

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2019

Patriarch Classic

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K802



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

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.

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 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 Anteilhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	10
Patriarch Classic B&W Global Freestyle	13
Patriarch Classic Trend 200	21
Patriarch Classic TSI	28
Patriarch Classic Dividende 4 Plus	38
Patriarch Classic Konsolidierung	49
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	52
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	55



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (seit dem 4. April 2019)
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Michael Bentlage (bis zum 15. März 2019)
Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Vorstand

Achim Welschhoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stefan Schneider (bis zum 31. Dezember 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

**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

Die Entwicklung an den Märkten wurde 2019 geprägt von den Notenbanken. Die US-Notenbank vollzog einen U-Turn und eine nicht enden wollende Welle billigen Geldes schwappte über die Märkte. Die Kurse an den Rentenmärkten stiegen rasant und negative Zinsen breiteten sich aus. Ende August notierten in der Spitze bis zu USD 17 Billionen Anleihen im Negativbereich. Dies ließ bei vielen Marktteilnehmern die Sorgen aufkommen, wie dieses Phänomen zukünftig bewältigt werden kann.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte nach dem enttäuschenden Jahr 2018 ausgesprochen positiv. Die Vorjahresverluste wurden mehr als ausgeglichen. Mit einem Zuwachs von 25% hat der DAX sein bestes Handelsjahr seit 2012 abgeschlossen. Der Jahresendstand lag bei 13.249 Punkten. Der Euro-Stoxx 50 legte im gleichen Umfang zu wie der DAX. Der Dow Jones verbuchte im Jahresvergleich einen Anstieg von 23%, der S&P 500 sogar von 30%.

Diese starken Kursgewinne sind umso bemerkenswerter angesichts der instabilen politischen und wirtschaftlichen Lage. Das ganze Jahr über beherrschten der Handelskonflikt, der Brexit und überwiegend schlechte Nachrichten aus der Wirtschaft die Schlagzeilen. Rezessionsängste bestimmten die Stimmungslage. Trotz des Gegenwindes stiegen die Aktienmärkte, gestützt durch die expansive Geldmarktpolitik der Notenbanken und dem Mangel an Alternativen. In den letzten Wochen des Jahres haben dann die Teileinigung im Handelsstreit und der klare Ausgang der Wahlen in Großbritannien den Börsen gutgetan. Die Hoffnung stieg, dass die Konjunktur ihr Tal im Verlauf des Jahres bereits durchschritten hat.

Die Rohstoffpreise gaben 2019 ein uneinheitliches Bild ab. Der Bloomberg Commodity Index stieg um 5. Starke Zuwächse verzeichneten die Edelmetalle. Sie waren als sicherer Hafen immer dann gesucht, wenn der Markt auf „risk-off“ schaltete. Die Unsicherheiten begünstigten das Gold ebenso wie die niedrigen bis negativen Realzinsen und die großen Käufe von Notenbanken. Auch der US-Ölpreis stieg im Jahresverlauf deutlich. Erwartungen einer schwächeren Nachfrage drückten zwischenzeitlich den Preis, doch die Interessen Saudi-Arabiens wogen schwerer. Für einen erfolgreichen Börsengang des heimischen Öriesen Aramco benötigte Saudi-Arabien ein freundliches Preisumfeld. So blieb Saudi-Arabien mit der eigenen Ölförderung unter den vereinbarten Produktionsquoten und drängte auf der Opec-Sitzung im Dezember erfolgreich auf weitere Kürzungen.

Entwicklung

Vor dem Hintergrund der oben aufgeführten Entwicklung war das Jahr 2019 auch für den Patriarch Classic B&W Global Freestyle ein erfreuliches Jahr. Der Fonds verzeichnete eine positive Entwicklung und schloss das Jahr mit einem Plus von insgesamt 13,37%.

Die Vermögensaufteilung war im Berichtszeitraum mit rund 58% in Aktien/Aktienfonds, 15% in Rentenfonds, 7% in Rohstoffen und 20% in Mischfonds ausgewogen. Zum Jahresende war der Fonds zu 99% investiert. Größere Umschichtungen wurden im Berichtszeitraum nicht vorgenommen. Der Aktienanteil wurde leicht erhöht und überwiegend durch Investments in die großen Indices S&P500, Dax und Euro Stoxx50 sowie in dividendenstarken Aktien abgedeckt. Europa war gegen über Amerika und Asien übergewichtet. Die alternativen Investments wurden leicht abgebaut bzw. in Rentenfonds und Real Estate Investment Trusts (REIT) umgeschichtet. Aufgrund der im Ausland höheren Zinsen wurden vorwiegend internationale Rentenfonds im Portfolio aufgenommen und die US-Dollar Position erhöht. Gegenüber dem Vorjahr war die Portfolioausrichtung über den Berichtszeitraum etwas offensiver.

Ausblick

Ausblick zu Jahresanfang

Zwar sind die Sorgen der Anleger über die weitere Entwicklung des Handelskonflikts, die politische Entwicklung in Europa und des Weltwirtschaftswachstums derzeit nicht so ausgeprägt, jedoch sollte eine Konjunkturerholung schon stark in den Aktienmärkten eingepreist sein. Auch ist eine Rezession immer noch möglich. In der Vergangenheit kam es nach der Inversion der Zinsstrukturkurve mit einer Frist von bis zu 18 Monaten zu einer Rezession. Dieses Zeitfenster schließt sich erst im Sommer 2020. Unabhängig von der konjunkturellen Entwicklung dürfte sich an der Ausrichtung der Notenbanken wenig ändern. Die Notenbanken werden die Märkte weiterhin mit billigem Geld versorgen und die Zinsen dürften niedrig bleiben. Insofern scheint aus heutiger Sicht ein freundlicher Aktienmarkt das Wahrscheinlichste zu sein. Es fehlt schlichtweg an Alternativen.

Ausblick im Zuge der Corona-Krise

Die Corona-Krise hat keine Auswirkungen in Bezug auf die Strategie und Liquidität des Fonds. Die Anlagepolitik des Dachfonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle zielt auf eine umfassende Wahrnehmung der Wachstumschancen an den internationalen Aktien- und Rentenmärkten ab. Für den Dachfonds können Investmentanteile von Zielfonds erworben werden, die in Aktien, Renten, Mischfonds, Zertifikaten, börsengehandelten Indexfonds (ETFs) und/oder geldmarktnahen Finanzinstrumenten anlegen.



Durch seine ausgewogene Anlagepolitik verzeichnete der Fonds seit Jahresbeginn einen Verlust von rd. 13% (Stand Mitte April 2020). Die dem Fonds gemäß Anlagebedingungen vorgeschriebene Kapitalbeteiligungsquote von 25% wird derzeit nur knapp überschritten. Der Fonds versucht derzeit das Aktienkursrisiko so klein wie möglich zu halten. Dadurch beträgt die Cash-Quote fast 14%. Die Zielinvestments bestehen überwiegend aus Aktien-, Misch- und Rentenfonds renommierter Anbieter, die fast sämtlich kurzfristig verkauft werden können. Ein Zielfonds, Paragon UI mit einer Gewichtung 2,75%, befindet sich derzeit in Liquidation, Rückgaben sind daher in dem Fall derzeit nicht möglich. Die Cash-Quote sowie die Charakteristik der Zielinvestments ermöglichen jederzeit die Bedienung von Mittelabflüssen.

Patriarch Classic Trend 200

Rückblick

Im Jahr 2019 erlebten die internationalen Aktienmärkte ein sehr gutes Jahr mit kurzen Konsolidierungsphasen im Mai und im August. Der deutsche Aktienindex DAX kletterte um 25,48% und schloss das Jahr damit etwas stärker ab als der breite europäische Aktienindex Stoxx Europe 600, der um 23,16% vorankam. Auf der anderen Seite des Atlantiks legte der S&P-500-Index um 31,44% zu und erreichte zum Jahresende mit 3.240 Punkten ein neues Allzeithoch. In Asien jedoch wirkten sich der Handelskonflikt zwischen den USA und China und die gewaltsamen Proteste in Hongkong belastend auf den Aktienmarkt aus – der Hangseng-Index (Hongkong) stieg im Vergleich zu den anderen Indizes nur um 11,85%. Nach starken Verlusten im vierten Quartal 2018 startete das Börsenjahr 2019 stark, da der befürchtete Konjunkturerbruch ausblieb und die US-Notenbank (Fed) eine Zinspause signalisierte. Unterstützt wurden die Aktienmärkte durch die Gespräche zwischen den USA und China zur Beilegung des Handelsstreits. In Europa beflügelten auch die expansiven geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB) die Aktienmärkte. Die dynamische Aufwärtsbewegung hielt bis April an und wurde vor allem von Technologiewerten und Aktien aus defensiven Sektoren angeführt. Im Mai eskalierte der Handelskonflikt zwischen den USA und China erneut, und es kam zu umfangreichen Gewinnmitnahmen. Die Stimmung wurde auch durch politische und geopolitische Risiken belastet, darunter der Rücktritt der britischen Premierministerin Theresa May und die Spannungen am Persischen Golf. Ab Juni erhielten die Aktienmärkte erneut Rückenwind durch die Hoffnung auf einen Minimalkonsens im Handelskonflikt. Die EZB kündigte zudem ein neues Anleihenkaufprogramm an, um die Konjunktur zu stützen, und die Fed schwenkte um von einer restriktiven auf eine expansive Geldpolitik und senkte die Zinsen im Juli, im September sowie im Oktober jeweils um 25 Basispunkte. Im vierten Quartal 2019 konnten die Frühindikatoren in Europa wieder etwas zulegen, vor allem aber berichteten die Unternehmen für das dritte Quartal bessere Zahlen, als die Marktteilnehmer erwartet hatten, was die Aktienmärkte weiter beflügelte. An den internationalen Rentenmärkten erlebten Staatsanleihen in der ersten drei Quartalen des Jahres 2019 eine Rallye. Ausschlaggebend dafür waren die zwischenzeitlichen Eskalationsphasen im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Angst vor einer Rezession angesichts schwacher Konjunkturdaten in Europa und die expansive Politik der Notenbanken. So fiel die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen von 0,26% auf bis zu -0,70% im August, und die Rendite ihrer US-amerikanischen Pendanten ging von 2,69% auf 1,50% zurück. Im vierten Quartal jedoch drehte sich der Trend um, und die Kurse hochwertiger Staatspapiere gaben nach. Zehnjährige deutsche Staatsanleihen rentierten zum Jahresende bei -0,19% und ihre US-Pendants bei 1,92%. Hochwertige und hochverzinsliche Unternehmensanleihen erlebten ein positives Jahr 2019. Die durchschnittlichen Renditen hochwertiger Unternehmensanleihen fielen in Europa von 1,30% auf 0,51% und die Renditen hochverzinslicher Anleihen sanken im Europa im Schnitt von 4,97% auf 3,19%. Der Ölpreis zog von Januar bis Mitte Mai 2019 stark an und stieg von 54 auf 75 US-Dollar/Barrel, auch angesichts der Zwischenfälle in der für die Ölversorgung des Westens sensiblen Straße von Hormus. Vor dem Hintergrund des zwischenzeitlich wieder eskalierenden Handelskonflikts zwischen den USA und China gab der Ölpreis bis auf 56 US-Dollar/Barrel im August nach. Zum Jahresende erholte sich der Ölpreis wieder auf 67 US-Dollar/Barrel, parallel zu den steigenden Aktienmärkten und der Hoffnung auf ein vorläufiges Ende des Handelskonflikts. Industrierohstoffe, wie z.B. Kupfer und Eisenerz, profitierten zunächst von den Ankurbelungsmaßnahmen in China, gaben jedoch ab Mai deutlich nach. Erst im Dezember konnte sich ihr Preis wieder erholen. Im Gegensatz dazu pendelte der Goldpreis bis fast zur Mitte des Jahres um die Schwelle von 1.300 US-Dollar/Feinunze, schnellte dann jedoch vor dem Hintergrund der obengenannten geopolitischen Faktoren bis August auf über 1.550 US-Dollar und schloss das Jahr bei 1.517 US-Dollar/Feinunze.

Entwicklung

Das Börsenjahr 2019 bot mit diversen politischen Spannungen, insbesondere mit dem Handelsstreit zwischen den USA und China, sowie dem Brexit-Prozess kein ruhiges Fahrwasser. Insbesondere der Handelsstreit wirkte sich einige Male negativ auf die Märkte aus. Aufgrund der hinterlegten Trend 200 Systematik, die sich an der 200 Tage-Linie der Portfoliovergleichsgröße orientiert, war die Fondsvermögensverwaltung bis Ende März 2019 komplett in Geldmarktfonds investiert. Nach einem erfolgten Kaufsignal konnte der gesamte Bestand an Geldmarktfonds wieder in Aktien-, Misch-, und Rentenfonds investiert werden. 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 Branchen- bzw. Länderfonds eingesetzt. Auf der Rentenfondsseite konzentrierte sich die Zielfondsauswahl auf Produkte, die in Unternehmensanleihen investieren. Zur Beimischung wurden auch Staatsanleihen-Fonds und Schwellenländerfonds eingesetzt. Der Fonds verzeichnete eine positive Entwicklung und schloss das Jahr mit einem Plus von insgesamt 6,84%.



Ausblick zu Jahresanfang

Es ist davon auszugehen, dass die Maßnahmen der Notenbanken für die Wirtschaft nach wie vor unterstützend bleiben. Die positive Ausgangslage sollte durch den zwischen China und den USA beschlossenen Handels-Deal und einen „zahmen“ Brexit verstärkt werden. Dadurch erhöhen sich auch die Erwartungen an die Unternehmensgewinne im nächsten Jahr, so dass die Investoren die in diesem Jahr prognostizierten Gewinnrückgänge schnell abhaken. Dies verbessert wiederum die Aussichten für die Aktienkurse. Interessant ist in diesem Zusammenhang, dass trotz der hohen Kursgewinne Investoren im Jahr 2019 Mittel aus den Aktienfonds abgezogen haben. Dagegen sind die Anleger in Rentenfonds sehr stark investiert. Aufgrund der sehr geringen bzw. in einem Volumen von rund 12 Billionen Dollar sogar negativen Anleiheverzinsung scheint eine Rotation von Bondprodukten in Aktien durchaus möglich. Charttechnisch stehen europäische Aktien allerdings vor einer hohen Hürde in Form der starken Widerstandszone zwischen 400 und 420 Indexpunkten im STOXX 600. Ein Ausbruch nach oben würde ein Investmentkaufsignal auslösen. Mittelfristig erwarten wir eine positive Tendenz an den internationalen Aktienmärkten sowohl in den Industrie- als auch in den Entwicklungsländern.

Anleihen könnten dagegen bei sich verbessernden Frühindikatoren und anziehenden Inflationserwartungen mit zumindest leichten Kursverlusten aufwarten. Auf der Währungsseite begünstigt die abnehmende Zinsdifferenz von US-Anlagen gegenüber Euro-Anlagen und die Annäherung bei den konjunkturellen Überraschungen der beiden Regionen eine Aufwertung des Euros.

Ausblick im Zuge der Corona-Krise

Die Corona-Krise hat keine Auswirkungen in Bezug auf die Strategie und Liquidität des Fonds. Beim Dachfonds Patriarch Classic Trend 200 steht zwar der Wertzuwachs des eingesetzten Kapitals im Vordergrund und größere Wertschwankungen werden daher zur Erzielung höherer Renditen in Kauf genommen. Die Trend 200-Strategie verfolgt aber keine buy-and-hold-Systematik, sondern trifft ihr Investitionstiming aufgrund der Signale eines bewährten technischen Indikators - der 200-Tage-Linie. Daher wird in Zeiten von Desinvestition die Anlage in ausgewählten Geldmarktfonds „geparkt“ bis wieder ein Kaufsignal durch die 200-Tage-Linie erfolgt. Dementsprechend konnte der Fonds seine Verluste seit Jahresbeginn auf rd. 13% (Stand Mitte April 2020) begrenzen und hält nur noch Cash, Festgelder und Geldmarktfonds, wodurch auch die Liquidität jederzeit gewährleistet wird.

Patriarch Classic TSI

Rückblick

Die Entwicklung an den Märkten wurde 2019 geprägt von den Notenbanken. Die US-Notenbank vollzog einen U-Turn und eine nicht enden wollende Welle billigen Geldes schwappte über die Märkte. Die Kurse an den Rentenmärkten stiegen rasant und negative Zinsen breiteten sich aus. Ende August notierten in der Spitze bis zu USD 17 Billionen Anleihen im Negativbereich. Dies ließ bei vielen Marktteilnehmer die Sorgen aufkommen, wie dieses Phänomen zukünftig bewältigt werden kann.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte nach dem enttäuschenden Jahr 2018 ausgesprochen positiv. Die Vorjahresverluste wurden mehr als ausgeglichen. Mit einem Zuwachs von 25% hat der DAX sein bestes Handelsjahr seit 2012 abgeschlossen. Der Jahresendstand lag bei 13.249 Punkten. Der Euro-Stoxx 50 legte im gleichen Umfang zu wie der DAX. Der Dow Jones verbuchte im Jahresvergleich einen Anstieg von 23%, der S&P 500 sogar von 30%.

Diese starken Kursgewinne sind umso bemerkenswerter angesichts der instabilen politischen und wirtschaftlichen Lage. Das ganze Jahr über beherrschten der Handelskonflikt, der Brexit und überwiegend schlechte Nachrichten aus der Wirtschaft die Schlagzeilen. Rezessionsängste bestimmten die Stimmungslage. Trotz des Gegenwindes stiegen die Aktienmärkte, gestützt durch die expansive Geldmarktpolitik der Notenbanken und dem Mangel an Alternativen.

Entwicklung

Vor dem Hintergrund der oben aufgeführten Entwicklung war das Jahr 2019 auch für den Patriarch Classic TSI ein erfreuliches Jahr. Der Fonds verzeichnete eine positive Entwicklung und schloss das Jahr mit einem deutlichen Plus von 17,22%. Das Ziel, eine langfristige Rendite zu erzielen, wurde durch den systematischen Handelsansatz damit auch in 2019 erreicht.

Zu Jahresbeginn war das Portfolio zunächst noch defensiv investiert, bis sich im Zuge der Kurserholung an den Aktienmärkten im Februar Kaufsignale einstellten. Der aktive Managementansatz lieferte Signale für eine erneute Investition in Aktien. Die Aktienquote wurde entsprechend hochgefahren. Durch eine Diversifizierung in rund 40 Einzelwerte mit den Anlageschwerpunkten Deutschland und USA wurde das Risiko minimiert.



Ausblick

Ausblick zu Jahresanfang

Zwar sind die Sorgen der Anleger über die weitere Entwicklung des Handelskonflikts, die politische Entwicklung in Europa und des Weltwirtschaftswachstums derzeit nicht so ausgeprägt, jedoch sollte eine Konjunkturerholung schon stark in den Aktienmärkten eingepreist sein. Auch ist eine Rezession immer noch möglich. In der Vergangenheit kam es nach der Inversion der Zinsstrukturkurve mit einer Frist von bis zu 18 Monaten zu einer Rezession. Dieses Zeitfenster schließt sich erst im Sommer 2020. Unabhängig von der konjunkturellen Entwicklung dürfte sich an der Ausrichtung der Notenbanken wenig ändern. Die Notenbanken werden die Märkte weiterhin mit billigem Geld versorgen und die Zinsen dürften niedrig bleiben. Insofern scheint aus heutiger Sicht ein freundlicher Aktienmarkt das Wahrscheinlichste zu sein. Es fehlt schlichtweg an Alternativen.

Ausblick im Zuge der Corona-Krise

Die Corona-Krise hat keine wesentlichen Auswirkungen in Bezug auf die Strategie und Liquidität des Fonds. Der Aktienfonds basiert auf einem Indikator der technischen Analyse, der Relativen Stärke und filtert diejenigen Aktien heraus, die Trendstärke beweisen. Der Fonds handelt allein nach mathematischen Vorgaben, emotional beeinflusste Käufe oder Verkäufe werden vermieden. Dazu verfügt der Fonds über eine Absicherungsstrategie, die in schwachen Marktphasen die Aktienquote konsequent reduziert. Der Cash-Bestand wird aufgebaut und das Verlustrisiko minimiert. Die Signale reagieren zur Verbesserung der Verlässlichkeit mit einer gewissen Zeitverzögerung und führten im März zu einer deutlichen Reduzierung der Investitionsquote. Seit Jahresbeginn verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von rd. minus 18% (Stand Mitte April 2020) und liegt damit deutlich besser als die wichtigen Aktienindices. Der Fonds hält aktuell 17% Cash und 12% in Geldmarktfonds/-ETFs. Die Aktieninvestments bilden liquide deutsche und US-amerikanische Standardwerte. Eine komplette Liquidation erscheint an einem normalen Börsentag möglich. Mittelabflüsse können jederzeit problemlos bedient werden.

Patriarch Classic Dividende 4 Plus

Rückblick

Die Entwicklung an den Märkten wurde 2019 geprägt von den Notenbanken. Die US-Notenbank vollzog einen U-Turn und eine nicht enden wollende Welle billigen Geldes schwappte über die Märkte. Die Kurse an den Rentenmärkten stiegen rasant und negative Zinsen breiteten sich aus. Ende August notierten in der Spitze bis zu USD 17 Billionen Anleihen im Negativbereich. Dies ließ bei vielen Marktteilnehmer die Sorgen aufkommen, wie dieses Phänomen zukünftig bewältigt werden kann.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte nach dem enttäuschenden Jahr 2018 ausgesprochen positiv. Die Vorjahresverluste wurden mehr als ausgeglichen. Mit einem Zuwachs von 25% hat der DAX sein bestes Handelsjahr seit 2012 abgeschlossen. Der Jahresendstand lag bei 13.249 Punkten. Der Euro-Stoxx 50 legte im gleichen Umfang zu wie der DAX. Der Dow Jones verbuchte im Jahresvergleich einen Anstieg von 23%, der S&P 500 sogar von 30%.

Diese starken Kursgewinne sind umso bemerkenswerter angesichts der instabilen politischen und wirtschaftlichen Lage. Das ganze Jahr über beherrschten der Handelskonflikt, der Brexit und überwiegend schlechte Nachrichten aus der Wirtschaft die Schlagzeilen. Rezessionsängste bestimmten die Stimmungslage. Trotz des Gegenwindes stiegen die Aktienmärkte, gestützt durch die expansive Geldmarktpolitik der Notenbanken und dem Mangel an Alternativen.

Entwicklung

Vor dem Hintergrund der oben aufgeführten Entwicklung war das Jahr 2019 auch für den Patriarch Dividende 4 Plus ein erfreuliches Jahr. Der Fonds verzeichnete eine positive Entwicklung und schloss das Jahr mit einem deutlichen Plus von 10,73%. Das Ziel, eine langfristige Rendite zu erzielen, wurde durch den systematischen Handelsansatz damit auch in 2019 erreicht.

Zu Jahresbeginn war das Portfolio zunächst noch defensiv investiert, bis sich im Zuge der Kurserholung an den Aktienmärkten im Februar Kaufsignale einstellten. Der aktive Managementansatz lieferte Signale für eine erneute Investition in Aktien. Die Aktienquote wurde entsprechend hochgefahren. Durch eine Diversifizierung in rund 40 Einzelwerte mit den Anlageschwerpunkten Deutschland und USA wurde das Risiko minimiert.



Ausblick zu Jahresanfang

Zwar sind die Sorgen der Anleger über die weitere Entwicklung des Handelskonflikts, die politische Entwicklung in Europa und des Weltwirtschaftswachstums derzeit nicht so ausgeprägt, jedoch sollte eine Konjunkturerholung schon stark in den Aktienmärkten eingepreist sein. Auch ist eine Rezession immer noch möglich. In der Vergangenheit kam es nach der Inversion der Zinsstrukturkurve mit einer Frist von bis zu 18 Monaten zu einer Rezession. Dieses Zeitfenster schließt sich erst im Sommer 2020. Unabhängig von der konjunkturellen Entwicklung dürfte sich an der Ausrichtung der Notenbanken wenig ändern. Die Notenbanken werden die Märkte weiterhin mit billigem Geld versorgen und die Zinsen dürften niedrig bleiben. Insofern scheint aus heutiger Sicht ein freundlicher Aktienmarkt das Wahrscheinlichste zu sein. Es fehlt schlichtweg an Alternativen.

Ausblick im Zuge der Corona-Krise

Die Corona-Krise hat keine Auswirkungen in Bezug auf die Strategie und Liquidität. Der Aktienfonds verfolgt das Ziel einer regelmäßigen Auszahlung. Somit legt der Fonds bei der Auswahl besonderen Wert auf die Größe der Unternehmen, auf die Nachhaltigkeit des Geschäfts und die langfristige Auszahlung von Dividenden. Damit investiert der Fonds in erster Linie in Milliardenkonzerne mit starken Marken. Diese werden an den großen Börsen gehandelt und sind äußerst liquide. Zusätzlich wird die Investitionsquote über eine Absicherungsstrategie gesteuert. Dies sorgte im März zu einer deutlichen Reduzierung des Aktienanteils und Aufbau einer größeren Cash-Quote. Dennoch hat der Fonds im lfd. Jahr einen Wertverlust von knapp 32% (Stand Mitte April 2020) zu verzeichnen, liegt damit aber immer noch im Rahmen der allgemeinen Börsenentwicklung. Aktuell hält der Fonds 16% Cash und 8% Geldmarktfonds. Mittelabflüsse kann der Fonds jederzeit bedienen.



zum 31. Dezember 2019

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, Einlagezertifikaten 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 nachprüfaren 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 von weniger liquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 2,28 % des Teilfondsvermögens Patriarch Classic Dividende 4 Plus beläuft, erfolgt zu den letztverfügbaren Kursen.

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

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

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag: Betreffend den Auswirkungen der COVID-19 Pandemie für den Fonds verweisen wir auf die Darlegungen im Ausblick des Berichts des Fondsmanagers. Es liegen bis dato keine Liquiditätsprobleme und keine Auffälligkeiten bzgl. der Anteilscheinrücknahmen vor. Das Anteilscheingeschäft wird weiterhin ordnungsgemäß ausgeführt. Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn liegt mit Stand Mitte April 2020 für Patriarch Classic B&W Global Freestyle B bei rd. minus 13%, für Patriarch Classic Trend 200 A bei rd. minus 13%, für Patriarch Classic TSI B bei rd. minus 18% und für Patriarch Classic Dividende 4 Plus A bei rd. minus 32%.



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

Patriarch Classic B&W Global Freestyle B (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	13,37 %
Patriarch Classic Trend 200 A (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	6,84 %
Patriarch Classic TSI B (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	17,22 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus A (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	10,73 %

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 2019 bis 31. Dezember 2019)	2,33 %
Patriarch Classic Trend 200 A (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,40 %
Patriarch Classic TSI B (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	2,68 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus A (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	2,42 %

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 2019 bis 31. Dezember 2019)	2,17 %
Patriarch Classic Trend 200 A (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,40 %
Patriarch Classic TSI B (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,79 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus A (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,89 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Patriarch Classic B&W Global Freestyle (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	6 %
Patriarch Classic Trend 200 (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	208 %
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	514 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	539 %

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. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,06 EUR je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic Trend 200 A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,12 EUR je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic TSI B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,34 EUR je Anteil 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. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Zwischenausschüttungen in Höhe von insgesamt 0,3795 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. 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 2019 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 Umschreibengebühren).

Patriarch Classic B&W Global Freestyle (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	2.140,79 EUR
Patriarch Classic Trend 200 (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	82.440,94 EUR
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	810.737,15 EUR
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	210.214,86 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Patriarch Classic B&W Global Freestyle

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								427.956,00	3,79
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
USA									
LTC Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US5021751020	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	EUR	39,00	93.600,00	0,83
Verzinsliche Wertpapiere									
Jersey									
DB ETC PLC - Zert. auf Rohstoffe - 0,000 15.06.2060	DE000A1EK0G3	Nominal	3.300,00	0,00	0,00	EUR	101,32	334.356,00	2,96
Investmentanteile*								10.795.984,48	95,66
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
Berenberg Volatility Premium Inhaber-Anteile I	DE000A0YKM65	Anteile	2.000,00	0,00	0,00	EUR	106,45	212.900,00	1,89
DWS Covered Bond Fund Inhaber-Anteile FD	DE000DWS1UN6	Anteile	4.741,13	0,00	0,00	EUR	56,03	265.645,74	2,35
Dreisam Income Inhaber-Anteile S	DE000A2DHT17	Anteile	2.961,00	0,00	0,00	EUR	98,35	291.214,35	2,58
Nomura Asian Bonds Fonds Inhaber-Anteile Class R / EUR	DE0008484429	Anteile	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	69,46	208.380,00	1,85
PARAGON UI Inhaber-Anteile I	DE000A1J31W8	Anteile	3.280,00	0,00	0,00	EUR	111,44	365.523,20	3,24
Großbritannien									
Threadn.Inv.Fds-Latin Amer.Fd Namens-Anteile I Acc USD o.N.	GB0030810575	Anteile	58.900,00	0,00	0,00	USD	4,08	215.059,13	1,91
Irland									
Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdg o.N.	IE00BM67HW99	Anteile	16.481,00	0,00	-1.110,00	EUR	48,43	798.125,39	7,07
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedg o.N.	IE00B441G979	Anteile	13.000,00	0,00	0,00	EUR	57,35	745.485,00	6,61
Luxemburg									
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P (USD) o.N.	LU1322973550	Anteile	230,00	105,00	0,00	USD	1.024,33	211.050,70	1,87
AS SICAV I -Asia Pacific Eq.Fd Actions Nom. I Acc USD o.N	LU0231477265	Anteile	3.200,00	0,00	0,00	USD	98,93	283.597,17	2,51
BGF - World Mining Fund Act. Nom. D2 EUR-Hedged o.N.	LU0326425278	Anteile	49.500,00	0,00	0,00	EUR	3,61	178.695,00	1,58
Bellevue Fds.-BB Eur.Eq.Mkt.N. Act. Nom. I EUR Acc.	LU1947777014	Anteile	1.630,00	1.630,00	0,00	EUR	120,06	195.697,80	1,73
ComSta.-EURO STOXX 50 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378434079	Anteile	6.600,00	0,00	0,00	EUR	76,95	507.870,00	4,50
ComStage-DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378438732	Anteile	4.000,00	0,00	-300,00	EUR	118,94	475.760,00	4,22

* 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 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DWS Invest-Multi Credit Inhaber-Anteile LDH o.N.	LU1249492114	Anteile	2.206,50	0,00	0,00	EUR	101,51	223.982,02	1,98
Ethna-AKTIV Inhaber-Anteile SIA-T o.N.	LU0841179863	Anteile	510,00	0,00	-160,00	EUR	619,86	316.128,60	2,80
F.T.O.F.-Fr.Gr.Targ.Inc.2024 Act. Nom. W EUR Dis. oN	LU1969742615	Anteile	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	105,62	211.240,00	1,87
Fidelity Fds-Asean Fund Registered Shs A Acc. USD o.N.	LU0261945553	Anteile	11.500,00	0,00	0,00	USD	25,01	257.650,27	2,28
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300	Anteile	1.900,00	0,00	0,00	EUR	157,31	298.889,00	2,65
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	LU1093756911	Anteile	33.000,00	0,00	0,00	EUR	10,98	362.340,00	3,21
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Ant.I(acc.)EUR-H1 o.N.	LU0316492775	Anteile	14.300,00	14.300,00	0,00	EUR	16,98	242.814,00	2,15
Fr.Temp.Inv.Fds-F.Europ.Grwth Namens-Anteile I (acc.) o.N.	LU0195949390	Anteile	13.500,00	0,00	0,00	EUR	33,07	446.445,00	3,96
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile A (acc.) o.N.	LU0128522157	Anteile	9.000,00	0,00	0,00	USD	38,67	311.771,03	2,76
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Porteur C (EUR) cap. oN	LU0256065409	Anteile	1.230,00	0,00	0,00	EUR	220,87	271.670,10	2,41
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0743996067	Anteile	9.500,00	0,00	0,00	EUR	22,60	214.700,00	1,90
JPMorgan-Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.Eq.C(acc)EUR	LU0129489489	Anteile	10.377,10	0,00	0,00	EUR	23,22	240.956,35	2,14
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR	LU1001748398	Anteile	3.335,88	0,00	0,00	EUR	115,56	385.494,52	3,42
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Opport. Actions Nom. A2 (Acc) USD o.N.	LU0011889929	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	USD	18,40	164.830,24	1,46
L. I. Fd - L. F. E./N. Gl. D. Act. Nom. EUR Dis. oN	LU1832418773	Anteile	5.000,00	2.000,00	0,00	EUR	47,56	237.800,00	2,11
Lupus alpha Fds-All Opps.Fund Inhaber-Anteile C o.N.	LU0329425713	Anteile	2.000,00	0,00	0,00	EUR	107,09	214.180,00	1,90
Man Umbrella-Man AHL Trend Al. Bearer Sh.IN H EUR Acc o.N.	LU0428380124	Anteile	2.100,00	0,00	0,00	EUR	144,85	304.185,00	2,70
Nordea 1-North Am.Value Fund Actions Nom. BP-USD o.N.	LU0076314649	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	USD	66,66	238.860,52	2,12
Xtr.DB Bloom.Comm.Opt.Yld Swap Inh.-Anteile 2C EUR Hgd oN	LU0429790743	Anteile	27.600,00	0,00	0,00	EUR	14,41	397.605,60	3,52
Xtr.Stoxx Gbl Sel.Div.100 Swap Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0292096186	Anteile	16.150,00	0,00	0,00	EUR	30,93	499.438,75	4,43
Bankguthaben								102.530,89	0,91
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			88.069,28			EUR		88.069,28	0,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			16.143,50			USD		14.461,61	0,13
Sonstige Forderungen								298,00	0,00
Dividendenansprüche			285,94			EUR		285,94	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			12,06			EUR		12,06	0,00
Gesamtaktiva								11.326.769,37	100,37
Verbindlichkeiten								-41.194,77	-0,37
aus									
Fondsmanagementvergütung			-11.156,87			EUR		-11.156,87	-0,10
Performance Fee			-17.323,25			EUR		-17.323,25	-0,15
Prüfungskosten			-6.053,00			EUR		-6.053,00	-0,05



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-449,39			EUR		-449,39	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-665,00			EUR		-665,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-2.936,04			EUR		-2.936,04	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-1.006,09			EUR		-1.006,09	-0,01
Verwaltungsvergütung			-978,68			EUR		-978,68	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1,45			EUR		-1,45	0,00
Gesamtpassiva								-41.194,77	-0,37
Fondsvermögen								11.285.574,60	100,00**
Inventarwert je Anteil B		EUR						11,90	
Umlaufende Anteile B		STK						948.647,547	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,1163	per 27.12.2019 = 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
Wertpapiere				
German Asset Managers AG Black+WhiteIndex-Zt.	DE0006867633	EUR	0,00	-1.500,00
Investmentanteile				
GAM Multibd-Abs.Ret.Bd Plus Actions au Porteur C (EUR) oN	LU0256049627	EUR	0,00	-179,30



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	100,88
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	2.068,98
Erträge aus Investmentanteilen	91.806,08
Erträge aus Bestandsprovisionen	8.874,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	-199,41
Summe der Erträge	102.651,33

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-10.849,89
Verwahrstellenvergütung	-11.153,62
Depotgebühren	-2.335,89
Taxe d'abonnement	-1.782,49
Prüfungskosten	-6.894,51
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.601,70
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-13.589,91
Performance Fee	-17.323,25
Transfer- und Registerstellenvergütung	-10.595,00
Zinsaufwendungen	-970,72
Fondsmanagementvergütung	-123.688,60
Vertriebsstellenvergütung	-32.549,70
Ordentlicher Aufwandsausgleich	368,28
Summe der Aufwendungen	-253.467,00

III. Ordentliches Nettoergebnis -150.815,67

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	34.563,94
Realisierte Verluste	-61.903,50
Außerordentlicher Ertragsausgleich	213,08

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften -27.126,48

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres -177.942,15

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 1.519.169,71

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres 1.341.227,56



Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic B&W Global Freestyle

für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	10.004.990,70
Ausschüttung	-56.282,70
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-3.979,01
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	486.219,36
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-490.198,37
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-381,95
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.341.227,56
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	11.285.574,60



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

**Anteilklasse
B in EUR**

zum 31.12.2019

Fondsvermögen	11.285.574,60
Umlaufende Anteile	948.647,547
Inventarwert je Anteil	11,90

zum 31.12.2018

Fondsvermögen	10.004.990,70
Umlaufende Anteile	948.667,041
Inventarwert je Anteil	10,55

zum 31.12.2017

Fondsvermögen	10.927.469,49
Umlaufende Anteile	922.962,612
Inventarwert je Anteil	11,84

zum 31.12.2016

Fondsvermögen	10.923.348,05
Umlaufende Anteile	975.455,385
Inventarwert je Anteil	11,20

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Patriarch Classic Trend 200

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								37.033.742,47	96,78	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz Geldmarktfonds Spezial Inhaber-Anteile I (EUR)		DE0009797308	Anteile	1.660,00	430,00	-5.770,00	EUR	899,87	1.493.784,20	3,90
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile TFC		DE000DWS18Q3	Anteile	13.600,00	13.600,00	0,00	EUR	144,19	1.960.984,00	5,12
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)		DE000A1J3AJ9	Anteile	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	113,58	1.135.800,00	2,97
Irland										
AXA Rosenb.Eq.A.Tr.-US E.I.E.A Registered Shares Cl.A o.N.		IE0033609615	Anteile	53.100,00	59.500,00	-6.400,00	USD	40,12	1.908.422,47	4,99
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.		IE00BD5HXD05	Anteile	67.700,00	67.700,00	0,00	EUR	30,01	2.031.677,00	5,31
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.		IE00BYLPLW33	Anteile	162.300,00	172.000,00	-9.700,00	EUR	11,85	1.923.255,00	5,03
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.		IE00B87KCF77	Anteile	134.000,00	134.000,00	0,00	USD	15,62	1.875.015,68	4,90
Luxemburg										
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.		LU0249549782	Anteile	132.000,00	132.000,00	0,00	EUR	14,02	1.850.640,00	4,84
Amundi Fds-Emerging Mkts Bd Act.Nom. M2 AD Unh.EUR Dis. oN		LU1882454637	Anteile	800,00	800,00	0,00	EUR	1.399,30	1.119.440,00	2,93
Amundi Fds-Europ. Equity Value Act. Nom. M2 Unh. EUR Acc. oN		LU1883315993	Anteile	625,00	675,00	-50,00	EUR	1.821,58	1.138.487,50	2,98
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M o.N.		LU1637618239	Anteile	15.000,00	15.600,00	-600,00	EUR	127,39	1.910.850,00	4,99
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.		LU0229080733	Anteile	6.620,00	7.350,00	-730,00	EUR	282,89	1.872.731,80	4,89
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.		LU0553171439	Anteile	10.950,00	11.400,00	-450,00	EUR	168,86	1.849.017,00	4,83
DWS Inv.-Global Infrastructure Inhaber-Anteile TFC o.N.		LU1663931324	Anteile	15.300,00	15.300,00	0,00	EUR	125,12	1.914.336,00	5,00
Fidelity Funds-Gl.Demographics Namens-Anteile Y-ACC-USD o.N.		LU0528228231	Anteile	90.000,00	102.000,00	-12.000,00	USD	23,55	1.898.683,15	4,96
Flossbach v.Storch-Mul.As.Bal. Inhaber-Anteile I o.N.		LU0323578061	Anteile	6.520,00	6.520,00	0,00	EUR	174,60	1.138.392,00	2,97
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD o.N.		LU0889564273	Anteile	186.000,00	186.000,00	0,00	USD	11,11	1.851.169,04	4,84
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR o.N.		LU0743996067	Anteile	86.000,00	86.000,00	0,00	EUR	22,60	1.943.600,00	5,08
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. USD C Acc. oN		LU1670628145	Anteile	86.000,00	86.000,00	0,00	USD	25,68	1.978.223,42	5,17
MS Inv Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD o.N.		LU0360482987	Anteile	16.300,00	17.300,00	-1.000,00	USD	79,15	1.155.733,23	3,02
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF oN		LU1514167219	Anteile	11.800,00	11.800,00	0,00	USD	105,22	1.112.213,69	2,91
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.		LU0278092605	Anteile	6.900,00	7.220,00	-320,00	USD	318,92	1.971.287,29	5,15

* 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 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									15.327,59	0,04
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Mär.2020	XEUR			50,00			EUR		15.327,59	0,04
Bankguthaben									1.145.012,09	2,99
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.059.766,32			EUR		1.059.766,32	2,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-1,00			JPY		-0,01	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				95.159,86			USD		85.245,78	0,22
Sonstige Forderungen									136.637,42	0,36
Ansprüche aus Ausschüttungen				4.644,68			EUR		4.644,68	0,01
Einschüsse (Initial Margin)				131.786,10			EUR		131.786,10	0,34
Zinsansprüche aus Bankguthaben				206,64			EUR		206,64	0,00
Gesamttaktiva									38.330.719,57	100,17
Verbindlichkeiten									-64.750,86	-0,17
aus										
Fondsmanagementvergütung				-24.871,22			EUR		-24.871,22	-0,06
Future Variation Margin				-15.327,59			EUR		-15.327,59	-0,04
Prüfungskosten				-6.053,00			EUR		-6.053,00	-0,02
Taxe d'abonnement				-1.695,36			EUR		-1.695,36	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-665,00			EUR		-665,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-9.948,48			EUR		-9.948,48	-0,03
Verwahrstellenvergütung				-2.727,19			EUR		-2.727,19	-0,01
Verwaltungsvergütung				-3.316,15			EUR		-3.316,15	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-146,87			EUR		-146,87	0,00
Gesamtpassiva									-64.750,86	-0,17
Fondsvermögen									38.265.968,71	100,00**
Inventarwert je Anteil A			EUR						12,27	
Umlaufende Anteile A			STK						3.118.464,198	

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



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
Investmentanteile				
AB FCP I-Global Value Portf. Actions Nom. I o.N.	LU0128316923	USD	63.000,00	-63.000,00
Amundi F.II-Emerging Mkts Bond Reg. Uts H (EO)(dis.ann.) o.N.	LU0271650102	EUR	800,00	-800,00
Amundi F.II-European Eq.Value Reg. Units H (Euro)(cap.) o.N.	LU0346423972	EUR	670,00	-670,00
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371	EUR	8,00	-153,00
AXA Rosenb.Eq.A.Tr.-Jp.Equity Registered Shares Cl.A (YN) oN	IE0008366589	JPY	123.000,00	-123.000,00
BNP Par.InstiCa.EUR 3M St.VNAV Namens-Ant.IT1 Cap.EUR o.N	LU0787647329	EUR	0,00	-63.508,10
BNP Paribas SMaRT Food Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU1165137651	EUR	15.600,00	-15.600,00
DJE - Asia High Dividend Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0374457033	EUR	4.200,00	-4.200,00
DWS Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524	EUR	0,00	-63.000,00
DWS USD Floating Rate Notes Inhaber-Anteile USD TFC o.N.	LU1673813595	USD	17.500,00	-17.500,00
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU0260086037	EUR	39.000,00	-39.000,00
M&G(L)IF1-M&G(L)GI Emerg Mkts Act. Nom. USD C Acc. oN	LU1670624821	USD	28.500,00	-28.500,00



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 2019 bis zum 31. Dezember 2019 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	4.359,21
Erträge aus Investmentanteilen	241.611,83
Erträge aus Bestandsprovisionen	8.440,14
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.914,66
Summe der Erträge	256.325,84

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-36.162,87
Verwahrstellenvergütung	-29.740,25
Depotgebühren	-6.708,64
Taxe d'abonnement	-6.460,87
Prüfungskosten	-7.362,51
Druck- und Veröffentlichungskosten	-10.905,12
Sonstige Aufwendungen	-17.378,28
Transfer- und Registerstellenvergütung	-10.595,00
Zinsaufwendungen	-14.158,65
Fondsmanagementvergütung	-271.221,73
Vertriebsstellenvergütung	-108.488,64
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8.716,51
Summe der Aufwendungen	-527.899,07

III. Ordentliches Nettoergebnis

-271.573,23

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	621.587,75
Realisierte Verluste	-696.156,39
Außerordentlicher Ertragsausgleich	6.454,25

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-68.114,39

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-339.687,62

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

2.792.782,79

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

2.453.095,17



Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic Trend 200

für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	33.376.841,88
Ausschüttung	-374.311,72
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	2.809.995,78
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.107.626,45
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-297.630,67
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	347,60
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.453.095,17
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	38.265.968,71



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

	Anteilklasse A in EUR
zum 31.12.2019	
Fondsvermögen	38.265.968,71
Umlaufende Anteile	3.118.464,198
Inventarwert je Anteil	12,27
zum 31.12.2018	
Fondsvermögen	33.376.841,88
Umlaufende Anteile	2.876.925,963
Inventarwert je Anteil	11,60
zum 31.12.2017	
Fondsvermögen	24.135.781,48
Umlaufende Anteile	1.906.776,228
Inventarwert je Anteil	12,66
zum 31.12.2016	
Fondsvermögen	12.491.776,47
Umlaufende Anteile	1.063.816,586
Inventarwert je Anteil	11,74

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Patriarch Classic TSI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								69.219.461,02	100,05
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	Stück	11.340,00	23.619,00	-12.279,00	EUR	127,60	1.446.984,00	2,09
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	Stück	27.500,00	27.500,00	0,00	EUR	57,65	1.585.375,00	2,29
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	Stück	105.000,00	236.904,00	-131.904,00	EUR	14,55	1.527.750,00	2,21
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	Stück	33.000,00	33.000,00	0,00	EUR	44,30	1.461.900,00	2,11
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	29,98	1.499.000,00	2,17
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	Stück	30.000,00	68.148,00	-38.148,00	EUR	49,56	1.486.800,00	2,15
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	10.150,00	10.150,00	-12.760,00	EUR	174,40	1.770.160,00	2,56
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	Stück	66.000,00	66.000,00	0,00	EUR	20,34	1.342.440,00	1,94
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	Stück	23.000,00	23.000,00	0,00	EUR	62,64	1.440.720,00	2,08
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	Stück	26.400,00	26.400,00	0,00	EUR	60,44	1.595.616,00	2,31
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	5.700,00	5.700,00	-7.590,00	EUR	265,40	1.512.780,00	2,19
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	Stück	38.000,00	78.000,00	-40.000,00	EUR	43,40	1.649.200,00	2,38
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	Stück	8.700,00	19.730,00	-11.030,00	EUR	159,70	1.389.390,00	2,01
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	Stück	107.143,00	107.143,00	0,00	EUR	22,22	2.380.717,46	3,44
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	12.139,00	12.139,00	0,00	EUR	118,24	1.435.315,36	2,07
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	Stück	33.000,00	33.000,00	-37.184,00	EUR	42,88	1.415.040,00	2,05
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	Stück	17.500,00	17.500,00	0,00	EUR	89,84	1.572.200,00	2,27
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	176,66	1.413.280,00	2,04
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	Stück	65.000,00	65.000,00	0,00	EUR	20,68	1.344.200,00	1,94
Großbritannien									
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	Stück	67.462,00	0,00	0,00	EUR	46,23	3.118.768,26	4,51
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	7.487,00	7.487,00	0,00	EUR	266,90	1.998.280,30	2,89
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	Stück	16.300,00	16.300,00	0,00	USD	128,19	1.871.805,97	2,71
USA									
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	40.000,00	101.454,00	-61.454,00	USD	46,18	1.654.752,31	2,39
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	241,53	1.730.932,55	2,50
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	Stück	7.200,00	7.200,00	0,00	USD	289,80	1.869.174,95	2,70



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	USD	61,17	2.191.883,90	3,17
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	300,09	1.344.127,92	1,94
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	Stück	3.400,00	7.480,00	-4.080,00	USD	483,69	1.473.211,50	2,13
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	Stück	43.000,00	99.916,00	-56.916,00	USD	36,98	1.424.473,71	2,06
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	Stück	15.077,00	15.077,00	0,00	USD	117,08	1.581.308,93	2,29
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	116,68	1.463.334,23	2,12
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	Stück	26.500,00	26.500,00	0,00	USD	60,08	1.426.247,42	2,06
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	Stück	11.754,00	27.519,00	-15.765,00	USD	178,52	1.879.713,41	2,72
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	Stück	6.700,00	16.850,00	-10.150,00	USD	293,70	1.762.778,82	2,55
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	Stück	9.768,00	9.768,00	0,00	USD	230,02	2.012.752,27	2,91
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	Stück	35.343,00	35.343,00	0,00	USD	54,03	1.710.635,39	2,47
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	7.700,00	7.700,00	0,00	USD	236,87	1.633.878,89	2,36
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	Stück	19.000,00	19.000,00	0,00	USD	79,41	1.351.599,03	1,95
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	Stück	4.200,00	8.879,00	-4.679,00	USD	373,32	1.404.590,16	2,03
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	USD	122,29	1.752.790,47	2,53
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	Stück	5.000,00	5.000,00	-4.468,00	USD	430,38	1.927.707,61	2,79
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Stück	6.900,00	6.900,00	0,00	USD	220,97	1.365.845,20	1,97
Bankguthaben								690.516,29	1,00
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			686.101,71			EUR		686.101,71	0,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			4.928,00			USD		4.414,58	0,01
Sonstige Forderungen								36.893,23	0,05
Dividendenansprüche			36.888,94			EUR		36.888,94	0,05
Zinsansprüche aus Bankguthaben			4,29			EUR		4,29	0,00
Gesamttaktiva								69.946.870,54	101,10
Verbindlichkeiten								-761.150,27	-1,10
aus									
Fondsmanagementvergütung			-66.348,43			EUR		-66.348,43	-0,10
Performance Fee			-647.676,70			EUR		-647.676,70	-0,94
Prüfungskosten			-6.053,00			EUR		-6.053,00	-0,01
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement			-8.647,80			EUR		-8.647,80	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-665,00			EUR		-665,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vertriebsstellenvergütung			-18.095,00			EUR		-18.095,00	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-6.200,57			EUR		-6.200,57	-0,01
Verwaltungsvergütung			-6.031,67			EUR		-6.031,67	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-807,10			EUR		-807,10	0,00
Gesamtpassiva								-761.150,27	-1,10
Fondsvermögen								69.185.720,27	100,00**
Inventarwert je Anteil B		EUR						17,35	
Umlaufende Anteile B		STK						3.988.305,751	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,1163	per 27.12.2019 = 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 Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	47.000,00	-47.000,00
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	USD	29.000,00	-29.000,00
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	EUR	14.234,00	-14.234,00
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	USD	4.892,00	-4.892,00
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	USD	17.187,00	-17.187,00
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	EUR	0,00	-213.896,00
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	USD	11.113,00	-11.113,00
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	USD	0,00	-13.000,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	21.000,00	-21.000,00
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	EUR	15.787,00	-15.787,00
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	USD	6.602,00	-6.602,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	35.746,00	-35.746,00
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	USD	0,00	-27.906,00
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	USD	34.632,00	-34.632,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	EUR	19.036,00	-48.923,00
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	USD	22.866,00	-22.866,00
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	USD	0,00	-4.868,00
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	USD	7.661,00	-7.661,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	34.283,00	-34.283,00
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	USD	0,00	-40.922,00
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	EUR	30.798,00	-30.798,00
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	USD	6.048,00	-14.249,00
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	EUR	43.290,00	-43.290,00
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	USD	40.968,00	-40.968,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	11.000,00	-11.000,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	EUR	72.014,00	-72.014,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	0,00	-92.387,00
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	EUR	0,00	-43.140,00
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	USD	16.867,00	-16.867,00



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	176.054,00	-176.054,00
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	EUR	60.730,00	-136.100,00
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	9.563,00	-9.563,00
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	EUR	25.340,00	-25.340,00
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	USD	15.288,00	-15.288,00
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	EUR	24.358,00	-24.358,00
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	USD	0,00	-20.206,00
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	USD	39.839,00	-39.839,00
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	USD	5.904,00	-5.904,00
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	EUR	73.926,00	-73.926,00
illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	USD	0,00	-6.653,00
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	USD	21.453,00	-21.453,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	USD	6.549,00	-6.549,00
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	USD	54.300,00	-54.300,00
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	EUR	50.697,00	-50.697,00
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	EUR	0,00	-15.000,00
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	EUR	19.239,00	-19.239,00
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	EUR	0,00	-117.170,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	EUR	14.850,00	-23.404,00
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL -,001	US58733R1023	USD	3.970,00	-3.970,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	30.000,00	-44.311,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	13.470,00	-35.215,00
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	USD	67.486,00	-67.486,00
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	EUR	13.358,00	-13.358,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	EUR	37.107,00	-37.107,00
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	USD	7.923,00	-7.923,00
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013	EUR	4.895,00	-4.895,00
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	EUR	162.851,00	-162.851,00
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	USD	0,00	-5.809,00
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	EUR	31.140,00	-31.140,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	20.158,00	-20.158,00
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	USD	20.956,00	-20.956,00
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	24.142,00	-24.142,00
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	EUR	0,00	-47.170,00
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	EUR	126.097,00	-126.097,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	16.949,00	-16.949,00
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	EUR	66.805,00	-66.805,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	15.720,00	-15.720,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	EUR	11.307,00	-11.307,00
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	EUR	61.712,00	-61.712,00
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	USD	21.410,00	-45.195,00
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	EUR	17.905,00	-17.905,00
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	USD	15.003,00	-15.003,00
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	USD	0,00	-23.686,00
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	EUR	0,00	-94.118,00
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	USD	13.385,00	-13.385,00
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	EUR	515.000,00	-515.000,00
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	USD	13.650,00	-13.650,00
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	USD	0,00	-6.164,00
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	USD	8.644,00	-8.644,00
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	USD	10.792,00	-10.792,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	EUR	0,00	-33.943,00
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	USD	0,00	-18.983,00
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	USD	29.395,00	-29.395,00
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	EUR	11.249,00	-11.249,00
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	USD	10.000,00	-10.000,00
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	USD	13.672,00	-13.672,00
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	USD	25.000,00	-25.000,00
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	USD	0,00	-16.878,00
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	EUR	43.000,00	-43.000,00
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	EUR	6.424,00	-6.424,00
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	EUR	98.000,00	-98.000,00
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	USD	48.120,00	-48.120,00
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	EUR	0,00	-35.235,00
nicht notiert				
Aktien				
21st Century Fox Inc. Registered Shares A DL -,01	US90130A1016	USD	3.022,00	-34.860,00
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049	USD	19.789,00	-19.789,00
Ctrip.com International Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/8 o.N.	US22943F1003	USD	41.206,00	-41.206,00
Symantec Corp. Registered Shares DL -,01	US8715031089	USD	0,00	-73.170,00
XING SE Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	EUR	4.895,00	-4.895,00
Investmentanteile				
Allianz Geldmarktfonds Spezial Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797308	EUR	0,00	-4.000,00
DWS Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524	EUR	0,00	-40.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	237,32
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	709.967,13
Erträge aus Bestandsprovisionen	579,72
Ordentlicher Ertragsausgleich	-58.998,24
Summe der Erträge	651.785,93

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-72.216,15
Verwahrstellenvergütung	-74.238,23
Depotgebühren	-11.294,99
Taxe d'abonnement	-36.044,26
Prüfungskosten	-6.836,01
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.723,76
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-30.041,33
Performance Fee	-647.676,70
Transfer- und Registerstellenvergütung	-29.524,05
Zinsaufwendungen	-15.019,83
Fondsmanagementvergütung	-794.378,44
Vertriebsstellenvergütung	-216.648,67
Ordentlicher Aufwandsausgleich	131.723,26
Summe der Aufwendungen	-1.822.419,16

III. Ordentliches Nettoergebnis

-1.170.633,23

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	10.809.044,57
Realisierte Verluste	-8.093.154,79
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-173.822,10

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **2.542.067,68**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **1.371.434,45**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **9.668.934,83**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **11.040.369,28**



Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic TSI

für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	65.013.284,54
Ausschüttung	-1.410.951,43
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-5.558.079,20
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.422.247,61
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.980.326,81
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	101.097,08
Ergebnis des Geschäftsjahres	11.040.369,28
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	69.185.720,27



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Patriarch Classic TSI

	Anteilklasse B in EUR
zum 31.12.2019	
Fondsvermögen	69.185.720,27
Umlaufende Anteile	3.988.305,751
Inventarwert je Anteil	17,35
zum 31.12.2018	
Fondsvermögen	65.013.284,54
Umlaufende Anteile	4.306.711,358
Inventarwert je Anteil	15,10
zum 31.12.2017	
Fondsvermögen	73.084.240,17
Umlaufende Anteile	4.190.473,056
Inventarwert je Anteil	17,44
zum 31.12.2016	
Fondsvermögen	27.640.418,98
Umlaufende Anteile	1.879.942,747
Inventarwert je Anteil	14,70

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Patriarch Classic Dividende 4 Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								15.449.021,37	98,86
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	Stück	2.373,00	6.333,00	-3.960,00	EUR	127,60	302.794,80	1,94
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	Stück	6.500,00	14.500,00	-8.000,00	EUR	57,65	374.725,00	2,40
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	Stück	23.000,00	23.000,00	0,00	EUR	14,55	334.650,00	2,14
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	Stück	10.600,00	10.600,00	0,00	EUR	29,98	317.788,00	2,03
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	11,88	356.400,00	2,28
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	Stück	6.600,00	6.600,00	0,00	EUR	49,56	327.096,00	2,09
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	2.200,00	2.200,00	-2.700,00	EUR	174,40	383.680,00	2,46
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	62,64	313.200,00	2,00
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	Stück	5.300,00	5.300,00	0,00	EUR	60,44	320.332,00	2,05
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	1.700,00	0,00	0,00	EUR	265,40	451.180,00	2,89
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	Stück	8.100,00	16.100,00	-8.000,00	EUR	43,40	351.540,00	2,25
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	Stück	2.000,00	4.350,00	-2.350,00	EUR	159,70	319.400,00	2,04
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	22,22	444.400,00	2,84
Großbritannien									
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	Stück	3.600,00	3.600,00	-5.000,00	GBP	77,45	327.023,22	2,09
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	Stück	45.000,00	45.000,00	0,00	GBP	5,80	305.911,33	1,96
Capita PLC Reg. Shares LS -,02066666	GB00B23K0M20	Stück	150.000,00	150.000,00	0,00	GBP	1,67	292.927,52	1,87
EasyJet PLC Registered Shares LS- ,27285714	GB00B7KR2P84	Stück	19.000,00	19.000,00	0,00	GBP	14,21	316.555,24	2,03
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497	Stück	180.000,00	180.000,00	0,00	GBP	1,53	322.695,29	2,07
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	Stück	3.800,00	3.800,00	0,00	GBP	77,60	345.859,72	2,21
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	GBP	72,70	298.440,07	1,91
Irland									
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	Stück	2.900,00	2.900,00	0,00	GBP	92,30	313.945,58	2,01
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	Stück	6.200,00	6.200,00	0,00	USD	59,58	330.911,05	2,12
Jersey									
Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	Stück	23.000,00	51.000,00	-28.000,00	GBP	11,90	320.883,18	2,05
Spanien									
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50	ES0177542018	Stück	43.000,00	43.000,00	0,00	GBP	6,30	317.733,99	2,03



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USA									
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	89,20	319.627,34	2,05
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	289,80	363.450,69	2,33
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	61,17	356.181,13	2,28
Arconic Inc. Registered Shares DL 1	US03965L1008	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	31,14	390.540,18	2,50
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	Stück	2.800,00	2.800,00	0,00	USD	129,66	325.224,40	2,08
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	64,14	344.746,04	2,21
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	74,40	333.243,75	2,13
CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	USD	13,42	300.546,45	1,92
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	Stück	2.300,00	5.300,00	-3.000,00	USD	178,52	367.818,69	2,35
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	Stück	1.500,00	3.500,00	-2.000,00	USD	293,70	394.651,98	2,53
Leggett & Platt Inc. Registered Shares DL -,01	US5246601075	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	51,17	297.953,06	1,91
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	Stück	5.400,00	5.400,00	-4.555,00	USD	60,38	292.082,77	1,87
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062	Stück	19.000,00	19.000,00	0,00	USD	19,23	327.219,39	2,09
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	110,60	297.231,93	1,90
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	Stück	8.700,00	20.300,00	-11.600,00	USD	38,79	302.313,89	1,93
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	Stück	1.644,00	1.644,00	0,00	USD	202,97	298.918,46	1,91
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	Stück	650,00	650,00	0,00	USD	581,69	338.706,89	2,17
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	Stück	3.400,00	3.400,00	0,00	USD	122,29	372.467,97	2,38
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	Stück	4.600,00	4.600,00	0,00	USD	80,12	330.154,98	2,11
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	Stück	3.200,00	3.200,00	0,00	USD	129,21	370.395,06	2,37
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	93,20	292.215,35	1,87
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	27,37	343.258,98	2,20
Bankguthaben								277.996,60	1,78
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			277.996,60			EUR		277.996,60	1,78
Sonstige Forderungen								10.372,51	0,07
Dividendenansprüche			10.371,09			EUR		10.371,09	0,07
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1,42			EUR		1,42	0,00
Gesamtaktiva								15.737.390,48	100,71
Verbindlichkeiten								-111.004,45	-0,71
aus									
Fondsmanagementvergütung			-11.544,30			EUR		-11.544,30	-0,07
Performance Fee			-83.334,74			EUR		-83.334,74	-0,53
Prüfungskosten			-6.053,00			EUR		-6.053,00	-0,04



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement			-1.953,54			EUR		-1.953,54	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-665,00			EUR		-665,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-4.074,47			EUR		-4.074,47	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-1.396,20			EUR		-1.396,20	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.358,16			EUR		-1.358,16	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,04			EUR		-0,04	0,00
Gesamtpassiva								-111.004,45	-0,71
Fondsvermögen								15.626.386,03	100,00**
Inventarwert je Anteil A		EUR						9,61	
Umlaufende Anteile A		STK						1.626.890,511	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8526	per 27.12.2019 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1163	= 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	GBP	29.150,00	-29.150,00
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	USD	0,00	-30.000,00
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	USD	9.000,00	-9.000,00
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	10.500,00	-10.500,00
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	USD	4.700,00	-4.700,00
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	USD	1.900,00	-1.900,00
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	EUR	2.800,00	-2.800,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	0,00	-1.700,00
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	USD	7.000,00	-7.000,00
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	USD	2.100,00	-2.100,00
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	USD	3.300,00	-3.300,00
Apartment Inv. & Managem. Co. Registered Shares Cl.A DL -,01	US03748R7540	USD	7.079,20	-7.079,20
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	GBP	0,00	-32.500,00
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	GBP	0,00	-100.000,00
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	GBP	40.000,00	-40.000,00
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	USD	800,00	-800,00
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	USD	1.300,00	-1.300,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	7.500,00	-7.500,00
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	EUR	61.500,00	-61.500,00
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	USD	7.600,00	-7.600,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	EUR	3.550,00	-9.750,00
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	USD	12.000,00	-12.000,00
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	USD	0,00	-5.500,00
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	USD	3.500,00	-3.500,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US17275R1023	USD	6.500,00	-6.500,00
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	USD	0,00	-2.200,00
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	USD	1.300,00	-1.300,00
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	USD	2.200,00	-2.200,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	EUR	14.000,00	-14.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	0,00	-21.000,00
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	EUR	0,00	-8.100,00
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	USD	2.200,00	-2.200,00
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	USD	4.500,00	-4.500,00
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	USD	0,00	-3.800,00
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	USD	3.000,00	-3.000,00
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	USD	700,00	-700,00
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	USD	2.250,00	-2.250,00
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	USD	5.200,00	-5.200,00
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	GBP	0,00	-15.000,00
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	USD	12.200,00	-12.200,00
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	US3448491049	USD	6.400,00	-6.400,00
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	USD	4.300,00	-4.300,00
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	USD	7.090,00	-7.090,00
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	USD	9.100,00	-9.100,00
Harris Corp. Registered Shares DL 1	US4138751056	USD	1.820,00	-1.820,00
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	USD	3.400,00	-3.400,00
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	USD	2.700,00	-2.700,00
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	GBP	13.000,00	-33.000,00
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	USD	0,00	-8.000,00
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	USD	3.000,00	-3.000,00
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302	USD	3.000,00	-3.000,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	USD	1.500,00	-1.500,00
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	USD	3.000,00	-3.000,00
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	EUR	9.600,00	-9.600,00
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US5024311095	USD	3.520,00	-3.520,00
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	EUR	0,00	-3.300,00
Legg Mason Inc. Registered Shares DL -,10	US5249011058	USD	10.000,00	-10.000,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	EUR	1.300,00	-3.400,00
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	USD	9.300,00	-9.300,00
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	USD	0,00	-2.614,00
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	USD	2.000,00	-2.000,00
Melrose Industries PLC Registered Share LS 0,06857143	GB00BZ1G4322	GBP	0,00	-109.850,00
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	USD	0,00	-5.000,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	0,00	-3.300,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	2.650,00	-2.650,00
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	USD	1.855,00	-1.855,00
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	USD	2.200,00	-2.200,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	USD	8.500,00	-8.500,00
Navient Corp. Registered Shares DL -,01	US63938C1080	USD	26.000,00	-26.000,00
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013	EUR	1.000,00	-1.000,00
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	USD	2.000,00	-2.000,00
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029	USD	1.000,00	-1.000,00
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	USD	4.400,00	-4.400,00
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	GBP	0,00	-40.000,00
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	0,00	-8.500,00
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	USD	0,00	-3.900,00
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	5.585,00	-5.585,00
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301	EUR	13.000,00	-13.000,00
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	USD	5.400,00	-5.400,00
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	GBP	0,00	-4.000,00
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	GBP	14.000,00	-14.000,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	3.100,00	-3.100,00
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	GBP	5.600,00	-5.600,00
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	EUR	0,00	-13.420,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	2.800,00	-2.800,00
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	EUR	4.300,00	-4.300,00
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	GBP	37.000,00	-37.000,00
Schroders PLC Registered Shares LS 1	GB0002405495	GBP	8.500,00	-8.500,00
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	USD	8.000,00	-8.000,00
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	GBP	16.000,00	-16.000,00
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	USD	0,00	-5.500,00
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	EUR	6.200,00	-6.200,00
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	EUR	4.100,00	-9.084,00
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	EUR	22.000,00	-47.000,00
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	EUR	0,00	-20.000,00
TEGNA Inc. Registered Shares DL 1	US87901J1051	USD	25.420,00	-25.420,00
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	EUR	9.250,00	-9.250,00
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	EUR	115.000,00	-115.000,00
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	USD	0,00	-4.500,00
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	USD	800,00	-800,00
Travis Perkins PLC Registered Shares LS -,10	GB0007739609	GBP	20.000,00	-20.000,00
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	GBP	5.200,00	-5.200,00
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	GBP	30.000,00	-30.000,00
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	USD	5.600,00	-5.600,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	EUR	0,00	-7.200,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	USD	0,00	-4.300,00
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	USD	2.800,00	-2.800,00
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	USD	5.000,00	-5.000,00
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	USD	6.500,00	-6.500,00
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	USD	2.500,00	-2.500,00
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	USD	3.000,00	-3.000,00
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	USD	11.500,00	-11.500,00
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	USD	0,00	-4.000,00
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	EUR	1.200,00	-2.800,00
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	EUR	18.500,00	-18.500,00
nicht notiert				
Aktien				
Apartment Inv. & Managem. Co. Registered Shares Cl.A DL -,01	US03748R1014	USD	7.300,00	-7.300,00
HCP Inc. Registered Shares DL 1	US40414L1098	USD	11.500,00	-11.500,00
L3 Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US5024131071	USD	1.400,00	-1.400,00
XING SE Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	EUR	1.000,00	-1.000,00
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841216081	USD	11.500,00	-11.500,00
Investmentanteile				
Allianz Geldmarktfonds Spezial Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797308	EUR	0,00	-1.500,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	27,59
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	392.229,72
Erträge aus Investmentanteilen	3.605,76
Erträge aus Bestandsprovisionen	89,42
Ordentlicher Ertragsausgleich	-9.663,99
Summe der Erträge	386.288,50

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-15.918,41
Verwahrstellenvergütung	-16.364,02
Depotgebühren	-2.785,67
Taxe d'abonnement	-8.024,99
Prüfungskosten	-6.836,02
Druck- und Veröffentlichungskosten	-17.130,54
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-19.081,58
Performance Fee	-83.334,74
Transfer- und Registerstellenvergütung	-24.595,00
Zinsaufwendungen	-1.089,66
Fondsmanagementvergütung	-135.306,25
Vertriebsstellenvergütung	-47.755,19
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.747,91
Summe der Aufwendungen	-377.974,16

III. Ordentliches Nettoergebnis

8.314,34

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	2.073.000,89
Realisierte Verluste	-2.034.827,61
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-4.040,55

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

34.132,73

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

42.447,07

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1.510.526,78

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

1.552.973,85



Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic Dividende 4 Plus

für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	14.741.966,72
Ausschüttung	-633.979,33
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-40.531,84
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.227.027,87
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.267.559,71
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	5.956,63
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.552.973,85
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	15.626.386,03



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

	Anteilklasse A in EUR
zum 31.12.2019	
Fondsvermögen	15.626.386,03
Umlaufende Anteile	1.626.890,511
Inventarwert je Anteil	9,61
zum 31.12.2018	
Fondsvermögen	14.741.966,72
Umlaufende Anteile	1.632.223,195
Inventarwert je Anteil	9,03
zum 31.12.2017	
Fondsvermögen	17.773.498,47
Umlaufende Anteile	1.694.754,508
Inventarwert je Anteil	10,49
zum 31.12.2016	
Fondsvermögen	21.238.637,40
Umlaufende Anteile	2.102.628,292
Inventarwert je Anteil	10,10

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



Patriarch Classic Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht Patriarch Classic

zum 31. Dezember 2019

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	85.096.438,39	63,33
Investmentanteile	47.829.726,95	35,60
Derivate	15.327,59	0,01
Bankguthaben	2.216.055,87	1,65
Zinsansprüche aus Bankguthaben	224,41	0,00
Dividendenansprüche	47.545,97	0,04
Einschüsse (Initial Margin)	131.786,10	0,10
Ansprüche aus Ausschüttungen	4.644,68	0,00
Gesamtaktiva	135.341.749,96	100,73
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-24.212,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-11.330,05	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.875,00	0,00
Taxe d'abonnement	-12.746,09	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.660,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-11.684,66	-0,01
Future Variation Margin	-15.327,59	-0,01
Performance Fee	-748.334,69	-0,56
Fondsmanagementvergütung	-113.920,82	-0,08
Vertriebsstellenvergütung	-35.053,99	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-955,46	0,00
Gesamtpassiva	-978.100,35	-0,73
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	134.363.649,61	100,00*

*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 2019 bis zum 31. Dezember 2019 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	4.725,00
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	1.104.265,83
Erträge aus Investmentanteilen	337.023,67
Erträge aus Bestandsprovisionen	17.984,08
Ordentlicher Ertragsausgleich	-66.946,98
Summe der Erträge	1.397.051,60
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-135.147,32
Verwahrstellenvergütung	-131.496,12
Depotgebühren	-23.125,19
Taxe d'abonnement	-52.312,61
Prüfungskosten	-27.929,05
Druck- und Veröffentlichungskosten	-55.361,12
Risikomanagementvergütung	-22.500,00
Sonstige Aufwendungen	-80.091,10
Performance Fee	-748.334,69
Transfer- und Registerstellenvergütung	-75.309,05
Zinsaufwendungen	-31.238,86
Fondsmanagementvergütung	-1.324.595,02
Vertriebsstellenvergütung	-405.442,20
Ordentlicher Aufwandsausgleich	131.122,94
Summe der Aufwendungen	-2.981.759,39
III. Ordentliches Nettoergebnis	-1.584.707,79
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	13.538.197,15
Realisierte Verluste	-10.886.042,29
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-171.195,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.480.959,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	896.251,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.491.414,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	16.387.665,86



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic

für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	123.137.083,84
Ausschüttung	-2.475.525,18
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-2.792.594,27
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.243.121,29
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-24.035.715,56
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	107.019,36
Ergebnis des Geschäftsjahres	16.387.665,86
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	134.363.649,61



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 Vermögensübersicht einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019, 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 2019 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 des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) 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 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 der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 er 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 wesentlichen 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 erörtern, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken können, und - sofern einschlägig - die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Luxemburg, 27. April 2020

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 der folgende Index: 100,00% S&P GLOBAL 1200

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	25,6 %
Maximum	63,9 %
Durchschnitt	38,4 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

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.

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 der folgende Index: 75,00% S&P GLOBAL 1200, 25,00% ICE BofAML European Union Government Index

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	89,5 %
Durchschnitt	39,6 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 5,45 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Classic TSI

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

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

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100,00% MSCI/THE WORLD INDEX MID CAP (Price)

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	65,5 %
Maximum	178,1 %
Durchschnitt	109,7 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

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.

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 der folgende Index: 100,00% MSCI/World High Dividend Yield

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	58,3 %
Maximum	146,3 %
Durchschnitt	101,7 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

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.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services (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 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 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 2019 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 92 Mitarbeiter, von denen 72 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2019 Gehälter i.H.v. € 7,4 Mio. gezahlt, davon € 0,6 Mio. als variable Vergütung.

