



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022

## Patriarch

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



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

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

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

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

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) 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 das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) 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 .....	8
Patriarch Vermögensmanagement .....	11
Patriarch Select Ertrag .....	17
Patriarch Select Wachstum .....	24
Patriarch Select Chance .....	32
Patriarch Konsolidierung .....	39
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	42
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	45



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 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 Welschoff (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

### *Republik Österreich*

#### **Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich**

#### **Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Fondsmanager

### **Consortia Vermögensverwaltung AG**

Am Römerturm 1, D-50667 Köln

## Abschlussprüfer

### **BDO Audit, S.A.**

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

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

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Patriarch Vermögensmanagement

### Rückblick

Das Börsenjahr 2022 war krisenreich, von hoher Volatilität, geopolitischen Konflikten und vor allem von einer geldpolitischen Wende geprägt. Bereits zu Jahresbeginn gerieten die Aktienmärkte unter Druck. Auslöser war zunächst die Sorge vor einer zu schnellen Zinswende und einem darauf folgenden Konjunkturereinbruch. Vor allem hoch bewertete Technologiewerte, die Favoriten der letzten Jahre, gerieten kräftig unter die Räder.

Auch die Corona Pandemie und die daraus resultierenden Lieferkettenprobleme in China belasteten das wirtschaftliche Umfeld. Es war jedoch der leidvolle Angriffskrieg Russlands in der Ukraine, der die Marktteilnehmer verunsicherte. Trotz aller diplomatischen Bemühungen der internationalen Politik war es nicht gelungen, den überfallartigen Einmarsch Russlands in die Ukraine zu verhindern. Seit Ende Februar 2022 tobt ein furchtbarer Krieg im Osten Europas. In der Folge explodierten die Energiekosten und brachten in einer Kettenreaktion eine Welle an Preissteigerungen ins Rollen.

Die Notenbanken standen vor einem Dilemma, denn die stark steigende Inflationsentwicklung erforderte ein Gegensteuern der Geldpolitik, gleichzeitig wollte man die Konjunktur nach der Corona-Krise aber nicht zu früh wieder abwürgen. Vor allem um Preisstabilität bedacht, leiteten die Notenbanken den Kurswechsel zu einer restriktiveren Geldpolitik schließlich mit massiven Zinserhöhungen ein. Unter dem Strich waren im Berichtsjahr Verluste sowohl an den weltweiten Aktien-, als auch an den Rentenmärkten zu verzeichnen.

### Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums investierte der Fonds vornehmlich in die Aktienmärkte. Es wurde breit gestreut in Aktien-ETFs investiert, um die Entwicklung der Weltwirtschaft abzubilden. Neben den Industrieregionen Nordamerika, Europa und Asien-Pazifik kamen auch die Aktienmärkte der Schwellenländer zum Einsatz. Die regionale Gewichtung wurde an der weltweiten Wirtschaftsleistung ausgerichtet. Bevorzugt wurde in Aktien-ETFs investiert, die auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen.

Als die Aktienmärkte Ende Februar 2022 einen Trendwechsel ins Negative vollzogen, wurden sämtliche Aktien-ETFs verkauft. Stattdessen wurde in Geldmarkt- und kurzlaufende Renten-ETFs investiert. Da sich der Abwärtstrend an den Aktienmärkten bis zum Ende des Berichtszeitraums fortsetzte, wurde die Positionierung bis zum Jahresende beibehalten.

Der Fonds konnte sich dem negativen Kapitalmarktumfeld nicht entziehen und schloss das Geschäftsjahr 2022 mit einer negativen Wertentwicklung i. H. v. -11,24% ab.

### Ausblick

Die Weltwirtschaft und vor allem die Geopolitik stehen vor großen Herausforderungen. Letztlich werden der weitere Verlauf des Ukrainekriegs, die Energiekrise und vor allem die Teuerungsraten wesentlichen Einfluss auf die Entwicklung an den Kapitalmärkten nehmen. Abseits des Ost-West-Konflikts stellt sich daher 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. Positive Überraschungen sind daher nicht ausgeschlossen. Doch erst wenn sich die Kursentwicklung an den Aktienmärkten stabilisiert und sich ein neuer nachhaltiger Aufwärtstrend ausbildet, werden wieder Investitionen in Aktien-ETFs für das Fondsportfolio getätigt. Bis dahin bleibt das Portfolio in Geldmarkt- und kurzlaufende Renten-ETFs investiert.



# Patriarch Select Ertrag, Patriarch Select Wachstum und Patriarch Select Chance

## Rückblick

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 2022 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 2022 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 2022. Die Fed reagierte im März 2022 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 2022 um weitere 50, danach vier Mal in Folge um 75 Basispunkte. Im Juli 2022 zog auch die EZB nach und erhöhte die Leitzinsen im Euroraum zunächst um 50 Basispunkte (ihr erster Zinsschritt seit 2011) und anschließend zweimal um 75 Basispunkte. In den USA gab die Inflation im Juli 2022 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 2022 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 2022, 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 2022 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

### Patriarch Select Ertrag

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. Auf der Aktienfondsseite orientierte sich das Fondsmanagement auf Dividendenfonds, sowie auf Fonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Das Fondsmanagement 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. Patriarch Select Ertrag B schloss das Geschäftsjahr mit -11,94% ab.



## Patriarch Select Wachstum

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. Auf der Aktienfondsseite konzentrierte sich das Fondsmanagement auf Dividendenfonds bzw. auf Zielfonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Zur Beimischung wurden auch Branchenfonds, wie z.B. aus dem Infrastruktur- und Energiesektor, bzw. Länderfonds, wie z.B. Japan, eingesetzt. Das Fondsmanagement 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. Patriarch Select Wachstum B schloss das Geschäftsjahr mit -12,64% ab.

## Patriarch Select Chance

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 deutlichen Kursanstieg. Aufgrund der hinterlegten Trend 200 Systematik, die sich an der 200 Tage-Linie der Portfoliovergleichsgröße orientiert, war der Dachfonds im Jahr 2022 überwiegend in Geldmarktfonds bzw. Kasse investiert. Während der Investitionsphasen konzentrierte sich das Fondsmanagement auf der Aktienfondsseite auf Dividendenfonds sowie auf Zielfonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Zur Beimischung wurden auch Branchenfonds, wie z.B. aus dem Energie- und dem Gesundheitssektor, bzw. Regionen Fonds, die in Asien investieren, eingesetzt. Patriarch Select Chance B schloss das Geschäftsjahr mit -21,71% ab.

## 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 Zinssorgen im Jahresverlauf und/oder eine gewisse Entspannung auf der geopolitischen Seite könnten eine Erholung der Aktienkurse nach dem verlustreichen Jahr 2022 bewirken.



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.

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

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

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



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

Patriarch Vermögensmanagement B / LU0219307419 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-11,24 %
Patriarch Select Ertrag B / LU0250686374 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-11,94 %
Patriarch Select Wachstum B / LU0250687000 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-12,64 %
Patriarch Select Chance B / LU0250688156 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-21,71 %

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

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

Patriarch Vermögensmanagement B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	3,71 %
Patriarch Select Ertrag B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	3,10 %
Patriarch Select Wachstum B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,38 %
Patriarch Select Chance B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,33 %

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

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

Patriarch Vermögensmanagement B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	3,71 %
Patriarch Select Ertrag B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	3,10 %
Patriarch Select Wachstum B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,38 %
Patriarch Select Chance B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,33 %

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

Patriarch Vermögensmanagement (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	138 %
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	47 %
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	89 %
Patriarch Select Chance (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	776 %

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

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Vermögensmanagement B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,0943 EUR je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Select Ertrag B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,1210 EUR je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Select Wachstum B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,1548 EUR je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Select Chance B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,1167 EUR 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 und von 0,01% p.a. auf Anteile institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 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 Vermögensmanagement (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1.917,71 EUR
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	4.589,10 EUR
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	18.523,82 EUR
Patriarch Select Chance (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	178.556,51 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## Patriarch Vermögensmanagement

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>Investmentanteile*</b>								<b>1.768.127,80</b>	<b>90,96</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Frankreich</b>									
Lyxor Euro Overnight Ret.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010510800	Anteile	3.100,00	3.600,00	-500,00	EUR	103,14	319.721,60	16,45
<b>Irland</b>									
HSBC ETFs-H.B.GI S.A.1-3 Yr Bd Reg. Shs USD Acc. oN	IE000XGNMWE1	Anteile	37.000,00	37.000,00	0,00	EUR	9,37	346.845,40	17,84
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	Anteile	50.000,00	0,00	0,00	EUR	4,81	240.440,00	12,37
<b>Luxemburg</b>									
Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR	LU2037748774	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	EUR	48,26	241.295,00	12,41
Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2300294316	Anteile	6.500,00	7.500,00	-1.000,00	EUR	49,63	322.608,00	16,60
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	Anteile	2.200,00	2.700,00	-500,00	EUR	135,10	297.217,80	15,29
<b>Bankguthaben</b>								<b>185.430,11</b>	<b>9,54</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			185.430,11			EUR		185.430,11	9,54
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>63,32</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			63,32			EUR		63,32	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>1.953.621,23</b>	<b>100,50</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-9.691,38</b>	<b>-0,50</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-1.265,23			EUR		-1.265,23	-0,07
Prüfungskosten			-6.052,61			EUR		-6.052,61	-0,31
Risikomanagementvergütung			-725,00			EUR		-725,00	-0,04
Taxe d'abonnement			-135,37			EUR		-135,37	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-665,00			EUR		-665,00	-0,03
Vertriebsstellenvergütung			-421,75			EUR		-421,75	-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			-173,38			EUR		-173,38	-0,01
Verwaltungsvergütung			-253,04			EUR		-253,04	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-9.691,38</b>	<b>-0,50</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>1.943.929,85</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>		EUR						<b>9,27</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>		STK						<b>209.747,447</b>	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	LU1861137484	EUR	0,00	-4.500,00
AIS-AM.IDX MSCI USA SRI PAB Act. Nom. DR AH EUR Acc. oN	LU1861136247	EUR	0,00	-3.000,00
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	GBP	0,00	-37.500,00
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	EUR	0,00	-31.500,00
UBS(Ir)ETF-MSCI ACWI Soc.Resp. Reg.Shs EUR A Acc. Hgd. o.N.	IE00BDR55927	EUR	0,00	-16.000,00
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674928	EUR	0,00	-11.000,00
UBS(L)FS-MSCI CN ESG Un.L.C.S. Act. Nom. A USD Dis. oN	LU1953188833	EUR	0,00	-10.000,00
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43	EUR	0,00	-6.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Patriarch Vermögensmanagement

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	189,13
Erträge aus Investmentanteilen	1.458,21
Ordentlicher Ertragsausgleich	-91,07
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.556,27</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-3.182,88
Verwahrstellenvergütung	-2.181,33
Depotgebühren	-584,05
Taxe d'abonnement	-556,56
Prüfungskosten	-6.457,85
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.599,78
Risikomanagementvergütung	-8.500,00
Sonstige Aufwendungen	-9.707,23
Transfer- und Registerstellenvergütung	-12.730,00
Zinsaufwendungen	-626,61
Fondsmanagementvergütung	-15.914,43
Vertriebsstellenvergütung	-5.304,84
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.382,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-75.963,10</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-74.406,83**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	22.557,80
Realisierte Verluste	-52.805,55
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.064,60
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-28.183,15</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-102.589,98**

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-162.775,90**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**-265.365,88**



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Vermögensmanagement

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

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.542.027,42
Ausschüttung		-20.089,58
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-307.286,12
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	101.965,43	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-409.251,55	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-5.355,99
Ergebnis des Geschäftsjahres		-265.365,88
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.943.929,85



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Patriarch Vermögensmanagement

Anteilklasse  
B in EUR

**zum 31.12.2022**

Fondsvermögen	1.943.929,85
Umlaufende Anteile	209.747,447
Anteilwert	9,27

**zum 31.12.2021**

Fondsvermögen	2.542.027,42
Umlaufende Anteile	241.057,512
Anteilwert	10,55

**zum 31.12.2020**

Fondsvermögen	2.711.133,53
Umlaufende Anteile	284.557,158
Anteilwert	9,53

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## Patriarch Select Ertrag

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>4.739.780,26</b>	<b>95,90</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile X (TF)		DE000A2H7NC9	Anteile	2.770,00	0,00	-160,00	EUR	122,02	337.995,40	6,84
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)		DE000A1J3AJ9	Anteile	2.300,00	950,00	-220,00	EUR	103,14	237.222,00	4,80
<b>Irland</b>										
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.		IE00BD5HXD05	Anteile	5.600,00	0,00	-1.260,00	EUR	35,89	200.984,00	4,07
LMGF-LM ClearBridge Value Namens-Anteile X EUR Acc. o.N.		IE00BD2MLB23	Anteile	2.020,00	2.400,00	-380,00	EUR	119,85	242.097,00	4,90
<b>Luxemburg</b>										
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.		LU0249549782	Anteile	19.850,00	0,00	0,00	EUR	12,72	252.492,00	5,11
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR) o.N.		LU1173935005	Anteile	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	106,37	212.740,00	4,30
AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh.-Anteile RT (EUR) o.N.		LU1173936078	Anteile	2.530,00	210,00	-150,00	EUR	96,87	245.081,10	4,96
AIS-AM.IDX EO CORP.SRI 2 DR Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.		LU1681039647	Anteile	1.300,00	1.300,00	0,00	EUR	197,80	257.136,88	5,20
BGF-Global High Yield Bond Act. Nom. Classe D 2 o.N.		LU0297941899	Anteile	8.300,00	0,00	-2.550,00	USD	27,92	217.245,71	4,40
BNP Paribas Sust. US MF Equity Act. Nom. I Cap. USD o.N.		LU1458428759	Anteile	870,00	1.100,00	-230,00	USD	171,82	140.136,31	2,84
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.		LU0229080733	Anteile	787,00	0,00	-50,00	EUR	299,95	236.060,65	4,78
DJE - Short Term Bond Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.		LU1714355440	Anteile	5.490,00	3.000,00	-560,00	EUR	90,72	498.052,80	10,08
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.		LU0553171439	Anteile	1.460,00	0,00	-65,00	EUR	174,87	255.310,20	5,17
DWS Concept Kaldemorgen Inhaber-Anteile TFC o.N.		LU1663838545	Anteile	2.170,00	0,00	-290,00	EUR	114,51	248.486,70	5,03
Flossbach v.Storch-Mul.As.Bal. Inhaber-Anteile I o.N.		LU0323578061	Anteile	1.430,00	0,00	-150,00	EUR	161,62	231.116,60	4,68
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD o.N.		LU0889564273	Anteile	36.400,00	0,00	-5.600,00	USD	10,16	346.699,17	7,01
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.		LU0895805017	Anteile	20.900,00	1.300,00	-2.200,00	EUR	11,66	243.694,00	4,93
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF oN		LU1514167219	Anteile	4.120,00	1.800,00	-900,00	USD	87,31	337.229,74	6,82
<b>Derivate</b>									<b>7.337,50</b>	<b>0,15</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
DAX Performance Index Future (EURX) Mar.2023	XEUR				-1,00		EUR		7.337,50	0,15

\* 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
<b>Bankguthaben</b>									<b>193.044,33</b>	<b>3,91</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				188.321,75			EUR		188.321,75	3,81
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				0,02			CHF		0,02	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.037,55			USD		4.722,56	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>25.685,93</b>	<b>0,52</b>
Einschüsse (Initial Margin)				25.524,30			EUR		25.524,30	0,52
Zinsansprüche aus Bankguthaben				161,63			EUR		161,63	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>4.965.848,02</b>	<b>100,47</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-23.199,05</b>	<b>-0,47</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-6.137,78			EUR		-6.137,78	-0,12
Future Variation Margin				-7.337,50			EUR		-7.337,50	-0,15
Prüfungskosten				-6.052,61			EUR		-6.052,61	-0,12
Risikomanagementvergütung				-725,00			EUR		-725,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-152,66			EUR		-152,66	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-665,00			EUR		-665,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-1.058,24			EUR		-1.058,24	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-435,14			EUR		-435,14	-0,01
Verwaltungsvergütung				-634,94			EUR		-634,94	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-0,18			EUR		-0,18	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-23.199,05</b>	<b>-0,47</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>4.942.648,97</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>			EUR						<b>11,84</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>			STK						<b>417.504,477</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)

Schweizer Franken	CHF	0,9850	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

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

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	353.075,00	7,14



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc. oN	LU1882453159	EUR	0,00	-12.500,00
BNP Paribas Global Environment Namens-Ant. Inst.Cap.EUR o.N.	LU0347711623	EUR	0,00	-490,00
Euro Sp.Invt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Act. Nom. Q EUR Acc. oN	LU2188668169	EUR	0,00	-3.000,00
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C EUR Acc. oN	LU1670707873	EUR	0,00	-14.800,00
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	IE00B87KCF77	USD	0,00	-19.830,00
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092605	USD	0,00	-800,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

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

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	604,09
Erträge aus Investmentanteilen	47.910,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-319,73
<b>Summe der Erträge</b>	<b>48.194,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-8.143,93
Verwahrstellenvergütung	-5.581,41
Depotgebühren	-1.304,44
Taxe d'abonnement	-687,66
Prüfungskosten	-6.457,86
Druck- und Veröffentlichungskosten	-21.606,03
Risikomanagementvergütung	-8.500,00
Sonstige Aufwendungen	-9.707,19
Transfer- und Registerstellenvergütung	-13.980,00
Zinsaufwendungen	-826,84
Fondsmanagementvergütung	-78.724,91
Vertriebsstellenvergütung	-13.573,21
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.872,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-164.221,27</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-116.026,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	305.682,71
Realisierte Verluste	-126.232,86
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-9.561,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>169.888,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>53.861,31</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-757.906,48</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-704.045,17</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Ertrag

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

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.045.870,74
Ausschüttung		-50.284,99
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-353.900,78
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	333.622,12	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-687.522,90	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		5.009,17
Ergebnis des Geschäftsjahres		-704.045,17
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.942.648,97



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Patriarch Select Ertrag

Anteilklasse  
B in EUR

**zum 31.12.2022**

Fondsvermögen	4.942.648,97
Umlaufende Anteile	417.504,477
Anteilwert	11,84

**zum 31.12.2021**

Fondsvermögen	6.045.870,74
Umlaufende Anteile	445.236,507
Anteilwert	13,58

**zum 31.12.2020**

Fondsvermögen	6.807.732,67
Umlaufende Anteile	530.708,207
Anteilwert	12,83

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## Patriarch Select Wachstum

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>14.519.120,40</b>	<b>96,36</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.		IE00BD5HXD05	Anteile	21.200,00	930,00	0,00	EUR	35,89	760.868,00	5,05
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.		IE00BYLPPW33	Anteile	35.500,00	2.400,00	0,00	EUR	12,83	455.465,00	3,02
LMGF-LM ClearBridge Value Namens-Anteile X EUR Acc. o.N.		IE00BD2MLB23	Anteile	6.190,00	7.000,00	-810,00	EUR	119,85	741.871,50	4,92
M.I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Susta. Registered Shs B EUR o.N.		IE00B40ZVV08	Anteile	810,00	0,00	0,00	EUR	329,19	266.643,90	1,77
<b>Luxemburg</b>										
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.		LU0249549782	Anteile	62.200,00	8.500,00	-2.300,00	EUR	12,72	791.184,00	5,25
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I USD o.N.		LU0861579349	Anteile	21.500,00	21.500,00	0,00	USD	37,15	748.781,29	4,97
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR) o.N.		LU1173935005	Anteile	14.500,00	15.500,00	-1.000,00	EUR	106,37	1.542.365,00	10,24
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M A o.N.		LU1637618239	Anteile	3.400,00	0,00	-1.050,00	EUR	134,51	457.334,00	3,04
BGF - World Energy Fund Act. Nom. Classe D 2 USD o.N.		LU0252969075	Anteile	11.900,00	0,00	-8.900,00	USD	26,16	291.838,38	1,94
BGF-Global High Yield Bond Act. Nom. Classe D 2 o.N.		LU0297941899	Anteile	28.400,00	0,00	-4.600,00	USD	27,92	743.346,77	4,93
BNP Paribas Sust. US MF Equity Act. Nom. I Cap. USD o.N.		LU1458428759	Anteile	2.860,00	3.300,00	-440,00	USD	171,82	460.677,98	3,06
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.		LU0229080733	Anteile	4.060,00	600,00	-120,00	EUR	299,95	1.217.797,00	8,08
DJE - Short Term Bond Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.		LU1714355440	Anteile	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	90,72	635.040,00	4,21
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.		LU0553171439	Anteile	4.400,00	0,00	-300,00	EUR	174,87	769.428,00	5,11
DWS Inv.-ESG Qi LowVol World Inhaber-Anteile TFC o.N.		LU1663932306	Anteile	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	137,98	344.950,00	2,29
Flossbach v.Storch-Mul.As.Bal. Inhaber-Anteile I o.N.		LU0323578061	Anteile	1.910,00	0,00	-1.050,00	EUR	161,62	308.694,20	2,05
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD o.N.		LU0889564273	Anteile	80.100,00	10.500,00	-8.200,00	USD	10,16	762.928,66	5,06
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR o.N.		LU0743996067	Anteile	30.700,00	0,00	0,00	EUR	23,21	712.547,00	4,73
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. C(acc)EUR oN		LU1048171810	Anteile	1.650,00	0,00	-1.450,00	EUR	185,65	306.322,50	2,03
MS Invnt Fds-Global Sustain Fd Act. Nom. A EUR Acc. oN		LU2295319722	Anteile	16.000,00	16.000,00	0,00	EUR	26,67	426.720,00	2,83
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF oN		LU1514167219	Anteile	16.300,00	7.500,00	-450,00	USD	87,31	1.334.185,64	8,86
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc o.N.		LU0106259988	Anteile	17.900,00	0,00	0,00	USD	26,23	440.131,58	2,92

\* 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
<b>Derivate</b>									<b>21.018,34</b>	<b>0,14</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
DAX Performance Index Future (EURX) Mar.2023	XEUR			-2,00			EUR		7.762,50	0,05
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mar.2023	XCME			-5,00			USD		13.255,84	0,09
<b>Bankguthaben</b>									<b>474.547,43</b>	<b>3,15</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				349.153,27			EUR		349.153,27	2,32
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				0,02			CHF		0,02	0,00
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				12.683,56			HKD		1.525,43	0,01
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				968,00			JPY		6,81	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				132.123,49			USD		123.861,90	0,82
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>106.521,53</b>	<b>0,71</b>
Einschüsse (Initial Margin)				105.703,54			EUR		105.703,54	0,70
Zinsansprüche aus Bankguthaben				817,99			EUR		817,99	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>15.121.207,70</b>	<b>100,36</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-54.356,16</b>	<b>-0,36</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-18.970,47			EUR		-18.970,47	-0,13
Future Variation Margin				-21.018,34			EUR		-21.018,34	-0,14
Prüfungskosten				-6.052,61			EUR		-6.052,61	-0,04
Risikomanagementvergütung				-725,00			EUR		-725,00	0,00
Taxe d'abonnement				-346,62			EUR		-346,62	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-665,00			EUR		-665,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-3.270,75			EUR		-3.270,75	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-1.344,94			EUR		-1.344,94	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.962,43			EUR		-1.962,43	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-54.356,16</b>	<b>-0,36</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>15.066.851,54</b>	<b>100,00**</b>



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
<b>Inventarwert je Anteil B</b>			<b>EUR</b>						<b>15,12</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>			<b>STK</b>						<b>996.456,797</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)

Hongkong Dollar	HKD	8,3148	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	142,1250	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	1.613.563,05	10,71



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
AB FCP I-Global Value Portf. Actions Nom. I o.N.	LU0128316923	USD	38.200,00	-38.200,00
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011999676	USD	0,00	-20.950,00
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353	EUR	0,00	-4.990,00
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Unh. EUR Acc. oN	LU1882453159	EUR	0,00	-23.000,00
BNP Paribas Global Environment Namens-Ant. Inst.Cap.EUR o.N.	LU0347711623	EUR	0,00	-1.510,00
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	LU0976566736	USD	0,00	-11.700,00
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C EUR Acc. oN	LU1670707873	EUR	6.800,00	-69.800,00
MS Invt Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360482987	USD	1.400,00	-5.730,00
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	IE00B87KCF77	USD	0,00	-58.900,00
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092605	USD	0,00	-2.400,00



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

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 Bankguthaben	2.907,43
Erträge aus Investmentanteilen	111.734,13
Erträge aus Bestandsprovisionen	402,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-575,61
<b>Summe der Erträge</b>	<b>114.467,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-24.142,37
Verwahrstellenvergütung	-16.545,66
Depotgebühren	-4.276,25
Taxe d'abonnement	-1.619,17
Prüfungskosten	-6.457,85
Druck- und Veröffentlichungskosten	-21.606,04
Risikomanagementvergütung	-8.500,00
Sonstige Aufwendungen	-9.707,17
Transfer- und Registerstellenvergütung	-16.980,00
Zinsaufwendungen	-1.832,82
Fondsmanagementvergütung	-233.375,83
Vertriebsstellenvergütung	-40.237,10
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.673,90
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-381.606,36</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-267.138,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.835.781,81
Realisierte Verluste	-308.126,50
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-38.674,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.488.980,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.221.842,21</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.491.643,92</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.269.801,71</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Wachstum

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

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.014.776,79
Ausschüttung		-154.601,30
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-559.098,66
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	702.871,69	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.261.970,35	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		35.576,42
Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.269.801,71
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.066.851,54



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Patriarch Select Wachstum

Anteilklasse  
B in EUR

**zum 31.12.2022**

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

**zum 31.12.2021**

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

**zum 31.12.2020**

Fondsvermögen	17.179.676,07
Umlaufende Anteile	1.099.789,534
Anteilwert	15,62

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## Patriarch Select Chance

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>Investmentanteile*</b>								<b>12.825.396,28</b>	<b>72,74</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Allianz Geldmarktfonds Spezial Inhaber-Anteile A (EUR)	DE0008476276	Anteile	67.000,00	67.000,00	0,00	EUR	45,59	3.054.329,00	17,32
<b>Frankreich</b>									
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371	Anteile	73,00	253,00	-180,00	EUR	44.299,49	3.233.862,48	18,34
<b>Luxemburg</b>									
BNP Par.InstiCa.EUR 3M Namens-Ant.IT1 Cap.EUR o.N	LU0787647329	Anteile	32.000,00	114.000,00	-82.000,00	EUR	98,78	3.161.004,80	17,93
DWS ESG Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524	Anteile	34.000,00	88.100,00	-80.100,00	EUR	99,30	3.376.200,00	19,15
<b>Bankguthaben</b>								<b>4.840.413,37</b>	<b>27,45</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.273.112,83			EUR		2.273.112,83	12,89
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			0,02			CHF		0,02	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			605.139,47			USD		567.300,52	3,22
<b>Festgelder</b>									
EUR bei Quintet Private Bank (Europe) S.A.			2.000.000,00			EUR		2.000.000,00	11,34
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>3.631,58</b>	<b>0,02</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			3.631,58			EUR		3.631,58	0,02
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>17.669.441,23</b>	<b>100,22</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-38.205,92</b>	<b>-0,22</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-21.812,64			EUR		-21.812,64	-0,12
Prüfungskosten			-6.052,61			EUR		-6.052,61	-0,03

\* 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
Risikomanagementvergütung			-725,00			EUR		-725,00	0,00
Taxe d'abonnement			-1.386,93			EUR		-1.386,93	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-665,00			EUR		-665,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-3.760,82			EUR		-3.760,82	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-1.546,45			EUR		-1.546,45	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.256,47			EUR		-2.256,47	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-38.205,92</b>	<b>-0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>17.631.235,31</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>		EUR						<b>11,51</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>		STK						<b>1.532.015,740</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)

Schweizer Franken	CHF	0,9850	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 Select Chance, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
AB FCP I-Global Value Portf. Actions Nom. I o.N.	LU0128316923	USD	99.000,00	-99.000,00
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011999676	USD	0,00	-28.600,00
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I USD o.N.	LU0861579349	USD	25.500,00	-25.500,00
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR) o.N.	LU1173935005	EUR	37.500,00	-37.500,00
AGIF-All.Gl.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile RT(EUR) o.N.	LU1597246039	EUR	0,00	-2.270,00
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353	EUR	6.450,00	-13.230,00
BGF-Nat.Res.Growth & Income Fd Act. Nom. Classe A2 USD o.N.	LU0612318385	USD	65.000,00	-65.000,00
BGF - World Energy Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0122376428	USD	60.000,00	-60.000,00
BGF - World Energy Fund Act. Nom. Classe D 2 USD o.N.	LU0252969075	USD	34.000,00	-34.000,00
BNP Paribas Global Environment Namens-Ant. Inst.Cap.EUR o.N.	LU0347711623	EUR	0,00	-2.100,00
BNP Paribas Sust. US MF Equity Act. Nom. I Cap. USD o.N.	LU1458428759	USD	16.550,00	-16.550,00
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile MA o.N.	LU1637618239	EUR	6.500,00	-10.250,00
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXD05	EUR	51.800,00	-79.800,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPPW33	EUR	145.000,00	-215.200,00
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	EUR	14.450,00	-16.700,00
DWS ESG Akkumula Inhaber-Anteile TFC	DE000DWS2L90	EUR	1.275,00	-1.993,00
DWS Inv.-Global Infrastructure Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663931324	EUR	13.200,00	-21.550,00
FF-Sustainable Demographics Fd Namens-Anteile Y-ACC-USD o.N.	LU0528228231	USD	73.400,00	-98.500,00
Fr.Templ.GF-FTGF ClBr.Value Fd Namens-Anteile X EUR Acc. o.N.	IE00BD2MLB23	EUR	21.100,00	-21.100,00
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	LU0976566736	USD	0,00	-13.890,00
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0743996067	EUR	0,00	-26.000,00
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. C(acc)EUR o.N.	LU1048171810	EUR	7.100,00	-11.230,00
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C EUR Acc. o.N.	LU1670707873	EUR	85.600,00	-185.600,00
MS Inv Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360482987	USD	11.700,00	-20.520,00
PRIMA FCP - Global Challenges Inhaber-Anteile G o.N.	LU0254565566	EUR	3.650,00	-5.750,00
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc o.N.	LU0106259988	USD	60.000,00	-82.100,00
Schroder ISF GI Emerg.Mkts Op. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0269905302	USD	31.500,00	-62.000,00
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Namens-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	USD	6.000,00	-9.440,00
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092605	USD	6.130,00	-9.440,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

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 Festgeldern	2.153,31
Zinsen aus Bankguthaben	10.862,12
Erträge aus Investmentanteilen	2.466,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.133,88
Ordentlicher Ertragsausgleich	-128,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>16.487,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-29.708,68
Verwahrstellenvergütung	-20.360,24
Depotgebühren	-4.265,18
Taxe d'abonnement	-4.864,99
Prüfungskosten	-6.457,86
Druck- und Veröffentlichungskosten	-21.606,02
Risikomanagementvergütung	-8.500,00
Sonstige Aufwendungen	-9.707,15
Transfer- und Registerstellenvergütung	-18.480,00
Zinsaufwendungen	-19.949,65
Fondsmanagementvergütung	-287.183,70
Vertriebsstellenvergütung	-49.514,48
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.495,60
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-474.102,35</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-457.615,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	3.574.187,84
Realisierte Verluste	-3.213.310,23
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-74.713,51
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>286.164,10</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-171.451,03</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-4.931.724,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.103.175,12</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Chance

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

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		23.733.681,84
Ausschüttung		-178.663,82
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-888.953,59
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.744.719,69	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.633.673,28	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		68.346,00
Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.103.175,12
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.631.235,31



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Patriarch Select Chance

Anteilklasse  
B in EUR

**zum 31.12.2022**

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

**zum 31.12.2021**

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

**zum 31.12.2020**

Fondsvermögen	22.019.827,11
Umlaufende Anteile	1.660.831,826
Anteilwert	13,26

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



# Patriarch Konsolidierung

## Konsolidiertes Fondsvermögen Patriarch

zum 31. Dezember 2022

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Investmentanteile	33.852.424,74	85,52
Derivate	28.355,84	0,07
Bankguthaben	5.693.435,24	14,38
Zinsansprüche aus Bankguthaben	4.674,52	0,01
Einschüsse (Initial Margin)	131.227,84	0,33
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>39.710.118,18</b>	<b>100,32</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-24.210,44	-0,06
Verwahrstellenvergütung	-3.499,91	-0,01
Risikomanagementvergütung	-2.900,00	-0,01
Taxe d'abonnement	-2.021,58	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.660,00	-0,01
Verwaltungsvergütung	-5.106,88	-0,01
Future Variation Margin	-28.355,84	-0,07
Fondsmanagementvergütung	-48.186,12	-0,12
Vertriebsstellenvergütung	-8.511,56	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-0,18	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-125.452,51</b>	<b>-0,32</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>39.584.665,67</b>	<b>100,00*</b>

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



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung Patriarch

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

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Festgeldern	2.153,31
Zinsen aus Bankguthaben	14.562,77
Erträge aus Investmentanteilen	163.568,36
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.535,90
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.114,50
<b>Summe der Erträge</b>	<b>180.705,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-65.177,86
Verwahrstellenvergütung	-44.668,64
Depotgebühren	-10.429,92
Taxe d'abonnement	-7.728,38
Prüfungskosten	-25.831,42
Druck- und Veröffentlichungskosten	-78.417,87
Risikomanagementvergütung	-34.000,00
Sonstige Aufwendungen	-38.828,74
Transfer- und Registerstellenvergütung	-62.170,00
Zinsaufwendungen	-23.235,92
Fondsmanagementvergütung	-615.198,87
Vertriebsstellenvergütung	-108.629,63
Ordentlicher Aufwandsausgleich	18.424,17
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.095.893,08</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-915.187,24</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	5.738.210,16
Realisierte Verluste	-3.700.475,14
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-120.885,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.916.849,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.001.662,51</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-9.344.050,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-8.342.387,88</b>



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch

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

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		50.336.356,79
Ausschüttung		-403.639,69
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-2.109.239,15
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.883.178,93	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.992.418,08	
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		103.575,60
Ergebnis des Geschäftsjahres		-8.342.387,88
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>39.584.665,67</b>



## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des Patriarch

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Patriarch (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 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 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 gewonnen 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, 28. April 2023

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Bettina Blinn

## Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Vermögensmanagement

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

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

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

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

Minimum	7,4 %
Maximum	78,1 %
Durchschnitt	19,7 %

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 Vermögensmanagement

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 Select Ertrag

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

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

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

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

Minimum	42,5 %
Maximum	82,4 %
Durchschnitt	61,2 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 3,70 % 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 Select Ertrag

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 Select Wachstum

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

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

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

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

Minimum	50,6 %
Maximum	79,7 %
Durchschnitt	64,4 %

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 4,38 % 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 Select Wachstum

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 Select Chance

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

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

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

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

Minimum	0,5 %
Maximum	105,9 %
Durchschnitt	32,2 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 14,14 % 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 Select Chance

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.