

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

## 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  
LAMPE

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.

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

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

### Ereignisse während dem Berichtszeitraum:

Der Fonds Maturius FlexBondPlus („übertragender Fonds“) wurde mit dem Teilfonds Patriarch Select Ertrag („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen. Dabei wurden die beiden Anteilklassen R und I des übertragenden Fonds mit der Anteilklasse B des übernehmenden Teilfonds verschmolzen. Im Zuge der Verschmelzung wurden alle Vermögenswerte des übertragenden Fonds verkauft, so dass nur flüssige Mittel auf den übernehmenden Teilfonds übertragen werden („Cash-Fusion“). Die Verschmelzung erfolgte in Übereinstimmung mit dem Artikel 13 des aktuell gültigen Verwaltungsreglements der Fonds. Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 13. September 2024 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 12. September 2024.

Die Verschmelzung erfolgte im Verhältnis:

1 Anteil Maturius FlexBondPlus R (LU0272317057) zu 6,9769526 Anteile Patriarch Select Ertrag B (LU0250686374)

1 Anteil Maturius FlexBondPlus I (LU0275599644) zu 8,6012056 Anteile Patriarch Select Ertrag B (LU0250686374)

Mit Wirkung zum 13. September 2024 wurde die Anlagepolitik der Teilfonds Patriarch Select Ertrag, Anteilklasse B: (WKN: A0JKXW / ISIN: LU0250686374); Patriarch Select Wachstum, Anteilklasse B (WKN: A0JKXX / ISIN: LU0250687000) sowie Patriarch Select Chance, Anteilklasse B (WKN:A0JKXY / ISIN: LU0250688156) dahingehend angepasst, dass der jeweilige Teilfonds ein Finanzprodukt ist, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) qualifiziert und die Anforderungen der technischen Regulierungsstandards („RTS“) erfüllt.

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

## Inhalt

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	9
Patriarch Vermögensmanagement .....	13
Patriarch Select Ertrag.....	20
Patriarch Select Wachstum.....	27
Patriarch Select Chance .....	35
Patriarch Konsolidierung.....	42
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	45
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	48



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

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

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

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

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

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

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

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

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

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

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

#### **Vertriebsstelle Deutschland:**

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

Ulmenstraße 37-39, D-60325 Frankfurt am Main

### *Republik Österreich*

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

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

Am Belvedere 1, A-1100 Wien



## Fondsmanager

### **Consortia Vermögensverwaltung AG**

Am Römerturm 1, D-50667 Köln

## Abschlussprüfer

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

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (bis zum 31. März 2024)**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

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

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Patriarch Vermögensmanagement B

### Rückblick

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

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

### Entwicklung

Der Teilfonds investierte im Berichtszeitraum diversifiziert in die globalen Aktien- und Rentenmärkte. Zunächst behielt der Teilfonds die Positionierung des Vorjahres mit einem Fokus auf Investitionen in Aktien-ETFs bei, da sich die positiven Trends an den globalen Aktienmärkten weiter fortsetzten. Im ersten Quartal wurde in chinesische Aktien über einen China-ETF investiert. Auch die Gewichtung in die weltweiten Schwellenländer wurde über Zukäufe ausgebaut. Die Investments in globalen Aktien-ETFs der Industrieländer hingegen wurden über Verkäufe reduziert. Im zweiten Quartal wurden dann US-Aktien-ETFs über Verkäufe reduziert. Die Gewichtung in Anleihen wurde im Gegenzug erhöht. Dabei wurde mit Renten-ETFs in Unternehmens- und Staatsanleihen der Industrie- und Schwellenländer investiert. Über Renten-ETFs wurde auch in europäische und US-Staatsanleihen investiert.

Im dritten Quartal wurde das Engagement in den Schwellenländern über Käufe in Aktien-ETFs auf Indien und die asiatischen Schwellenländer ausgebaut. Im Gegenzug wurden Anteile eines japanischen Aktien-ETFs verkauft. Im Verlauf des vierten Quartals stand ein Geldmarkt ETF auf der Verkaufsliste und die Gewichtung in den Schwellenländern und in China wurde über Verkäufe entsprechender Aktien-ETFs reduziert. Zum Jahresende hin dominierten Aktien-ETFs mit gut zwei Drittel die Gewichtung. Renten-ETFs machten rund ein Drittel des Fonds-Portfolios aus.

Der Fonds konnte das Geschäftsjahr mit einer Wertsteigerung gegenüber dem Vorjahr abschließen.

Die Performance lag im Betrachtungszeitraum bei +11,38%.

### Ausblick

Die Weltwirtschaft und die Weltpolitik werden im Jahr 2025 mit großen Herausforderungen konfrontiert sein. Allen voran sind die noch immer ungelösten geopolitischen Krisen und militärischen Auseinandersetzungen in der Ukraine und dem Mittleren Osten zu nennen. Große Hoffnungen lasten auf dem neuen US-Präsidenten Donald Trump, der bereits ankündigte, den Krieg in der Ukraine kurzfristig beenden zu können. Die weiteren Ankündigungen der Trump Administration die hohen staatlichen Investitionen fortzusetzen, könnten US-Aktien zunächst noch Rückenwind verleihen. Vor allem unter Berücksichtigung der angekündigten Deregulierung und den in Aussicht gestellten Steuererleichterungen spricht vieles für eine anhaltende Konjunkturdynamik der US-Wirtschaft. Die expansiven Maßnahmen könnten jedoch auch Preissteigerungen mit sich bringen und den Zinssenkungszyklus der Notenbanken wieder ausbremsen. Darüber hinaus ist auf die Entwicklung der internationalen Handelsbeziehungen zu achten, denn eine Erhöhung von Zöllen würde vor allem zu Lasten der konjunkturellen Entwicklung bei exportabhängigen Volkswirtschaften wie Deutschland ausfallen.

Gelingt es den Unternehmen mit ihrer Gewinnentwicklung weiterhin zu überzeugen, dann bleibt Kurspotenzial für Aktien gegeben. Zwar deutet vieles auf ein gutes Anlagejahr 2025 hin, aufgrund des politischen Umfelds ist jedoch mit höheren Marktschwankungen zu rechnen. Die Aussichten für Investitionen in festverzinslichen Wertpapieren über Renten-ETFs haben sich verbessert, vor allem wenn der Zinssenkungszyklus fortgeführt wird. Solange die positiven Trends an den Aktienmärkten dominieren, bleibt der Fonds jedoch vorwiegend in Aktien-ETFs investiert.

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

### Rückblick

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

Schon der Jahresbeginn war stark: Die weltweiten konjunkturellen Daten überraschten die Märkte positiv, und damit rückten die Sorgen um eine mögliche harte Landung, vor allem der US-Wirtschaft, in den Hintergrund. In der Folge überschritt der S&P 500 bereits im Januar zum ersten Mal die Schwelle von 5.000 Punkten. In Japan stellte der Nikkei-Index seinen im Jahr 1989 erreichten Höchststand ein, da die japanische Notenbank im März ihre Null- bzw. Negativzinspolitik, die rund 30 Jahre Bestand hatte, durch eine moderate Zinserhöhung beendete. Zinssenkungserwartungen, vor allem gegenüber der US-Notenbank (Fed), waren ein weiterer wichtiger Treiber für die Aktienmärkte im ersten Quartal. Allerdings wurden diese Erwartungen enttäuscht.



Von Dezember 2023 bis März 2024 stieg die US-Inflation von 3,10% auf 3,50%. Auch die Energiepreise stiegen im Laufe des ersten Quartals um über 13%, was den Inflationsdruck erhöhte. Das wiederum setzte die Rentenmärkte unter Druck.

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

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

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

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

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

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

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



## Entwicklung

### Ertrag

Der Dachfonds Patriarch Select Ertrag profitierte mit einer positiven Wertentwicklung in Höhe von +5,64% für das Jahr 2024 von den sehr positiven Aktienmärkten, wo hingegen das Bild bei den Anleihenmärkten im Berichtszeitraum gemischt war. Auch der starke US-Dollar trug erfreulich zum Gesamtergebnis des Dachfonds bei. Auf der Aktienfondsseite konzentrierte sich der Berater des Fondsmanagers auf Zielfonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Zur Beimischung wurden auch Branchenfonds, wie z.B. aus dem Technologiesektor, und Regionen-Fonds, die in Asien, z.B. in Japan investieren, eingesetzt. Im Jahresverlauf konnte der Zielfondsanteil in den USA aufgrund positiver Wachstumsaussichten, besonders im Technologiebereich, ausgebaut werden. Der Berater des Fondsmanagers konzentrierte sich auf der Rentenfondsseite bei der Auswahl der Zielfonds auf Produkte, die in Unternehmensanleihen, sowohl in den USA als auch in Europa, investieren. Das Engagement in europäische Staats- und Unternehmensanleihen mit mittlerer Duration konnte ausgebaut werden. Dagegen veräußerte das Fondsmanagement einen global anlegenden Zielfonds mit längerer Duration, da aufgrund des robusten Wirtschaftswachstums weniger Zinssenkungsschritte der US-Notenbank erwartet werden.

### Wachstum

Der Dachfonds Patriarch Select Wachstum profitierte mit einer positiven Wertentwicklung für das Jahr 2024 in Höhe von +11,94% von den sehr positiven Aktienmärkten, wo hingegen das Bild bei den Anleihenmärkten im Berichtszeitraum gemischt war. Auch der starke US-Dollar trug erfreulich zum Gesamtergebnis des Dachfonds bei. Auf der Aktienfondsseite konzentrierte sich der Berater des Fondsmanagers auf Zielfonds, die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Zur Beimischung wurden auch Branchenfonds, wie z.B. aus dem Technologiesektor, und Regionen-Fonds, die in Asien, z.B. in Japan investieren, eingesetzt. Im Jahresverlauf konnte der Zielfondsanteil in den USA aufgrund positiver Wachstumsaussichten, besonders im Technologiebereich, ausgebaut werden. Reduziert wurde dagegen das Engagement in Aktienfonds, die in Europa investieren. Der Berater des Fondsmanagers konzentrierte sich auf der Rentenfondsseite bei der Auswahl der Zielfonds auf Produkte, die in Unternehmensanleihen, sowohl in den USA als auch in Europa, investieren. Die Duration im Portfolio lag im mittleren Laufzeitbereich.

### Chance

Der Dachfonds Patriarch Select Chance profitierte mit einer positiven Wertentwicklung für das Jahr 2024 in Höhe von +14,19% von den sehr positiven Aktienmärkten. Auch der starke US-Dollar trug erfreulich zum Gesamtergebnis des Dachfonds bei. Auf der Aktienfondsseite konzentrierte sich der Berater des Fondsmanagers auf Zielfonds die schwerpunktmäßig in Europa und in den USA investieren. Zur Beimischung wurden aber auch Branchenfonds, wie z.B. aus dem Technologie- und dem Gesundheitssektor, und Regionen-Fonds, die in Asien z.B. in Japan investieren, eingesetzt. Im Jahresverlauf konnte der Zielfondsanteil in den USA aufgrund positiver Wachstumsaussichten, besonders im Technologiebereich, ausgebaut werden. Reduziert wurde dagegen das Engagement in Aktienfonds, die in Europa investieren.

## Ausblick

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



# Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Dezember 2024

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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor sind im ungeprüften Anhang dieses Jahresberichtes dargelegt.

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, 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.

Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 30. und 31. Dezember 2024 ergibt sich für das Teilfondsvermögen Patriarch Select Chance unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo eine materielle Abweichung in Höhe von -0,64%.



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.



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

Patriarch Vermögensmanagement B / LU0219307419 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	11,38 %
Patriarch Select Ertrag B / LU0250686374 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5,64 %
Patriarch Select Wachstum B / LU0250687000 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	11,94 %
Patriarch Select Chance B / LU0250688156 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	14,19 %

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

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

Patriarch Vermögensmanagement (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,42 %
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,69 %
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,75 %
Patriarch Select Chance (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	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 Vermögensmanagement (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,42 %
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,69 %
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,37 %
Patriarch Select Chance (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,42 %

### Performance Fee

Patriarch Vermögensmanagement (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)*	0,00 %
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,37 %
Patriarch Select Chance (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %

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

Patriarch Vermögensmanagement (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	56 %
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	25 %
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	13 %
Patriarch Select Chance (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	9 %

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

### Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Vermögensmanagement B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 7. November 2024 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,39200 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Select Ertrag B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 7. November 2024 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,25840 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Select Wachstum B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 7. November 2024 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,34980 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Select Chance B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 7. November 2024 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,24420 je Anteil.

\*Gemäß Verkaufsprospekt ist für die Anteilklasse Patriarch Vermögensmanagement keine Performance Fee vorgesehen.



## Veröffentlichungen

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

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Patriarch Vermögensmanagement (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	4.934,85 EUR
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	7.949,63 EUR
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	4.924,70 EUR
Patriarch Select Chance (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5.940,92 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## Patriarch Vermögensmanagement

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>4.916.261,25</b>	<b>99,40</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
Am.ETF-MSCI W.SRI CL.N.Z.AM.P. Bear.Shs EUR Acc.	IE000Y77LGG9	Anteile	2.500,00	3.500,00	-1.000,00	EUR	102,46	256.150,00	5,18
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc.	IE00BHZRQZ17	Anteile	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	42,10	168.400,00	3,40
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc.	IE00BHZRR147	Anteile	10.000,00	15.000,00	-5.000,00	EUR	23,88	238.750,00	4,83
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis	IE0032077012	Anteile	250,00	0,00	-500,00	EUR	502,40	125.600,00	2,54
iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00BGSF1X88	Anteile	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	109,28	218.560,00	4,42
iShsII-GI.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist)	IE00B1FZS467	Anteile	7.500,00	0,00	0,00	EUR	31,08	233.062,50	4,71
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc)	IE00B4L5Y983	Anteile	3.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	104,56	313.680,00	6,34
Vanguard FTSE All-World U.ETF Registered Shares USD Dis.	IE00B3RBWM25	Anteile	2.500,00	0,00	0,00	EUR	133,20	333.000,00	6,73
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.	IE00B945VV12	Anteile	7.500,00	0,00	0,00	EUR	39,28	294.562,50	5,96
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.	IE00B3XXRP09	Anteile	2.250,00	750,00	-1.500,00	EUR	108,48	244.080,00	4,94
Vanguard USD Treasury Bd U.ETF Registered Shares USD Dis.	IE00BZ163M45	Anteile	10.000,00	5.000,00	0,00	EUR	20,45	204.490,00	4,13
WisdomTree E.Mkts Eq.Inc.U.ETF Registered Shares	IE00BQQ3Q067	Anteile	12.500,00	0,00	0,00	EUR	14,00	175.000,00	3,54
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D	IE00BD4DX952	Anteile	20.000,00	10.000,00	0,00	EUR	9,74	194.748,00	3,94
<b>Luxemburg</b>									
AIS-A.MSCI EM Asia ESG CTB NZA UCITS ETF USD Acc.	LU1781541849	Anteile	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	11,12	277.950,00	5,62
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR D	LU1737652583	Anteile	5.000,00	3.500,00	-2.000,00	EUR	50,91	254.530,00	5,15
Amundi Ind.Sol.-Am.USD Cor.Bond Nam.-Ant.UCITS ETF USD Dis.	LU2037749152	Anteile	14.000,00	6.500,00	0,00	EUR	16,42	229.852,00	4,65
Amundi I.S.-Am.EUR Corp.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.	LU1931975079	Anteile	12.500,00	5.500,00	0,00	EUR	18,70	233.687,50	4,72
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.	LU1931975152	Anteile	12.500,00	12.500,00	0,00	EUR	17,26	215.731,25	4,36
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D	LU0839027447	Anteile	10.000,00	14.000,00	-11.500,00	EUR	25,22	252.200,00	5,10
XtrackersIIESG GI.Ag.Bd U ETF Inhaber-Anteile 1D	LU0942970103	Anteile	7.500,00	4.500,00	0,00	EUR	36,25	271.890,00	5,50
<b>Niederlande</b>									
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder	NL0011683594	Anteile	4.500,00	0,00	0,00	EUR	40,08	180.337,50	3,65



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben</b>								<b>41.642,02</b>	<b>0,84</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			41.642,02				EUR	41.642,02	0,84
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>3.601,09</b>	<b>0,07</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen			3.306,50				EUR	3.306,50	0,07
Zinsansprüche aus Bankguthaben			294,59				EUR	294,59	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>4.961.504,36</b>	<b>100,32</b>
<b>Verbindlichkeiten aus</b>								<b>-15.676,90</b>	<b>-0,32</b>
Fondsmanagementvergütung			-3.274,09				EUR	-3.274,09	-0,07
Prüfungskosten			-8.731,57				EUR	-8.731,57	-0,18
Risikomanagementvergütung			-725,00				EUR	-725,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-401,30				EUR	-401,30	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00				EUR	-350,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-1.091,37				EUR	-1.091,37	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-448,75				EUR	-448,75	-0,01
Verwaltungsvergütung			-654,82				EUR	-654,82	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-15.676,90</b>	<b>-0,32</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>4.945.827,46</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert B</b>							EUR	9,56	
<b>Umlaufende Anteile B</b>							STK	517.175,155	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

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



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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
AIS-AM.WORLD SRI PAB Act.Nom. UCITS ETF DR (C)	LU1861134382	EUR	0,00	-3.500,00
iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Registered Shares USD	IE00BYM31M36	EUR	0,00	-20.000,00
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C	LU0290358497	EUR	0,00	-1.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

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

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	9.526,39
Erträge aus Investmentanteilen	89.429,85
Ordentlicher Ertragsausgleich	8.497,40
<b>Summe der Erträge</b>	<b>107.453,64</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-33.162,29
Vertriebsstellenvergütung	-11.054,12
Verwaltungsvergütung	-6.632,45
Verwahrstellenvergütung	-4.545,56
Depotgebühren	-1.018,66
Taxe d'abonnement	-1.581,35
Prüfungskosten	-9.016,31
Druck- und Veröffentlichungskosten	-15.423,30
Risikomanagementvergütung	-8.700,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.700,00
Zinsaufwendungen	-4,46
Sonstige Aufwendungen	-8.671,38
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-11.719,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-118.229,22</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-10.775,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	244.400,61
Realisierte Verluste	-94.840,00
Außerordentlicher Ertragsausgleich	19.990,78
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>169.551,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>158.775,81</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>327.177,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>485.953,37</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Vermögensmanagement

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

	in EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>3.650.930,44</b>
Ausschüttung	-200.409,08
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	1.026.121,57
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.186.769,27
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-160.647,70
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-16.768,84
Ergebnis des Geschäftsjahres	485.953,37
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.945.827,46</b>



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Patriarch Vermögensmanagement

	Anteilklasse B in EUR
<b>zum 31.12.2024</b>	
Fondsvermögen	4.945.827,46
Anteilwert	9,56
Umlaufende Anteile	517.175,155
<b>zum 31.12.2023</b>	
Fondsvermögen	3.650.930,44
Anteilwert	8,94
Umlaufende Anteile	408.560,466
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	1.943.929,85
Anteilwert	9,27
Umlaufende Anteile	209.747,447

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## Patriarch Select Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Investmentanteile*</b>								<b>7.516.040,02</b>	<b>96,36</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	Anteile	390,00	465,00	-75,00	EUR	984,43	383.927,70	4,92
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64	Anteile	1.410,00	1.560,00	-150,00	EUR	282,51	398.339,10	5,11
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9	Anteile	3.400,00	1.950,00	-750,00	EUR	112,28	381.752,00	4,89
<b>Irland</b>									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR	IE00BD5HXD05	Anteile	3.580,00	0,00	-2.020,00	EUR	44,45	159.131,00	2,04
<b>Luxemburg</b>									
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2	LU0249549782	Anteile	23.700,00	17.200,00	-10.900,00	EUR	14,85	351.945,00	4,51
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR)	LU1173935005	Anteile	3.460,00	2.300,00	-840,00	EUR	135,25	467.965,00	6,00
AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh.-Anteile RT (EUR)	LU1173936078	Anteile	3.380,00	2.250,00	-1.250,00	EUR	112,55	380.419,00	4,88
AIS-AM.IDX EO CORP.SRI 2 DR Namens-Ant. C Cap.EUR	LU1681039647	Anteile	1.760,00	1.020,00	-420,00	EUR	220,48	388.046,56	4,98
BLRK STR.FDS-BR Sus.EO Corp.Bd Act. Nom. D2 EUR Acc.	LU1908247130	Anteile	3.950,00	2.270,00	-850,00	EUR	99,97	394.881,50	5,06
BNP Paribas Sust. US MF Equity Act. Nom. I Cap. USD	LU1458428759	Anteile	1.620,00	550,00	-300,00	USD	235,03	365.349,13	4,68
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR)	LU1714355366	Anteile	2.490,00	1.520,00	-750,00	EUR	159,95	398.275,50	5,11
DJE - Short Term Bond Inhaber-Anteile XP (EUR)	LU1714355440	Anteile	4.130,00	2.400,00	-820,00	EUR	94,18	388.963,40	4,99
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR	LU0553171439	Anteile	1.890,00	1.130,00	-540,00	EUR	205,06	387.563,40	4,97
DJE - Zins Global Inhaber-Anteile XP (EUR)	LU0229080659	Anteile	3.840,00	2.130,00	-670,00	EUR	142,57	547.468,80	7,02
DWS Invst - ESG Euro Corp.Bds Act. au Port. TFC EUR Acc.	LU2001242275	Anteile	5.480,00	3.690,00	-410,00	EUR	98,21	538.190,80	6,90
Flossbach v.Storch-Mul.As.Bal. Inhaber-Anteile I	LU0323578061	Anteile	1.980,00	1.310,00	-760,00	EUR	191,57	379.308,60	4,86
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD	LU0976566736	Anteile	2.500,00	0,00	-700,00	USD	64,82	155.495,85	1,99
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD	LU0889564273	Anteile	38.400,00	23.200,00	-15.200,00	USD	10,56	389.103,30	4,99
PRIMA FCP-Nachhaltige Rendite Inhaber-Anteile G	LU0254565566	Anteile	1.260,00	1.260,00	0,00	EUR	202,75	255.465,00	3,28
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF	LU1514167219	Anteile	4.650,00	2.980,00	-1.300,00	USD	90,64	404.449,38	5,19



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Bankguthaben</b>								<b>301.911,59</b>	<b>3,87</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			259.334,37			EUR		259.334,37	3,32
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			0,02			CHF		0,02	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			44.371,83			USD		42.577,20	0,55
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>2.812,80</b>	<b>0,04</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen			2.212,54			EUR		2.212,54	0,03
Zinsansprüche aus Bankguthaben			600,26			EUR		600,26	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>7.820.764,41</b>	<b>100,27</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-21.174,94</b>	<b>-0,27</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-7.898,78			EUR		-7.898,78	-0,10
Prüfungskosten			-8.446,83			EUR		-8.446,83	-0,11
Risikomanagementvergütung			-825,00			EUR		-825,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-200,86			EUR		-200,86	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung			-1.717,13			EUR		-1.717,13	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-706,06			EUR		-706,06	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.030,28			EUR		-1.030,28	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-21.174,94</b>	<b>-0,27</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>7.799.589,47</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert B</b>						EUR		12,69	
<b>Umlaufende Anteile B</b>						STK		614.832,761	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2024
Schweizer Franken	CHF	0,9395	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)



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>				
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H7NC9	EUR	0,00	-2.400,00
Fr.Te.I.Fds-F.Euro Shor.Dur.Bd Namens-Ant. W(acc)EUR	LU1022659392	EUR	14.000,00	-14.000,00
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc.	LU0895805017	EUR	0,00	-19.900,00



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

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

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	6.914,11
Erträge aus Investmentanteilen	67.953,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	13.270,44
<b>Summe der Erträge</b>	<b>88.137,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-64.200,63
Vertriebsstellenvergütung	-13.956,70
Verwaltungsvergütung	-8.373,99
Verwahrstellenvergütung	-5.738,94
Depotgebühren	-925,19
Taxe d'abonnement	-278,15
Prüfungskosten	-8.731,57
Druck- und Veröffentlichungskosten	-21.300,45
Risikomanagementvergütung	-9.000,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.825,00
Zinsaufwendungen	-33,58
Sonstige Aufwendungen	-8.671,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-59.781,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-208.816,97</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-120.679,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	231.656,77
Realisierte Verluste	-14.262,41
Außerordentlicher Ertragsausgleich	105.880,38
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>323.274,74</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>202.595,68</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>158.584,83</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>361.180,51</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Ertrag

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	4.915.665,92
Ausschüttung	-158.437,97
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	2.740.550,42
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	696.153,63
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.666.807,25
Mittelzuflüsse aus Verschmelzung*	3.711.204,04
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-59.369,41
Ergebnis des Geschäftsjahres	361.180,51
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7.799.589,47</b>

\*Mittelzufluss aus der Verschmelzung des Fonds Maturius FlexBondPlus (übertragender Fonds“) mit dem Teilfonds Patriarch Select Ertrag (übernehmender Fonds). Dabei wurden die beiden Anteilklassen R und I des übertragenden Fonds mit der Anteilklasse B des übernehmenden Teilfonds verschmolzen. Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 13. September 2024.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

	Anteilklasse B in EUR
<b>zum 31.12.2024</b>	
Fondsvermögen	7.799.589,47
Anteilwert	12,69
Umlaufende Anteile	614.832,761
<b>zum 31.12.2023</b>	
Fondsvermögen	4.915.665,92
Anteilwert	12,26
Umlaufende Anteile	400.842,983
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	4.942.648,97
Anteilwert	11,84
Umlaufende Anteile	417.504,477

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## Patriarch Select Wachstum

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Investmentanteile*</b>									<b>13.809.635,93</b>	<b>97,75</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)		DE000A0YAX64	Anteile	2.520,00	2.800,00	-280,00	EUR	282,51	711.925,20	5,04
DWS Global Growth Inhaber-Anteile TFC		DE000DWS2UD5	Anteile	2.812,00	0,00	-988,00	EUR	252,88	711.098,56	5,03
<b>Irland</b>										
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR		IE00BD5HXD05	Anteile	9.000,00	0,00	-7.600,00	EUR	44,45	400.050,00	2,83
HSBC ETFs-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc.		IE00BKY55S33	Anteile	44.100,00	0,00	-5.900,00	EUR	17,07	752.698,80	5,33
<b>Luxemburg</b>										
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2		LU0249549782	Anteile	46.200,00	0,00	-5.800,00	EUR	14,85	686.070,00	4,86
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I USD		LU0861579349	Anteile	14.950,00	0,00	-3.350,00	USD	51,96	745.384,06	5,28
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR)		LU1173935005	Anteile	5.230,00	0,00	-670,00	EUR	135,25	707.357,50	5,01
BLRK STR.FDS-BR Sus.EO Corp.Bd Act. Nom. D2 EUR Acc.		LU1908247130	Anteile	7.200,00	0,00	-400,00	EUR	99,97	719.784,00	5,09
BNP Paribas Sust. US MF Equity Act. Nom. I Cap. USD		LU1458428759	Anteile	2.160,00	330,00	-670,00	USD	235,03	487.132,18	3,45
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR)		LU1714355366	Anteile	7.570,00	450,00	-1.180,00	EUR	159,95	1.210.821,50	8,57
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR		LU0553171439	Anteile	3.880,00	340,00	-330,00	EUR	205,06	795.632,80	5,63
DJE - Zins Global Inhaber-Anteile XP (EUR)		LU0229080659	Anteile	3.100,00	0,00	0,00	EUR	142,57	441.967,00	3,13
Fidelity Fds-Sust.Cons.Brands Regist.Shares Y Acc. EUR		LU0346388613	Anteile	12.400,00	0,00	-1.500,00	EUR	63,60	788.640,00	5,58
Flossbach v.Storch-Mul.As.Bal. Inhaber-Anteile I		LU0323578061	Anteile	2.240,00	0,00	-200,00	EUR	191,57	429.116,80	3,04
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD		LU0976566736	Anteile	11.500,00	0,00	-4.500,00	USD	64,82	715.280,91	5,06
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD		LU0889564273	Anteile	69.400,00	0,00	-6.600,00	USD	10,56	703.223,14	4,98
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR		LU0743996067	Anteile	18.100,00	0,00	-9.500,00	EUR	32,35	585.535,00	4,14



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. C(acc)EUR		LU1048171810	Anteile	1.750,00	350,00	-250,00	EUR	194,08	339.640,00	2,40
MS Invt Fds-Global Sustain Fd Act. Nom. A EUR Acc.		LU2295319722	Anteile	11.535,00	0,00	-2.665,00	EUR	36,88	425.410,80	3,01
PRIMA FCP-Nachhaltige Rendite Inhaber-Anteile G		LU0254565566	Anteile	1.670,00	1.670,00	0,00	EUR	202,75	338.592,50	2,40
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc		LU0106259988	Anteile	14.500,00	0,00	-3.400,00	USD	29,20	406.271,31	2,88
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF		LU1514167219	Anteile	8.140,00	0,00	-560,00	USD	90,64	708.003,87	5,01
<b>Bankguthaben</b>									<b>401.611,14</b>	<b>2,84</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				386.985,15			EUR		386.985,15	2,74
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				0,02			CHF		0,02	0,00
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				13.489,99			HKD		1.667,73	0,01
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				967,00			JPY		5,89	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				13.498,29			USD		12.952,35	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>4.735,99</b>	<b>0,03</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen				3.873,14			EUR		3.873,14	0,03
Zinsansprüche aus Bankguthaben				862,85			EUR		862,85	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>14.215.983,06</b>	<b>100,62</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-88.059,06</b>	<b>-0,62</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-18.033,40			EUR		-18.033,40	-0,13
Performance Fee				-53.788,71			EUR		-53.788,71	-0,38
Prüfungskosten				-8.446,83			EUR		-8.446,83	-0,06
Risikomanagementvergütung				-825,00			EUR		-825,00	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Taxe d'abonnement				-361,91				EUR	-361,91	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00				EUR	-350,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung				-3.109,20				EUR	-3.109,20	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-1.278,50				EUR	-1.278,50	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.865,51				EUR	-1.865,51	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-88.059,06</b>	<b>-0,62</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>14.127.924,00</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert B</b>								EUR	17,43	
<b>Umlaufende Anteile B</b>								STK	810.505,971	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2024
Hongkong Dollar	HKD	8,0889	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	164,2850	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9395	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)



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>				
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H7NC9	EUR	0,00	-5.200,00
BGF - World Energy Fund Act. Nom. Classe D 2 USD	LU0252969075	USD	0,00	-11.900,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

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

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	15.634,45
Erträge aus Investmentanteilen	92.850,87
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.453,94
Sonstige Erträge	0,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.505,08
<b>Summe der Erträge</b>	<b>108.434,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-209.383,59
Vertriebsstellenvergütung	-36.100,60
Verwaltungsvergütung	-21.660,37
Verwahrstellenvergütung	-14.844,60
Performance Fee	-53.788,71
Depotgebühren	-3.003,37
Taxe d'abonnement	-1.638,31
Prüfungskosten	-8.731,56
Druck- und Veröffentlichungskosten	-20.601,66
Risikomanagementvergütung	-9.000,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.700,00
Zinsaufwendungen	-14,00
Sonstige Aufwendungen	-9.129,78
Ordentlicher Aufwandsausgleich	15.642,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-379.953,67</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-271.519,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	<b>621.903,58</b>
Realisierte Gewinne	660.263,31
Realisierte Verluste	-15.051,00
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-23.308,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>621.903,58</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>350.384,09</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.263.550,67</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.613.934,76</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Wachstum

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	14.544.100,67
Ausschüttung	-279.422,52
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.761.859,84
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	617.088,07
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.378.947,91
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	11.170,93
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.613.934,76
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14.127.924,00</b>



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

	Anteilklasse B in EUR
<b>zum 31.12.2024</b>	
Fondsvermögen	14.127.924,00
Anteilwert	17,43
Umlaufende Anteile	810.505,971
<b>zum 31.12.2023</b>	
Fondsvermögen	14.544.100,67
Anteilwert	15,89
Umlaufende Anteile	915.420,065
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	15.066.851,54
Anteilwert	15,12
Umlaufende Anteile	996.456,797

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## Patriarch Select Chance

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Investmentanteile*</b>									<b>12.819.849,81</b>	<b>96,05</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
DWS Global Growth Inhaber-Anteile TFC		DE000DWS2UD5	Anteile	3.780,00	0,00	-1.320,00	EUR	252,88	955.886,40	7,16
<b>Irland</b>										
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR		IE00BD5HXD05	Anteile	17.500,00	0,00	-6.900,00	EUR	44,45	777.875,00	5,83
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc.		IE00BKY55S33	Anteile	65.000,00	0,00	-13.000,00	EUR	17,07	1.109.420,00	8,31
<b>Luxemburg</b>										
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD		LU1011999676	Anteile	14.400,00	0,00	-2.800,00	USD	51,21	707.598,71	5,30
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I USD		LU0861579349	Anteile	14.200,00	0,00	-3.300,00	USD	51,96	707.990,21	5,30
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.		LU1953145353	Anteile	3.780,00	0,00	-550,00	EUR	177,87	672.348,60	5,04
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR)		LU1173935005	Anteile	4.720,00	0,00	-980,00	EUR	135,25	638.380,00	4,78
Amundi Fds-US Pioneer Fund Act. Nom. R2 Uh. USD Acc.		LU1883874114	Anteile	4.590,00	5.800,00	-1.210,00	USD	219,75	967.857,31	7,25
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR)		LU0229080733	Anteile	1.860,00	0,00	-140,00	EUR	362,43	674.119,80	5,05
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR)		LU1714355366	Anteile	8.570,00	0,00	-1.430,00	EUR	159,95	1.370.771,50	10,27
DWS Inv.-ESG Qi LowVol World Inhaber-Anteile TFC		LU1663932306	Anteile	2.600,00	0,00	-300,00	EUR	172,05	447.330,00	3,35
Fidelity Fds-Sust.Cons.Brands Regist.Shares Y Acc. EUR		LU0346388613	Anteile	11.850,00	0,00	-1.450,00	EUR	63,60	753.660,00	5,65
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD		LU0976566736	Anteile	12.800,00	0,00	-2.200,00	USD	64,82	796.138,75	5,96
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. C(acc)EUR		LU1048171810	Anteile	3.310,00	0,00	-490,00	EUR	194,08	642.404,80	4,81
MS Invt Fds-Global Sustain Fd Act. Nom. A EUR Acc.		LU2295319722	Anteile	18.800,00	0,00	-3.900,00	EUR	36,88	693.344,00	5,19
PRIMA FCP-Nachhaltige Rendite Inhaber-Anteile G		LU0254565566	Anteile	1.270,00	0,00	0,00	EUR	202,75	257.492,50	1,93
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc		LU0106259988	Anteile	23.100,00	0,00	-5.900,00	USD	29,20	647.232,23	4,85
<b>Bankguthaben</b>									<b>559.237,02</b>	<b>4,19</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				554.796,25			EUR		554.796,25	4,16



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				0,02				CHF	0,02	0,00
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				8.879,75				HKD	1.097,78	0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.483,88				USD	3.342,97	0,03
									<b>1.260,45</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.260,45				EUR	1.260,45	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>13.380.347,28</b>	<b>100,25</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-33.368,82</b>	<b>-0,25</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-17.108,42				EUR	-17.108,42	-0,13
Prüfungskosten				-8.731,56				EUR	-8.731,56	-0,07
Risikomanagementvergütung				-825,00				EUR	-825,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-421,34				EUR	-421,34	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00				EUR	-350,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung				-2.949,75				EUR	-2.949,75	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-1.212,90				EUR	-1.212,90	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.769,85				EUR	-1.769,85	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-33.368,82</b>	<b>-0,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>13.346.978,46</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert B</b>								EUR	12,13	
<b>Umlaufende Anteile B</b>								STK	1.100.211,443	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 27.12.2024
Hongkong Dollar	HKD	8,0889		= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9395		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422		= 1 Euro (EUR)



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>				
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD	LU0278092605	USD	0,00	-3.300,00



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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	17.732,19
Erträge aus Investmentanteilen	42.626,46
Erträge aus Bestandsprovisionen	5.255,48
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.418,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>64.196,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-200.086,10
Vertriebsstellenvergütung	-34.497,71
Verwaltungsvergütung	-20.698,57
Verwahrstellenvergütung	-14.185,37
Depotgebühren	-3.020,72
Taxe d'abonnement	-1.783,98
Prüfungskosten	-9.016,29
Druck- und Veröffentlichungskosten	-20.560,08
Risikomanagementvergütung	-9.000,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.075,00
Zinsaufwendungen	-23,68
Sonstige Aufwendungen	-9.129,82
Ordentlicher Aufwandsausgleich	19.906,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-313.170,47</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-248.974,35</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	578.014,13
Realisierte Verluste	-81.031,29
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-42.061,81
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>454.921,03</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>205.946,68</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.598.484,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.804.431,14</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Chance

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

	in EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>14.010.218,77</b>
Ausschüttung	-269.030,14
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.222.214,28
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	754.817,87
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.977.032,15
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	23.572,97
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.804.431,14
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13.346.978,46</b>



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

	Anteilklasse B in EUR
<b>zum 31.12.2024</b>	
Fondsvermögen	13.346.978,46
Anteilwert	12,13
Umlaufende Anteile	1.100.211,443
<b>zum 31.12.2023</b>	
Fondsvermögen	14.010.218,77
Anteilwert	10,84
Umlaufende Anteile	1.292.129,523
<b>zum 31.12.2022</b>	
Fondsvermögen	17.631.235,31
Anteilwert	11,51
Umlaufende Anteile	1.532.015,740

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



# Patriarch Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht Patriarch

zum 31. Dezember 2024

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Investmentanteile	39.061.787,01	97,12
Bankguthaben	1.304.401,77	3,24
Ansprüche aus Ausschüttungen	9.392,18	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben	3.018,15	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>40.378.599,11</b>	<b>100,39</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus	-158.279,72	-0,39
Fondsmanagementvergütung	-46.314,69	-0,12
Performance Fee	-53.788,71	-0,13
Prüfungskosten	-34.356,79	-0,09
Risikomanagementvergütung	-3.200,00	-0,01
Taxe d'abonnement	-1.385,41	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.400,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung	-8.867,45	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-3.646,21	-0,01
Verwaltungsvergütung	-5.320,46	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-158.279,72</b>	<b>-0,39</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>40.220.319,39</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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	49.807,14
Erträge aus Investmentanteilen	292.860,54
Erträge aus Bestandsprovisionen	8.709,42
Ordentlicher Ertragsausgleich	16.844,75
<b>Summe der Erträge</b>	<b>368.221,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-506.832,61
Vertriebsstellenvergütung	-95.609,13
Verwaltungsvergütung	-57.365,38
Verwahrstellenvergütung	-39.314,47
Performance Fee	-53.788,71
Depotgebühren	-7.967,94
Taxe d'abonnement	-5.281,79
Prüfungskosten	-35.495,73
Druck- und Veröffentlichungskosten	-77.885,49
Risikomanagementvergütung	-35.700,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-33.300,00
Zinsaufwendungen	-75,72
Sonstige Aufwendungen	-35.602,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-35.951,02
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.020.170,33</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-651.948,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.714.334,82
Realisierte Verluste	-205.184,70
Außerordentlicher Ertragsausgleich	60.500,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.569.650,74</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>917.702,26</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.347.797,52</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.265.499,78</b>



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch

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

in EUR

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		37.120.915,80
Ausschüttung		-907.299,71
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-217.402,13
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.254.828,84	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.183.435,01	
Mittelzuflüsse aus Verschmelzung	3.711.204,04	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-41.394,35
Ergebnis des Geschäftsjahres		4.265.499,78
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>40.220.319,39</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 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Patriarch und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### 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.

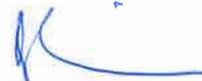
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, 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, 10. April 2025

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Bettina Blinn

# Sonstige Hinweise (ungeprüft)

## Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Vermögensmanagement

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

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

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

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

Minimum	30,1 %
Maximum	127,6 %
Durchschnitt	69,9 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 20,83 % 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 eine Kombination aus einem europäischen Renten- und einem globalen Aktienindex.

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

Minimum	30,3 %
Maximum	79,4 %
Durchschnitt	60,7 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.



## Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Select Wachstum

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

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

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

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

Minimum	65,6 %
Maximum	76,8 %
Durchschnitt	70,7 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Select Chance

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

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

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

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

Minimum	51,4 %
Maximum	82 %
Durchschnitt	77,6 %

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

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.



## **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor**

### **Teilfonds Patriarch Vermögensmanagement**

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

### **Teilfonds Patriarch Select Ertrag**

Der Teilfonds investiert einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Anlagen, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten. Der Teilfonds strebt an diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Investitionen zu fördern, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert werden. Der Teilfonds strebt keine nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 (17) der Nachhaltigkeitsoffenlegungsverordnung EU 2019/2088 an. Der Teilfonds strebt keine nachhaltigen Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung an, d.h. die Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Für den Teilfonds werden die ungeprüften „regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ auf den nachfolgenden Seiten dargelegt.

### **Teilfonds Patriarch Select Wachstum**

Der Teilfonds investiert einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Anlagen, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten. Der Teilfonds strebt an diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Investitionen zu fördern, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert werden. Der Teilfonds strebt keine nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 (17) der Nachhaltigkeitsoffenlegungsverordnung EU 2019/2088 an. Der Teilfonds strebt keine nachhaltigen Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung an, d.h. die Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Für den Teilfonds werden die ungeprüften „regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ auf den nachfolgenden Seiten dargelegt.

### **Teilfonds Patriarch Select Chance**

Der Teilfonds investiert einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Anlagen, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten. Der Teilfonds strebt an diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Investitionen zu fördern, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert werden. Der Teilfonds strebt keine nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 (17) der Nachhaltigkeitsoffenlegungsverordnung EU 2019/2088 an. Der Teilfonds strebt keine nachhaltigen Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung an, d.h. die Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Für den Teilfonds werden die ungeprüften „regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ auf den nachfolgenden Seiten dargelegt.

## **Vergütungsrichtlinie**

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

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



## ANHANG IV

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
Patriarch Select Ertrag

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
52990000HJP1Y13UJL96

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,45% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der *Patriarch Select Ertrag* (nachfolgend „Teilfonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 81,56% seines Netto-Teilfondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen und sozialen Merkmalen (insbesondere die Förderung nachhaltigkeitsbezogener Geschäftspraktiken im Umwelt- und Sozialkontext) leisten.

Der Teilfonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch die Investition in Zielfonds gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich 11,45% des Netto-Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „SFDR“) („#1A Nachhaltig“).

Der Teilfonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte basierend auf den Informationen des sogenannten European ESG Templates (nachfolgend EET). Die angewandten Indikatoren samt Grenzwerten für das Geschäftsjahr 2024 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		Ergebnis
Positiv-Screening nach Artikel 8 SFDR und / oder Artikel 9 SFDR	70%	Investitionen des Anteil des Netto-Teilfondsvermögens der Ziel-Investmentanteile, die gem. Art. 8 SFDR ökologische und soziale Merkmale bewerben oder sich im Sinne von Art. 9 SFDR als „nachhaltige Investitionen“ qualifizieren	86,45%
Anteil der auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“)	51%	Anteil des Netto-Teilfondsvermögens der Investmentanteile, die die nachteiligen Auswirkungen (nachfolgend “PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen	81,56%
Anteil Nachhaltiger Investitionen („#1A Nachhaltig“)	10%	Gewichteter Anteil der Investmentanteile, die im Sinne von Artikel 8 SFDR und / oder Artikel 9 SFDR qualifizieren und einen Teil ihres Portfolios in nachhaltige Anlagen gemäß	11,45%

		Artikel 2 (17) SFDR investieren und die PAIs berücksichtigen	
--	--	--	--

● *... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem aktuellen Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

● *Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?*

Der Teilfonds setzte auf eine allgemeine Strategie, um positiv zu ökologische und sozialen Zielen beizutragen. Dabei verfolgte der Teilfonds eine breite Zielsetzung zur Unterstützung verschiedener Umwelt- und Sozialziele, die sich beispielsweise an den 17 Zielen nachhaltiger Entwicklung der Vereinten Nationen (nachfolgend „UN SDGs“) orientiert haben. Der Teilfonds investierte mit einem Teil seines Vermögens gezielt in „nachhaltige Investitionen“ (Investmentanteile im Sinne von Art. 9 SFDR) und / oder in Investmentanteile, welche gem. Art. 8 SFDR ökologische oder soziale Merkmale bewarben und die einen Teil ihres Portfolios in nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 (17) SFDR investierten.

● *Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?*

Zur Prüfung der Anlagen hinsichtlich der Einhaltung des DNSH-Prinzips berücksichtigte der Teilfonds für die Allokation „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“, insbesondere für nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltig“) die mit dem Finanzprodukt getätigt worden, die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

● *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Eine Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch den Teilfonds wurde durch das Verankern der Nachhaltigkeitsindikatoren „Anteil der auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“)“ und „Anteil Nachhaltiger Investitionen („#1A Nachhaltig“)“ sichergestellt.

Der Teilfonds investierte mindestens 51% seines Netto-Teilfondsvermögens in Investmentanteile im Sinne von Art. 8 SFDR und / oder Art. 9 SFDR, die die PAIs berücksichtigten, wobei sich zumindest 10% des Netto-

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltig“) qualifizierten.

Eine Beurteilung der Berücksichtigung der PAIs erfolgte auf Basis der über das EET herangezogenen Informationen hinsichtlich der Absicht der Ziel-Investmentanteile, negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in quantitativer oder qualitativer Art zu minimieren.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Eine Beurteilung der Einhaltung der Verfahrensweisen guter Unternehmensführung erfolgte sowohl indirekt über die Mindestinvestitionsgrenze, 70% des Netto-Teilfondsvermögens in Ziel-Investmentanteile im Sinne von Art. 8 SFDR und / oder Art. 9 SFDR zu investieren, als auch über die Eligibilitätsprüfung im Zusammenhang mit der Limitierung nachhaltiger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für den Anteil „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“

Ausschließlich Ziel-Investmentanteile, die auf Basis von EET-Informationen in qualitativer oder quantitativer Weise die PAI in ihrer Anlagestrategie berücksichtigten, qualifizierten sich als nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 (17) SFDR auf Teilfondsebene unter der Allokation „#1A Nachhaltig“.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	371,21	[tCO <sub>2</sub> /yr]
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	81,69	[tCO <sub>2</sub> /yr]
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	3.123,01	[tCO <sub>2</sub> /yr]
1.4	THG Emissionen – Total	3.575,92	[tCO <sub>2</sub> /yr]
2	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	504,05	[tCO <sub>2</sub> /EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	849,40	[tCO <sub>2</sub> /EUR Million Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,08%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	58,59%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	7,36	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	9,58%	
8	Emissionen in Wasser	0,31	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	2,18	[t/EUR Million investiert]

<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	-	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,65%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	9,88%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	65,36%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15	THG-Emissionsintensität	239,33	[tCO <sub>2</sub> /EUR Million Bruttoinlandsprodukt]
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	-	
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>			
17	Engagement in fossile Brennstoffe durch Immobilien Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	
18	Engagement in energieeffizientes Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2024 –  
31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
DJE - Zins Global Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7.13%	Luxemburg
DWS Invt - ESG Euro Corp.Bds Act. au Port. TFC EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6.77%	Luxemburg
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6.04%	Luxemburg
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5.19%	Luxemburg
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5.15%	Luxemburg
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5.15%	Bundesrep. Deutschland
BLRK STR.FDS-BR Sus.EO Corp.Bd Act. Nom. D2 EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5.12%	Luxemburg
DJE - Short Term Bond Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5.09%	Luxemburg
AIS-AM.IDX EO CORP.SRI 2 DR Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5.07%	Luxemburg

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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich mindestens 11,45% des Netto-Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“). Aufgrund von abweichenden Geschäftsjahresenden zwischen den Zielfondsinvestitionen und einer damit zusammenhängenden limitierten Datenverfügbarkeit handelt es sich bei diesem Anteil um die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Teilfonds ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren. Eine weiterführende Aufteilung zwischen den Anteilen „Taxonomiekonform“, „Andere ökologische“, sowie „Soziale“ erfolgte daher im Folgenden nicht.

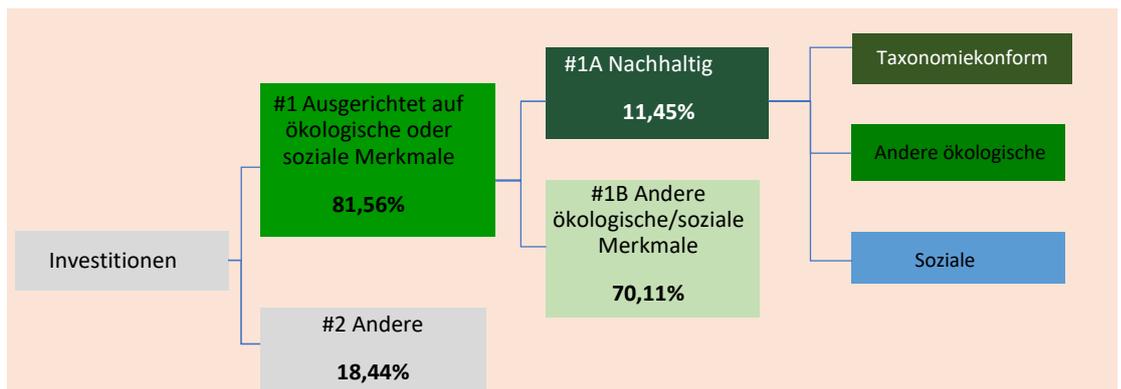


### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds hat zum Geschäftsjahresende 81,56% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“), investiert, wobei 11,45% seines Netto-Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“) einzustufen sind und 70,11% seines Netto-Teilfondsvermögens unter „1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ einzustufen sind.

Unter die Definition „#2 Andere“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, um eine angemessene Beurteilung zu erlauben. Der Anteil „#2 Andere“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 18,44% des Netto-Teilfondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Teilfonds bezieht sich jeweils auf das gesamte Netto-Teilfondsvermögen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte*
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	96.72%
SONSTIGE	Sonstige	3.28%

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



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Teilfonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen betrug 0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas     In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

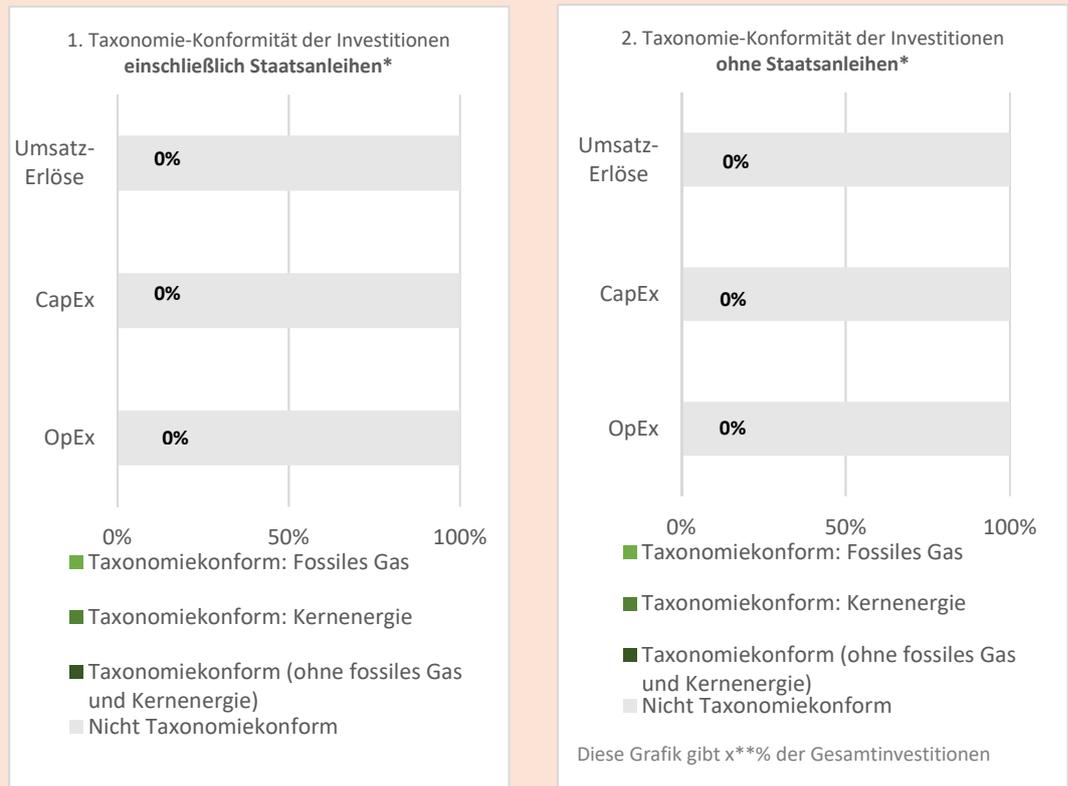
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die EU-taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

\*\* Da der Fonds im Bezugszeitraum 2024 keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie tätigte, hat dies keinen Einfluss auf die dargestellte Übersicht und die Diagramme unterscheiden sich daher nicht.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds strebte keine Investitionen in Übergangstätigkeiten im Sinne von Artikel 10 (2) der EU Taxonomie oder in ermöglichende Tätigkeiten im Sinne von Artikel 16 der EU Taxonomie an. Die Anlagen berücksichtigten insbesondere nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem aktuellen Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Zum Geschäftsjahresende investierte der Teilfonds gesamtheitlich 11,45% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“).

Dieser Anteil beschreibt die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Teilfonds ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren; eine weiterführende Aufteilung nach Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind („Andere Ökologische“) erfolgte in diesem Zusammenhang nicht.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds investierte zum Geschäftsjahresende gesamtheitlich 11,45% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR. Dieser Anteil beschreibt die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Teilfonds ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren; eine weiterführende Aufteilung nach sozial nachhaltigen Investitionen („Soziale“) erfolgte in diesem Zusammenhang nicht.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter die Definition „#2 Andere“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlauben. Der Anteil der anderen Anlagen des Teilfonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 18,44% des Netto-Teilfondsvermögen (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zum Bewerben der ökologischen und sozialen Merkmale des Teilfonds beitragen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie und des Nachhaltigkeitsansatzes des Teilfonds umgesetzt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## ANHANG IV

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
Patriarch Select Wachstum

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900EC2DVQNWT0MA54

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 10,94% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der *Patriarch Select Wachstum* (nachfolgend „Teilfonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 83,30% seines Netto-Teilfondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen und sozialen Merkmalen (insbesondere die Förderung nachhaltigkeitsbezogener Geschäftspraktiken im Umwelt- und Sozialkontext) leisten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch die Investition in Zielfonds gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten 10,94% des Netto-Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „SFDR“) („#1A Nachhaltig“).

Der Teilfonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte basierend auf den Informationen des sogenannten European ESG Templates (nachfolgend EET). Die angewandten Indikatoren samt Grenzwerten für das Geschäftsjahr 2024 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		Ergebnis
Positiv-Screening nach Artikel 8 SFDR und / oder Artikel 9 SFDR	70%	Investitionen des Anteil des Netto-Teilfondsvermögens der Ziel-Investmentanteile, die gem. Art. 8 SFDR ökologische und soziale Merkmale bewerben oder sich im Sinne von Art. 9 SFDR als „nachhaltige Investitionen“ qualifizieren	83,30%
Anteil der auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“)	51%	Anteil des Netto-Teilfondsvermögens der Investmentanteile, die die nachteiligen Auswirkungen (nachfolgend “PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen	83,30%
Anteil Nachhaltiger Investitionen („#1A Nachhaltig“)	10%	Gewichteter Anteil der Investmentanteile, die im Sinne von Artikel 8 SFDR und / oder Artikel 9 SFDR qualifizieren und einen Teil ihres Portfolios in	10,94%

		nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 (17) SFDR investieren und die PAIs berücksichtigen	
--	--	--	--

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem aktuellen Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds setzte auf eine allgemeine Strategie, um positiv zu ökologische und sozialen Zielen beizutragen. Dabei verfolgte der Teilfonds eine breite Zielsetzung zur Unterstützung verschiedener Umwelt- und Sozialziele, die sich beispielsweise an den 17 Zielen nachhaltiger Entwicklung der Vereinten Nationen (nachfolgend „UN SDGs“) orientiert haben.

Der Teilfonds investierte mit einem Teil seines Vermögens gezielt in „nachhaltige Investitionen“ (Investmentanteile im Sinne von Art. 9 SFDR) und / oder in Investmentanteile, welche gem. Art. 8 SFDR ökologische oder soziale Merkmale bewarben und die einen Teil ihres Portfolios in nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 (17) SFDR investierten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Zur Prüfung der Anlagen hinsichtlich der Einhaltung des DNSH-Prinzips berücksichtigte der Teilfonds für die Allokation „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“, insbesondere für nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltig“) die mit dem Finanzprodukt getätigt worden, die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

● **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Eine Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch den Teilfonds wurde durch das Verankern der Nachhaltigkeitsindikatoren „Anteil der auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“)“ und „Anteil Nachhaltiger Investitionen („#1A Nachhaltig“)“ sichergestellt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds investierte mindestens 51% seines Netto-Teilfondsvermögens in Investmentanteile im Sinne von Art. 8 SFDR und / oder Art. 9 SFDR, die die PAIs berücksichtigten, wobei sich zumindest 10% des Netto-Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltig“) qualifizierten.

Eine Beurteilung der Berücksichtigung der PAIs erfolgte auf Basis der über das EET herangezogenen Informationen hinsichtlich der Absicht der Ziel-Investmentanteile, negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in quantitativer oder qualitativer Art zu minimieren.

● *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Eine Beurteilung der Einhaltung der Verfahrensweisen guter Unternehmensführung erfolgte sowohl indirekt über die Mindestinvestitionsgrenze, 70% des Netto-Teilfondsvermögens in Ziel-Investmentanteile im Sinne von Art. 8 SFDR und / oder Art. 9 SFDR zu investieren, als auch über die Eligibilitätsprüfung im Zusammenhang mit der Limitierung nachhaltiger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für den Anteil „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“

Ausschließlich Ziel-Investmentanteile, die auf Basis von EET-Informationen in qualitativer oder quantitativer Weise die PAI in ihrer Anlagestrategie berücksichtigten, qualifizierten sich als nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 (17) SFDR auf Teilfondsebene unter der Allokation „#1A Nachhaltig“.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	378,56	[tCO <sub>2</sub> /yr]
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	116,20	[tCO <sub>2</sub> /yr]
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	3.878,15	[tCO <sub>2</sub> /yr]
1.4	THG Emissionen – Total	4.372,91	[tCO <sub>2</sub> /yr]
2	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	330,08	[tCO <sub>2</sub> /EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	670,83	[tCO <sub>2</sub> /EUR Million Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,11%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	57,95%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	7,28	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	8,04%	
8	Emissionen in Wasser	0,16	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	1,82	[t/EUR Million investiert]

<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	-	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,32%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	10,05%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	60,91%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15	THG-Emissionsintensität	225,71	[tCO <sub>2</sub> /EUR Million Bruttoinlandsprodukt]
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	-	
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>			
17	Engagement in fossile Brennstoffe durch Immobilien Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	
18	Engagement in energieeffizientes Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2024 –  
31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,52%	Luxemburg
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,39%	Luxemburg
Fidelity Fds-Sust.Cons.Brands Regist.Shares Y Acc. EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,38%	Luxemburg
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,23%	Irland
DWS Global Growth Inhaber-Anteile TFC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,17%	Bundesrep. Deutschland
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,14%	Luxemburg
BLRK STR.FDS-BR Sus.EO Corp.Bd Act. Nom. D2 EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,10%	Luxemburg
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,09%	Luxemburg
Fr.Temp.Inv.Fds - F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,03%	Luxemburg

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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich mindestens 10,94% des Netto-Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“). Aufgrund von abweichenden Geschäftsjahresenden zwischen den Zielfondsinvestitionen und einer damit zusammenhängenden limitierten Datenverfügbarkeit handelt es sich bei diesem Anteil um die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Teilfonds ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren. Eine weiterführende Aufteilung zwischen den Anteilen „Taxonomiekonform“, „Andere ökologische“, sowie „Soziale“ erfolgte daher im Folgenden nicht.



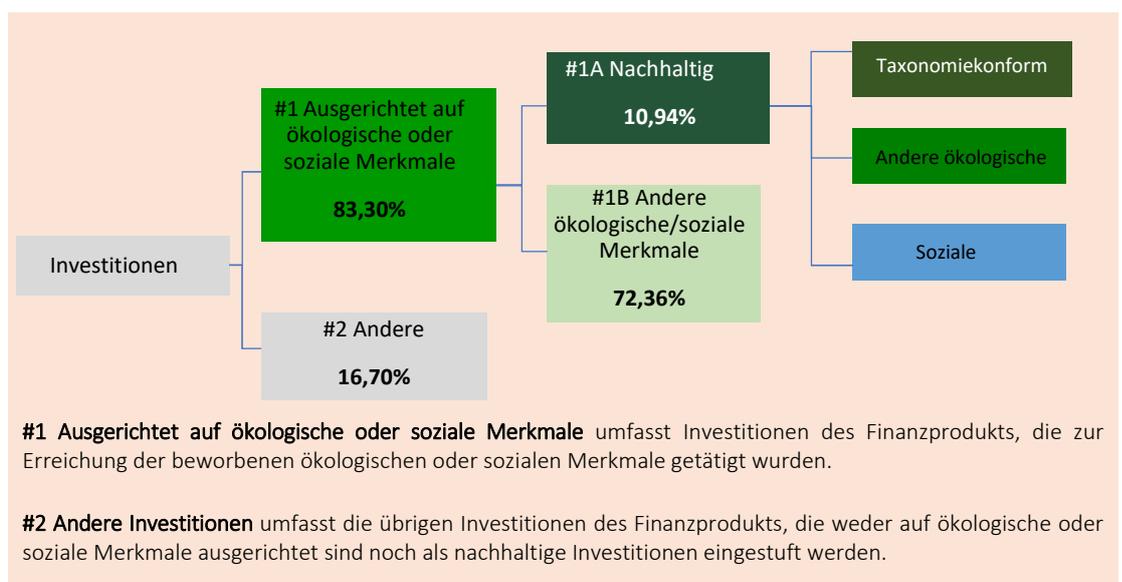
### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds hat zum Geschäftsjahresende 83,30% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“), investiert, wobei 10,94% seines Netto-Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“) einzustufen sind und 72,36% seines Netto-Teilfondsvermögens unter „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ einzustufen sind.

Unter die Definition „#2 Andere“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, um eine angemessene Beurteilung zu erlauben. Der Anteil „#2 Andere“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 16,70% des Netto-Teilfondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Teilfonds bezieht sich jeweils auf das gesamte Netto-Teilfondsvermögen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte*
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	97,41%
SONSTIGE	Sonstige	2,59%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Teilfonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen betrug 0%.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas     In Kernenergie

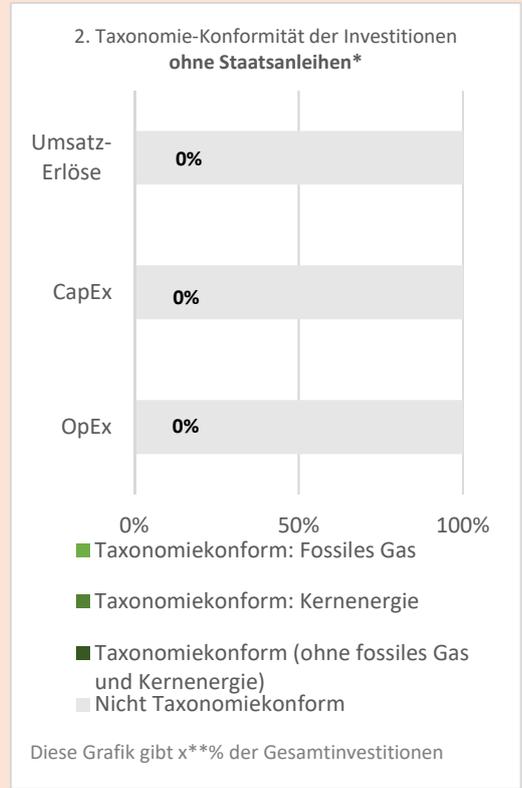
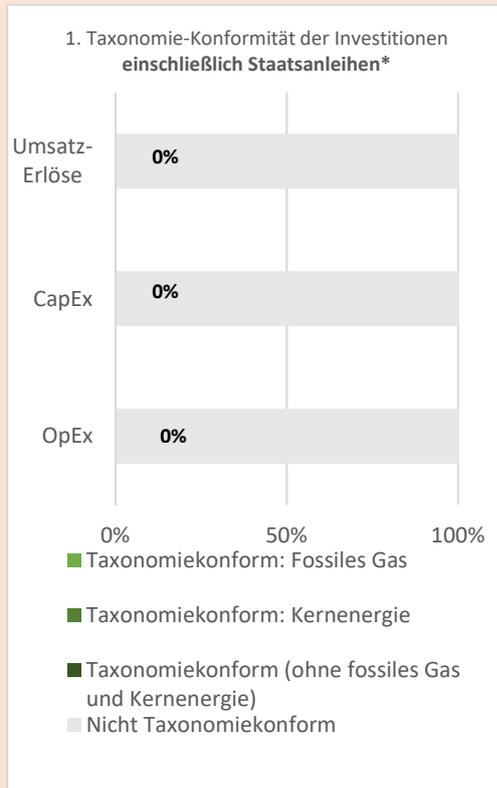
Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

\*\* Da der Fonds im Bezugszeitraum 2024 keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie tätigte, hat dies keinen Einfluss auf die dargestellte Übersicht und die Diagramme unterscheiden sich daher nicht.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds strebte keine Investitionen in Übergangstätigkeiten im Sinne von Artikel 10 (2) der EU Taxonomie oder in ermöglichende Tätigkeiten im Sinne von Artikel 16 der EU Taxonomie an. Die Anlagen berücksichtigten insbesondere nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem aktuellen Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Zum Geschäftsjahresende investierte der Teilfonds gesamtheitlich 10,94% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“). Dieser Anteil beschreibt die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Teilfonds ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren; eine weiterführende Aufteilung nach Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind („Andere Ökologische“) erfolgte in diesem Zusammenhang nicht.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds investierte zum Geschäftsjahresende gesamtheitlich 10,94% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR. Dieser Anteil beschreibt die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Teilfonds ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren; eine weiterführende Aufteilung nach sozial nachhaltigen Investitionen („Soziale“) erfolgte in diesem Zusammenhang nicht.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter die Definition „#2 Andere“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlauben. Der Anteil der anderen Anlagen des Teilfonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 16,70% des Netto-Teilfondsvermögen (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation). Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zum Bewerben der ökologischen und sozialen Merkmale des Teilfonds beitragen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie und des Nachhaltigkeitsansatzes des Teilfonds umgesetzt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## ANHANG IV

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
Patriarch Select Chance

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900BCNZRGFX42MT40

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,43% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der *Patriarch Select Chance* (nachfolgend „Teilfonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 87,74% seines Netto-Teilfondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen und sozialen Merkmalen (insbesondere die Förderung nachhaltigkeitsbezogener Geschäftspraktiken im Umwelt- und Sozialkontext) leisten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch die Investition in Zielfonds gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten 12,43% des Netto-Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „SFDR“) („#1A Nachhaltig“).

Der Teilfonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte basierend auf den Informationen des sogenannten European ESG Templates (nachfolgend EET). Die angewandten Indikatoren samt Grenzwerten für das Geschäftsjahr 2024 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		Ergebnis
Positiv-Screening nach Artikel 8 SFDR und / oder Artikel 9 SFDR	70%	Investitionen des Anteil des Netto-Teilfondsvermögens der Ziel-Investmentanteile, die gem. Art. 8 SFDR ökologische und soziale Merkmale bewerben oder sich im Sinne von Art. 9 SFDR als „nachhaltige Investitionen“ qualifizieren	87,74%
Anteil der auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“)	51%	Anteil des Netto-Teilfondsvermögens der Investmentanteile, die die nachteiligen Auswirkungen (nachfolgend “PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen	87,74%
Anteil Nachhaltiger Investitionen („#1A Nachhaltig“)	10%	Gewichteter Anteil der Investmentanteile, die im Sinne von Artikel 8 SFDR und / oder Artikel 9 SFDR qualifizieren und einen Teil ihres Portfolios in	12,43%

		nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 (17) SFDR investieren und die PAIs berücksichtigen	
--	--	--	--

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem aktuellen Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds setzte auf eine allgemeine Strategie, um positiv zu ökologische und sozialen Zielen beizutragen. Dabei verfolgte der Teilfonds eine breite Zielsetzung zur Unterstützung verschiedener Umwelt- und Sozialziele, die sich beispielsweise an den 17 Zielen nachhaltiger Entwicklung der Vereinten Nationen (nachfolgend „UN SDGs“) orientiert haben.

Der Teilfonds investierte mit einem Teil seines Vermögens gezielt in „nachhaltige Investitionen“ (Investmentanteile im Sinne von Art. 9 SFDR) und / oder in Investmentanteile, welche gem. Art. 8 SFDR ökologische oder soziale Merkmale bewarben und die einen Teil ihres Portfolios in nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 (17) SFDR investierten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Zur Prüfung der Anlagen hinsichtlich der Einhaltung des DNSH-Prinzips berücksichtigte der Teilfonds für die Allokation „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“, insbesondere für nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltig“) die mit dem Finanzprodukt getätigt worden, die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

● **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Eine Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch den Teilfonds wurde durch das Verankern der Nachhaltigkeitsindikatoren „Anteil der auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“)“ und „Anteil Nachhaltiger Investitionen („#1A Nachhaltig“)“ sichergestellt.

Der Teilfonds investierte mindestens 51% seines Netto-Teilfondsvermögens in Investmentanteile im Sinne von Art. 8 SFDR und / oder Art. 9 SFDR, die die PAIs berücksichtigten, wobei sich zumindest 10% des Netto-

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltig“) qualifizierten.

Eine Beurteilung der Berücksichtigung der PAIs erfolgte auf Basis der über das EET herangezogenen Informationen hinsichtlich der Absicht der Ziel-Investmentanteile, negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in quantitativer oder qualitativer Art zu minimieren.

● *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Eine Beurteilung der Einhaltung der Verfahrensweisen guter Unternehmensführung erfolgte sowohl indirekt über die Mindestinvestitionsgrenze, 70% des Netto-Teilfondsvermögens in Ziel-Investmentanteile im Sinne von Art. 8 SFDR und / oder Art. 9 SFDR zu investieren, als auch über die Eligibilitätsprüfung im Zusammenhang mit der Limitierung nachhaltiger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für den Anteil „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“

Ausschließlich Ziel-Investmentanteile, die auf Basis von EET-Informationen in qualitativer oder quantitativer Weise die PAI in ihrer Anlagestrategie berücksichtigten, qualifizierten sich als nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 (17) SFDR auf Teilfondsebene unter der Allokation „#1A Nachhaltig“.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	242,85	[tCO <sub>2</sub> /yr]
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	98,68	[tCO <sub>2</sub> /yr]
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	2.840,01	[tCO <sub>2</sub> /yr]
1.4	THG Emissionen – Total	3.181,54	[tCO <sub>2</sub> /yr]
2	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	247,98	[tCO <sub>2</sub> /EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	596,22	[tCO <sub>2</sub> /EUR Million Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,46%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	59,57%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	6,84	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	6,78%	
8	Emissionen in Wasser	0,01	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	0,36	[t/EUR Million investiert]

<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	-	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,06%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	10,16%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	58,33%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15	THG-Emissionsintensität	206,11	[tCO <sub>2</sub> /EUR Million Bruttoinlandsprodukt]
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	-	
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>			
17	Engagement in fossile Brennstoffe durch Immobilien Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	
18	Engagement in energieeffizientes Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2024 –  
31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	10,27%	Luxemburg
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	8,14%	Irland
Amundi Fds-US Pioneer Fund Act. Nom. R2 Uh. USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	7,26%	Luxemburg
DWS Global Growth Inhaber-Anteile TFC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	7,09%	Bundesrep. Deutschland
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	6,46%	Irland
Fr.Temp.Inv.Fds - F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	5,56%	Luxemburg
Fidelity Fds-Sust.Cons.Brands Regist.Shares Y Acc. EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	5,43%	Luxemburg

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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich mindestens 12,43% des Netto-Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“). Aufgrund von abweichenden Geschäftsjahresenden zwischen den Zielfondsinvestitionen und einer damit zusammenhängenden limitierten Datenverfügbarkeit handelt es sich bei diesem Anteil um die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Teilfonds ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren. Eine weiterführende Aufteilung zwischen den Anteilen „Taxonomiekonform“, „Andere ökologische“, sowie „Soziale“ erfolgte daher im Folgenden nicht.



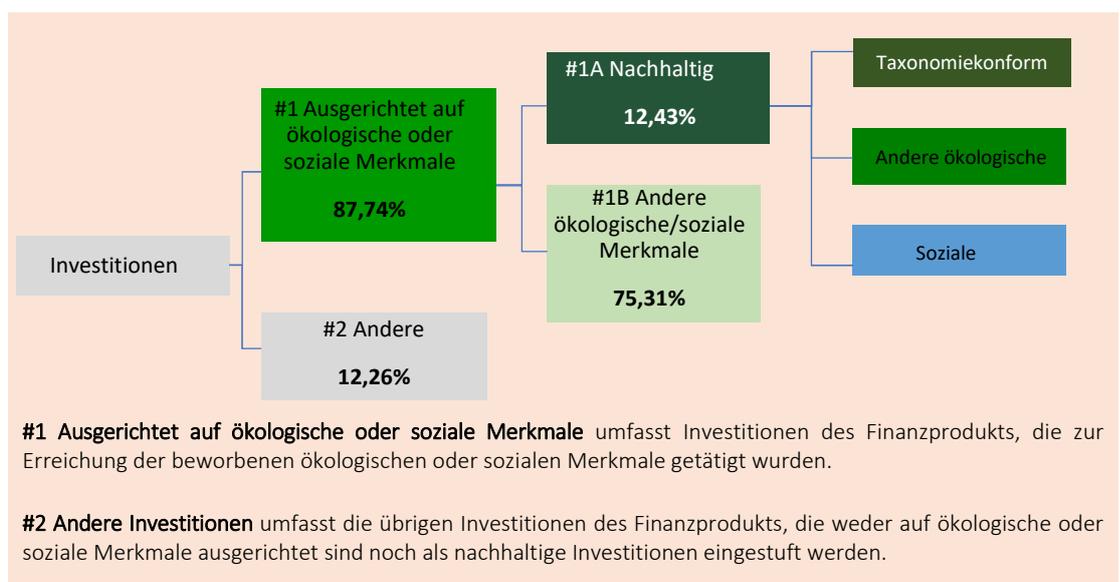
### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds hat zum Geschäftsjahresende 87,74% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“), investiert, wobei 12,43% seines Netto-Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“) einzustufen sind und 75,31% seines Netto-Teilfondsvermögens unter „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ einzustufen sind.

Unter die Definition „#2 Andere“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, um eine angemessene Beurteilung zu erlauben. Der Anteil „#2 Andere“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 12,26% des Netto-Teilfondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Teilfonds bezieht sich jeweils auf das gesamte Netto-Teilfondsvermögen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte*
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	96,11%
SONSTIGE	Sonstige	3,89%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Teilfonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen betrug 0%.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

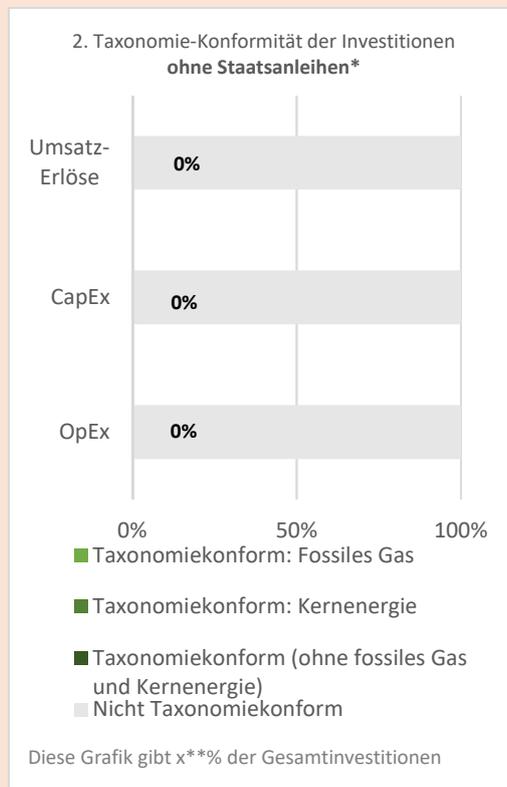
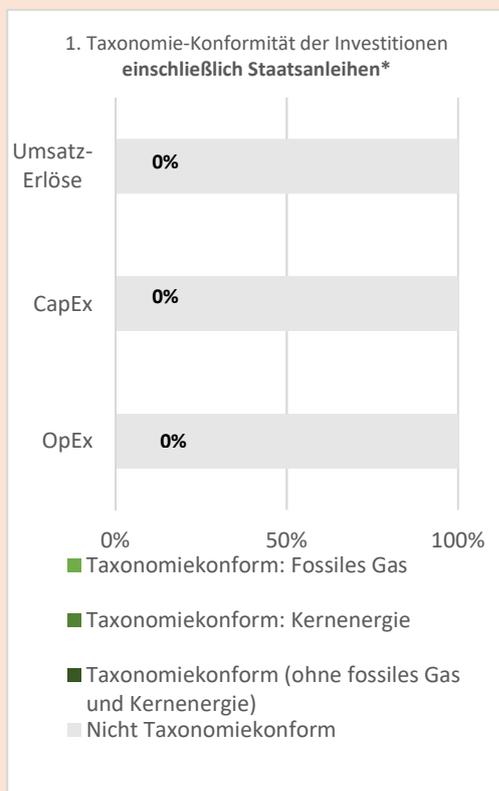
- Ja:
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

\*\* Da der Fonds im Bezugszeitraum 2024 keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie tätigte, hat dies keinen Einfluss auf die dargestellte Übersicht und die Diagramme unterscheiden sich daher nicht.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds strebte keine Investitionen in Übergangstätigkeiten im Sinne von Artikel 10 (2) der EU Taxonomie oder in ermöglichende Tätigkeiten im Sinne von Artikel 16 der EU Taxonomie an. Die Anlagen berücksichtigten insbesondere nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem aktuellen Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Zum Geschäftsjahresende investierte der Teilfonds gesamtheitlich 12,43% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“).

Dieser Anteil beschreibt die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Teilfonds ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren; eine weiterführende Aufteilung nach Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind („Andere Ökologische“) erfolgte in diesem Zusammenhang nicht.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte zum Geschäftsjahresende gesamtheitlich 12,43% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR. Dieser Anteil beschreibt die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Teilfonds ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren; eine weiterführende Aufteilung nach sozial nachhaltigen Investitionen („Soziale“) erfolgte in diesem Zusammenhang nicht.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Definition „#2 Andere“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlauben. Der Anteil der anderen Anlagen des Teilfonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 12,26% des Netto-Teilfondsvermögens (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zum Bewerben der ökologischen und sozialen Merkmale des Teilfonds beitragen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie und des Nachhaltigkeitsansatzes des Teilfonds umgesetzt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.