fast alle Anlageklassen schlossen das abgelaufene Jahr mit deutlich negativen Ergebnissen ab. Lediglich wenige einzelne Aktienmärkte, wie z.B. Brasilien, konnten sich dem unangenehmen Aktienjahr entziehen und verzeichneten Kursgewinne. Unter den Sektoren werteten insbesondere Rohstoffe deutlich auf. Hier gab es vor allem bei Öl und Gas einen starken Kursanstieg. Die Rentenmärkte erlebten den stärksten Rückgang seit 1994. Aufgrund der hinterlegten Absicherungssystematik, die sich an der 200 Tage-Linie der Portfoliovergleichsgröße orientiert, war der Dachfonds im Jahr 2022 auf der Aktienfondsseite teilweise komplett abgesichert. Während der Investitionsphasen auf der Aktienfondsseite konzentrierte sich der Berater des Vermögensverwalters auf Dividendenfonds sowie auf Zielfonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Zur Beimischung wurden auch Branchenfonds, wie z.B. aus dem Energie- und dem Gesundheitssektor, bzw. Regionen Fonds, die in Asien investieren, eingesetzt. Der Berater des Vermögensverwalters konzentrierte sich auf der Rentenfondsseite bei der Auswahl der Zielfonds auf Produkte, die in Unternehmensanleihen, auch in höher verzinsliche Anleihen, investieren. Zur Beimischung wurden auch Staatsanleihen-Fonds und Schwellenländerfonds eingesetzt.



## Ausblick

Die Bedingungen für den Start in das neue Jahr schätzen die meisten Investoren als schwierig ein. Zwar sind die jüngsten Preissteigerungsraten in den USA und der Eurozone rückläufig, doch zweifeln viele an der Nachhaltigkeit dieser Entwicklung, da die Inflation vor allem durch niedrigere Energiepreise gedrückt worden ist. Die Kommentare von Repräsentanten der US-amerikanischen und der europäischen Zentralbank weisen darauf hin, dass die Leitzinsen noch weiter steigen müssten, um die Inflation dauerhaft zu bändigen. So liegen mittlerweile die Erwartungen für das Leitzinshoch in Amerika bei 5,25% und in der Eurozone bei 3,25% Mitte 2023. Trotz des Einpreises dieser Perspektiven bei den kurzen Laufzeiten haben die Kurse für zehnjährige US-Staatspapiere keine neuen Tiefs erreicht und Bundesanleihen gleicher Laufzeit haben ihr Tief – zumindest bisher – erfolgreich getestet. Die weitere Tendenz für die Rentenkurse wird stark vom Verlauf der Energiepreise bestimmt bleiben. Sollte sich hier eine dauerhafte Entspannung abzeichnen, ist eine Rally am Bondmarkt durchaus möglich. Die Energiekomponente ist natürlich auch für Aktien von großer Bedeutung, da sie für die Unternehmen einen maßgeblichen Kostenblock darstellt und damit die Gewinnsituation stark beeinflussen. Insgesamt ist zu erkennen, dass kaum jemand mit einem Verbleiben der Preise für Öl und Gas auf dem derzeitigen gedrückten Niveau rechnet, was eine positive Überraschung darstellen würde, wenn es dennoch so bliebe. Dadurch könnten sich die derzeit nach unten gerichteten Gewinnschätzungen als zu pessimistisch erweisen, was die Aktienmärkte stützen sollte. Als „Joker“ könnte sich ein Waffenstillstand in der Ukraine erweisen, da dies die aktuelle risikoscheue Einstellung vieler Investoren verändern dürfte und damit das Kurspotential für Dividendentitel schlagartig verbessert. Als Fazit kann festgehalten werden, dass die Perspektiven für die nächsten Monate von großer Unsicherheit gekennzeichnet sind. Aber ein Nachlassen der Zinsorgen im Jahresverlauf und/oder eine gewisse Entspannung auf der geopolitischen Seite könnten eine Erholung der Aktienkurse nach dem verlustreichen Jahr 2022 bewirken.

## Patriarch Classic TSI

### Rückblick

Das Jahr 2022 war ein schreckliches Jahr für Kapitalanleger. Man muss lange zurückblicken, um eine derart negative Kursentwicklung sowohl für die Aktien- als auch für die Rentenmärkte zu finden. Die Liste der Belastungsfaktoren ist lang: hohe Inflation, steigende Zinsen, Ukraine-Krieg, Chinas Null-Covid-Politik und drohende Rezession.

An den Aktienmärkten kam es von Jahresbeginn bis Ende September zu starken Kursrückgängen von annähernd 25% beim S&P500 und 24% beim Eurostoxx50, die sich aufgrund einer Kursrallye im Oktober und November wieder verringerten. Erste Anzeichen, dass die Federal Reserve ihren Leitzinserhöhungspfad flacher gestalten dürfte, sowie ein leichter Rückgang der emporgeschleunigten Inflationsraten hatten die Erholungsphase an den Aktienmärkten aus einer stark überverkauften Situation hervorgerufen. Trotz dieser Kurserholung fiel der S+P 500 um 20%, die technologielastige NASDAQ um 33%, der DAX um 13% und der EuroStoxx 50 um 12%.

An den Zinsmärkten standen die Notenbanken im Fokus. Nachdem sich die Inflationsentwicklung doch nicht, wie von diesen zunächst erwartet, als vorübergehend herausgestellt hat, erhöhten die Notenbanken die Leitzinsen umso aggressiver. In den USA stieg die Fed Fund Rate von 0,25% auf 4,5% und selbst die zögerliche EZB kam nicht umhin, ihre Leitzinsen deutlich von 0% auf 2,5% anzuheben. Entsprechend stiegen die Zinsen am kurzen Ende drastisch. Da die langen Zinsen aufgrund der Konjunkturängste weniger nach oben entwickelten, führte dies zu einer Inversion der Zinskurve. Diese gilt als zuverlässiger Indikator einer bevorstehenden Rezession.

Der US 2J-Zins stieg von 0,7% auf 4,4%, der 10J-Zins von 1,5% auf 3,6%. Der deutsche 2J-Zins stieg von -0,6% auf 2,8%, der 10J-Zins von -0,17% auf 2,6%.

Der EUR gab gegen viele Währungen nach. Gegenüber dem USD fiel er von 1,14 zwischenzeitlich unter Parität, erholte sich zum Jahresende aber wieder und schloss bei 1,07.

### Entwicklung

Der Fonds konnte sich dem negativen Umfeld nicht entziehen. Dies obschon die Investitionsquote aktiv gemanagt wurde. Die hohe Cash Quote wurde zum Jahresende sukzessive reduziert lag aber bei immer noch knapp 25%. Die Aktien der Technologie- und Biotechaktien trugen wesentlich zur Wertminderung bei, nachdem der Fonds im Vorjahr noch von der positiven Entwicklung dieser Aktien profitieren konnte. Der Anteilspreis fiel von EUR 24,56 auf Euro 16,69. Für das Kalenderjahr verzeichnete der Fonds somit einen Wertverlust von 27,22%.

Die Investmentstrategie des Fonds immer auf die Aktien mit der höchsten Relativen Stärke zu setzen, wurde auch im letzten Jahr fortgesetzt. Leider überwog die Schwäche der NASDAQ-Werte. Der Fonds war weiterhin mit einer deutlichen Gewichtung auf Aktien renditeorientiert ausgerichtet. Die Liquidität wurde zeitweise in Geldmarktfonds und einer kurzlaufenden deutschen Staatsanleihen geparkt. Die Anlagenschwerpunkte bildeten weiterhin Aktien aus Deutschland und den USA.



## Ausblick

Das Geschehen an den Finanzmärkten wird in den nächsten Monaten wohl vornehmlich von der Inflationsentwicklung und dem weiteren Verlauf des Ukraine-Kriegs abhängen.

Abseits des Ost-West-Konflikts stellt sich die Frage, ob es den Notenbanken gelingt, die Inflation mit ihren Maßnahmen in den Griff zu bekommen, ohne die Weltwirtschaft in eine schwere Rezession zu stürzen. Sollte die Dynamik des Preisauftriebs tatsächlich nachlassen, würde auch der Druck auf die Notenbanken abnehmen, den monetären Straffungskurs in der aktuellen Geschwindigkeit fortsetzen zu müssen.

Wir sind für Aktien nach der erfolgten Kurserholung und den bereits eingepreisten negativen Konjunkturperspektiven für das Jahr 2023 leicht positiv gestimmt. Das Marktsegment Energie- und Rohstoffaktien sehen wir aufgrund der bestehenden Knappheit und Abhängigkeit sogar als attraktiv an. Dies gilt insbesondere auch für die Edelmetalle.

Für die Rentenmärkte dürfte der Hochpunkt der Langfristzinsen angesichts der sich abzeichnenden Konjunkturabschwächung überschritten sein. Im Falle eines Kursrückganges am Aktienmarkt könnten Anleihen bester Bonität profitieren. Den Euro sehen wir weiter schwach.

## Patriarch Classic Dividende 4 Plus

### Rückblick

Das Jahr 2022 war ein schreckliches Jahr für Kapitalanleger. Man muss lange zurückblicken, um eine derart negative Kursentwicklung sowohl für die Aktien- als auch für die Rentenmärkte zu finden. Die Liste der Belastungsfaktoren ist lang: hohe Inflation, steigende Zinsen, Ukraine-Krieg, Chinas Null-Covid-Politik und drohende Rezession.

An den Aktienmärkten kam es von Jahresbeginn bis Ende September zu starken Kursrückgängen von annähernd 25% beim S&P500 und 24% beim Eurostoxx50, die sich aufgrund einer Kursrallye im Oktober und November wieder verringerten. Erste Anzeichen, dass die Federal Reserve ihren Leitzinserhöhungspfad flacher gestalten dürfte, sowie ein leichter Rückgang der emporgeschnellten Inflationsraten hatten die Erholungsphase an den Aktienmärkten aus einer stark überverkauften Situation hervorgerufen. Trotz dieser Kurserholung fiel der S+P 500 um 20%, die technologieelastige NASDAQ um 33%, der DAX um 13% und der EuroStoxx 50 um 12%.

An den Zinsmärkten standen die Notenbanken im Fokus. Nachdem sich die Inflationsentwicklung doch nicht, wie von diesen zunächst erwartet, als vorübergehend herausgestellt hat, erhöhten die Notenbanken die Leitzinsen umso aggressiver. In den USA stieg die Fed Fund Rate von 0,25% auf 4,5% und selbst die zögerliche EZB kam nicht umhin, ihre Leitzinsen deutlich von 0% auf 2,5% anzuheben. Entsprechend stiegen die Zinsen am kurzen Ende drastisch. Da die langen Zinsen aufgrund der Konjunkturängste weniger nach oben entwickelten, führte dies zu einer Inversion der Zinskurve. Diese gilt als zuverlässiger Indikator einer bevorstehenden Rezession.

Der US 2J-Zins stieg von 0,7% auf 4,4%, der 10J-Zins von 1,5% auf 3,6%. Der deutsche 2J-Zins stieg von -0,6% auf 2,8%, der 10J-Zins von -0,17% auf 2,6%.

Der EUR gab gegen viele Währungen nach. Gegenüber dem USD fiel er von 1,14 zwischenzeitlich unter Parität, erholte sich zum Jahresende aber wieder und schloss bei 1,07.

### Entwicklung

Der Patriarch Classic Dividende 4 Plus konnte sich dem oben beschriebenen negativen Kapitalmarktumfeld nicht entziehen. Der Anteilspreis fiel von EUR 9,02 auf Euro 7,87. Für das Kalenderjahr verzeichnete der Fonds einen Wertverlust von 9,94%.

Aufgrund des aktiven Managements der Investitionsquote und der Fokussierung auf Dividendenaktien, die sich in dem schwierigen Marktumfeld besser entwickelten als Wachstumstitel mit hohen Bewertungen, entwickelte sich das Portfolio deutlich besser als der Markt. Die Liquidität wurde zeitweise geparkt in Geldmarktfonds. Zum Jahresende wurde die Cash Quote sukzessive wieder abgebaut. Anlageschwerpunkte bildeten Aktien aus Deutschland und den USA.





Das Geschehen an den Finanzmärkten wird in den nächsten Monaten wohl vornehmlich von der Inflationsentwicklung und dem weiteren Verlauf des Ukraine-Kriegs abhängen.

Abseits des Ost-West-Konflikts stellt sich die Frage, ob es den Notenbanken gelingt, die Inflation mit ihren Maßnahmen in den Griff zu bekommen, ohne die Weltwirtschaft in eine schwere Rezession zu stürzen. Sollte die Dynamik des Preisauftriebs tatsächlich nachlassen, würde auch der Druck auf die Notenbanken abnehmen, den monetären Straffungskurs in der aktuellen Geschwindigkeit fortsetzen zu müssen.

Wir sind für Aktien nach der erfolgten Kurserholung und den bereits eingepreisten negativen Konjunkturperspektiven für das Jahr 2023 leicht positiv gestimmt. Für die Rentenmärkte dürfte der Hochpunkt der Langfristzinsen angesichts der sich abzeichnenden Konjunkturabschwächung überschritten sein.

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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung der illiquiden Zielfondsanteile „JPMorganEmerging Europe Eq.Fd A.N.JPM“ (ISIN: LU0129489489), deren Anteil sich zum Stichtag auf 0,60% 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.

Zum Stichtag wurden die Investments des Teilfonds Patriarch Classic Trend 200, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letzten verfügbaren Kursen bewertet. Aufgrund von Marktbewegungen ergibt sich unter Zugrundelegung der Wertpapier- und Derivatekurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied in Höhe von 0,6%.

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.



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

**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 JPM-EMG EU.EQ.JPMEEE CAEO (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 vorliegenden Informationen wurde mit Beschluss des Pricing Committees der Verwaltungsgesellschaft vom 10. März 2022 ein Bewertungsabschlag in Höhe von rund 62% auf den letztverfügbaren Preis vorgenommen. Dieser Bewertungsabschlag wurde am 23. März 2022 durch eine von JP Morgan zur Verfügung gestellte aktualisierte Länderallokation bestätigt. Durch die Zusicherung von JP Morgan, gewichtete Länderallokationen künftig regelmäßig zur Verfügung zu stellen, konnte die Bewertungsmethode von einem einmaligen Bewertungsabschlag auf ein dynamisches Näherungsverfahren umgestellt werden.

Basierend auf den verfügbaren Informationen wurde mit Beschluss des Pricing Committees vom 30. März 2022 eine Bewertungsmethode auf Basis eines Näherungsverfahrens beschlossen, welches einen theoretischen Anteilscheinpreis ermittelt. Im Rahmen der bewertungstäglichen Ermittlung des theoretischen Anteilscheinpreises wurden dabei die regelmäßig von JP Morgan zur Verfügung gestellten Länderallokationen sowie indikativen NAV-Preise berücksichtigt. Zwischen diese Anlieferung wurden die Länderallokationen mit Länderindizes bewertet, um die Marktentwicklung annähernd abbilden zu können.

Am 31. Dezember 2022 erfolgte somit die Wertermittlung, die letztmalig per Bewertungsbeschluss des HAFS Pricing Committees auf Sachgerechtigkeit überprüft wurde, auf Basis der gewichteten Länderallokation zum 30. November 2022 sowie die Länderindizes zum Marktdatum 29. Dezember 2022.

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 („neuen Fonds“) abzubilden und das Russland-Exposure im ursprünglichen Fonds („alter Fonds“) zu belassen. 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 bewertungstäglichen veröffentlichten offiziellen NAV-Preis als Bewertungsquelle zu nutzen.

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

Patriarch Classic B&W Global Freestyle B / LU0191626133 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-12,70 %
Patriarch Classic Trend 200 A / LU0967738625 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-9,10 %
Patriarch Classic TSI B / LU0967738971 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-27,22 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus A / LU0967739193 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-9,94 %

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 B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,31 %
Patriarch Classic Trend 200 A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,38 %
Patriarch Classic TSI B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,78 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,07 %

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 B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,31 %
Patriarch Classic Trend 200 A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)*	1,38 %
Patriarch Classic TSI B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,78 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,07 %

\* Gemäß Verkaufsprospekt ist für die Anteilklasse Patriarch Classic Trend 200 A keine Performance Fee vorgesehen.



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

Patriarch Classic B&W Global Freestyle (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-11 %
Patriarch Classic Trend 200 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	61 %
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	441 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	408 %

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

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic B&W Global Freestyle B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic Trend 200 A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic TSI B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch 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. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung i.H.v. EUR 0,0794 je Anteil vorgenommen.

## 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 2022 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

Patriarch Classic B&W Global Freestyle (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	876,26 EUR
Patriarch Classic Trend 200 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	49.737,06 EUR
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	428.708,23 EUR
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	83.072,56 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## Patriarch Classic B&W Global Freestyle

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>576.882,00</b>	<b>6,08</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Irland</b>									
XTrackers ETC PLC - Zert. auf Rohstoffe - 0,000 21.05.2080	DE000A2T5DZ1	Nominal	23.740,00	0,00	0,00	EUR	24,30	576.882,00	6,08
<b>Investmentanteile*</b>								<b>8.009.313,40</b>	<b>84,43</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
DWS Covered Bond Fund Inhaber-Anteile FD	DE000DWS1UN6	Anteile	3.000,00	0,00	-1.741,13	EUR	48,03	144.090,00	1,52
Nomura Asian Bonds Fonds Inhaber-Anteile Class R / EUR	DE0008484429	Anteile	3.000,00	0,00	0,00	EUR	67,39	202.170,00	2,13
<b>Irland</b>									
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shs EUR-Hedged oN	IE00B441G979	Anteile	6.500,00	0,00	0,00	EUR	64,10	416.617,50	4,39
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	Anteile	40.000,00	20.000,00	0,00	USD	4,94	185.403,58	1,95
<b>Luxemburg</b>									
BGF - World Mining Fund Act. Nom. D2 EUR-Hedged o.N.	LU0326425278	Anteile	49.500,00	0,00	0,00	EUR	5,41	267.795,00	2,82
DWS Concept Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0599947438	Anteile	3.900,00	0,00	0,00	EUR	156,64	610.896,00	6,44
Ethna-AKTIV Inhaber-Anteile SIA-T o.N.	LU0841179863	Anteile	820,00	0,00	0,00	EUR	625,50	512.910,00	5,41
F.T.O.F.-Fr.Glo.Ta.EO Inc.2025 Act. Nom. WE Y EUR Dis. oN	LU2104294173	Anteile	2.305,00	0,00	0,00	EUR	93,00	214.365,00	2,26
F.T.O.F.-Fr.Gr.Targ.Inc.2024 Act. Nom. W EUR Dis. oN	LU1969742615	Anteile	2.000,00	0,00	0,00	EUR	93,91	187.820,00	1,98
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300	Anteile	3.700,00	0,00	0,00	EUR	157,10	581.270,00	6,13
Fr.Temp.-Temple.Europe.Growth Namens-Anteile I (acc.) o.N.	LU0195949390	Anteile	13.500,00	0,00	0,00	EUR	28,28	381.780,00	4,02
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile W Acc. USD oN	LU0792612896	Anteile	38.000,00	0,00	0,00	USD	11,99	427.130,40	4,50
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Lat.Am.Fd Namens-Anteile W(Ydis.)USD oN	LU0976564954	Anteile	28.000,00	0,00	0,00	USD	7,24	190.044,06	2,00
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act. Nom. C (EUR) cap. oN	LU0256065409	Anteile	1.230,00	0,00	0,00	EUR	176,67	217.304,10	2,29
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0743996067	Anteile	9.500,00	0,00	0,00	EUR	23,21	220.495,00	2,32
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Oport. Actions Nom. A2 (Acc) USD o.N.	LU0011889929	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	USD	17,75	166.401,05	1,75
JPMorganEmerging EuropeEq.Fd AN.JPM-Emg Eu.Eq.C(acc)EUR	LU0129489489	Anteile	10.377,10	0,00	0,00	EUR	5,52	57.281,61	0,60
L. I. Fd - L. F. E./N. Gl. D. Act. Nom. EUR Dis. oN	LU1832418773	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	EUR	38,70	193.475,00	2,04

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Phaidros Fds - Balanced Inhaber-Anteile C o.N.	LU0443843452	Anteile	2.800,00	0,00	0,00	EUR	198,05	554.540,00	5,85
Robeco Cap.Grow.Fd-Sm.Ener.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145462722	Anteile	3.200,00	0,00	0,00	EUR	54,33	173.856,00	1,83
Xtr.BB Commodity Swap UE Inhaber-Anteile 2C EUR Hgd oN	LU0429790743	Anteile	27.600,00	0,00	0,00	EUR	21,14	583.464,00	6,15
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171	Anteile	12.000,00	0,00	0,00	USD	44,51	500.721,85	5,28
Xtr.Stoxx Gbl Sel.Div.100 Swap Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0292096186	Anteile	16.150,00	0,00	0,00	EUR	28,04	452.765,25	4,77
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
<b>Luxemburg</b>									
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939	Anteile	580,00	0,00	0,00	EUR	977,10	566.718,00	5,97
<b>Bankguthaben</b>								<b>920.394,43</b>	<b>9,70</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			887.880,55			EUR		887.880,55	9,36
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			34.682,56			USD		32.513,88	0,34
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>908,83</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			908,83			EUR		908,83	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>9.507.498,66</b>	<b>100,23</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-21.688,08</b>	<b>-0,23</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-9.332,26			EUR		-9.332,26	-0,10
Prüfungskosten			-6.546,71			EUR		-6.546,71	-0,07
Risikomanagementvergütung			-725,00			EUR		-725,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-303,14			EUR		-303,14	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-665,00			EUR		-665,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-2.046,54			EUR		-2.046,54	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-841,51			EUR		-841,51	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.227,92			EUR		-1.227,92	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-21.688,08</b>	<b>-0,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>9.485.810,58</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>		<b>EUR</b>						<b>10,52</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>		<b>STK</b>						<b>901.666,224</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,0667	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
LTC Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US5021751020	EUR	0,00	-4.050,00
<b>Investmentanteile</b>				
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P (USD) o.N.	LU1322973550	USD	0,00	-230,00
DWS I.-DWS Low Carbon Corp.Bds Act. au Port. LD EUR Dis. oN	LU2331315981	EUR	0,00	-2.212,55



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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	2.607,68
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	5.626,90
Erträge aus Investmentanteilen	71.740,39
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.483,97
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.165,53
<b>Summe der Erträge</b>	<b>85.624,47</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-14.540,45
Verwahrstellenvergütung	-9.965,12
Depotgebühren	-2.470,18
Taxe d'abonnement	-1.060,05
Prüfungskosten	-7.298,04
Druck- und Veröffentlichungskosten	-20.844,22
Risikomanagementvergütung	-8.500,00
Sonstige Aufwendungen	-10.918,59
Transfer- und Registerstellenvergütung	-13.855,00
Zinsaufwendungen	-779,41
Fondsmanagementvergütung	-110.508,05
Vertriebsstellenvergütung	-24.234,21
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8.952,64
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-233.925,96</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-148.301,49**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	25.563,62
Realisierte Verluste	-99.651,53
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-5.347,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-79.435,16</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-227.736,65**

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-1.116.754,56**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**-1.344.491,21**



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

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	10.352.302,07
Ausschüttung für das Vorjahr	-47.618,30
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	514.483,66
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.151.901,07
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-637.417,41
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	11.134,36
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.344.491,21
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	9.485.810,58



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

	<b>Anteilklasse B in EUR</b>
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	9.485.810,58
Umlaufende Anteile	901.666,224
Anteilwert	10,52
<b>zum 31.12.2021</b>	
Fondsvermögen	10.352.302,07
Umlaufende Anteile	854.882,258
Anteilwert	12,11
<b>zum 31.12.2020</b>	
Fondsvermögen	10.136.813,61
Umlaufende Anteile	886.511,721
Anteilwert	11,43

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## Patriarch Classic Trend 200

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>									<b>16.774.996,31</b>	<b>92,33</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.		IE00BYYLPW33	Anteile	33.200,00	0,00	-44.800,00	EUR	12,83	425.956,00	2,34
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) oN		IE00B43HR379	Anteile	36.800,00	0,00	-131.200,00	EUR	9,85	362.627,20	2,00
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.		IE00B87KCF77	Anteile	60.800,00	0,00	-24.700,00	USD	15,83	902.281,80	4,97
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BM67HM91	Anteile	8.800,00	23.000,00	-14.200,00	EUR	42,47	373.692,00	2,06
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BLNMYC90	Anteile	32.400,00	29.500,00	-23.900,00	EUR	70,45	2.282.580,00	12,56
<b>Luxemburg</b>										
AB FCP I-Global Value Portf. Actions Nom. I o.N.		LU0128316923	Anteile	37.100,00	65.300,00	-28.200,00	USD	21,69	754.381,74	4,15
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.		LU1953145353	Anteile	6.020,00	1.830,00	-3.210,00	EUR	147,11	885.602,20	4,87
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc. oN		LU1882453159	Anteile	28.200,00	0,00	-5.300,00	EUR	20,89	589.098,00	3,24
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.		LU1637618239	Anteile	5.100,00	1.600,00	-3.140,00	EUR	134,51	686.001,00	3,78
BGF-Global High Yield Bond Act. Nom. Classe D 2 o.N.		LU0297941899	Anteile	22.000,00	0,00	-6.000,00	USD	27,92	575.832,01	3,17
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.		LU0553171439	Anteile	7.260,00	770,00	-2.650,00	EUR	174,87	1.269.556,20	6,99
DWS Inv.-ESG Qi LowVol World Inhaber-Anteile TFC o.N.		LU1663932306	Anteile	6.440,00	3.830,00	-3.090,00	EUR	137,98	888.591,20	4,89
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD o.N.		LU0889564273	Anteile	61.600,00	0,00	-31.400,00	USD	10,16	586.721,66	3,23
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR o.N.		LU0743996067	Anteile	52.200,00	4.800,00	-14.300,00	EUR	23,21	1.211.562,00	6,67
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.		LU0488317701	Anteile	21.500,00	4.200,00	-18.900,00	EUR	21,63	464.937,50	2,56
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C EUR Acc. oN		LU1670707873	Anteile	73.400,00	9.800,00	-44.000,00	EUR	12,31	903.598,04	4,97
MS Inv Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD o.N.		LU0360482987	Anteile	10.450,00	1.000,00	-5.150,00	USD	90,18	883.454,58	4,86
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF oN		LU1514167219	Anteile	7.140,00	0,00	-460,00	USD	87,31	584.422,42	3,22
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc o.N.		LU0106259988	Anteile	25.000,00	2.900,00	-4.400,00	USD	26,23	614.708,92	3,38
UBS(Lux)Bd-China Fix.Inc.(RMB) Actions Nom. Q-Acc EUR o.N.		LU1717043910	Anteile	4.600,00	0,00	-1.900,00	EUR	128,34	590.364,00	3,25
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Namens-Anteile Q-acc o.N.		LU0403296170	Anteile	5.700,00	2.300,00	-1.400,00	USD	175,73	939.027,84	5,17
<b>Derivate</b>									<b>361.099,92</b>	<b>1,99</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Mar.2023	XEUR			-93,00			EUR		74.710,00	0,41

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hang Seng Index Future (HKFE) Jan.2023	XSES			-15,00			HKD		11.455,55	0,06
Nikkei 225 Stock Av. Ind. Fut. (CME) Mar.2023	XCME			-12,00			USD		80.528,73	0,44
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mar.2023	XCME			-33,00			USD		194.405,64	1,07
<b>Bankguthaben</b>									<b>563.846,47</b>	<b>3,10</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				213.795,59			EUR		213.795,59	1,18
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				241.776,31			HKD		29.078,00	0,16
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				998,00			JPY		7,02	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				342.374,28			USD		320.965,86	1,77
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>862.583,53</b>	<b>4,75</b>
Einschüsse (Initial Margin)				860.731,47			EUR		860.731,47	4,74
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.852,06			EUR		1.852,06	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>18.562.526,23</b>	<b>102,17</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-394.284,67</b>	<b>-2,17</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-10.217,58			EUR		-10.217,58	-0,06
Future Variation Margin				-368.406,22			EUR		-368.406,22	-2,03
Prüfungskosten				-6.546,71			EUR		-6.546,71	-0,04
Risikomanagementvergütung				-100,00			EUR		-100,00	0,00
Taxe d'abonnement				-717,64			EUR		-717,64	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-665,00			EUR		-665,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-3.929,84			EUR		-3.929,84	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-1.292,78			EUR		-1.292,78	-0,01
Verwaltungsvergütung				-2.357,90			EUR		-2.357,90	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-51,00			EUR		-51,00	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-394.284,67</b>	<b>-2,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>18.168.241,56</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil A</b>							EUR		<b>11,16</b>	
<b>Umlaufende Anteile A</b>							STK		<b>1.627.818,626</b>	

\*\*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)

Hongkong Dollar	HKD	8,3148	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	142,1250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

## Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XSES	Singapore Exchange

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	12.847.630,17	70,71



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Classic Trend 200, 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>				
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	EUR	0,00	-3.430,00
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	LU0976566736	USD	0,00	-15.500,00
Xtr.(IE)-MSCI USA Cons.Discr. Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRR35	EUR	0,00	-12.000,00
Xtr.IE)MSCI Eur.Con.Dis.ESG Reg. Shs 1c EUR Acc. oN	IE00BNKF6C99	EUR	15.800,00	-15.800,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	7.000,99
Erträge aus Investmentanteilen	56.184,52
Erträge aus Bestandsprovisionen	453,51
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.423,92
<b>Summe der Erträge</b>	<b>58.215,10</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-33.618,33
Verwahrstellenvergütung	-18.431,84
Depotgebühren	-6.131,72
Taxe d'abonnement	-3.669,88
Prüfungskosten	-7.298,03
Druck- und Veröffentlichungskosten	-15.771,85
Risikomanagementvergütung	-1.000,00
Sonstige Aufwendungen	-10.090,61
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.605,00
Zinsaufwendungen	-4.151,52
Fondsmanagementvergütung	-145.679,52
Vertriebsstellenvergütung	-56.030,51
Ordentlicher Aufwandsausgleich	45.328,23
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-268.150,58</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-209.935,48**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	3.540.207,06
Realisierte Verluste	-2.064.257,08
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-402.539,81
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.073.410,17</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**863.474,69**

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-3.339.135,40**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**-2.475.660,71**





## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic Trend 200

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	26.106.211,85
Ausschüttung für das Vorjahr	-100.117,28
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-5.724.827,80
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	738.710,69
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.463.538,49
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	362.635,50
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.475.660,71
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	18.168.241,56



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

	<b>Anteilklasse A in EUR</b>
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	18.168.241,56
Umlaufende Anteile	1.627.818,626
Anteilwert	11,16
<b>zum 31.12.2021</b>	
Fondsvermögen	26.106.211,85
Umlaufende Anteile	2.115.880,249
Anteilwert	12,34
<b>zum 31.12.2020</b>	
Fondsvermögen	23.169.984,32
Umlaufende Anteile	2.139.960,471
Anteilwert	10,83

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## Patriarch Classic TSI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>38.669.357,51</b>	<b>75,09</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	Stück	58.550,00	58.550,00	0,00	EUR	27,79	1.627.104,50	3,16
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	Stück	175.000,00	175.000,00	0,00	EUR	7,85	1.374.275,00	2,67
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	Stück	42.500,00	42.500,00	0,00	EUR	32,00	1.360.000,00	2,64
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	33,44	1.337.600,00	2,60
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	7.900,00	19.200,00	-11.300,00	EUR	186,90	1.476.510,00	2,87
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	75,40	1.508.000,00	2,93
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	Stück	50.000,00	50.000,00	-64.000,00	EUR	25,70	1.285.000,00	2,50
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	5.200,00	12.380,00	-7.180,00	EUR	305,90	1.590.680,00	3,09
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	Stück	110.000,00	199.160,00	-89.160,00	EUR	12,82	1.410.200,00	2,74
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	Stück	20.300,00	56.800,00	-36.500,00	EUR	66,85	1.357.055,00	2,64
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	EUR	63,65	1.400.300,00	2,72
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	Stück	106.000,00	106.000,00	0,00	EUR	12,12	1.284.190,00	2,49
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	Stück	17.000,00	34.230,00	-17.230,00	EUR	62,80	1.067.600,00	2,07
<b>USA</b>									
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	Stück	5.370,00	5.370,00	0,00	USD	240,62	1.211.333,46	2,35
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	Stück	4.300,00	4.300,00	0,00	USD	276,00	1.112.590,23	2,16
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	456,95	1.499.320,33	2,91
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	Stück	27.905,00	27.905,00	0,00	USD	86,77	2.269.913,61	4,41
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	Stück	12.200,00	12.200,00	-3.200,00	USD	112,07	1.281.760,57	2,49
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	Stück	5.100,00	5.100,00	-6.450,00	USD	267,79	1.280.330,93	2,49
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	866,28	1.218.168,18	2,37
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	Stück	7.400,00	15.400,00	-19.800,00	USD	178,86	1.240.802,47	2,41
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	102,02	1.721.533,70	3,34
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	Stück	4.500,00	4.500,00	-2.700,00	USD	291,12	1.228.124,12	2,38
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	843,66	1.581.813,07	3,07
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	Stück	15.000,00	35.500,00	-20.500,00	USD	98,59	1.386.378,55	2,69
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	99,77	1.309.440,33	2,54



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Stück	8.300,00	8.300,00	0,00	USD	289,08	2.249.333,46	4,37
<b>Investmentanteile*</b>								<b>10.931.940,00</b>	<b>21,23</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Allianz Geldmarktfonds Spezial Inhaber-Anteile A (EUR)	DE0008476276	Anteile	120.000,00	120.000,00	0,00	EUR	45,59	5.470.440,00	10,62
<b>Luxemburg</b>									
DWS ESG Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524	Anteile	55.000,00	55.000,00	0,00	EUR	99,30	5.461.500,00	10,61
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.970.904,31</b>	<b>3,83</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.970.904,31			EUR		1.970.904,31	3,83
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>8.092,95</b>	<b>0,02</b>
Dividendenansprüche			4.404,94			EUR		4.404,94	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			3.688,01			EUR		3.688,01	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>51.580.294,77</b>	<b>100,17</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-85.539,41</b>	<b>-0,17</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-49.309,09			EUR		-49.309,09	-0,10
Prüfungskosten			-6.546,71			EUR		-6.546,71	-0,01
Risikomanagementvergütung			-725,00			EUR		-725,00	0,00
Taxe d'abonnement			-5.754,88			EUR		-5.754,88	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-665,00			EUR		-665,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-11.206,61			EUR		-11.206,61	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-4.608,15			EUR		-4.608,15	-0,01
Verwaltungsvergütung			-6.723,97			EUR		-6.723,97	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-85.539,41</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>51.494.755,36</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>		<b>EUR</b>						<b>16,69</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>		<b>STK</b>						<b>3.084.839,299</b>	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,0667	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	18.095,70	-35.095,70
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	7.300,00	-7.300,00
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	USD	17.000,00	-17.000,00
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	USD	6.300,00	-6.300,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	USD	12.000,00	-12.000,00
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089	USD	23.450,00	-23.450,00
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	EUR	20.000,00	-20.000,00
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	USD	7.300,00	-7.300,00
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	USD	10.500,00	-10.500,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	25.500,00	-25.500,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	22.550,00	-22.550,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	0,00	-31.000,00
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	EUR	16.000,00	-16.000,00
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	USD	0,00	-2.300,00
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	USD	7.600,00	-19.600,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	0,00	-31.500,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	EUR	11.800,00	-11.800,00
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	USD	22.500,00	-22.500,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	165.000,00	-465.000,00
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	USD	0,00	-3.960,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	EUR	26.000,00	-26.000,00
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	EUR	0,00	-11.000,00
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	EUR	30.000,00	-30.000,00
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	EUR	115.000,00	-115.000,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	8.990,00	-8.990,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	80.000,00	-80.000,00
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	USD	0,00	-14.700,00
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	EUR	140.000,00	-140.000,00
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	EUR	71.600,00	-71.600,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	USD	11.800,00	-11.800,00
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	USD	38.625,00	-38.625,00
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	USD	33.000,00	-33.000,00
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	USD	14.200,00	-14.200,00
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	EUR	0,00	-77.340,00
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	EUR	0,00	-36.700,00
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	EUR	23.350,00	-72.350,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	EUR	0,00	-46.000,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	0,00	-124.000,00
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	EUR	0,00	-20.000,00
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	0,00	-8.000,00
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	USD	44.000,00	-44.000,00
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	EUR	0,00	-6.500,00
Marcel Lux IV S.a r.l Actions Nominatives DL 1	LU2333210958	EUR	47.000,00	-47.000,00
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	USD	9.200,00	-9.200,00
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	USD	0,00	-31.875,00
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	0,00	-22.000,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	0,00	-9.200,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	23.000,00	-23.000,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	0,00	-6.800,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	EUR	7.800,00	-7.800,00
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	EUR	0,00	-10.000,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	EUR	0,00	-23.800,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	USD	0,00	-10.800,00
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	USD	2.540,00	-2.540,00
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	EUR	0,00	-8.450,00
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	USD	24.500,00	-24.500,00
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	EUR	31.500,00	-31.500,00
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	0,00	-12.100,00
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	USD	2.230,00	-2.230,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	8.400,00	-8.400,00
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	EUR	53.000,00	-53.000,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	EUR	3.000,00	-6.200,00
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	EUR	23.300,00	-23.300,00
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	EUR	0,00	-31.000,00
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	EUR	12.600,00	-12.600,00
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	USD	3.575,00	-9.075,00
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	USD	12.000,00	-12.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	EUR	47.600,00	-47.600,00
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	EUR	510.000,00	-510.000,00
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	USD	0,00	-2.000,00
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	EUR	0,00	-39.100,00
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	USD	0,00	-8.890,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	EUR	8.300,00	-8.300,00
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	USD	0,00	-5.500,00
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	USD	22.000,00	-22.000,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,500 15.02.2023	DE0001102309	EUR	3.400.000,00	-3.400.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	USD	0,00	-4.600,00
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	USD	0,00	-10.500,00
<b>Investmentanteile</b>				
Am.Fds-Amundi Fds Cash EUR Namens-Anteile I2 EUR (C)oN	LU0568620131	EUR	2.000,00	-2.000,00





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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

in EUR

<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	3.912,33
Zinsen aus Bankguthaben	14.098,49
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	500.976,67
Erträge aus Bestandsprovisionen	6.277,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	-25.953,71
<b>Summe der Erträge</b>	<b>499.311,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-90.276,03
Verwahrstellenvergütung	-61.869,24
Depotgebühren	-10.906,92
Taxe d'abonnement	-26.157,73
Prüfungskosten	-7.298,03
Druck- und Veröffentlichungskosten	-17.506,59
Risikomanagementvergütung	-8.500,00
Sonstige Aufwendungen	-10.090,78
Transfer- und Registerstellenvergütung	-27.230,00
Zinsaufwendungen	-25.657,49
Fondsmanagementvergütung	-662.023,90
Vertriebsstellenvergütung	-150.459,99
Ordentlicher Aufwandsausgleich	46.385,08
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.051.591,62</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-552.280,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	8.418.057,61
Realisierte Verluste	-19.072.070,75
Außerordentlicher Ertragsausgleich	534.415,59
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-10.119.597,55</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-10.671.878,17</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-9.506.841,33</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-20.178.719,50</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic TSI

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	76.274.314,98
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.078.913,64
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.967.079,52
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.518.599,87
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.485.679,39
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-554.846,96
Ergebnis des Geschäftsjahres	-20.178.719,50
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	51.494.755,36



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

	<b>Anteilklasse B in EUR</b>
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	51.494.755,36
Umlaufende Anteile	3.084.839,299
Anteilwert	16,69
<b>zum 31.12.2021</b>	
Fondsvermögen	76.274.314,98
Umlaufende Anteile	3.260.398,799
Anteilwert	23,39
<b>zum 31.12.2020</b>	
Fondsvermögen	58.890.437,84
Umlaufende Anteile	2.945.873,783
Anteilwert	19,99

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## Patriarch Classic Dividende 4 Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>8.872.030,86</b>	<b>84,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	Stück	10.200,00	10.200,00	0,00	EUR	27,79	283.458,00	2,70
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	Stück	7.200,00	7.200,00	0,00	EUR	32,00	230.400,00	2,20
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	33,44	234.080,00	2,23
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	1.450,00	2.810,00	-1.360,00	EUR	186,90	271.005,00	2,58
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	Stück	7.800,00	7.800,00	0,00	EUR	28,69	223.782,00	2,13
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	Stück	9.000,00	9.000,00	-8.500,00	EUR	25,70	231.300,00	2,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	790,00	1.790,00	-1.000,00	EUR	305,90	241.661,00	2,30
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	EUR	97,59	224.457,00	2,14
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	EUR	130,44	234.792,00	2,24
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	Stück	4.800,00	4.800,00	0,00	EUR	66,85	320.880,00	3,06
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	Stück	3.800,00	3.800,00	0,00	EUR	63,65	241.870,00	2,30
<b>Großbritannien</b>									
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	Stück	3.700,00	3.700,00	-5.500,00	GBP	48,08	201.057,87	1,92
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	Stück	8.650,00	8.650,00	0,00	GBP	20,53	200.705,81	1,91
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	GBP	19,33	76.463,61	0,73
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	Stück	482.400,00	0,00	0,00	GBP	0,46	252.049,64	2,40
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	Stück	23.500,00	23.500,00	0,00	GBP	7,51	199.516,27	1,90
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	Stück	8.600,00	8.600,00	0,00	GBP	23,50	228.364,60	2,18
<b>Irland</b>									
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	USD	64,46	199.416,89	1,90
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	Stück	814,00	814,00	-1.000,00	EUR	309,55	251.973,70	2,40
<b>USA</b>									
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	28,81	216.068,25	2,06
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	Stück	700,00	700,00	0,00	USD	311,41	204.356,43	1,95
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	Stück	5.300,00	5.300,00	0,00	USD	39,47	196.110,43	1,87
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	Stück	1.800,00	1.800,00	-4.050,00	USD	116,39	196.401,99	1,87
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	Stück	516,00	516,00	0,00	USD	428,64	207.348,12	1,98



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083	Stück	17.600,00	17.600,00	0,00	USD	11,40	188.094,12	1,79
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	Stück	1.570,00	1.570,00	0,00	USD	175,24	257.923,31	2,46
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	Stück	2.600,00	2.600,00	0,00	USD	85,26	207.814,76	1,98
Harley-Davidson Inc. Registered Shares DL -,01	US4128221086	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	41,00	192.181,49	1,83
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	Stück	3.200,00	3.200,00	0,00	USD	116,18	348.529,11	3,32
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	111,64	209.318,46	1,99
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,500 15.02.2023	DE0001102309	Nominal	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	EUR	100,03	2.100.651,00	20,02
<b>Investmentanteile*</b>								<b>993.000,00</b>	<b>9,46</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Luxemburg</b>									
DWS ESG Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524	Anteile	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	99,30	993.000,00	9,46
<b>Bankguthaben</b>								<b>615.849,47</b>	<b>5,87</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			615.849,47			EUR		615.849,47	5,87
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>34.566,34</b>	<b>0,33</b>
Dividendenansprüche			5.825,97			EUR		5.825,97	0,06
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.123,93			EUR		1.123,93	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			27.616,44			EUR		27.616,44	0,26
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>10.515.446,67</b>	<b>100,20</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-21.389,98</b>	<b>-0,20</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-7.706,74			EUR		-7.706,74	-0,07
Prüfungskosten			-6.546,71			EUR		-6.546,71	-0,06
Risikomanagementvergütung			-725,00			EUR		-725,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.187,78			EUR		-1.187,78	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-665,00			EUR		-665,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-2.266,69			EUR		-2.266,69	-0,02

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwahrstellenvergütung			-932,05			EUR		-932,05	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.360,01			EUR		-1.360,01	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-21.389,98</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>10.494.056,69</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil A</b>		EUR						<b>7,87</b>	
<b>Umlaufende Anteile A</b>		STK						<b>1.333.845,416</b>	

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8848	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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>				
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	USD	2.000,00	-2.000,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	3.171,06	-3.171,06
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	USD	0,00	-1.340,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	1.100,00	-1.100,00
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	GBP	5.700,00	-5.700,00
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	USD	2.800,00	-2.800,00
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	EUR	3.000,00	-3.000,00
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	GBP	23.000,00	-23.000,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	4.000,00	-4.000,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	2.750,00	-2.750,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	0,00	-4.250,00
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	USD	6.730,00	-6.730,00
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	USD	2.700,00	-2.700,00
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	GBP	6.170,00	-6.170,00
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	USD	1.300,00	-1.300,00
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	USD	4.500,00	-4.500,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	0,00	-4.400,00
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	USD	0,00	-4.800,00
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	USD	3.000,00	-3.000,00
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	USD	0,00	-3.200,00
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	USD	0,00	-28.000,00
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	GBP	0,00	-2.400,00
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	USD	2.500,00	-2.500,00
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	EUR	0,00	-1.600,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	1.550,00	-1.550,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	14.500,00	-14.500,00
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	EUR	0,00	-5.000,00
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	USD	0,00	-7.000,00
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	USD	0,00	-2.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	EUR	21.000,00	-21.000,00
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	EUR	11.600,00	-11.600,00
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	USD	0,00	-3.000,00
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	USD	650,00	-650,00
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	EUR	0,00	-11.850,00
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	EUR	0,00	-6.600,00
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	USD	8.000,00	-8.000,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	EUR	3.900,00	-3.900,00
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	EUR	9.300,00	-9.300,00
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL -,01	US4039491000	USD	5.380,00	-5.380,00
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	USD	7.300,00	-7.300,00
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	EUR	4.500,00	-12.500,00
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063	USD	1.650,00	-1.650,00
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	USD	1.450,00	-1.450,00
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	USD	7.700,00	-7.700,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	17.600,00	-17.600,00
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	USD	2.800,00	-2.800,00
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	650,00	-650,00
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	USD	0,00	-1.100,00
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	USD	0,00	-12.000,00
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	USD	0,00	-16.300,00
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	USD	0,00	-1.890,00
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	0,00	-3.200,00
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	USD	2.160,00	-2.160,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	1.400,00	-2.950,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	0,00	-910,00
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	USD	3.700,00	-3.700,00
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	USD	0,00	-1.250,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	EUR	0,00	-3.600,00
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	USD	3.100,00	-3.100,00
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029	USD	445,00	-445,00
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	USD	1.675,00	-1.675,00
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	USD	4.500,00	-4.500,00
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568	USD	5.000,00	-5.000,00
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	EUR	0,00	-1.375,00
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	4.700,00	-4.700,00
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	USD	2.400,00	-2.400,00
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	USD	0,00	-1.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	USD	1.662,50	-3.542,50
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	0,00	-1.500,00
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	USD	0,00	-2.400,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	1.300,00	-1.300,00
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	USD	0,00	-2.500,00
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	EUR	7.600,00	-7.600,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	EUR	0,00	-450,00
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	EUR	4.175,00	-4.175,00
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	USD	2.500,00	-2.500,00
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	GBP	0,00	-16.300,00
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	EUR	0,00	-4.600,00
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	GBP	0,00	-1.115,00
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	EUR	2.360,00	-2.360,00
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	EUR	6.000,00	-6.000,00
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	EUR	90.000,00	-90.000,00
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	GBP	70.000,00	-70.000,00
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	EUR	0,00	-7.000,00
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	USD	7.000,00	-7.000,00
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	USD	2.900,00	-2.900,00
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	EUR	2.950,00	-2.950,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	EUR	1.500,00	-1.500,00
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	GBP	17.300,00	-17.300,00
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	US9897011071	USD	0,00	-4.400,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US2644115055	USD	7.900,00	-7.900,00
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	USD	0,00	-1.840,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	3.686,31
Zinsen aus Bankguthaben	4.077,86
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	235.554,26
Ordentlicher Ertragsausgleich	3.018,36
<b>Summe der Erträge</b>	<b>246.336,79</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-16.786,34
Verwahrstellenvergütung	-11.504,22
Depotgebühren	-2.099,09
Taxe d'abonnement	-5.168,30
Prüfungskosten	-7.766,04
Druck- und Veröffentlichungskosten	-25.117,93
Risikomanagementvergütung	-8.500,00
Sonstige Aufwendungen	-11.260,54
Transfer- und Registerstellenvergütung	-19.980,00
Zinsaufwendungen	-4.866,06
Fondsmanagementvergütung	-95.122,70
Vertriebsstellenvergütung	-27.977,29
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.492,62
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-237.641,13</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**8.695,66**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	2.310.142,98
Realisierte Verluste	-2.332.473,28
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-15.019,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-37.349,54</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-28.653,88**

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-1.141.696,70**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**-1.170.350,58**



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic Dividende 4 Plus

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	12.130.080,44
Ausschüttung für das Vorjahr	-453.139,52
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-26.027,15
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.385.669,47
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.411.696,62
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	13.493,50
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.170.350,58
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	10.494.056,69



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

	<b>Anteilklasse A in EUR</b>
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	10.494.056,69
Umlaufende Anteile	1.333.845,416
Anteilwert	7,87
<b>zum 31.12.2021</b>	
Fondsvermögen	12.130.080,44
Umlaufende Anteile	1.333.390,733
Anteilwert	9,10
<b>zum 31.12.2020</b>	
Fondsvermögen	11.277.445,82
Umlaufende Anteile	1.499.052,264
Anteilwert	7,52

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



# Patriarch Classic Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht Patriarch Classic

zum 31. Dezember 2022

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	48.118.270,37	53,68
Investmentanteile	36.709.249,71	40,95
Derivate	361.099,92	0,40
Bankguthaben	4.070.994,68	4,54
Zinsansprüche aus Bankguthaben	7.572,83	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	27.616,44	0,03
Dividendenansprüche	10.230,91	0,01
Einschüsse (Initial Margin)	860.731,47	0,96
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>90.165.766,33</b>	<b>100,58</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-26.186,84	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-7.674,49	-0,01
Risikomanagementvergütung	-2.275,00	0,00
Taxe d'abonnement	-7.963,44	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.660,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-11.669,80	-0,01
Future Variation Margin	-368.406,22	-0,41
Fondsmanagementvergütung	-76.565,67	-0,09
Vertriebsstellenvergütung	-19.449,68	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-51,00	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-522.902,14</b>	<b>-0,58</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>89.642.864,19</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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	7.598,64
Zinsen aus Bankguthaben	27.785,02
Dividenerträge (nach Quellensteuer)	742.157,83
Erträge aus Investmentanteilen	127.924,91
Erträge aus Bestandsprovisionen	9.214,70
Ordentlicher Ertragsausgleich	-25.193,74
<b>Summe der Erträge</b>	<b>889.487,36</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-155.221,15
Verwahrstellenvergütung	-101.770,42
Depotgebühren	-21.607,91
Taxe d'abonnement	-36.055,96
Prüfungskosten	-29.660,14
Druck- und Veröffentlichungskosten	-79.240,59
Risikomanagementvergütung	-26.500,00
Sonstige Aufwendungen	-42.360,52
Transfer- und Registerstellenvergütung	-72.670,00
Zinsaufwendungen	-35.454,48
Fondsmanagementvergütung	-1.013.334,17
Vertriebsstellenvergütung	-258.702,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	81.268,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.791.309,29</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-901.821,93</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	14.293.971,27
Realisierte Verluste	-23.568.452,64
Außerordentlicher Ertragsausgleich	111.509,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-9.162.972,08</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-10.064.794,01</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-15.104.427,99</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-25.169.222,00</b>



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	124.862.909,34
Ausschüttung	-1.679.788,74
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-8.203.450,81
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.794.881,10
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.998.331,91
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-167.583,60
Ergebnis des Geschäftsjahres	-25.169.222,00
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>89.642.864,19</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 2022, 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 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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



## Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

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

## Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 11. Mai 2023

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Bettina Blinn

## 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	39,8 %
Maximum	62,3 %
Durchschnitt	46,4 %

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 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor des Fonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle

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.

## Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Classic Trend 200

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 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	33,7 %
Maximum	59,9 %
Durchschnitt	47,7 %

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 45,30 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor des Fonds Patriarch Classic Trend 200

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.

## 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	55,4 %
Maximum	136,2 %
Durchschnitt	79,3 %

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 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor des Fonds Patriarch Classic TSI

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.

## 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	53,0 %
Maximum	184,6 %
Durchschnitt	109,7 %

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 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor des Fonds Patriarch Classic Dividende 4 Plus

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.

## 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 Mitarbeiter:innen 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 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.