

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020

## Patriarch

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



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

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

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

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts 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](http://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 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

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



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp**  
Vorstand  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Achim Welschoff**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

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

**Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

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

## Zahl-, Vertriebs- 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

### *Republik Österreich*

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Fondsmanager

**Consortia Vermögensverwaltung AG**  
Am Römerturm 1, D-50667 Köln

## Abschlussprüfer

**BDO Audit, S.A.**  
Cabinet de révision agréé  
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Patriarch Vermögensmanagement

### Rückblick

Das Corona-Virus hat die Welt im Jahr 2020 gründlich auf den Kopf gestellt. Steigende Covid19-Infektionszahlen führten zu drastischen Einschränkungen des öffentlichen Lebens und belasteten die wirtschaftliche Entwicklung weltweit. Als im März 2020 bekannt wurde, dass sich die Verbreitung des Virus innerhalb kürzester Zeit zu einer weltweiten Pandemie entwickeln würde, kam es zum schnellsten Kurssturz aller Zeiten an den Aktienmärkten.

Mit einer expansiven Geld- und Fiskalpolitik stemmten sich die Notenbanken und Regierungen weltweit gegen die aufkommende Wirtschaftskrise. Massive Finanzierungs- und Wirtschaftshilfen beflügelten die Aktienmärkte und sorgten bis zum Jahresende für stark steigende Kurse. Dabei konnten einzelne Marktindizes innerhalb kürzester Zeit nicht nur die Verluste wieder aufholen, sie stiegen sogar auf neue Rekordstände an.

### Entwicklung

Zu Jahresbeginn war der Fonds global diversifiziert über Aktien-ETFs in den Aktienmärkten der Industrie- und Schwellenländer investiert.

Die Anfang März durch die Corona-Pandemie ausgelöste Börsenkorrektur blieb nicht ohne Auswirkungen auf das weltweit ausgerichtete Aktienportfolio. Mit dem Unterschreiten der langfristigen Durchschnittslinie des aus Aktien-ETFs bestehenden ETF-Basisportfolios wurden Verkaufssignale ausgelöst. Daraufhin wurden sämtliche Aktien-ETFs verkauft und im Gegenzug in kurzlaufende Renten- und Geldmarkt-ETFs investiert. Die Aktienmärkte erholten sich jedoch schnell wieder von den Tiefstständen und mit der Bestätigung des Trendwechsels wurden im Juli erneut Kaufsignale für Aktien ausgelöst. Damit schaltete der Fonds wieder in den Partizipationsmodus um. Renten- und Geldmarkt-ETFs wurden verkauft und die Mittel stattdessen erneut weltweit gestreut in ausgewählten Aktien-ETFs investiert.

Im Verlauf des vierten Quartals legten die globalen Aktienmärkte deutlich an Wert zu und entfernten sich dabei erheblich von Ihren Durchschnittslinien. Ende November wurde die Aktienquote daraufhin antizyklisch um ein Viertel reduziert. Trotz der Aufholjagd im vierten Quartal, verzeichnete der Fonds über das gesamte Geschäftsjahr 2020 eine negative Wertentwicklung von -10,30%. Zum Jahresende ist der Fonds weiterhin überwiegend in Aktien-ETFs investiert.

### Ausblick

Die wirtschaftlichen Aussichten hängen zu großen Teilen von dem weiteren Verlauf der Corona-Pandemie ab. Die weltweit gestarteten Impfprogramme machen Hoffnung im Jahresverlauf wieder zu einer gewissen Normalität zurückkehren zu können. Die expansive Geldpolitik der Notenbanken und das anhaltend niedrige Zinsniveau sollten eine positive Aktienmarktentwicklung weiter unterstützen. Solange das Momentum anhält, bleiben wir weltweit in den Aktienmärkten der Industrie- und Schwellenländern investiert.



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

## Rückblick

Das Jahr 2020 dürfte in der Börsengeschichte einen besonderen Platz einnehmen: Die Corona-Pandemie hat uns als Gesellschaft unsere Verwundbarkeit gezeigt und unsere vertrauten Denk- und Verhaltensmuster auf die Probe gestellt. An den Börsen hat es für einen der heftigsten Crashes gesorgt, gefolgt von einer der wahrscheinlich stürmischsten Rallyes aller Zeiten. Zwar kam es im Oktober mit der zweiten Corona-Welle zu einer erneuten Korrektur, doch mit der Entwicklung wirksamer Corona-Impfstoffe ging auch die Rallye in die Verlängerung. Die Corona-Pandemie war der beherrschende Faktor der Kapitalmärkte im Jahr 2020. Mit der weltweiten Ausbreitung des Virus verhängten viele Regierungen Ausgangssperren, Einreiseverbote und weitgehende Einschränkungen der Kontaktmöglichkeiten, sodass die Weltkonjunktur quasi zum Stillstand kam. Mit dem starken Absacken des Ölpreises und dem weiterhin ausgetragenen Handelskonflikt zwischen den USA und China stürzten die Börsen international ab. Danach jedoch setzte eine atemberaubende V-förmige Erholungsrallye ein.

Verantwortlich dafür waren die schnell eingeleiteten Hilfspakete, die die Regierungen und großen Notenbanken geschnürt hatten, um die Auswirkungen der Lockdown-Maßnahmen auf die Wirtschaft zu mildern. In ihrer Höhe und Konzentriertheit waren diese Pakete bislang einzigartig: Die deutsche Regierung verabschiedete ein Rettungspaket von 750 Mrd. Euro, die EZB legte ein Anleihenkaufprogramm (PEPP) von 750 Mrd. Euro auf, das bis Ende des Jahres auf 1.850 Mrd. Euro ausgeweitet wurde. In den USA schnürte die Regierung ein Rettungspaket in Höhe von 2.000 Mrd. US-Dollar, und China kündigte ein Konjunkturpaket von 840 Mrd. US-Dollar an. Die US-Notenbank senkte ihren Leitzins in zwei Schritten auf die Spanne von 0 bis 0,25%. Vor dem Hintergrund der Corona-bedingten Einschränkungen gerieten Branchen wie Reisen & Freizeit und konjunktursensible Sektoren wie Industrie, Chemie, der Einzelhandel, Automobile und Bauwesen unter Druck. Für andere Branchen entwickelte sich die Pandemie zu einem Art Brandbeschleuniger. Besonders profitieren konnte der Technologie-Sektor, aber auch der Online-Handel, grüne Energie, Nahrungsmittel & Getränke, Logistik und Versorger zählten zu den Gewinnern der Pandemie.

Mit den immer wieder gemeldeten Fortschritten in der Impfstoff-Entwicklung und der enormen monetären Unterstützung kehrte im zweiten Quartal 2020 die Zuversicht an die Märkte zurück.

Im Oktober kam es angesichts einer zweiten Corona-Welle und wieder steigenden Infektionszahlen zu einer erneuten, kleineren Korrektur an den Märkten. Doch zwei Faktoren drehten Anfang November den Trend an den Märkten wieder um: Zum einen begeisterte die Entwicklung eines wirksamen Corona-Impfstoffs die Märkte. Zum anderen hatte der Wahlsieg von Herausforderer Joe Biden gegen Amtsinhaber Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen im November einen besonderen Effekt. Mit Joe Biden verbanden sich die Hoffnungen der Investoren auf eine wieder berechenbarere US-Außen- und Handelspolitik, ein Ende der Handelskonflikte und einen Wiedereinstieg der USA in das Pariser Klimaschutzabkommen und in die WHO.

Die Märkte für Staatsanleihen kamen gut voran angesichts der Auswirkungen der Corona-Pandemie auf die weltweite Konjunktur. Unternehmensanleihen wiederum konnten mehrheitlich von den ab der zweiten Jahreshälfte steigenden Aktienmärkten profitieren. Der Ölpreis hatte unter den konjunkturellen Auswirkungen der Corona-Pandemie besonders zu leiden, da sich hier die Ausfälle u.a. durch die fast völlige Einstellung des Flugverkehrs für Personen besonders bemerkbar machte. Auf Jahressicht ging der Preis für ein Fass der Sorte Brent von 68 auf 51 US-Dollar zurück. Umgekehrt erlebte der Goldpreis eine Rallye und schoss von Jahresbeginn bis August von 1.517 US-Dollar/Feinunze auf erstmals über 2.000 US-Dollar. Auf die Nachricht eines wirksamen Corona-Impfstoffs fiel der Preis zwischenzeitlich auf 1.774 US-Dollar zurück, konnte sich aber angesichts der Lockdown-Maßnahmen gegen die zweite Corona-Welle wieder auf 1.898 US-Dollar erholen.

## Entwicklung

### Patriarch Select Ertrag

Das Jahr 2020 stand primär unter dem Einfluss der Corona-Pandemie. Im 1. Quartal 2020 gab es den schnellsten und schärfsten Börseneinbruch weltweit in der Wirtschaftsgeschichte. Der Corona-Schock traf die Welt in einer sehr verletzlichen Situation, in der sich die Konjunktur bereits international deutlich abschwächte, so dass die Pandemie den bestehenden Abwärtstrend noch einmal massiv verstärkte. Auf der Aktienfondsseite orientierte sich das Fondsmanagement auf Dividendenfonds, sowie auf Fonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Der Berater des Vermögensverwalters konzentrierte sich auf der Rentenfondsseite bei der Auswahl der Zielfonds auf Produkte, die in Unternehmensanleihen, auch in höher verzinsliche Anleihen, investieren sowie auf Geldmarktfonds. Zur Beimischung wurden auch Staatsanleihen-Fonds und Schwellenländerfonds eingesetzt. Der Patriarch Select Ertrag schloss das Geschäftsjahr mit -1,59% ab.

### Patriarch Select Wachstum

Das Jahr 2020 stand primär unter dem Einfluss der Corona-Pandemie. Im 1. Quartal 2020 gab es den schnellsten und schärfsten Börseneinbruch weltweit in der Wirtschaftsgeschichte. Der Corona-Schock traf die Welt in einer sehr verletzlichen Situation, in der sich die Konjunktur bereits international deutlich abschwächte, so dass die Pandemie den bestehenden Abwärtstrend noch einmal massiv verstärkte. Auf der Aktienfondsseite konzentrierte sich der Berater des Vermögensverwalters auf Dividendenfonds bzw. auf Zielfonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Zur Beimischung wurden auch Branchenfonds, wie z.B. aus dem Infrastruktur- und Technologiesektor, bzw. Länderfonds, wie z.B. Japan, eingesetzt. Der Berater des Vermögensverwalters konzentrierte sich auf der Rentenfondsseite bei der Auswahl der Zielfonds auf Produkte, die in Unternehmensanleihen, auch in höher verzinsliche Anleihen, investieren sowie auf Geldmarktfonds. Zur Beimischung wurden auch Staatsanleihen-Fonds und Schwellenländerfonds eingesetzt. Der Patriarch Select Wachstum schloss das Geschäftsjahr mit 1,47% ab.



## Patriarch Select Chance

Das Jahr 2020 stand primär unter dem Einfluss der Corona-Pandemie. Im 1. Quartal 2020 gab es den schnellsten und schärfsten Börseneinbruch weltweit in der Wirtschaftsgeschichte. Der Corona-Schock traf die Welt in einer sehr verletzlichen Situation, in der sich die Konjunktur bereits international deutlich abschwächte, so dass die Pandemie den bestehenden Abwärtstrend noch einmal massiv verstärkte. Aufgrund der hinterlegten Trend 200 Systematik, die sich an der 200 Tage-Linie der Portfoliovergleichsgröße orientiert, ist der Dachfonds Patriarch Select Chance Anfang März 2020 komplett in Geldmarktfonds investiert worden. Nach einem erfolgten Kaufsignal für den Dachfonds Patriarch Select Chance Anfang Juni 2020 konnte der gesamte Bestand an Geldmarktfonds wieder in Aktienfonds investiert werden. Auf der Aktienfondsseite konzentrierte sich der Berater des Vermögensverwalters auf Dividendenfonds sowie auf Zielfonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Zur Beimischung wurden auch Branchenfonds, wie z.B. aus dem Technologie- und dem Gesundheitssektor, bzw. Länderfonds, wie z.B. Japan oder China, eingesetzt. Der Patriarch Select Chance schloss das Geschäftsjahr mit -9,92% ab.

## Ausblick

Die Konjunktur- und Börsenentwicklung 2021 sollte ganz wesentlich im Zeichen der anhaltenden monetären Stimulierung stehen. Da die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank ihre Quantitative-Easing-Bemühungen in der zweiten Jahreshälfte 2020 noch einmal massiv verstärkt haben, ist mit entsprechend positiven Börsen- und Konjunkturentwicklungen im Jahre 2021 zu rechnen. Im Hinblick auf die monetären Zeitverzögerungseffekte (Lags) sollten wir daher im 1. Halbjahr 2021 eine günstige Börsenentwicklung beobachten können. Die Börsenentwicklung des 2. Halbjahres dürfte ganz wesentlich davon abhängen, ob die US-Zentralbank an ihrer Stimulierungspolitik festhält oder eine überraschend gute US-Konjunkturentwicklung und eine anziehende US-Inflation die Zentralbank zurückrudern lässt. Der Zeitverzögerungseffekt monetärer Maßnahmen auf die Börse liegt bei etwa sechs Monaten, so dass darüber hinausgehende Börsenprognosen schwierig sind. Generell ist die Entwicklung der US-Inflation äußerst wichtig für die zukünftige FED-Politik. Zwar hat man schon heute ein Festhalten an den rekordniedrigen Zinssätzen in den nächsten drei Jahren in Aussicht gestellt. Dies dürfte aber von der Notenbank korrigiert werden, wenn sich überraschend massive Teuerungsraten durchsetzen würden. Zunächst dürfte die Zentralbank aber relativ großzügig sein und die Zügel noch nicht anziehen, auch wenn die Teuerungsrate deutlich über 2 Prozent steigt. Man spricht von symmetrischer Inflationssteuerung. Das heißt, für die längere Periode mit Teuerungsraten unter 2 Prozent will man auch längere Perioden von über 2 Prozent zulassen. Das dürfte aber kaum gelten, wenn sich die Teuerungsrate mehr als verdoppelt.





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 nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des jeweiligen Teilfonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.





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

Patriarch Vermögensmanagement B (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-10,30 %
Patriarch Select Ertrag B (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-1,59 %
Patriarch Select Wachstum B (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,47 %
Patriarch Select Chance B (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-9,92 %

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

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

Patriarch Vermögensmanagement B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,62 %
Patriarch Select Ertrag B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,80 %
Patriarch Select Wachstum B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,50 %
Patriarch Select Chance B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,27 %

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

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

Patriarch Vermögensmanagement B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,62 %
Patriarch Select Ertrag B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,80 %
Patriarch Select Wachstum B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,35 %
Patriarch Select Chance B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,27 %

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

Patriarch Vermögensmanagement (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	338 %
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	22 %
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	83 %
Patriarch Select Chance (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	342 %

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

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Vermögensmanagement B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,0909 EUR je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Select Ertrag B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,1287 EUR je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Select Wachstum B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,1544 EUR je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Select Chance B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Zwischenausschüttung in Höhe von 0,1303 EUR je Anteil vorgenommen.

## Veröffentlichungen

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

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft



Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2020 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 Vermögensmanagement (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	12.712,62 EUR
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	7.911,21 EUR
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	22.369,16 EUR
Patriarch Select Chance (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	91.199,10 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

## Patriarch Vermögensmanagement

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>2.631.089,00</b>	<b>97,05</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	Anteile	4.500,00	5.500,00	-11.000,00	EUR	57,88	260.478,00	9,61
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	Anteile	50.000,00	135.000,00	-85.000,00	EUR	5,03	251.370,00	9,27
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	Anteile	2.500,00	7.000,00	-4.500,00	EUR	100,21	250.512,50	9,24
<b>Luxemburg</b>									
AIS-Amundi IDX MSCI EM SRI UC Namens-Anteile C Cap.EUR	LU1681045370	Anteile	65.000,00	80.000,00	-145.000,00	EUR	4,75	308.496,50	11,38
Amundi I.S.-AMUND.PRIME EUROPE Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR	LU1931974262	Anteile	17.000,00	24.000,00	-32.000,00	EUR	22,11	375.785,00	13,86
Amundi Index Solu.-A.PRIME GL. Nam.-Ant.UCI.ETF DR USD	LU1931974692	Anteile	15.000,00	25.000,00	-40.000,00	EUR	22,01	330.150,00	12,18
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR	LU1291106356	Anteile	4.000,00	5.000,00	-8.000,00	EUR	10,94	43.760,00	1,61
Lyxor MSCI Emerg.Mkts U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0635178014	Anteile	6.500,00	11.000,00	-14.500,00	EUR	45,70	297.037,00	10,96
MUL-Lyx.Cor.MSCI Wld DR U.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1781541179	Anteile	20.000,00	25.000,00	-35.000,00	EUR	10,90	218.020,00	8,04
MUL-Lyx.MSCI EM Asia UCITS ETF Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1781541849	Anteile	20.000,00	27.500,00	-57.500,00	EUR	10,26	205.240,00	7,57
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	Anteile	4.000,00	5.000,00	-9.000,00	EUR	22,56	90.240,00	3,33
<b>Bankguthaben</b>								<b>87.782,22</b>	<b>3,24</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			87.782,22			EUR		87.782,22	3,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>787,29</b>	<b>0,03</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen			787,29			EUR		787,29	0,03
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>2.719.658,51</b>	<b>100,31</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-8.524,98</b>	<b>-0,31</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-1.492,19			EUR		-1.492,19	-0,06
Prüfungskosten			-4.425,22			EUR		-4.425,22	-0,16
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	-0,02

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Taxe d'abonnement			-105,31			EUR		-105,31	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-665,00			EUR		-665,00	-0,02
Vertriebsstellenvergütung			-573,92			EUR		-573,92	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-236,01			EUR		-236,01	-0,01
Verwaltungsvergütung			-344,37			EUR		-344,37	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-57,96			EUR		-57,96	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-8.524,98</b>	<b>-0,31</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>2.711.133,53</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>		EUR						<b>9,53</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>		STK						<b>284.557,158</b>	

\*\*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	1,2243	per 29.12.2020 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
Amundi ETF Go.0-6M.EU.IG DR Actions au Porteur C EUR o.N.	FR0010754200	EUR	3.500,00	-3.500,00
iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4RZ9	EUR	5.000,00	-5.000,00
Lyxor Euro Overnight Ret.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010510800	EUR	4.000,00	-4.000,00
SPDR Bl.Bar.0-3Y.Eu.Co.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZW19	EUR	14.000,00	-14.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	0,14
Erträge aus Investmentanteilen	20.774,79
Ordentlicher Ertragsausgleich	-354,58
<b>Summe der Erträge</b>	<b>20.420,35</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-3.666,73
Verwahrstellenvergütung	-2.974,54
Depotgebühren	-724,49
Taxe d'abonnement	-838,26
Prüfungskosten	-6.038,51
Druck- und Veröffentlichungskosten	-10.841,61
Risikomanagementvergütung	-3.750,00
Sonstige Aufwendungen	-11.793,71
Transfer- und Registerstellenvergütung	-8.115,00
Zinsaufwendungen	-1.134,70
Fondsmanagementvergütung	-18.807,66
Vertriebsstellenvergütung	-7.907,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.329,86
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-71.262,61</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-50.842,26**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	1.017,86
Realisierte Verluste	-329.554,10
Außerordentlicher Ertragsausgleich	41.823,05

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **-286.713,19**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **-337.555,45**

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**-10.985,74**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**-348.541,19**





## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Vermögensmanagement

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	3.903.800,21
Ausschüttung	-25.902,50
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-771.424,66
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	908.691,27
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.680.115,93
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-46.798,33
Ergebnis des Geschäftsjahres	-348.541,19
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	2.711.133,53



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Patriarch Vermögensmanagement

	<b>Anteilklasse B in EUR</b>
<b>zum 31.12.2020</b>	
Fondsvermögen	2.711.133,53
Umlaufende Anteile	284.557,158
Anteilwert	9,53
<b>zum 31.12.2019</b>	
Fondsvermögen	3.903.800,21
Umlaufende Anteile	363.912,707
Anteilwert	10,73
<b>zum 31.12.2018</b>	
Fondsvermögen	6.340.948,53
Umlaufende Anteile	640.938,053
Anteilwert	9,89
<b>zum 31.12.2017</b>	
Fondsvermögen	10.671.363,17
Umlaufende Anteile	985.178,114
Anteilwert	10,83

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

## Patriarch Select Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>6.624.029,68</b>	<b>97,30</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H7NC9	Anteile	3.840,00	0,00	-1.280,00	EUR	125,55	482.112,00	7,08
Allianz Geldmarktfonds Spezial Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797308	Anteile	373,00	0,00	-82,00	EUR	891,55	332.548,15	4,88
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9	Anteile	1.860,00	0,00	-2.400,00	EUR	110,21	204.990,60	3,01
<b>Irland</b>									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXD05	Anteile	10.800,00	0,00	-4.200,00	EUR	32,74	353.592,00	5,19
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	IE00B87KCF77	Anteile	24.800,00	0,00	-4.600,00	USD	16,62	336.662,58	4,95
<b>Luxemburg</b>									
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	Anteile	23.200,00	0,00	-5.800,00	EUR	14,68	340.576,00	5,00
AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh.-Anteile RT (EUR) o.N.	LU1173936078	Anteile	2.900,00	0,00	-750,00	EUR	119,72	347.188,00	5,10
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act.Nom. M2 AD Unh.EUR Dis.	LU1882454637	Anteile	259,00	300,00	-41,00	EUR	1.261,28	326.671,52	4,80
BGF-Global High Yield Bond Act. Nom. Classe D 2 o.N.	LU0297941899	Anteile	13.390,00	16.000,00	-2.610,00	USD	30,93	338.277,14	4,97
BNP Paribas Global Environment Namens-Ant. Inst.Cap.EUR o.N.	LU0347711623	Anteile	1.210,00	1.620,00	-410,00	EUR	285,69	345.684,90	5,08
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	Anteile	1.200,00	0,00	-250,00	EUR	290,88	349.056,00	5,13
DJE - Short Term Bond Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1714355440	Anteile	3.500,00	0,00	-630,00	EUR	97,01	339.535,00	4,99
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	Anteile	1.950,00	0,00	-550,00	EUR	175,56	342.342,00	5,03
DWS Concept Kaldemorgen Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663838545	Anteile	3.120,00	0,00	-810,00	EUR	108,37	338.114,40	4,97
Flossbach v.Storch-Mul.As.Bal. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0323578061	Anteile	2.000,00	2.400,00	-400,00	EUR	171,06	342.120,00	5,03
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD o.N.	LU0889564273	Anteile	50.600,00	0,00	-30.800,00	USD	11,49	474.878,71	6,98
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	Anteile	25.100,00	0,00	-6.500,00	EUR	13,77	345.627,00	5,08
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF oN	LU1514167219	Anteile	3.810,00	0,00	-540,00	USD	107,37	334.139,77	4,91
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092605	Anteile	1.160,00	0,00	-330,00	USD	369,31	349.913,91	5,14
<b>Bankguthaben</b>								<b>199.713,89</b>	<b>2,93</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			152.927,61			EUR		152.927,61	2,25

\* 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 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			57.280,44			USD		46.786,28	0,69
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>1.323,62</b>	<b>0,02</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen			1.323,62			EUR		1.323,62	0,02
<b>Gesamtkтива</b>								<b>6.825.067,19</b>	<b>100,25</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-17.334,52</b>	<b>-0,25</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-8.388,09			EUR		-8.388,09	-0,12
Prüfungskosten			-4.425,22			EUR		-4.425,22	-0,07
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-236,73			EUR		-236,73	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-665,00			EUR		-665,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-1.446,24			EUR		-1.446,24	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-594,71			EUR		-594,71	-0,01
Verwaltungsvergütung			-867,72			EUR		-867,72	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-85,81			EUR		-85,81	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-17.334,52</b>	<b>-0,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>6.807.732,67</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil B		EUR						12,83	
Umlaufende Anteile B		STK						530.708,207	

\*\*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	1,2243	per 29.12.2020 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. USD C Acc. oN	LU1670628145	USD	0,00	-19.100,00
PIMCO GL INV.-Euro Bond Reg.Acc.Shs (Inst.EO Cl.) oN	IE0004931386	EUR	0,00	-15.700,00
SALytic Stiftungsfonds AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1WZ0S9	EUR	0,00	-7.680,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	57,20
Erträge aus Investmentanteilen	70.468,74
Erträge aus Bestandsprovisionen	492,51
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.599,06
<b>Summe der Erträge</b>	<b>68.419,39</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-9.340,88
Verwahrstellenvergütung	-7.495,35
Depotgebühren	-1.642,64
Taxe d'abonnement	-951,04
Prüfungskosten	-6.038,52
Druck- und Veröffentlichungskosten	-16.802,53
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-14.718,73
Transfer- und Registerstellenvergütung	-13.605,00
Zinsaufwendungen	-1.293,14
Fondsmanagementvergütung	-105.721,32
Vertriebsstellenvergütung	-19.823,51
Ordentlicher Aufwandsausgleich	14.096,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-190.836,25</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-122.416,86**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	403.153,85
Realisierte Verluste	-270.484,36
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-29.973,54
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>102.695,95</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-19.720,91**

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-159.613,75**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**-179.334,66**





## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Ertrag

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	8.482.730,48
Ausschüttung	-69.525,88
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.444.613,46
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	945.401,35
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.390.014,81
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	18.476,19
Ergebnis des Geschäftsjahres	-179.334,66
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	6.807.732,67



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

	<b>Anteilklasse B in EUR</b>
<b>zum 31.12.2020</b>	
Fondsvermögen	6.807.732,67
Umlaufende Anteile	530.708,207
Anteilwert	12,83
<b>zum 31.12.2019</b>	
Fondsvermögen	8.482.730,48
Umlaufende Anteile	644.336,515
Anteilwert	13,17
<b>zum 31.12.2018</b>	
Fondsvermögen	7.657.970,90
Umlaufende Anteile	609.633,574
Anteilwert	12,56
<b>zum 31.12.2017</b>	
Fondsvermögen	10.419.060,41
Umlaufende Anteile	780.666,672
Anteilwert	13,35

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

## Patriarch Select Wachstum

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>16.703.799,71</b>	<b>97,23</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXD05	Anteile	16.200,00	0,00	-15.400,00	EUR	32,74	530.388,00	3,09
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPLW33	Anteile	73.100,00	0,00	-5.800,00	EUR	15,90	1.162.290,00	6,77
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Registered Shs B EUR o.N.	IE00B40ZVV08	Anteile	900,00	1.035,74	-135,74	EUR	390,39	351.351,00	2,05
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	IE00B87KCF77	Anteile	58.900,00	0,00	-6.000,00	USD	16,62	799.573,63	4,65
<b>Luxemburg</b>									
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	Anteile	56.000,00	3.000,00	-10.300,00	EUR	14,68	822.080,00	4,79
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011999676	Anteile	27.200,00	29.500,00	-2.300,00	USD	38,24	849.569,55	4,95
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353	Anteile	5.900,00	6.900,00	-1.000,00	EUR	147,34	869.306,00	5,06
Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act.Nom. M2 AD Unh.EUR Dis.	LU1882454637	Anteile	369,00	0,00	-26,00	EUR	1.261,28	465.412,32	2,71
BGF-Global High Yield Bond Act. Nom. Classe D 2 o.N.	LU0297941899	Anteile	33.000,00	35.000,00	-2.000,00	USD	30,93	833.692,72	4,85
BNP Paribas Global Environment Namens-Ant. Inst.Cap.EUR o.N.	LU0347711623	Anteile	1.810,00	3.600,00	-1.790,00	EUR	285,69	517.098,90	3,01
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M o.N.	LU1637618239	Anteile	5.630,00	0,00	-1.870,00	EUR	154,75	871.242,50	5,07
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	Anteile	4.230,00	140,00	-320,00	EUR	290,88	1.230.422,40	7,16
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	Anteile	6.700,00	2.000,00	-600,00	EUR	175,56	1.176.252,00	6,85
Flossbach v.Storch-Mul.As.Bal. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0323578061	Anteile	2.960,00	3.200,00	-240,00	EUR	171,06	506.337,60	2,95
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	LU0976566736	Anteile	13.400,00	15.800,00	-2.400,00	USD	46,33	507.083,23	2,95
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD o.N.	LU0889564273	Anteile	77.800,00	0,00	-13.300,00	USD	11,49	730.149,47	4,25
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0743996067	Anteile	34.200,00	0,00	-7.800,00	EUR	25,52	872.784,00	5,08
MS Inv Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360482987	Anteile	11.570,00	4.200,00	-410,00	USD	89,41	844.951,16	4,92
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF oN	LU1514167219	Anteile	9.250,00	3.900,00	-350,00	USD	107,37	811.231,72	4,72
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc o.N.	LU0106259988	Anteile	21.500,00	23.500,00	-2.000,00	USD	32,63	573.027,77	3,34
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	Anteile	2.150,00	2.150,00	0,00	USD	285,72	501.754,47	2,92
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092605	Anteile	2.910,00	0,00	-310,00	USD	369,31	877.801,27	5,11

\* 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 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>								<b>533.233,84</b>	<b>3,10</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			422.539,55			EUR		422.539,55	2,46
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			43,32			HKD		4,56	0,00
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			968,00			JPY		7,63	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			135.508,09			USD		110.682,10	0,64
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>3.213,52</b>	<b>0,02</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen			3.213,52			EUR		3.213,52	0,02
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>17.240.247,07</b>	<b>100,35</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-60.571,00</b>	<b>-0,35</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-21.064,08			EUR		-21.064,08	-0,12
Performance Fee			-25.892,58			EUR		-25.892,58	-0,15
Prüfungskosten			-4.425,22			EUR		-4.425,22	-0,03
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement			-415,67			EUR		-415,67	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-665,00			EUR		-665,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-3.631,72			EUR		-3.631,72	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-1.493,34			EUR		-1.493,34	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.179,04			EUR		-2.179,04	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-179,35			EUR		-179,35	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-60.571,00</b>	<b>-0,35</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>17.179.676,07</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>		<b>EUR</b>						<b>15,62</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>		<b>STK</b>						<b>1.099.789,534</b>	

\*\*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)

Hongkong Dollar	HKD	9,4933	per 29.12.2020 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	126,9000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
AB FCP I-Global Value Portf. Actions Nom. I o.N.	LU0128316923	USD	0,00	-30.000,00
Allianz Geldmarktfonds Spezial Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797308	EUR	0,00	-970,00
Amundi Fds-Europ. Equity Value Act. Nom. M2 Unh. EUR Acc. oN	LU1883315993	EUR	0,00	-315,00
DWS Inv.-Global Infrastructure Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663931324	EUR	0,00	-7.500,00
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile TFC	DE000DWS18Q3	EUR	0,00	-6.550,00
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. USD C Acc. oN	LU1670628145	USD	0,00	-41.000,00
Metzler Intl.I.-M.Eur.S.a.M.C. Registered Shs B EUR o.N.	IE00BQ1YC516	EUR	0,00	-2.800,00
SALytic Stiftungsfonds AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1WZ0S9	EUR	0,00	-16.120,00
Schroder ISF GI Emerg.Mkts Op. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0269905302	USD	29.500,00	-29.500,00
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9	EUR	0,00	-4.800,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	303,73
Erträge aus Investmentanteilen	130.959,61
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.681,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.710,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>132.234,15</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-21.905,53
Verwahrstellenvergütung	-17.443,12
Depotgebühren	-3.976,52
Taxe d'abonnement	-1.907,68
Prüfungskosten	-6.038,50
Druck- und Veröffentlichungskosten	-17.124,29
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-14.718,66
Performance Fee	-25.892,58
Transfer- und Registerstellenvergütung	-14.730,00
Zinsaufwendungen	-3.177,46
Fondsmanagementvergütung	-246.037,16
Vertriebsstellenvergütung	-45.966,77
Ordentlicher Aufwandsausgleich	12.020,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-414.398,12</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-282.163,97**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	1.079.513,50
Realisierte Verluste	-1.015.270,35
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-18.603,70

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **45.639,45**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **-236.524,52**

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **425.143,47**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **188.618,95**





## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Wachstum

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	18.456.196,63
Ausschüttung	-171.892,03
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.301.541,33
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	662.027,45
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.963.568,78
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	8.293,85
Ergebnis des Geschäftsjahres	188.618,95
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	17.179.676,07



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

**Anteilklasse  
B in EUR**

**zum 31.12.2020**

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

**zum 31.12.2019**

Fondsvermögen	18.456.196,63
Umlaufende Anteile	1.186.871,858
Anteilwert	15,55

**zum 31.12.2018**

Fondsvermögen	17.573.181,99
Umlaufende Anteile	1.265.743,625
Anteilwert	13,88

**zum 31.12.2017**

Fondsvermögen	20.931.285,30
Umlaufende Anteile	1.337.908,501
Anteilwert	15,64

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

## Patriarch Select Chance

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>19.030.038,40</b>	<b>86,42</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
DWS Akkumula Inhaber-Anteile TFC	DE000DWS2L90	Anteile	800,00	830,00	-30,00	EUR	1.377,97	1.102.376,00	5,01
<b>Irland</b>									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXD05	Anteile	33.300,00	36.000,00	-47.500,00	EUR	32,74	1.090.242,00	4,95
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYLPLW33	Anteile	70.200,00	167.000,00	-224.500,00	EUR	15,90	1.116.180,00	5,07
<b>Luxemburg</b>									
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011999676	Anteile	34.300,00	40.000,00	-5.700,00	USD	38,24	1.071.332,19	4,87
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353	Anteile	7.560,00	9.000,00	-12.500,00	EUR	147,34	1.113.890,40	5,06
AGIF-All.Gl.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile RT(EUR) o.N.	LU1597246039	Anteile	2.960,00	3.600,00	-640,00	EUR	262,99	778.450,40	3,54
BNP Paribas Global Environment Namens-Ant. Inst.Cap.EUR o.N.	LU0347711623	Anteile	2.290,00	7.700,00	-5.410,00	EUR	285,69	654.230,10	2,97
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile M o.N.	LU1637618239	Anteile	4.600,00	8.500,00	-13.900,00	EUR	154,75	711.850,00	3,23
CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. Namens-Ant.Ci.R Acc.EUR o.N.	LU1530900684	Anteile	3.370,00	6.550,00	-3.180,00	EUR	204,94	690.647,80	3,14
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	Anteile	2.250,00	4.000,00	-6.310,00	EUR	290,88	654.480,00	2,97
DWS Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524	Anteile	26.000,00	69.200,00	-43.200,00	EUR	100,36	2.609.360,00	11,85
DWS Inv.-Qi LowVol World Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663932306	Anteile	5.400,00	9.150,00	-3.750,00	EUR	120,15	648.810,00	2,95
Fidelity Funds-Gl.Demographics Namens-Anteile Y-ACC-USD o.N.	LU0528228231	Anteile	27.300,00	50.000,00	-22.700,00	USD	29,55	658.919,38	2,99
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	LU0976566736	Anteile	18.000,00	34.500,00	-16.500,00	USD	46,33	681.156,58	3,09
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0743996067	Anteile	26.000,00	46.000,00	-78.000,00	EUR	25,52	663.520,00	3,01
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. C(acc)EUR	LU1048171810	Anteile	4.130,00	7.500,00	-3.370,00	EUR	157,03	648.533,90	2,95
MS Invt Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360482987	Anteile	8.820,00	18.300,00	-26.950,00	USD	89,41	644.120,07	2,93
Schroder ISF GI Emerg.Mkts Op. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0269905302	Anteile	34.900,00	40.000,00	-79.600,00	USD	24,68	703.487,42	3,19
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc o.N.	LU0106259988	Anteile	24.800,00	29.400,00	-39.600,00	USD	32,63	660.980,87	3,00
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	Anteile	4.450,00	5.000,00	-550,00	USD	285,72	1.038.515,07	4,72
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092605	Anteile	3.610,00	3.900,00	-5.510,00	USD	369,31	1.088.956,22	4,95

\* 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 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>								<b>3.034.116,84</b>	<b>13,78</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			2.960.487,99			EUR		2.960.487,99	13,44
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			19.766,83			HKD		2.082,19	0,01
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			87.594,58			USD		71.546,66	0,32
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>22.064.155,24</b>	<b>100,20</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-44.328,13</b>	<b>-0,20</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-26.953,16			EUR		-26.953,16	-0,12
Prüfungskosten			-4.425,22			EUR		-4.425,22	-0,02
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement			-787,42			EUR		-787,42	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-665,00			EUR		-665,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-4.647,08			EUR		-4.647,08	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-1.910,88			EUR		-1.910,88	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.788,26			EUR		-2.788,26	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.526,11			EUR		-1.526,11	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-44.328,13</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>22.019.827,11</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>		EUR						<b>13,26</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>		STK						<b>1.660.831,826</b>	

\*\*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)

Hongkong Dollar	HKD	9,4933	per 29.12.2020 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
AGIF-Allianz Best Sty.G.AC Eq. Inhaber Anteile R (EUR) o.N.	LU1459824303	EUR	0,00	-5.900,00
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371	EUR	93,00	-93,00
AXA Rosenb.Eq.A.Tr.-US E.I.E.A Registered Shares Cl.A o.N.	IE0033609615	USD	0,00	-48.600,00
Amundi Fds-Europ. Equity Value Act. Nom. M2 Unh. EUR Acc. oN	LU1883315993	EUR	0,00	-720,00
Berenberg European Small Cap Namens-Anteile M o.N.	LU1637619393	EUR	11.500,00	-11.500,00
BNP Par.InstiCa.EUR 3M St.VNAV Namens-Ant.IT1 Cap.EUR o.N	LU0787647329	EUR	42.500,00	-42.500,00
DJE-Asien Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0374457033	EUR	0,00	-3.000,00
DJE-Europa Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080576	EUR	550,00	-7.480,00
DWS Inv.-Global Infrastructure Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663931324	EUR	0,00	-10.270,00
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile TFC	DE000DWS18Q3	EUR	470,00	-9.110,00
F.Tem.Inv.Fds-Templ.Euroland Namens-Anteile W (acc.) EUR oN	LU1586277011	EUR	6.000,00	-126.000,00
FAST - US Fund Namens-Anteile Y Acc.USD o.N.	LU0363262808	USD	0,00	-6.350,00
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. USD C Acc. oN	LU1670628145	USD	0,00	-56.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	399,38
Erträge aus Investmentanteilen	16.803,36
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.935,47
Ordentlicher Ertragsausgleich	-170,89
<b>Summe der Erträge</b>	<b>19.967,32</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-28.634,48
Verwahrstellenvergütung	-22.992,26
Depotgebühren	-5.690,43
Taxe d'abonnement	-3.468,37
Prüfungskosten	-6.038,51
Druck- und Veröffentlichungskosten	-17.124,28
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-14.718,63
Transfer- und Registerstellenvergütung	-14.730,00
Zinsaufwendungen	-19.034,51
Fondsmanagementvergütung	-324.306,98
Vertriebsstellenvergütung	-60.829,44
Ordentlicher Aufwandsausgleich	20.141,56
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-504.926,33</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-484.959,01**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	1.320.056,83
Realisierte Verluste	-3.097.634,02
Außerordentlicher Ertragsausgleich	98.322,47
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.679.254,72</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-2.164.213,73**

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-334.892,62**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**-2.499.106,35**





## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Chance

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	26.051.958,53
Ausschüttung	-217.602,32
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.197.129,61
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.571.444,39
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.768.574,00
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-118.293,14
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.499.106,35
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	22.019.827,11



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

	<b>Anteilklasse B in EUR</b>
<b>zum 31.12.2020</b>	
Fondsvermögen	22.019.827,11
Umlaufende Anteile	1.660.831,826
Anteilwert	13,26
<b>zum 31.12.2019</b>	
Fondsvermögen	26.051.958,53
Umlaufende Anteile	1.752.318,248
Anteilwert	14,87
<b>zum 31.12.2018</b>	
Fondsvermögen	25.607.397,28
Umlaufende Anteile	1.861.820,862
Anteilwert	13,75
<b>zum 31.12.2017</b>	
Fondsvermögen	26.898.766,53
Umlaufende Anteile	1.788.810,962
Anteilwert	15,04

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



# Patriarch Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht Patriarch

zum 31. Dezember 2020

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Investmentanteile	44.988.956,79	92,34
Bankguthaben	3.854.846,79	7,91
Ansprüche aus Ausschüttungen	5.324,43	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>48.849.128,01</b>	<b>100,27</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-17.700,88	-0,04
Verwahrstellenvergütung	-4.234,94	-0,01
Risikomanagementvergütung	-2.500,00	-0,01
Taxe d'abonnement	-1.545,13	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.660,00	-0,01
Verwaltungsvergütung	-6.179,39	-0,01
Performance Fee	-25.892,58	-0,05
Fondsmanagementvergütung	-57.897,52	-0,12
Vertriebsstellenvergütung	-10.298,96	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-1.849,23	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-130.758,63</b>	<b>-0,27</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>48.718.369,38</b>	<b>100,00*</b>

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



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung Patriarch

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	760,45
Erträge aus Investmentanteilen	239.006,50
Erträge aus Bestandsprovisionen	6.109,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.834,83
<b>Summe der Erträge</b>	<b>241.041,21</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-63.547,62
Verwahrstellenvergütung	-50.905,27
Depotgebühren	-12.034,08
Taxe d'abonnement	-7.165,35
Prüfungskosten	-24.154,04
Druck- und Veröffentlichungskosten	-61.892,71
Risikomanagementvergütung	-26.250,00
Sonstige Aufwendungen	-55.949,73
Performance Fee	-25.892,58
Transfer- und Registerstellenvergütung	-51.180,00
Zinsaufwendungen	-24.639,81
Fondsmanagementvergütung	-694.873,12
Vertriebsstellenvergütung	-134.526,98
Ordentlicher Aufwandsausgleich	51.587,98
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.181.423,31</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-940.382,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	2.803.742,04
Realisierte Verluste	-4.712.942,83
Außerordentlicher Ertragsausgleich	91.568,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.817.632,51</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.758.014,61</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-80.348,64</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.838.363,25</b>



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	56.894.685,85
Ausschüttung	-484.922,73
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-4.714.709,06
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.087.564,46
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.802.273,52
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-138.321,43
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.838.363,25
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>48.718.369,38</b>



## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des Patriarch

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Patriarch (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Patriarch und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

## Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

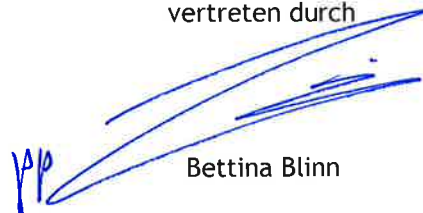
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht,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

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

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

Luxemburg, 15. April 2021

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Bettina Blinn



## Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Vermögensmanagement

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

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

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% S&P Glb 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	0,6 %
Maximum	128,6 %
Durchschnitt	60,5 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % 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 Select Ertrag

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

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

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 45% S&P Glb 1200, 55 % 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	26,6 %
Maximum	81,7 %
Durchschnitt	61,1 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 4,48 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Select Wachstum

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

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

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 75% S&P Glb 1200, 25 % 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	33,0 %
Maximum	81,8 %
Durchschnitt	59,1 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 5,77 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Select Chance

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

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

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% S&P 1200 Global

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	0,1 %
Maximum	100,4 %
Durchschnitt	49,6 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 4,69 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweise zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser 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 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

