

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2025

## 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.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.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 des Berichtszeitraums:

Der Teilfonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle (ISIN LU0191626133) („übertragender Teilfonds“), ein Teilfonds des Patriarch Classic, wurde aus geschäftsstrategischen Gründen auf den Teilfonds Patriarch Select Wachstum (ISIN LU0250687000) („übernehmender Fonds“) verschmolzen. Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 25. September 2025 und auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 24. September 2025.

Die Verschmelzung erfolgte im Verhältnis:

1 Anteil Patriarch Classic B&W Global Freestyle (ISIN LU0191626133) zu 0,6881572 Anteile Patriarch Select Wachstum (ISIN LU0250687000).

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

## Inhalt

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	9
Patriarch Vermögensmanagement .....	13
Patriarch Select Ertrag.....	19
Patriarch Select Wachstum.....	26
Patriarch Select Chance .....	34
Patriarch Konsolidierung.....	41
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	44
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	47



# 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 2025: 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

#### **Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)**

Vice President  
Fosun International Limited

### **Mitglieder**

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

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Stellvertretende Vorsitzende**

#### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Mitglied**

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

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

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

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

7, 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 (bis zum 31. Dezember 2025)**

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (seit dem 1. Januar 2026)**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



## Fondsmanager

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

## Abschlussprüfer

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

## Register- und Transferstelle

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

Auslagerung an:

**Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)**  
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



# Bericht des Fondsmanagers

## Patriarch Vermögensmanagement

### Rückblick

Das Börsenjahr 2025 war von einem widersprüchlichen Umfeld geprägt. Einerseits sorgten handelspolitische Spannungen und geopolitische Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten für Unsicherheit. Andererseits zeigten viele Unternehmen eine bemerkenswerte Ertragsstabilität und stützten die Aktienmärkte.

Geldpolitisch leitete die US-Notenbank nach einer abwartenden Phase im zweiten Halbjahr Zinssenkungen ein. Die europäische Zentralbank pausierte nach vorherigen Senkungen, während in Japan die geldpolitische Normalisierung voranschritt. Der US-Dollar gab gegenüber dem Euro deutlich nach, Gold erreichte neue Höchststände. Bei den Unternehmen wussten vor allem Technologietitel aus den Industrie- und Schwellenländern zu überzeugen. Die Investitionsdynamik in Zukunftstechnologien rund um künstliche Intelligenz (KI) gewann weiter an Bedeutung. Lieferketten blieben durch Störungen wichtiger Schifffahrtsrouten belastet, normalisierten sich jedoch gegen Jahresende wieder.

### Entwicklung

Der Teilfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz, bei dem weltweit in die Industrie- und Schwellenländer investiert wurde. Dabei kamen Aktien- und Renten-ETFs zum Einsatz, sowie ausgewählte Themenfonds.

Zu Jahresbeginn lag der Schwerpunkt auf Aktien-ETFs. Als die handelspolitischen Risiken zunahmen, wurde die Aktienquote im Verlauf des ersten Quartals durch Verkäufe taktisch zurückgeführt. Die Einführung hoher US-Zölle Anfang April führte zu einem spürbaren Marktrückgang, den der Fonds antizyklisch nutzte: Es erfolgten Zukäufe in Aktien-ETFs und ausgewählten Aktienfonds mit regionalem Fokus auf Europa, die USA, Japan und Asien sowie einer deutlichen Ausweitung im Technologiesektor. Gleichzeitig wurde die Gewichtung in europäischen Renten-ETFs über Verkäufe reduziert. Im zweiten Quartal senkte der Fonds die Aktienquote erneut durch Verkäufe in regionalen und globalen Aktien-ETFs und ergänzte das Portfolio um einen Geldmarkt-ETF. Erst mit der nachhaltigen Verbesserung der Unternehmensperspektiven und dem Übergang der US-Notenbank zu einem Lockerungskurs wurde die Aktienquote in der zweiten Jahreshälfte wieder schrittweise erhöht. Gegen Jahresende dominierten Aktien-ETFs die Portfoliostruktur, während Renten-ETFs weniger als ein Zehntel des Gesamtvermögens ausmachten.

Der Teilfonds schloss das Geschäftsjahr 2025 mit einer positiven Wertentwicklung (+1,17%) ab.

### Ausblick

Das Kapitalmarktumfeld wird weiterhin von großen politischen und wirtschaftlichen Gegensätzen belastet sein, was die internationalen Handelsbeziehungen vor große Herausforderungen stellt. Die Durchsetzung territorialer Ansprüche von Großmächten könnte erneut für Verunsicherung sorgen. Vor allem die anhaltende militärische Auseinandersetzung in der Ukraine wird für Europa zunehmend zu einer strukturellen Belastung. Erhöhte Volatilität könnte darüber hinaus auch durch strittige Zoll- und Regulierungsfragen ausgelöst werden. Gleichwohl ist auch eine schrittweise Normalisierung der internationalen Handelsbeziehungen denkbar, was den Märkten wiederum Rückenwind verleihen könnte.

Strukturell dürften Zukunftstechnologien, Rohstoffe und Infrastruktur im Fokus bleiben, während zyklische Bereiche stärker von der konjunkturellen Entwicklung abhängen. Geldpolitisch sind weitere Zinsschritte möglich, insbesondere bei der US-Notenbank, diese bleiben jedoch abhängig von der Inflationsentwicklung und der Lage am Arbeitsmarkt.

Bleiben die Unternehmensgewinne robust, besteht weiteres Kurspotenzial für Aktien, auch wenn höhere Schwankungen einzuplanen sind. Renten-ETFs können in unruhigen Phasen Stabilität bieten. Solange die positiven Aktienmarktrends anhalten, bleibt der Fonds überwiegend in Aktien-ETFs investiert.



## Rückblick

Die meisten Finanzanlagen entwickelten sich 2025 erfreulich, wobei globale Aktien und Edelmetalle ein starkes Jahr verzeichneten. Dies war auf das anhaltende globale Wachstum, den Optimismus hinsichtlich des Potenzials Künstlicher Intelligenz (KI) und weitere Zinssenkungen der Zentralbanken zurückzuführen. Allerdings gab es auch Turbulenzen, darunter die Ankündigung von US-Zöllen und geopolitische Konflikte.

Zu Jahresbeginn starteten Aktien stark, aber es kam bald zu einem Ausverkauf US-amerikanischer Staatsanleihen. Dieser war vor allem auf die Sorgen der Marktteilnehmer zurückzuführen, dass das US-Haushaltsdefizit und die Inflation mit dem Amtsantritt von Donald Trump als US-Präsident ausufern könnten. 10-jährige US-Staatsanleihen erreichten daher bereits im Januar mit einer Rendite von 4,79% ihren Jahreshöchststand. Nach einem nur moderaten Anstieg der US-Inflationsdaten stabilisierte sich die Situation auf dem Anleihenmarkt wieder. Ende Januar sorgte die Veröffentlichung des neuen KI-Modells „DeepSeek“ aus China für einen Einbruch bei US-amerikanischen Technologiewerten, weil das Modell ähnlich effizient, aber dabei erheblich kostengünstiger zu sein scheint, als die US-Wettbewerber. Allerdings konnte der Technologiesektor die Kursverluste bis Mitte Februar wieder ausgleichen.

Zum Amtsantritt von Donald Trump als neuer US-Präsident, dem vor allem der US-Aktienmarkt in den vorangegangenen Monaten sehr positiv entgegengesehen hatte, kündigte die neue US-Regierung umgehend neue Zölle an, zunächst gegenüber Kanada und Mexiko und im März gegenüber China. In der Folge ging die Risikofreude der Marktteilnehmer zurück, da man negative Folgen für die globale Konjunktur befürchtete. Zugleich kam es zu einer Sonderkonjunktur für den Verteidigungs- bzw. Rüstungssektor, da die USA von den europäischen Nato-Partnern eine deutliche Steigerung ihrer Wehretats forderten. In Deutschland kam dem die neue Regierung aus CDU/CSU und SPD mit einem eigenen Sondervermögen (Schulden) für Rüstungsausgaben, einem Infrastrukturfonds und einer Reform der Schuldenbremse nach. Diese fiskalpolitischen Maßnahmen hatten positive Auswirkungen auf den deutschen und europäischen Aktienmarkt. Hingegen verzeichneten 10-jährige deutsche Bundesanleihen Kursverluste, da die Rendite auf bis zu 2,89% anstieg.

Anfang April löste US-Präsident Trump heftige Marktturbulenzen an den Kapitalmärkten aus, als er seine von den Märkten befürchtete Zollpolitik vorstellte. Diese umfasste Zölle von mindestens 10% auf die Einfuhren aus so gut wie allen Ländern sowie 20% auf Einfuhren aus der EU, 24% auf japanische Einfuhren und zusätzliche 34% auf die bereits bestehenden 20% auf chinesische Importe. Diese Zölle lagen weit über den Erwartungen, und die Volatilität an den Aktienmärkten erreichte Werte, die zuvor nur in Zeiten der Finanzkrise und zum Höhepunkt der Corona-Pandemie gemessen wurden. Die Investoren rechneten nach Bekanntgabe der Zölle mit Gegenmaßnahmen anderer Länder, einer steigenden Inflation und nicht zuletzt mit einer stark gestiegenen Wahrscheinlichkeit, dass die Weltwirtschaft in eine Rezession abrutschen könnte. In der Folge gaben die Aktienmärkte innerhalb weniger Tage stark nach, zumal China Vergeltungszölle ankündigte. Der Ausverkauf griff auch auf den Anleihenmarkt über, wo die Renditen langlaufender Anleihen stark anstiegen. Die Märkte begannen sich jedoch zu stabilisieren und zu erholen, nachdem Präsident Trump eine 90-tägige Aussetzung der Zölle für Länder ohne Vergeltungsmaßnahmen angekündigt hatte. Bis Anfang Mai konnten die Aktienmärkte ihre Kursverluste wieder weitgehend wettmachen. Dazu trugen mehrere Faktoren bei: Präsident Trump signalisierte, dass er eine Einigung mit China erzielen wolle, und erklärte, er habe „keine Absicht“, den Chef der US-Notenbank (Fed) zu entlassen, obwohl Spekulationen darüber kursierten. Darüber hinaus sorgten starke US-Konjunkturdaten für Zuversicht bei den Anlegern, dass der US-Wirtschaft kein plötzlicher Einbruch bevorstehe. Schließlich senkten die USA die Zölle gegenüber China für 90 Tage von den zwischenzeitlich angedrohten 145% auf 30%, was eine Aktienmarkttralle auslöste. Die Europäische Zentralbank unterstützte die Erholung durch zwei Zinssenkungen im April und im Juni, nachdem sie bereits im Januar und März die Zinsen gesenkt hatte. In den insgesamt vier Zinsschritten 2025 sank die Einlagefazilität von 3,00% auf 2,00%. Zur gleichen Zeit stufte die Rating-Agentur Moody's die Kreditwürdigkeit der USA von der Höchstnote Aaa auf Aa1 herab. Dies stand im Zusammenhang mit den Sorgen um die Höhe des US-Defizits, das durch die Verabschiedung des One Big Beautiful Bill Act, der umfangreiche Steuersenkungen vorsieht, stark ansteigen wird.

Geopolitische Turbulenzen kamen im Juni aus dem Nahen Osten. Israel griff iranische Atomanlagen an, der Iran wehrte sich mit Raketenangriffen auf Israel, und die USA attackierten ihrerseits zusätzlich die iranischen Atomanlagen. Dies löste sowohl einen kurzfristigen Aktienmarkttrücksetzer als auch einen starken Anstieg der Ölpreise aus. Doch statt einer befürchteten Eskalationsspirale gelang es in diplomatischen Gesprächen, den Konflikt unter allen drei Parteien zu beenden, woraufhin Öl wieder auf sein vorheriges Preisniveau zurückfiel.

Im dritten Quartal dominierten erneut die Zollthemen. Trump verlängerte die ursprünglich bis 9. Juli geltende 90-Tage-Frist für die Aussetzung der Zölle bis zum 1. August. Befürchtungen vor drastischen Erhöhungen blieben jedoch aus, da die USA zum Monatsende Handelsabkommen mit wichtigen Partnern wie der EU und Japan schlossen. Dennoch führten die USA im August neue Zölle ein, darunter 50 % auf Kupfer, und erhöhten den Zoll für Kanada auf 35 % für Nicht-USMCA-Waren, was jedoch die Kapitalmärkte nur wenig belastete. Auch die US-Notenbank rückte in den Fokus: Im Juli kursierten Gerüchte, Präsident Trump wolle Fed-Chef Powell entlassen. Obwohl Trump dies dementierte, reagierten die Märkte nervös – die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen stieg kurzfristig stark an.

Frankreich sorgte ebenfalls für Schlagzeilen: Premierminister Bayrou verlor am 8. September ein Misstrauensvotum, was die Spreads zwischen französischen und deutschen Staatsanleihen ausweitete. Die unabhängige Rating-Agentur Fitch senkte Frankreichs Rating auf A+. Im Oktober trat Premierminister Lecornu zurück, wurde jedoch wieder eingesetzt und schlug die Aussetzung der Rentenreform bis nach der Präsidentschaftswahl vor. Trotz überstandener Misstrauensvoten stufte auch S&P Frankreich auf A+ herab, Moody's senkte den Ausblick auf negativ. Die politische Instabilität belastete französische Assets weiter – die Renditen französischer 10-jähriger Anleihen lagen erstmals seit 1999 über denen Italiens.

Makroökonomisch verschlechterte sich die Lage in der zweiten Jahreshälfte: Der US-Arbeitsmarktbericht für Juli fiel schwach aus, mit negativen Revisionen von 258.000 Stellen. Anfang September enttäuschte auch der August-Bericht, und die Arbeitslosigkeit stieg bis November auf 4,6 %, den höchsten Stand seit vier Jahren. Die Fed reagierte mit drei Zinssenkungen zwischen September und Dezember um insgesamt 75 Basispunkte auf eine Spanne von 3,50% bis 3,75%. Über das Gesamtjahr gesehen entwickelten sich 10-jährige US-Staatsanleihen insgesamt erfreulich. Ihre Rendite ging von 4,57% auf 4,17% zurück. Anders als ihre deutschen Pendanten. Deren Rendite stieg von 2,37% auf 2,85% aufgrund der starken Ausweitung der Staatschulden durch die neue Bundesregierung.

Im vierten Quartal rückte Japan ins Rampenlicht: Sanae Takaichi wurde im Oktober überraschend LDP-Vorsitzende und Premierministerin. Der Nikkei-Index stieg daraufhin um 16,6% – der stärkste Monatsanstieg seit 35 Jahren. Im November folgte ein großes Konjunkturpaket. Gleichzeitig erhöhte die Bank of Japan die Zinsen im Dezember auf 0,75%, den höchsten Wert seit 1995. Die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen überschritten die 2%-Marke.



In Europa kam es im Dezember zu einem erneuten Ausverkauf bei Anleihen. Spekulationen über eine EZB-Zinserhöhung 2026 nahmen zu, nachdem EZB-Ratsmitglied Isabel Schnabel entsprechende Signale gab. Die EZB hob zudem ihre Wachstums- und Inflationsprognosen an. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen stieg kurzzeitig über das März-Hoch und schloss bei 2,85 %.

Edelmetalle waren die Gewinner des Jahres: Der Preis für die Feinunze Gold schloss bei 4.319 US-Dollar (+65 %) und Silber bei 76 US-Dollar (+148 %). Beide Edelmetalle erzielten die stärksten Jahreszuwächse seit 1979. Gründe waren niedrigere Leitzinsen, geopolitische Unsicherheit, Inflations Sorgen und die Diversifizierung der Zentralbankreserven. Gleichzeitig schwächte sich der US-Dollar deutlich ab: Der Dollar-Index fiel um 9,4 % – die schlechteste Performance seit 2017 – und verlor gegenüber allen G10-Währungen.

## Entwicklung

### Patriarch Select Ertrag

Der Dachfonds Patriarch Select Ertrag war im Jahr 2025 überwiegend in Rentenfonds investiert. 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 Unternehmensanleihen mit mittlerer Duration wurde, auch aufgrund des schwächeren US-Dollars, ausgebaut. Auch die Region Nordeuropa war im Berichtszeitraum allokiert. 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 Europa, aufgrund positiver Wachstumsaussichten, ausgebaut werden. Dagegen veräußerte das Fondsmanagement einen global anlegenden Zielfonds mit kürzerer Duration. Auf der Währungsseite gab der US-Dollar gegenüber dem Euro sehr deutlich nach.

### Patriarch Select Wachstum

Der Dachfonds Patriarch Select Wachstum war im Jahr 2025 in Aktien-, Misch-, und Rentenfonds investiert. 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 Europa aufgrund positiver Wachstumsaussichten ausgebaut werden. Reduziert wurde dagegen das Engagement in Aktienfonds, die in den USA investieren. Auf der Währungsseite gab der US-Dollar gegenüber dem Euro sehr deutlich nach. 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.

### Patriarch Select Chance

Der Dachfonds Patriarch Select Chance war im Jahr 2025 aufgrund der hinterlegten Trend 200 Systematik nicht durchgängig in Aktienfonds investiert. Der Dachfonds war zeitweise über Derivate entsprechend abgesichert. Bei der Zielfondsallokation auf der Aktienfondsseite konzentrierte sich der Berater des Fondsmanagers auf Fonds, 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 Europa aufgrund positiver Wachstumsaussichten ausgebaut werden. Reduziert wurde dagegen das Engagement in Aktienfonds, die in den USA investieren. Auf der Währungsseite gab der US-Dollar gegenüber dem Euro sehr deutlich nach.

## Ausblick

Die Erwartungshaltung der Investoren an das neue Jahr ist relativ klar: Es wird davon ausgegangen, dass die Aktienrally weitergeht und die langfristigen Kapitalmarktrenditen, trotz der Fantasie für sinkende Leitzinsen in den USA und eventuell auch in Europa, steigen. Dem liegt ein positives Konjunkturbild zugrunde mit Wachstumsraten von rund 7% in Indien, nahe 5% in China, rund 2% in den USA und etwas über 1% in der Eurozone. Gleichzeitig wird die Inflation auf einem ähnlichen Niveau wie im Jahr 2025 gesehen.

Für die USA spricht nach wie vor das hohe Gewinnwachstum der hoch gewichteten Technologie- und Kommunikationsaktien, gleichzeitig ist aber die hohe Bewertung dieser Unternehmen ein ernstzunehmender Kontrapunkt. Darüber hinaus liegt aktuell die relative Performance der Value-Werte im Vergleich zu den Wachstumsaktien auf einem 50-Jahre-Tief. Sollte sich die Konjunktur tatsächlich verbessern, könnte sich hier ein Favoritenwechsel anbahnen, insbesondere wenn die Gewinnprognosen der Glorreichen-Sieben-Titel nicht erreicht werden.

Zwar ist das Wachstum der Gewinne in der Eurozone niedriger als in den USA, liegt aber für dieses und nächstes Jahr immerhin im hohen einstelligen Bereich. Allerdings verfügt Europa nach wie vor über einen Bewertungsvorteil, der insbesondere dann zum Tragen kommen dürfte, wenn die beschriebene Bewegung in Richtung Value eintritt, da die Indizes in Europa hier übergewichtet sind.



# Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Dezember 2025

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, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung des illiquiden Zielfondsanteils „JPMorgan-Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.Eq.C(acc)EUR“ (ISIN: LU0129489489), dessen Anteil sich zum Stichtag auf 0,01% des Teilfondsvermögens des Patriarch Select Wachstum beläuft, erfolgt wie nachfolgend beschrieben.

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

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



Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

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

**Erläuterung zu der Bewertung des Zielfonds „JPMorgan-Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.Eq.C(acc)EUR“ (ISIN: LU0129489489):**

Der Zugang des als illiquide eingestuftes Zielfonds JPMorgan Emerging Europe Equity Fund A (LU0129489489) erfolgte im Vorfeld der Verschmelzung des Patriarch Classic B&W Global Freestyle auf den Teilfonds Patriarch Select Wachstum über ein OTC-Geschäft. Die Transaktion wurde zum zuletzt verfügbaren indikativen Nettoinventarwert (NAV) des Zielfonds per August 2025 durchgeführt.

Hintergrund für die Einstufung als illiquider Zielfonds ist, dass der Zielfonds schwerpunktmäßig in russische Investments investiert ist. Die Auswirkungen der im Jahr 2022 gegen Russland verhängten Sanktionen führten zu einer Aussetzung des Handels der zugrunde liegenden Vermögenswerte und infolgedessen zu einer Aussetzung der Nettoinventarberechnung sowie des Anteilscheingeschäfts.

Die Bewertung der Zielfondsanteile erfolgt auf Basis der von JPMorgan veröffentlichten indikativen monatlichen NAV-Preise. Das Pricing Committee hat am 17. Dezember 2025 die Angemessenheit dieser Bewertungsmethodik überprüft und beschlossen, die Bewertung weiterhin auf Grundlage der indikativen monatlichen NAV-Preise fortzuführen.

Zum Stichtag belief sich der Anteil der gehaltenen Zielfondsanteile auf 0,01 % des Teilfondsvermögens.



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

Patriarch Vermögensmanagement B / LU0219307419 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,17 %
Patriarch Select Ertrag B / LU0250686374 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,33 %
Patriarch Select Wachstum B / LU0250687000 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,59 %
Patriarch Select Chance B / LU0250688156 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-2,73 %

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

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

Patriarch Vermögensmanagement (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,37 %
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,59 %
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,61 %
Patriarch Select Chance (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,53 %

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 (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

Patriarch Vermögensmanagement (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,37 %
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,59 %
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,44 %
Patriarch Select Chance (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,53 %

## Performance Fee

Patriarch Vermögensmanagement (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025) <sup>1</sup>	0,00 %
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,00 %
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,16 %
Patriarch Select Chance (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,00 %

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

Patriarch Vermögensmanagement (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	159 %
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	68 %
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	118 %
Patriarch Select Chance (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	110 %

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 2025 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,39520 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 2025 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,12830 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 2025 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,17630 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 2025 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,11730 je Anteil.

<sup>1</sup> Gemäß Verkaufsprospekt ist für den Teilfonds 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 2025 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 2025 bis 31. Dezember 2025)	5.859,77 EUR
Patriarch Select Ertrag (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	6.064,43 EUR
Patriarch Select Wachstum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	20.128,25 EUR
Patriarch Select Chance (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	36.414,50 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

## Patriarch Vermögensmanagement

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Investmentanteile*</b>								<b>4.320.554,50</b>	<b>95,29</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4	Anteile	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	167,56	251.340,00	5,54
<b>Irland</b>									
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc.	IE00BHZRQZ17	Anteile	6.000,00	2.000,00	0,00	EUR	37,94	227.640,00	5,02
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc.	IE00BHZRR147	Anteile	10.000,00	15.000,00	-15.000,00	EUR	27,62	276.200,00	6,09
InvescoMI3 EUROSTX HDiv L ETF Registered Shares Dis	IE00BZ4BMM98	Anteile	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	31,90	319.000,00	7,04
iShsII-GI.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist)	IE00B1FZS467	Anteile	5.000,00	0,00	-2.500,00	EUR	30,38	151.875,00	3,35
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares	IE00B2QWCY14	Anteile	1.750,00	3.500,00	-1.750,00	EUR	84,83	148.452,50	3,27
Vanguard FTSE All-World U.ETF Registered Shares USD Dis.	IE00B3RBWM25	Anteile	1.500,00	0,00	-1.000,00	EUR	141,60	212.400,00	4,68
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.	IE00B945VV12	Anteile	8.250,00	5.750,00	-5.000,00	EUR	45,49	375.292,50	8,28
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.	IE00B3XXRP09	Anteile	2.500,00	1.750,00	-1.500,00	EUR	111,13	277.812,50	6,13
WisdomTree E.Mkts Eq.Inc.U.ETF Registered Shares	IE00BQQ3Q067	Anteile	20.000,00	7.500,00	0,00	EUR	14,29	285.840,00	6,30
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D	IE00BD4DX952	Anteile	20.000,00	0,00	0,00	EUR	9,15	183.000,00	4,04
<b>Luxemburg</b>									
AIS-Am.Core USD Corporate Bond Nam.-Ant.UCITS ETF USD Dis.	LU2037749152	Anteile	5.000,00	0,00	-9.000,00	EUR	15,09	75.452,00	1,66
AIS-A.MSCI EM Asia ESG BTUE UCITS ETF USD Acc.	LU1781541849	Anteile	17.500,00	25.000,00	-32.500,00	EUR	13,01	227.745,00	5,02
Amundi Ind.Sol.-A.Co.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR D	LU1737652583	Anteile	7.500,00	5.000,00	-2.500,00	EUR	59,08	443.115,00	9,77
Amundi I.S.-Am.Core EUR C.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.	LU1931975079	Anteile	5.000,00	0,00	-7.500,00	EUR	18,80	94.000,00	2,07
PRIMA - Zukunft Act. au Port. G EUR Dis.	LU2129774977	Anteile	1.500,00	2.150,00	-650,00	EUR	134,31	201.465,00	4,44
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D	LU0839027447	Anteile	12.500,00	15.000,00	-12.500,00	EUR	28,35	354.375,00	7,82
<b>Niederlande</b>									
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder	NL0011683594	Anteile	4.500,00	0,00	0,00	EUR	47,90	215.550,00	4,75



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Bankguthaben</b>								<b>226.147,10</b>	<b>4,99</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			226.147,10				EUR	226.147,10	4,99
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>3.036,57</b>	<b>0,07</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen			2.713,59				EUR	2.713,59	0,06
Zinsansprüche aus Bankguthaben			322,98				EUR	322,98	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>4.549.738,17</b>	<b>100,34</b>
<b>Verbindlichkeiten aus</b>								<b>-15.615,65</b>	<b>-0,34</b>
Fondsmanagementvergütung			-3.103,61				EUR	-3.103,61	-0,07
Prüfungskosten			-8.814,72				EUR	-8.814,72	-0,19
Risikomanagementvergütung			-725,00				EUR	-725,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-541,65				EUR	-541,65	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00				EUR	-350,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-1.034,55				EUR	-1.034,55	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-425,40				EUR	-425,40	-0,01
Verwaltungsvergütung			-620,72				EUR	-620,72	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-15.615,65</b>	<b>-0,34</b>
<b>Fondsvermögen**</b>								<b>4.534.122,52</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert B</b>							EUR	9,28	
<b>Umlaufende Anteile B</b>							STK	488.413,542	

\*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 Jahresberichts.

Während des Berichtszeitraums 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.Pri.Euro Government Bd Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.	LU1931975152	EUR	0,00	-12.500,00
Am.ETF-MSCI W.SRI Cl.Par.Alig. Bear.Shs EUR Acc.	IE000Y77LGG9	EUR	0,00	-2.500,00
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis	IE0032077012	EUR	500,00	-750,00
iShs DL Treas.Bd 0-1yr UC.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00BGSF1X88	EUR	0,00	-2.000,00
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc)	IE00B4L5Y983	EUR	0,00	-3.000,00
Vanguard USD Treasury Bd U.ETF Registered Shares USD Dis.	IE00BZ163M45	EUR	0,00	-10.000,00
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C	LU0290358497	EUR	5.000,00	-5.000,00
XtrackersIIESG Gl.Ag.Bd U ETF Inhaber-Anteile 1D	LU0942970103	EUR	0,00	-7.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	5.625,16
Erträge aus Investmentanteilen	78.374,45
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.174,60
<b>Summe der Erträge</b>	<b>79.825,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-36.724,45
Vertriebsstellenvergütung	-12.241,46
Verwaltungsvergütung	-7.344,89
Verwahrstellenvergütung	-5.033,79
Performance Fee	0,00
Depotgebühren	-1.251,35
Taxe d'abonnement	-1.867,83
Prüfungskosten	-8.897,88
Druck- und Veröffentlichungskosten	-17.044,98
Risikomanagementvergütung	-8.700,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.200,00
Zinsaufwendungen	-15,49
Sonstige Aufwendungen	-9.863,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.068,62
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-109.116,86</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-29.291,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	413.697,57
Realisierte Verluste	-217.673,01
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-12.271,14
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>183.753,42</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>154.461,57</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-87.798,58</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>66.662,99</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Vermögensmanagement

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	4.945.827,46
Ausschüttung	-208.574,67
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-279.170,38
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	328.531,24
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-607.701,62
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	9.377,12
Ergebnis des Geschäftsjahres	66.662,99
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.534.122,52</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre \*  
Patriarch Vermögensmanagement

	Anteilklasse B in EUR
<b>zum 31.12.2025</b>	
Fondsvermögen	4.534.122,52
Anteilwert	9,28
Umlaufende Anteile	488.413,542
<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

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

## Patriarch Select Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Investmentanteile*</b>								<b>6.597.932,37</b>	<b>96,20</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	Anteile	350,00	0,00	-40,00	EUR	987,27	345.544,50	5,04
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64	Anteile	1.120,00	0,00	-290,00	EUR	299,16	335.059,20	4,89
<b>Irland</b>									
HSBC ETFs-Japan Scr.Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc.	IE00BKY55S33	Anteile	11.300,00	12.200,00	-900,00	EUR	19,18	216.711,40	3,16
JPM ETFs(I)-Global REI Eq.Ac. Reg.Shs EUR Acc.	IE0005MWBFR7	Anteile	7.730,00	8.500,00	-770,00	EUR	27,66	213.811,80	3,12
<b>Luxemburg</b>									
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2	LU0249549782	Anteile	13.300,00	0,00	-10.400,00	EUR	15,34	204.022,00	2,97
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR)	LU1173935005	Anteile	2.650,00	0,00	-810,00	EUR	159,62	422.993,00	6,17
AIS-Amundi EUR Corp.Bond ESG Nam.-Ant.U.ETF 2 DR-EUR (C)	LU1681039647	Anteile	1.470,00	0,00	-290,00	EUR	227,02	333.721,46	4,87
BLRK STR.FDS-BR Sus.EO Corp.Bd Act. Nom. D2 EUR Acc.	LU1908247130	Anteile	3.390,00	0,00	-560,00	EUR	103,02	349.237,80	5,09
BNP Paribas Sust. US MF Equity Act. Nom. I Cap. USD	LU1458428759	Anteile	1.530,00	0,00	-90,00	USD	273,84	356.029,23	5,19
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR)	LU1714355366	Anteile	890,00	0,00	-1.600,00	EUR	168,80	150.232,00	2,19
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR	LU0553171439	Anteile	2.630,00	900,00	-160,00	EUR	210,45	553.483,50	8,07
DJE - Zins Global Inhaber-Anteile XP (EUR)	LU0229080659	Anteile	2.490,00	0,00	-1.350,00	EUR	140,42	349.645,80	5,10
DWS ESG European Equities Act. au Port. TFC EUR Acc.	LU2079338641	Anteile	1.350,00	1.350,00	0,00	EUR	166,49	224.761,50	3,28
DWS Invst - ESG Euro Corp.Bds Act. au Port. TFC EUR Acc.	LU2001242275	Anteile	3.990,00	0,00	-1.490,00	EUR	101,42	404.665,80	5,90
Flossbach v.Storch-Mul.As.Bal. Inhaber-Anteile I	LU0323578061	Anteile	1.742,00	0,00	-238,00	EUR	199,91	348.243,22	5,08
Fr.Te.I.Fds-F.Euro Shor.Dur.Bd Namens-Ant. W(acc)EUR	LU1022659392	Anteile	25.400,00	28.500,00	-3.100,00	EUR	11,16	283.464,00	4,13
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD	LU0976566736	Anteile	3.170,00	1.200,00	-530,00	USD	77,38	208.442,05	3,04
JPMorgan Fds-Gl Corporate Bond AN.JPM Gbl Co.B.C(acc)EUR h	LU0439179432	Anteile	3.980,00	4.900,00	-920,00	EUR	104,05	414.119,00	6,04
Pareto-Par.Nord.Cross Credit Act. Nom. A EUR Acc.	LU2023199552	Anteile	2.640,00	2.800,00	-160,00	EUR	128,12	338.243,93	4,93
PRIMA FCP-Nachhaltige Rendite Inhaber-Anteile G	LU0254565566	Anteile	710,00	0,00	-550,00	EUR	201,60	143.136,00	2,09
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensanteile C Acc	LU0113258742	Anteile	14.650,00	16.600,00	-1.950,00	EUR	27,47	402.365,18	5,87



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Bankguthaben</b>								<b>281.494,31</b>	<b>4,10</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			225.352,81			EUR		225.352,81	3,29
<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			66.067,29			USD		56.141,48	0,82
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>275,07</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			275,07			EUR		275,07	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>6.879.701,75</b>	<b>100,31</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-21.061,56</b>	<b>-0,31</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-7.123,86			EUR		-7.123,86	-0,10
Prüfungskosten			-9.434,82			EUR		-9.434,82	-0,14
Risikomanagementvergütung			-825,00			EUR		-825,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-213,22			EUR		-213,22	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-1.548,66			EUR		-1.548,66	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-636,83			EUR		-636,83	-0,01
Verwaltungsvergütung			-929,17			EUR		-929,17	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-21.061,56</b>	<b>-0,31</b>
<b>Fondsvermögen**</b>								<b>6.858.640,19</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert B</b>						EUR		12,73	
<b>Umlaufende Anteile B</b>						STK		538.588,040	

\*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 Jahresberichts.

## 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 29.12.2025
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraums 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>				
AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh.-Anteile RT (EUR)	LU1173936078	EUR	0,00	-3.380,00
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR	IE00BD5HXD05	EUR	0,00	-3.580,00
DJE - Short Term Bond Inhaber-Anteile XP (EUR)	LU1714355440	EUR	0,00	-4.130,00
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD	LU0889564273	USD	0,00	-38.400,00
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF	LU1514167219	USD	0,00	-4.650,00
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9	EUR	0,00	-3.400,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	4.483,56
Erträge aus Investmentanteilen	41.540,44
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.398,87
<b>Summe der Erträge</b>	<b>44.625,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-82.338,27
Vertriebsstellenvergütung	-17.899,60
Verwaltungsvergütung	-10.739,77
Verwahrstellenvergütung	-7.360,46
Depotgebühren	-1.449,20
Taxe d'abonnement	-759,36
Prüfungskosten	-10.422,81
Druck- und Veröffentlichungskosten	-23.156,90
Risikomanagementvergütung	-9.900,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.325,00
Zinsaufwendungen	-52,29
Sonstige Aufwendungen	-10.449,57
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.252,60
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-176.600,63</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-131.975,50</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	186.962,02
Realisierte Verluste	-59.554,59
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-4.073,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>123.333,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-8.641,75</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>101.264,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>92.622,43</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Ertrag

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	7.799.589,47
Ausschüttung	-69.823,95
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-959.967,71
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	152.193,33
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.112.161,04
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-3.780,05
Ergebnis des Geschäftsjahres	92.622,43
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.858.640,19</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

	Anteilklasse B in EUR
<b>zum 31.12.2025</b>	
Fondsvermögen	6.858.640,19
Anteilwert	12,73
Umlaufende Anteile	538.588,040
<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

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

## Patriarch Select Wachstum

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Investmentanteile*</b>								<b>13.593.246,22</b>	<b>97,45</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	Anteile	695,00	730,00	-35,00	EUR	987,27	686.152,65	4,92
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64	Anteile	2.380,00	350,00	-490,00	EUR	299,16	712.000,80	5,10
<b>Irland</b>									
Fed.He.IF-F.H.As.Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.EUR	IE00B83XD802	Anteile	97.500,00	97.500,00	0,00	EUR	7,54	734.886,75	5,27
HSBC ETFS-Japan Scr.Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc.	IE00BKY55S33	Anteile	37.600,00	4.000,00	-10.500,00	EUR	19,18	721.092,80	5,17
<b>Luxemburg</b>									
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2	LU0249549782	Anteile	28.500,00	28.500,00	-46.200,00	EUR	15,34	437.190,00	3,13
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR)	LU1173935005	Anteile	4.430,00	640,00	-1.440,00	EUR	159,62	707.116,60	5,07
AGIF-All.US Large Cap Value Act.Port. RT( USD Acc.	LU2647375240	Anteile	62.400,00	66.400,00	-4.000,00	USD	13,45	713.225,42	5,11
Amundi Fds-US Pioneer Fund Act. Nom. R2 Uh. USD Acc.	LU1883874114	Anteile	3.670,00	4.200,00	-530,00	USD	268,60	837.663,15	6,01
BNP Paribas Sust. US MF Equity Act. Nom. I Cap. USD	LU1458428759	Anteile	3.030,00	1.400,00	-530,00	USD	273,84	705.077,50	5,05
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR)	LU1714355366	Anteile	4.170,00	610,00	-4.010,00	EUR	168,80	703.896,00	5,05
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR	LU0553171439	Anteile	6.560,00	3.330,00	-650,00	EUR	210,45	1.380.552,00	9,90
DWS ESG European Equities Act. au Port. TFC EUR Acc.	LU2079338641	Anteile	5.030,00	6.800,00	-1.770,00	EUR	166,49	837.444,70	6,00
Fidelity Fds-Glbl Cons.Brands Regist.Shares Y Acc. EUR	LU0346388613	Anteile	9.400,00	1.000,00	-4.000,00	EUR	62,73	589.662,00	4,23
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD	LU0976566736	Anteile	10.170,00	0,00	-1.330,00	USD	77,38	668.724,17	4,79
JPMorgan Fds-Gl Corporate Bond AN.JPM Gbl Co.B.C(acc)EUR h	LU0439179432	Anteile	6.600,00	7.330,00	-730,00	EUR	104,05	686.730,00	4,92
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. C(acc)EUR	LU1048171810	Anteile	3.710,00	4.220,00	-2.260,00	EUR	195,81	726.455,10	5,21
JPMorgan-Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.Eq.C(acc)EUR	LU0129489489	Anteile	10.377,10	10.377,10	0,00	EUR	0,08	844,70	0,01
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nom. I	LU0834154790	Anteile	3.990,00	4.200,00	-210,00	EUR	146,62	585.013,80	4,19
PRIMA FCP-Nachhaltige Rendite Inhaber-Anteile G	LU0254565566	Anteile	1.610,00	710,00	-770,00	EUR	201,60	324.576,00	2,33
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensanteile C Acc	LU0113258742	Anteile	30.400,00	34.000,00	-3.600,00	EUR	27,47	834.942,08	5,99



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben</b>								<b>413.246,59</b>	<b>2,96</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			233.580,26			EUR		233.580,26	1,67
<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			13.744,58			HKD		1.502,35	0,01
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			967,00			JPY		5,27	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			209.657,15			USD		178.158,69	1,28
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>682,82</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			682,82			EUR		682,82	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>14.007.175,63</b>	<b>100,42</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-57.895,22</b>	<b>-0,42</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-18.299,80			EUR		-18.299,80	-0,13
Performance Fee			-22.238,47			EUR		-22.238,47	-0,16
Prüfungskosten			-9.434,82			EUR		-9.434,82	-0,07
Risikomanagementvergütung			-825,00			EUR		-825,00	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Taxe d'abonnement			-401,52				EUR	-401,52	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00				EUR	-350,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung			-3.155,14				EUR	-3.155,14	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-1.297,39				EUR	-1.297,39	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.893,08				EUR	-1.893,08	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-57.895,22</b>	<b>-0,42</b>
<b>Fondsvermögen**</b>								<b>13.949.280,41</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert B</b>							EUR	17,53	
<b>Umlaufende Anteile B</b>							STK	795.722,818	

\*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 Jahresberichts.

## 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 29.12.2025
Hongkong Dollar	HKD	9,1488	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	183,5700	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)



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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD	LU1011999676	USD	14.500,00	-14.500,00
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I USD	LU0861579349	USD	0,00	-14.950,00
BLRK STR.FDS-BR Sus.EO Corp.Bd Act. Nom. D2 EUR Acc.	LU1908247130	EUR	0,00	-7.200,00
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR	IE00BD5HXD05	EUR	0,00	-9.000,00
DJE - Zins Global Inhaber-Anteile XP (EUR)	LU0229080659	EUR	0,00	-3.100,00
DWS Global Growth Inhaber-Anteile TFC	DE000DWS2UD5	EUR	0,00	-2.812,00
Flossbach v.Storch-Mul.As.Bal. Inhaber-Anteile I	LU0323578061	EUR	0,00	-2.240,00
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD	LU0889564273	USD	0,00	-69.400,00
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR	LU0743996067	EUR	0,00	-18.100,00
MS Invt Fds-Global Qual.Select Act. Nom. A EUR Acc.	LU2295319722	EUR	0,00	-11.535,00
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc	LU0106259988	USD	0,00	-14.500,00
Schroder I.S.Fd-Gl.Credit Inc. Namens-Anteile C Dis.USD MF	LU1514167219	USD	0,00	-8.140,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	9.616,78
Erträge aus Investmentanteilen	54.133,78
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.139,86
Ordentlicher Ertragsausgleich	-60,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>65.830,42</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-196.721,14
Vertriebsstellenvergütung	-33.917,49
Verwaltungsvergütung	-20.350,47
Verwahrstellenvergütung	-13.946,84
Performance Fee	-22.238,47
Depotgebühren	-2.717,93
Taxe d'abonnement	-1.344,13
Prüfungskosten	-10.422,81
Druck- und Veröffentlichungskosten	-21.674,31
Risikomanagementvergütung	-9.900,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-9.825,00
Zinsaufwendungen	-356,75
Sonstige Aufwendungen	-10.949,61
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-587,42
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-354.952,37</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-289.121,95</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.260.575,82
Realisierte Verluste	-210.466,45
Außerordentlicher Ertragsausgleich	6.862,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.056.971,49</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>767.849,54</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-559.595,08</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>208.254,46</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Wachstum

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	14.127.924,00
Ausschüttung	-143.136,92
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-237.546,43
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	453.413,00
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.157.243,83
Mittelzuflüsse aus Verschmelzung*	1.466.284,40
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-6.214,70
Ergebnis des Geschäftsjahres	208.254,46
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13.949.280,41</b>

\*Mittelzufluss aus der Verschmelzung des Patriarch Classic B&W Global Freestyle („übertragender Teilfonds“) mit dem Teilfonds Patriarch Select Wachstum („Übernehmender Fonds“). Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 25. September 2025.



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

	Anteilklasse B in EUR
<b>zum 31.12.2025</b>	
Fondsvermögen	13.949.280,41
Anteilwert	17,53
Umlaufende Anteile	795.722,818
<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

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

## Patriarch Select Chance

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Investmentanteile*</b>								<b>10.947.121,14</b>	<b>95,90</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
Fed.He.IF-F.H.As.Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.EUR	IE00B83XD802	Anteile	83.700,00	91.200,00	-7.500,00	EUR	7,54	630.872,01	5,53
HSBC ETFS-Japan Scr.Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc.	IE00BKY55S33	Anteile	47.600,00	0,00	-17.400,00	EUR	19,18	912.872,80	8,00
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.	IE00BKS7L097	Anteile	8.400,00	8.400,00	0,00	EUR	81,52	684.768,00	6,00
JPM ETFs(I)-Global REI Eq.Ac. Reg.Shs EUR Acc.	IE0005MWBFR7	Anteile	21.800,00	23.800,00	-2.000,00	EUR	27,66	602.988,00	5,28
<b>Luxemburg</b>									
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR)	LU1173935005	Anteile	3.640,00	0,00	-1.080,00	EUR	159,62	581.016,80	5,09
AGIF-All.US Large Cap Value Act.Port. RT( USD Acc.	LU2647375240	Anteile	50.000,00	54.000,00	-4.000,00	USD	13,45	571.494,73	5,01
Amundi Fds-US Pioneer Fund Act. Nom. R2 Uh. USD Acc.	LU1883874114	Anteile	4.630,00	870,00	-830,00	USD	268,60	1.056.779,40	9,26
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR)	LU1714355366	Anteile	9.910,00	7.400,00	-6.060,00	EUR	168,80	1.672.808,00	14,65
DWS ESG European Equities Act. au Port. TFC EUR Acc.	LU2079338641	Anteile	6.330,00	7.550,00	-1.220,00	EUR	166,49	1.053.881,70	9,23
DWS Inv.-ESG Qi LowVol World Inhaber-Anteile TFC	LU1663932306	Anteile	3.400,00	1.100,00	-300,00	EUR	176,65	600.610,00	5,26
Fidelity Fds-Glbl Cons.Brands Regist.Shares Y Acc. EUR	LU0346388613	Anteile	9.470,00	0,00	-2.380,00	EUR	62,73	594.053,10	5,20
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD	LU0976566736	Anteile	8.500,00	0,00	-4.300,00	USD	77,38	558.914,00	4,90
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd A.N.JPM-Gbl.Hc. C(acc)EUR	LU1048171810	Anteile	3.100,00	3.400,00	-3.610,00	EUR	195,81	607.011,00	5,32
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nom. I	LU0834154790	Anteile	3.180,00	3.500,00	-320,00	EUR	146,62	466.251,60	4,08
PRIMA FCP-Nachhaltige Rendite Inhaber-Anteile G	LU0254565566	Anteile	1.750,00	480,00	0,00	EUR	201,60	352.800,00	3,09
<b>Bankguthaben</b>								<b>498.069,12</b>	<b>4,36</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			335.521,94			EUR		335.521,94	2,94
<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			9.047,32			HKD		988,91	0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			190.121,75				USD	161.558,25	1,42
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>811,97</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			811,97				EUR	811,97	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>11.446.002,23</b>	<b>100,27</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-31.036,26</b>	<b>-0,27</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-14.860,81				EUR	-14.860,81	-0,13
Prüfungskosten			-9.434,82				EUR	-9.434,82	-0,08
Risikomanagementvergütung			-825,00				EUR	-825,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-412,47				EUR	-412,47	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00				EUR	-350,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung			-2.562,23				EUR	-2.562,23	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-1.053,60				EUR	-1.053,60	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.537,33				EUR	-1.537,33	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-31.036,26</b>	<b>-0,27</b>
<b>Fondsvermögen**</b>								<b>11.414.965,97</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert B</b>							EUR	11,68	
<b>Umlaufende Anteile B</b>							STK	977.096,053	

\*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 Jahresberichts.

## 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 29.12.2025
Hongkong Dollar	HKD	9,1488		= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768		= 1 Euro (EUR)



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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD	LU1011999676	USD	0,00	-14.400,00
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. I USD	LU0861579349	USD	0,00	-14.200,00
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353	EUR	0,00	-3.780,00
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR	IE00BD5HXD05	EUR	0,00	-17.500,00
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR)	LU0229080733	EUR	1.600,00	-3.460,00
DWS Global Growth Inhaber-Anteile TFC	DE000DWS2UD5	EUR	0,00	-3.780,00
MS Invst Fds-Global Qual.Select Act. Nom. A EUR Acc.	LU2295319722	EUR	0,00	-18.800,00
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc	LU0106259988	USD	0,00	-23.100,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	13.953,15
Erträge aus Investmentanteilen	27.946,20
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.372,41
Ordentlicher Ertragsausgleich	-920,49
<b>Summe der Erträge</b>	<b>44.351,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-173.305,50
Vertriebsstellenvergütung	-29.880,26
Verwaltungsvergütung	-17.928,20
Verwahrstellenvergütung	-12.286,74
Depotgebühren	-2.557,71
Taxe d'abonnement	-1.620,26
Prüfungskosten	-10.138,08
Druck- und Veröffentlichungskosten	-21.415,62
Risikomanagementvergütung	-9.900,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-13.200,00
Zinsaufwendungen	-308,08
Sonstige Aufwendungen	-10.949,66
Ordentlicher Aufwandsausgleich	13.985,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-289.504,90</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-245.153,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.377.192,88
Realisierte Verluste	-912.121,73
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-37.263,50
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>427.807,65</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>182.654,08</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-573.704,78</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-391.050,70</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Select Chance

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>13.346.978,46</b>
Ausschüttung	-114.979,05
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.450.181,52
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	746.995,16
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.197.176,68
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	24.198,78
Ergebnis des Geschäftsjahres	-391.050,70
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>11.414.965,97</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

	Anteilklasse B in EUR
<b>zum 31.12.2025</b>	
Fondsvermögen	11.414.965,97
Anteilwert	11,68
Umlaufende Anteile	977.096,053
<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

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



# Patriarch Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht Patriarch

zum 31. Dezember 2025

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Investmentanteile	35.458.854,23	96,47
Bankguthaben	1.418.957,12	3,86
Ansprüche aus Ausschüttungen	2.713,59	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.092,84	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>36.882.617,78</b>	<b>100,34</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten		
Fondsmanagementvergütung	-43.388,08	-0,12
Performance Fee	-22.238,47	-0,06
Prüfungskosten	-37.119,18	-0,10
Risikomanagementvergütung	-3.200,00	-0,01
Taxe d'abonnement	-1.568,86	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.400,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung	-8.300,58	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-3.413,22	-0,01
Verwaltungsvergütung	-4.980,30	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-125.608,69</b>	<b>-0,34</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres*</b>	<b>36.757.009,09</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 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	33.678,65
Erträge aus Investmentanteilen	201.994,87
Erträge aus Bestandsprovisionen	5.512,27
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.553,96
<b>Summe der Erträge</b>	<b>234.631,83</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-489.089,36
Vertriebsstellenvergütung	-93.938,81
Verwaltungsvergütung	-56.363,33
Verwahrstellenvergütung	-38.627,83
Performance Fee	-22.238,47
Depotgebühren	-7.976,19
Taxe d'abonnement	-5.591,58
Prüfungskosten	-39.881,58
Druck- und Veröffentlichungskosten	-83.291,81
Risikomanagementvergütung	-38.400,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-41.550,00
Zinsaufwendungen	-732,61
Sonstige Aufwendungen	-42.212,20
Ordentlicher Aufwandsausgleich	29.719,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-930.174,76</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-695.542,93</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	3.238.428,29
Realisierte Verluste	-1.399.815,78
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-46.746,20
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.791.866,31</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.096.323,38</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.119.834,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-23.510,82</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	40.220.319,39
Ausschüttung	-536.514,59
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.926.866,04
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.681.132,73
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.074.283,17
Mittelzuflüsse aus Verschmelzung	1.466.284,40
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	23.581,15
Ergebnis des Geschäftsjahres	-23.510,82
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>36.757.009,09</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

## 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 2025, 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 2025 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, 1. April 2026

BDO Audit  
*Cabinet de révision agréé*  
vertreten durch

elektronisch unterzeichnet von:

Monika Wirtz- Bach

# 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	28 %
Maximum	122,5 %
Durchschnitt	59,1 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 13,36 % 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	48,1 %
Maximum	85,3 %
Durchschnitt	71,4 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0 % 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	63,5 %
Maximum	102,5 %
Durchschnitt	83,7 %



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	33,4 %
Maximum	100,9 %
Durchschnitt	69 %

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 30,58 % 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 der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 2025 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 16,4 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 16 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2025 Vergütungen i.H.v. 4,0 Mio. Euro gezahlt, davon 1,0 Mio. Euro als variable Vergütung.

**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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem</b> ● getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>11,36%</u> an nachhaltigen Investitionen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>

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, Verfahrenswesen 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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



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

Der Patriarch Select Ertrag (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 83,07% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen (insbesondere die Förderung nachhaltigkeitsbezogener Geschäftspraktiken im Umweltkontext) und sozialen Merkmalen (insbesondere die Förderung nachhaltigkeitsbezogener Geschäftspraktiken im Sozialkontext) leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) im Umfang von 11,36% des Netto-Fondsvermögens gehalten. Der Fonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) Verordnung (EU) 2020/852 (nachfolgend „EU Taxonomie“) an.

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

### **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte basierend auf den Informationen des sogenannten European ESG Templates (nachfolgend „EET“), wobei grundsätzlich zwischen Investitionen „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ und „#1A Nachhaltig“ im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR zu unterscheiden ist.

Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

#### I. Investitionen in Unternehmen (Negativ-Screening/ Ausschlusskriterien)

Indikator	Grenzwert	Ergebnis
Positiv-Screening nach Artikel 8 SFDR und / oder Artikel 9 SFDR	70%	83,07%
Anteil der auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen („1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“)	51%	83,07%
Anteil Nachhaltiger Investitionen („1A Nachhaltige Investitionen“)	10%	11,36%

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

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt und beinhalten sowohl eine Zusammenfassung angewandter Indikatoren, als auch die entsprechende Auslastung von Verstößen:

Indikator	Ergebnis
Positiv-Screening nach Artikel 8 SFDR und / oder Artikel 9 SFDR	86,45%
Anteil der auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen („1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“)	81,56%
Anteil Nachhaltiger Investitionen („1A Nachhaltige Investitionen“)	11,45%

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

Der Fonds setzte auf eine allgemeine Strategie, um positiv zu ökologische und sozialen Zielen beizutragen. Dabei verfolgte der Fonds 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 Fonds 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.

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

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.

***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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds investierte mindestens 51% seines Netto-Fondsvermögens in Investmentanteile im Sinne von Art. 8 SFDR und / oder Art. 9 SFDR, die die PAIs berücksichtigten, wobei sich zumindest 10% des Netto-Fondsvermögens 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-Fondsvermögens 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 Fondsebene 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 EU-Kriterien 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 Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) 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
1.1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	696,77	[tCO2/Jahr]
1.2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	130,80	[tCO2/Jahr]
1.3	Scope-3-Treibhausgasemissionen	3.697,06	[tCO2/Jahr]
1.4	THG-Emissionen insgesamt	4.524,63	[tCO2/Jahr]
2	CO2-Fußabdruck	331,90	[tCO2/EUR Millionen EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	762,78	[tCO2/EUR Millionen Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,59%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	58,15%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	8,23	[GWh/EUR Millionen Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	7,47%	
8	Emissionen in Wasser	0,26	[t/EUR Millionen investiert]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	4,98	[t/EUR Millionen investiert]
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,00%	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,01%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	12,97%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	58,75%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	



## 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:

01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,35%	Luxemburg
DWS Invt - ESG Euro Corp.Bds Act. au Port. TFC EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,33%	Luxemburg
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,26%	Luxemburg
DJE - Zins Global Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,64%	Luxemburg
BLRK STR.FDS-BR Sus.EO Corp.Bd Act. Nom. D2 EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,07%	Luxemburg
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,06%	Bundesrep. Deutschland
Flossbach v.Storch-Mul.As.Bal. Inhaber-Anteile I o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,04%	Luxemburg
AIS-Amundi EUR Corp.Bond ESG Nam.-Ant.U.ETF 2 DR-EUR (C) oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,00%	Luxemburg
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,98%	Bundesrep. Deutschland

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich 11,36% des Netto-Fondsvermögens als nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltig“) im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR. 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 Fonds ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren. Eine weiterführende Aufteilung zwischen den Anteilen „Taxonomiekonform“, „Andere ökologische“, sowie „Soziale“ erfolgte daher im Folgenden nicht.

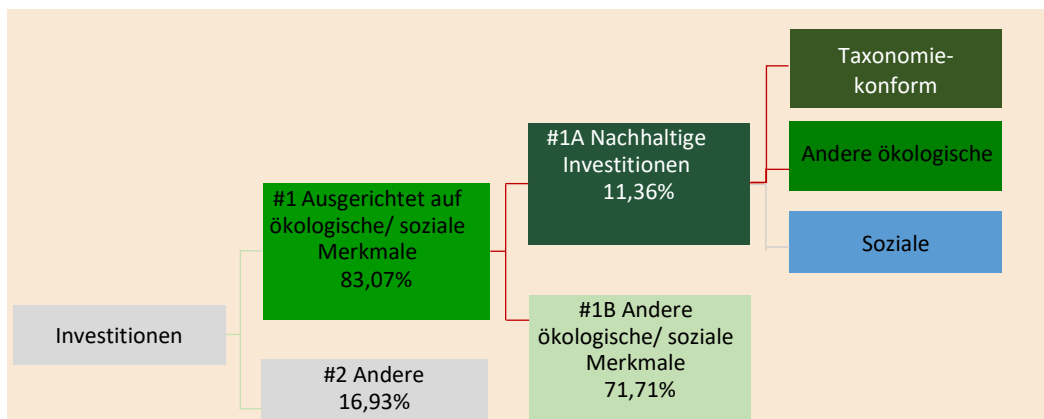
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 83,07% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“) investiert, wobei 11,36% seines Netto-Fondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“) einzustufen sind und 71,71% seines Netto-Fondsvermögens unter „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ einzustufen sind.

Der Anteil „#2 Andere“ kann 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 für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil „#2 Andere“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 16,93% des Netto-Fondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Fonds bezieht sich jeweils auf den Anteil am gesamten Netto-Fondsvermögen.



**#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 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?**

Gemäß untenstehender Tabelle investierte der Fonds 0,00% seiner Investitionen in Sektoren und Teilsektoren, welche in Verbindung mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates, stehen können.

Sektor	Teilsektor	%*
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	97,47%
SONSTIGE	Sonstige	2,53%

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



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

Der Fonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

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

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

- Ja:  
 In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität 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.

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

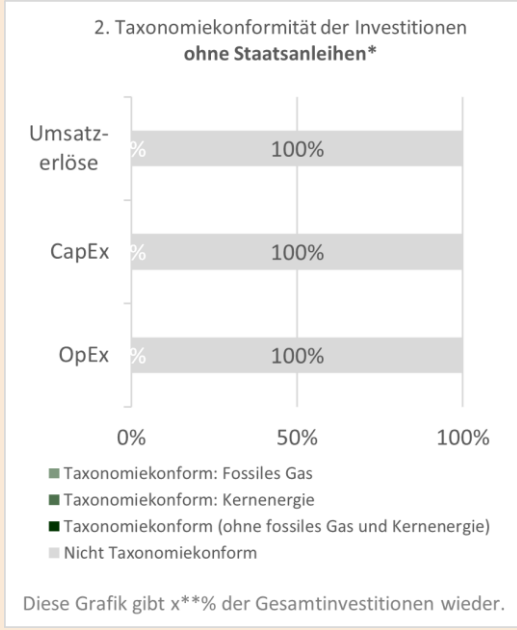
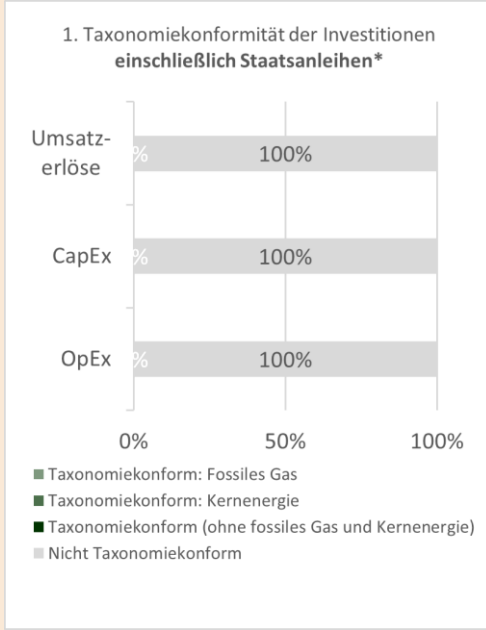
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz 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.



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

\*\*Da der Fonds keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie anstrebt, unterscheiden sich die beiden Grafiken nicht.

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

Der Fonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie, Investitionen in Übergangstätigkeiten im Sinne von Artikel 10 (2) der EU-Taxonomie oder in ermöglichende Tätigkeiten im Sinne von Artikel 16 der EU-Taxonomie.

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

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

Der Fonds tätigte wie in dem vorangegangenen Zeitraum (Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.



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 Fonds 11,36% seines Netto-Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltige“).

Dieser Anteil beschreibt die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Fonds 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 Fonds investierte zum Geschäftsjahresende 11,36% seines Netto-Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltige“).

Dieser Anteil beschreibt die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Fonds 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?

Der Anteil „#2 Andere“ kann 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 für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil der anderen Anlagen des Fonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 16,93% des Netto-Fondsvermögens (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 Fonds beitrugen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie oder des Nachhaltigkeitsansatzes des Fonds umgesetzt.



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

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

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

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

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

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

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

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

**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):**  
529900EC2DVQNW0MA54

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>X Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem</b> <input type="radio"/> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>10,52%</u> an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .

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, Verfahrenswesen 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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



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

Der Patriarch Select Wachstum (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 82,24% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen (insbesondere die Förderung nachhaltigkeitsbezogener Geschäftspraktiken im Umweltkontext) und sozialen Merkmalen (insbesondere die Förderung nachhaltigkeitsbezogener Geschäftspraktiken im Sozialkontext) leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) im Umfang von 10,52% des Netto-Fondsvermögens gehalten. Der Fonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) Verordnung (EU) 2020/852 (nachfolgend „EU Taxonomie“) an.

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

### **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte basierend auf den Informationen des sogenannten European ESG Templates (nachfolgend „EET“), wobei grundsätzlich zwischen Investitionen „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ und „#1A Nachhaltig“ im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR zu unterscheiden ist.

Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

#### I. Investitionen in Unternehmen (Negativ-Screening/ Ausschlusskriterien)

Indikator	Grenzwert	Ergebnis
Positiv-Screening nach Artikel 8 SFDR und / oder Artikel 9 SFDR	70%	82,24%
Anteil der auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen („1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“)	51%	82,24%
Anteil Nachhaltiger Investitionen („1A Nachhaltige Investitionen“)	10%	10,52%

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

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt und beinhalten sowohl eine Zusammenfassung angewandter Indikatoren, als auch die entsprechende Auslastung von Verstößen:

Indikator	Ergebnis
Positiv-Screening nach Artikel 8 SFDR und / oder Artikel 9 SFDR	83,30%
Anteil der auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen („1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“)	83,30%
Anteil Nachhaltiger Investitionen („1A Nachhaltige Investitionen“)	10,94%

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

Der Fonds setzte auf eine allgemeine Strategie, um positiv zu ökologische und sozialen Zielen beizutragen. Dabei verfolgte der Fonds 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 Fonds 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.

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

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.

***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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds investierte mindestens 51% seines Netto-Fondsvermögens in Investmentanteile im Sinne von Art. 8 SFDR und / oder Art. 9 SFDR, die die PAIs berücksichtigten, wobei sich zumindest 10% des Netto-Fondsvermögens 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-Fondsvermögens 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 Fondsebene 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 EU-Kriterien 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 Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) 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
1.1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	247,64	[tCO2/Jahr]
1.2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	54,88	[tCO2/Jahr]
1.3	Scope-3-Treibhausgasemissionen	2.064,18	[tCO2/Jahr]
1.4	THG-Emissionen insgesamt	2.366,69	[tCO2/Jahr]
2	CO2-Fußabdruck	358,05	[tCO2/EUR Millionen EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	752,73	[tCO2/EUR Millionen Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,64%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	55,14%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	7,55	[GWh/EUR Millionen Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	8,96%	
8	Emissionen in Wasser	0,48	[t/EUR Millionen investiert]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	5,71	[t/EUR Millionen investiert]
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,00%	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	1,17%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	13,07%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	65,77%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	



## 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:

01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,89%	Luxemburg
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,01%	Luxemburg
DWS ESG European Equities Act. au Port. TFC EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,27%	Luxemburg
HSBC ETFS-Japan Scr.Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,24%	Irland
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,08%	Luxemburg
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,91%	Bundesrep. Deutschland
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,82%	Luxemburg
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensanteile C Acc o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,79%	Luxemburg
Fidelity Fds-Glbl Cons.Brands Regist.Shares Y Acc. EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,53%	Luxemburg
BNP Paribas Sust. US MF Equity Act. Nom. I Cap. USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,04%	Luxemburg

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich 10,52% des Netto-Fondsvermögens als nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltig“) im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR. 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 Fonds ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren. Eine weiterführende Aufteilung zwischen den Anteilen „Taxonomiekonform“, „Andere ökologische“, sowie „Soziale“ erfolgte daher im Folgenden nicht.

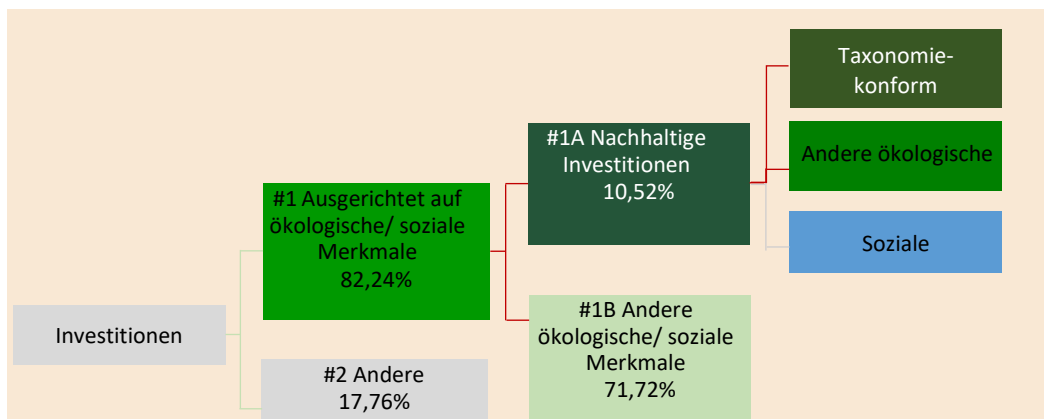
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 82,24% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“) investiert, wobei 10,52% seines Netto-Fondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“) einzustufen sind und 71,71% seines Netto-Fondsvermögens unter „1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ einzustufen sind.

Der Anteil „#2 Andere“ kann 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 für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil „#2 Andere“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 17,76% des Netto-Fondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Fonds bezieht sich jeweils auf den Anteil am gesamten Netto-Fondsvermögen.



**#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 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?***

Gemäß untenstehender Tabelle investierte der Fonds 0,00% seiner Investitionen in Sektoren und Teilspektoren, welche in Verbindung mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates, stehen können.

Sektor	Teilssektor	%*
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	97,10%
SONSTIGE	Sonstige	2,90%

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



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

Der Fonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

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

### **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme 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 CO<sub>2</sub>-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.

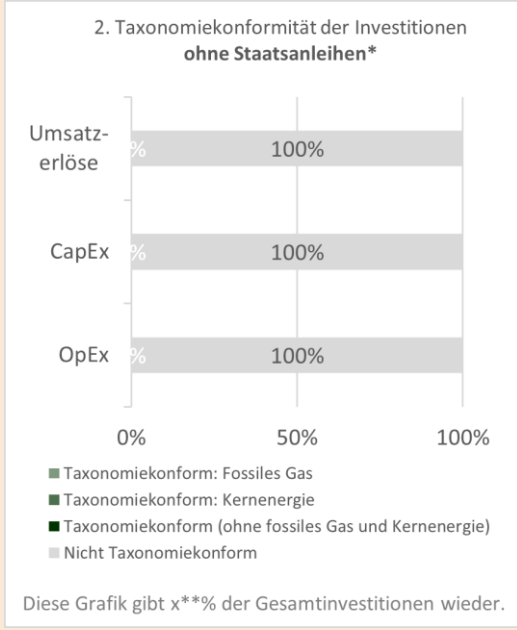
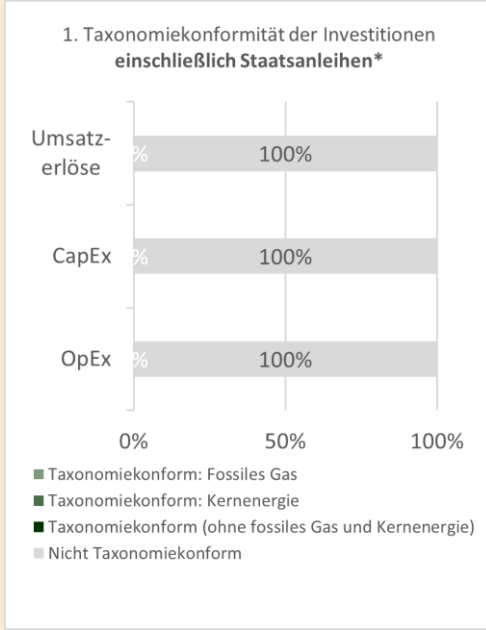
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz 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.



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

\*\*Da der Fonds keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie anstrebt, unterscheiden sich die beiden Grafiken nicht.

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

Der Fonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie, Investitionen in Übergangstätigkeiten im Sinne von Artikel 10 (2) der EU-Taxonomie oder in ermöglichende Tätigkeiten im Sinne von Artikel 16 der EU-Taxonomie.

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

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

Der Fonds tätigte wie in dem vorangegangenen Zeitraum (Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.



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 Fonds 10,52% seines Netto-Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltige“).

Dieser Anteil beschreibt die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Fonds 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 Fonds investierte zum Geschäftsjahresende 10,52% seines Netto-Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltige“).

Dieser Anteil beschreibt die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Fonds 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?

Der Anteil „#2 Andere“ kann 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 für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil der anderen Anlagen des Fonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 17,76% des Netto-Fondsvermögens (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 Fonds beitrugen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie oder des Nachhaltigkeitsansatzes des Fonds umgesetzt.



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

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

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

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

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

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

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

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

**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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>X Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem</b> <input type="radio"/> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>10,90%</u> an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .

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, Verfahrenswesen 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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



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

Der Patriarch Select Chance (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 82,90% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen (insbesondere die Förderung nachhaltigkeitsbezogener Geschäftspraktiken im Umweltkontext) und sozialen Merkmalen (insbesondere die Förderung nachhaltigkeitsbezogener Geschäftspraktiken im Sozialkontext) leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) im Umfang von 10,90% des Netto-Fondsvermögens gehalten. Der Fonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) Verordnung (EU) 2020/852 (nachfolgend „EU Taxonomie“) an.

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

### **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte basierend auf den Informationen des sogenannten European ESG Templates (nachfolgend „EET“), wobei grundsätzlich zwischen Investitionen „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ und „#1A Nachhaltig“ im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR zu unterscheiden ist.

Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

#### I. Investitionen in Unternehmen (Negativ-Screening/ Ausschlusskriterien)

Indikator	Grenzwert	Ergebnis
Positiv-Screening nach Artikel 8 SFDR und / oder Artikel 9 SFDR	70%	82,90%
Anteil der auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen („1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“)	51%	82,90%
Anteil Nachhaltiger Investitionen („1A Nachhaltige Investitionen“)	10%	10,90%

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

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt und beinhalten sowohl eine Zusammenfassung angewandter Indikatoren, als auch die entsprechende Auslastung von Verstößen:

Indikator	Ergebnis
Positiv-Screening nach Artikel 8 SFDR und / oder Artikel 9 SFDR	87,74%
Anteil der auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichteten Anlagen („1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“)	87,74%
Anteil Nachhaltiger Investitionen („1A Nachhaltige Investitionen“)	12,43%

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

Der Fonds setzte auf eine allgemeine Strategie, um positiv zu ökologische und sozialen Zielen beizutragen. Dabei verfolgte der Fonds 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 Fonds 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.

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

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.

***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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds investierte mindestens 51% seines Netto-Fondsvermögens in Investmentanteile im Sinne von Art. 8 SFDR und / oder Art. 9 SFDR, die die PAIs berücksichtigten, wobei sich zumindest 10% des Netto-Fondsvermögens 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-Fondsvermögens 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 Fondsebene 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 EU-Kriterien 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 Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) 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
1.1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	471,71	[tCO2/Jahr]
1.2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	97,47	[tCO2/Jahr]
1.3	Scope-3-Treibhausgasemissionen	2.616,41	[tCO2/Jahr]
1.4	THG-Emissionen insgesamt	3.185,6	[tCO2/Jahr]
2	CO2-Fußabdruck	292,06	[tCO2/EUR Millionen EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	708,95	[tCO2/EUR Millionen Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,82%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	57,69%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	7,47	[GWh/EUR Millionen Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	7,28%	
8	Emissionen in Wasser	0,18	[t/EUR Millionen investiert]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	0,94	[t/EUR Millionen investiert]
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,00%	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	13,71%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	56,04%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	



## 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:

01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
DJE - Multi Asset & Trends Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	13,81%	Luxemburg
Amundi Fds-US Pioneer Fund Act. Nom. R2 Uh. USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,49%	Luxemburg
HSBC ETFS-Japan Scr.Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,94%	Irland
DWS ESG European Equities Act. au Port. TFC EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	7,19%	Luxemburg
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,18%	Luxemburg
AGIF-All.Europ.Equity Dividend Inhaber Anteile RT (EUR) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,13%	Luxemburg
Fidelity Fds-Glbl Cons.Brands Regist.Shares Y Acc. EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,09%	Luxemburg

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich 10,90% des Netto-Fondsvermögens als nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltig“) im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR. 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 Fonds ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren. Eine weiterführende Aufteilung zwischen den Anteilen „Taxonomiekonform“, „Andere ökologische“, sowie „Soziale“ erfolgte daher im Folgenden nicht.

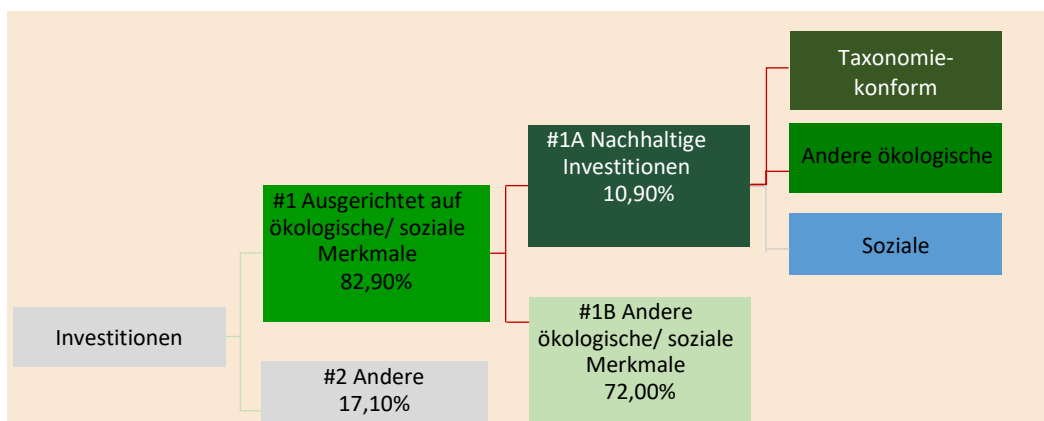
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 82,90% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“) investiert, wobei 10,90% seines Netto-Fondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“) einzustufen sind und 72,00% seines Netto-Fondsvermögens unter „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ einzustufen sind.

Der Anteil „#2 Andere“ kann 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 für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil „#2 Andere“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 17,10% des Netto-Fondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Fonds bezieht sich jeweils auf den Anteil am gesamten Netto-Fondsvermögen.



**#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 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?**

Gemäß untenstehender Tabelle investierte der Fonds 0,00% seiner Investitionen in Sektoren und Teilspektoren, welche in Verbindung mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates, stehen können.

Sektor	Teilssektor	%*
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	95.23%
SONSTIGE	Sonstige	4.77%

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



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

Der Fonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

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

### **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme 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-taxonomekonform, wenn sie zur des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität 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.

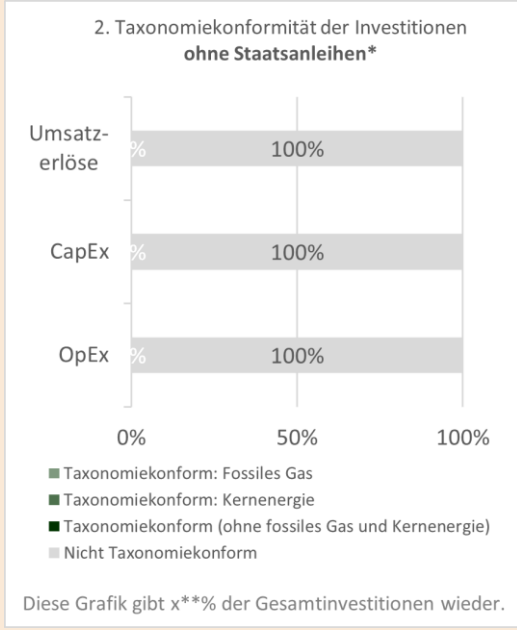
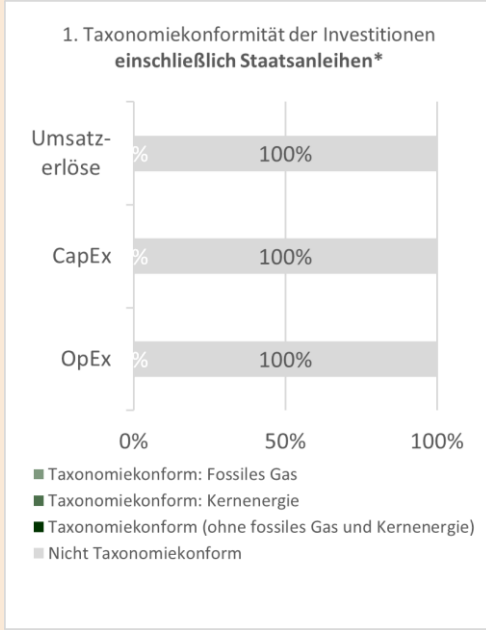
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz 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.



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

\*\*Da der Fonds keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie anstrebt, unterscheiden sich die beiden Grafiken nicht.

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

Der Fonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie, Investitionen in Übergangstätigkeiten im Sinne von Artikel 10 (2) der EU-Taxonomie oder in ermöglichende Tätigkeiten im Sinne von Artikel 16 der EU-Taxonomie.

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

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

Der Fonds tätigte wie in dem vorangegangenen Zeitraum (Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.



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 Fonds 10,90% seines Netto-Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltige“).

Dieser Anteil beschreibt die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Fonds 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 Fonds investierte zum Geschäftsjahresende 10,90% seines Netto-Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltige“).

Dieser Anteil beschreibt die erreichte Mindestinvestitionsschwelle auf Basis der vom Fonds 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?

Der Anteil „#2 Andere“ kann 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 für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil der anderen Anlagen des Fonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 17,10% des Netto-Fondsvermögens (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 Fonds beitrugen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie oder des Nachhaltigkeitsansatzes des Fonds umgesetzt.



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

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

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

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

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

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

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

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