

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2025

## Patriarch Classic

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

K802



HAUCK &  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

### Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Patriarch Classic.

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").

Zum Stichtag sind folgende Teilfonds aktiv: Patriarch Classic Dividende 4 Plus und Patriarch Classic TSI.

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“), ein Teilfonds des Patriarch, 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).

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.

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 Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert) .....	13
Patriarch Classic Dividende 4 Plus .....	18
Patriarch Classic TSI .....	27
Patriarch Classic Konsolidierung .....	36
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	39
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	42



# 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 Classic B&W Global Freestyle

### Rückblick

Die Aktienmärkte können auf ein weiteres sehr erfreuliches Jahr zurückblicken. Im Frühjahr 2025 erlebten die Märkte zwar einen starken Kurseinbruch, nachdem US-Präsident Trump neue Zölle angekündigt hatte, doch danach stiegen die Kurse wieder deutlich an und erreichten im weiteren Jahresverlauf neue Höchststände. Insgesamt stiegen der S&P 500 16% und der EuroStoxx 50 um 19%, so dass erneut ein sehr gutes Aktienjahr zu verzeichnen war.

Gestützt wurde diese Entwicklung auch von den Zinssenkungen der Notenbanken. Sowohl in den USA als auch in Europa wurden die Leitzinsen kräftig gesenkt. Während die EZB ihren Leitzins im ersten Halbjahr 2025 viermal um jeweils 25 Basispunkte auf 2,00% gesenkt hat und danach keine Änderung mehr vornahm, senkte die Fed ihren Leitzins erst im September, Oktober und Dezember jeweils um 25 Basispunkte auf die Spanne von 3,50% bis 3,75%. Die europäische Konjunktur wird durch Trumps Zollpolitik belastet und ist insbesondere in den zwei wichtigsten Ländern Deutschland und Frankreich schwach. In beiden Ländern wird die Staatsverschuldung ungebremst nach oben getrieben. Aber auch die USA verzeichnet eine nachlassende Konjunktur verbunden mit einer Abkühlung am Arbeitsmarkt.

Noch besser als für Aktien lief es für die Rohstoffe, hier insbesondere für die Edelmetalle. Gold und Silber stiegen auf neue historische Rekordhochs, getrieben von geopolitischen Spannungen und den Leitzinssenkungen. Auch Palladium und Platin legten deutlich zu. Platin notierte zum ersten Male seit 2008 wieder über die Marke von USD 2.000. Ausgelöst wurde die Rallye beim Gold von der Einfrierung russischer Zentralbankvermögen. Nach der Konfiszierung der russischen USD-Reserven traten vor allem Zentralbanken als Goldkäufer auf dem Markt mit dem Ziel die Abhängigkeit vom US-Dollar zu verringern. Gold und Silber stiegen kräftig, Gold um von 66%, Silber um 146%. Der Ölmarkt war dagegen geprägt von der Sorge über eine nachlassende Nachfrage bei gleichzeitig steigender Produktion der OPEC+ Länder. Der Ölpreis fiel um 18%.

Der US-Dollar ist als internationale Reserve- und Leitwährung insbesondere wegen der Reduzierung aus Diversifikationsgründen von US-Dollar Reserven der Zentralbanken unter Druck geraten und hat infolgedessen an Wert auch gegenüber dem Euro verloren.

### Entwicklung

Der Patriarch Classic B & W Global Freestyle wurde mit Wirkung zum 25. September 2025 und auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 24. September 2025 aus geschäftsstrategischen Gründen auf einen anderen Fonds der Patriarch-Gruppe verschmolzen.

Bis zur Verschmelzung konnte der Fonds im Jahr 2025 von der positiven Entwicklung an den Kapitalmärkten profitieren. Bei defensiver Ausrichtung erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von +4%. Der letzte festgestellte Anteilwert lag bei EUR 11,91.

Bis zur Verschmelzung war der Fonds über Investmentfonds und ETFs überwiegend in Rentenfonds/Renten-ETFs, Aktienfonds/Aktien-ETFs und Mischfonds investiert. Beigemischt waren Rohstoff- bzw. Goldzertifikate. Die Investments in US-Dollar litten unter der schwachen Entwicklung des US-Dollars zum Euro.



### 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. Anfang April löste US-Präsident Trump heftige Marktturbulenzen an den Kapitalmärkten aus, als er seine von den Märkten befürchtete Zollpolitik vorstellte. 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 Anleihemarkt 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.

Gestützt wurde diese Entwicklung von den Zinssenkungen der Notenbanken. Sowohl in den USA als auch in Europa wurden die Leitzinsen kräftig gesenkt. Während die EZB ihren Leitzins im ersten Halbjahr 2025 viermal um jeweils 25 Basispunkte auf 2,00% gesenkt hat und danach keine Änderung mehr vornahm, senkte die Fed ihren Leitzins erst im September, Oktober und Dezember jeweils um 25 Basispunkte auf die Spanne von 3,50% bis 3,75%. Die europäische Konjunktur wird durch Trumps Zollpolitik belastet und ist insbesondere in den zwei wichtigsten Ländern Deutschland und Frankreich schwach.

Edelmetalle waren die Gewinner des Jahres. Gold und Silber stiegen auf neue historische Rekordhochs, getrieben von geopolitischen Spannungen und den Leitzinssenkungen. Auch Palladium und Platin legten deutlich zu. Der Ölmarkt war dagegen geprägt von der Sorge über eine nachlassende Nachfrage bei gleichzeitig steigender Produktion der OPEC+ Länder.

Der US-Dollar ist als internationale Reserve- und Leitwährung insbesondere wegen der Reduzierung aus Diversifikationsgründen von US-Dollar Reserven der Zentralbanken unter Druck geraten und hat infolgedessen an Wert auch gegenüber dem Euro verloren.

### Entwicklung

Der Patriarch Classic Dividende 4 Plus erzielte im Jahr 2025 eine gute Performance von 15,42%. Der Fokus des Fonds auf Value-Aktien und Dividendentitel zahlte sich aus. Die Anlageschwerpunkte bildeten Aktien aus Deutschland und den USA. Der Anteilspreis stieg auf Euro 8,68. Dabei ist zu berücksichtigen, dass der Fonds wie schon in Jahren zuvor eine vierteljährliche Ausschüttung vornahm. Für das Gesamtjahr beliefen sich diese auf €0.325 pro Anteil.

### Ausblick

Es wird davon ausgegangen, dass die Aktienrally weitergeht. Dem liegt ein positives Konjunkturbild zugrunde. 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. In dieser Hinsicht hat Europa gegenüber der USA einen Bewertungsvorteil. Angesichts der protektionistischen US-Zollpolitik, des Risiko steigender Marktzinsen und zum Teil hohen Bewertung sehen wir allerdings das Risiko einer Korrektur oder stärkeren Konsolidierung in den nächsten Monaten als wahrscheinlich an.

An den Rentenmärkten könnte die Schuldenproblematik in Europa, Japan und den USA zum bestimmenden Thema werden, so dass wir trotz der Fantasie für sinkende Leitzinsen von einem moderaten Anstieg der Marktzinsen ausgehen.

Auf den US-Dollar wirken unterschiedliche Kräfte. Die De-Dollarisierung sowie die Aussicht auf Zinssenkungen einer Trump-genehmen Zentralbank sprechen kurzfristig für einen weiter anhaltend schwachen Dollar. Die politische und wirtschaftliche Schwäche Europas sowie die problematische Situation der Staatsfinanzen in wichtigen EU-Ländern, sprechen dagegen langfristig eher für eine erneute Schwächephase der europäischen Gemeinschaftswährung gegenüber dem US-Dollar.

### 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. Anfang April löste US-Präsident Trump heftige Marktturbulenzen an den Kapitalmärkten aus, als er seine von den Märkten befürchtete Zollpolitik vorstellte. 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 Anleihemarkt 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.

Gestützt wurde diese Entwicklung von den Zinssenkungen der Notenbanken. Sowohl in den USA als auch in Europa wurden die Leitzinsen kräftig gesenkt. Während die EZB ihren Leitzins im ersten Halbjahr 2025 viermal um jeweils 25 Basispunkte auf 2,00% gesenkt hat und danach keine Änderung mehr vornahm, senkte die Fed ihren Leitzins erst im September, Oktober und Dezember jeweils um 25 Basispunkte auf die Spanne von 3,50% bis 3,75%. Die europäische Konjunktur wird durch Trumps Zollpolitik belastet und ist insbesondere in den zwei wichtigsten Ländern Deutschland und Frankreich schwach.

Edelmetalle waren die Gewinner des Jahres. Gold und Silber stiegen auf neue historische Rekordhochs, getrieben von geopolitischen Spannungen und den Leitzinssenkungen. Auch Palladium und Platin legten deutlich zu. Der Ölmarkt war dagegen geprägt von der Sorge über eine nachlassende Nachfrage bei gleichzeitig steigender Produktion der OPEC+ Länder.

Der US-Dollar ist als internationale Reserve- und Leitwährung insbesondere wegen der Reduzierung aus Diversifikationsgründen von US-Dollar Reserven der Zentralbanken unter Druck geraten und hat infolgedessen an Wert auch gegenüber dem Euro verloren.

### Entwicklung

Der Patriarch Classic TSI Fonds konnte 2025 mit einer Performance von 15% überzeugen und profitierte dabei von einer gezielten Schwerpunktsetzung auf Technologietitel sowie ausgewählte Werte aus dem HDAX wie der Siemens Energy AG. Wie schon im Vorjahr ermöglichte die starke Gewichtung der Technologiebranche eine Partizipation an der Rallye der großen Tech-Unternehmen, 2025 um das Thema KI. Die soliden Positionen im HDAX gewährleisteten dabei die Stabilität des Fondsportfolios. Diese strategische Ausrichtung unterstrich auch in 2025 die erfolgreiche Umsetzung der TSI-Strategie in einem insgesamt anspruchsvollen Marktumfeld.

### Ausblick

Es wird davon ausgegangen, dass die Aktienrally weitergeht. Dem liegt ein positives Konjunkturbild zugrunde. 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. In dieser Hinsicht hat Europa gegenüber der USA einen Bewertungsvorteil. Angesichts der protektionistischen US-Zollpolitik, des Risiko steigender Marktzinsen und zum Teil hohen Bewertung sehen wir allerdings das Risiko einer Korrektur oder stärkeren Konsolidierung in den nächsten Monaten als wahrscheinlich an.

An den Rentenmärkten könnte die Schuldenproblematik in Europa, Japan und den USA zum bestimmenden Thema werden, so dass wir trotz der Fantasie für sinkende Leitzinsen von einem moderaten Anstieg der Marktzinsen ausgehen.

Auf den US-Dollar wirken unterschiedliche Kräfte. Die De-Dollarisierung sowie die Aussicht auf Zinssenkungen einer Trump-genehmen Zentralbank sprechen kurzfristig für einen weiter anhaltend schwachen Dollar. Die politische und wirtschaftliche Schwäche Europas sowie die problematische Situation der Staatsfinanzen in wichtigen EU-Ländern, sprechen dagegen langfristig eher für eine erneute Schwächephase der europäischen Gemeinschaftswährung gegenüber dem US-Dollar.

# 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.

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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

**Fusion des Teilfonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert) im Geschäftsjahr:**

Der Teilfonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle („übertragender Teilfonds“) wurde aus geschäftsstrategischen Gründen auf den Teilfonds Patriarch Select Wachstum („übernehmender Fonds“) verschmolzen. Die Verschmelzung erfolgte im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen sowie im Interesse der Anleger, da eine wirtschaftliche Fortführung des übertragenden Teilfonds in der gegenwärtigen Struktur nicht mehr gewährleistet werden konnte. Mit der Verschmelzung profitieren die Anleger von einem größeren Fondsvolumen und damit von einer geringeren Kostenbelastung. Im Zuge der Verschmelzung wurden alle Vermögenswerte des übertragenden Teilfonds verkauft, so dass nur flüssige Mittel auf den übernehmenden Fonds übertragen wurden („Cash-Fusion“).



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

Patriarch Classic B&W Global Freestyle B (Fusioniert) / LU0191626133 (1. Januar 2025 bis 25. September 2025)	3,66 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus A / LU0967739193 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	15,42 %
Patriarch Classic TSI B / LU0967738971 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	15,00 %

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

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

Patriarch Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert) (1. Januar 2025 bis 25. September 2025, annualisiert)	2,90 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,63 %
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,84 %

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 Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert) (1. Januar 2025 bis 25. September 2025)	2,90 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,31 %
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,82 %

## Performance Fee

Patriarch Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert) (1. Januar 2025 bis 25. September 2025, annualisiert)	0,00 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,33 %
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,02 %

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

Patriarch Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert) (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	12 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	341 %
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	356 %

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 Classic Dividende 4 Plus A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Zwischenausschüttungen finden vierteljährlich statt.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic TSI B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 7. November 2025 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,49320 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic B&W Global Freestyle B (Fusioniert) wurden grundsätzlich ausgeschüttet. Im Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

## Veröffentlichungen

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

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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



## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 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 Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert) (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	9.099,79 EUR
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	30.456,43 EUR
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	130.205,70 EUR



# Vermögensaufstellung zum 24.09.2025

## Patriarch Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 24.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.466.455,49</b>	<b>100,01</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.466.455,49			EUR		1.466.455,49	100,01
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>1.466.455,49</b>	<b>100,01</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-171,09</b>	<b>-0,01</b>
<b>aus</b>									
Taxe d'abonnement			-171,09			EUR		-171,09	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-171,09</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen*</b>								<b>1.466.284,40</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						EUR		11,91	
<b>Umlaufende Anteile</b>						STK		123.093,040	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert), 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>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
XTrackers ETC PLC ETC Z21.05.80 Gold	DE000A2T5DZ1	EUR	0,00	-19.000,00
<b>Investmentanteile</b>				
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG Nam.-Ant.U.ETF DR H EUR	LU1681041031	EUR	0,00	-8.000,00
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Reg.Shs Hgd EUR Acc.	IE000QMIHY81	EUR	0,00	-7.700,00
iShsIV-US Mortg.Back.Sec.U.ETF Regist.Shares EUR Hed.Acc.	IE00BKP5L409	EUR	0,00	-130.000,00
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged	IE00B441G979	EUR	0,00	-6.100,00
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc.	IE00BMYDM794	USD	0,00	-40.000,00
UBS BBG US Liquid Corp 1-5 Inhaber-Anteile hEUR acc	LU1048315243	EUR	0,00	-44.000,00
UBSLFS-U.Co.BBG US Liq.Corp.UE Inhaber-Anteile hEUR acc	LU1048317025	EUR	0,00	-41.000,00
WisdomTree Europe Equity U.ETF Registered Shares EUR Acc	IE00BYQCZX56	EUR	0,00	-9.000,00
WisdomTree Japan Equity UC.ETF Registered Shs EUR Acc Hgd	IE00BYQCZJ13	EUR	0,00	-3.700,00
Xtr.BB Commodity Swap UE Inhaber-Anteile 2C EUR Hgd	LU0429790743	EUR	0,00	-27.600,00
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Inhaber-Anteile 1C	LU0322252171	USD	0,00	-12.000,00
Xtr.Stoxx Gbl Sel.Div.100 Swap Inhaber-Anteile 1D	LU0292096186	EUR	0,00	-15.000,00
Phaidros Fds - Balanced Inhaber-Anteile C	LU0443843452	EUR	0,00	-2.800,00
DWS Concept Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC	LU0599947438	EUR	0,00	-3.900,00
DWS Covered Bond Fund Inhaber-Anteile FD	DE000DWS1UN6	EUR	0,00	-10.000,00
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I	LU0952573300	EUR	0,00	-3.700,00
F.T.G.F.Frank.Resp.Inc.2029 Fd Reg.Shs X EUR Dis.	IE000HJ5VB37	EUR	0,00	-1.500,00
F.T.O.F.-Fr.Glo.Ta.EO Inc.2025 Act. Nom. WE Y EUR Dis.	LU2104294173	EUR	0,00	-2.305,00
GAM Star(L)-Local Emerg.Bond Act. Nom. C (EUR) cap.	LU0256065409	EUR	0,00	-1.230,00
JPMorgan-Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.Eq.C(acc)EUR	LU0129489489	EUR	0,00	-10.377,10
LMGF-Franklin Resp.Inc.2028 Fd Reg.Shs X EUR Dis.	IE0006WWX0P0	EUR	0,00	-2.000,00
Robeco Cap.Gr.Fds-Smart Energy Act. Nom. I EUR Acc.	LU2145462722	EUR	0,00	-3.200,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 24. September 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	3.596,25
Erträge aus Investmentanteilen	27.272,49
Ordentlicher Ertragsausgleich	-24.218,18
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.650,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-56.067,42
Vertriebsstellenvergütung	-12.295,51
Verwaltungsvergütung	-7.377,31
Verwahrstellenvergütung	-5.055,91
Depotgebühren	-1.660,95
Taxe d'abonnement	-895,08
Prüfungskosten	-18.270,18
Druck- und Veröffentlichungskosten	-18.128,39
Risikomanagementvergütung	-6.380,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.330,00
Zinsaufwendungen	-628,34
Sonstige Aufwendungen	-10.510,04
Ordentlicher Aufwandsausgleich	94.645,73
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-48.953,40</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-42.302,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.572.970,35
Realisierte Verluste	-338.979,30
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-801.559,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>432.431,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>390.128,36</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-910.786,25</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-520.657,89</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert)

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 24. September 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	9.719.213,30
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-8.463.403,31
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	106.960,23
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.570.363,54
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	731.132,30
Ergebnis des Geschäftsjahres	-520.657,89
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.466.284,40</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre \*  
Patriarch Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert)

	Anteilklasse B (Fusioniert) in EUR
<b>zum 24.09.2025</b>	
Fondsvermögen	1.466.284,40
Anteilwert	11,91
Umlaufende Anteile	123.093,040
<b>zum 31.12.2024</b>	
Fondsvermögen	9.719.213,30
Anteilwert	11,49
Umlaufende Anteile	846.217,706
<b>zum 31.12.2023</b>	
Fondsvermögen	9.730.673,92
Anteilwert	10,87
Umlaufende Anteile	895.261,19

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

## Patriarch Classic Dividende 4 Plus

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>Wertpapiervermögen</b>								<b>8.604.175,28</b>	<b>101,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
AIXTRON SE Namens-Aktien	DE000A0WMPJ6	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	17,17	154.530,00	1,82
Aurubis AG Inhaber-Aktien	DE0006766504	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	EUR	122,00	170.800,00	2,01
Bilfinger SE Inhaber-Aktien	DE0005909006	Stück	1.700,00	1.700,00	0,00	EUR	106,40	180.880,00	2,13
Continental AG Inhaber-Aktien	DE0005439004	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	EUR	67,36	154.928,00	1,82
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	Stück	4.600,00	4.600,00	0,00	EUR	32,75	150.650,00	1,77
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	Stück	650,00	650,00	-1.250,00	EUR	332,80	216.320,00	2,54
KION GROUP AG Inhaber-Aktien	DE000KGX8881	Stück	2.450,00	2.450,00	0,00	EUR	67,90	166.355,00	1,96
RWE AG Inhaber-Aktien	DE0007037129	Stück	3.550,00	3.550,00	0,00	EUR	45,05	159.927,50	1,88
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St.	DE0007165631	Stück	780,00	780,00	0,00	EUR	245,20	191.256,00	2,25
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien	DE000A0DJ6J9	Stück	5.700,00	5.700,00	0,00	EUR	33,42	190.494,00	2,24
<b>Großbritannien</b>									
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	Stück	4.700,00	4.700,00	0,00	GBP	32,11	173.129,52	2,04
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	Stück	71.500,00	0,00	0,00	GBP	4,69	384.895,89	4,53
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	Stück	69.000,00	26.000,00	0,00	GBP	6,46	511.345,65	6,01
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	Stück	12.140,00	12.140,00	0,00	GBP	11,45	159.461,97	1,88
<b>Irland</b>									
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	Stück	1.600,00	3.100,00	-1.500,00	USD	121,71	165.479,27	1,95
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	Stück	660,00	660,00	0,00	USD	281,30	157.765,13	1,86
<b>Niederlande</b>									
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	Stück	730,00	730,00	0,00	EUR	196,00	143.080,00	1,68
<b>Spanien</b>									
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	ES0177542018	Stück	31.000,00	31.000,00	-65.000,00	GBP	4,14	147.122,86	1,73



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>USA</b>									
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	14,13	144.085,66	1,69
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	Stück	500,00	500,00	0,00	USD	144,58	61.429,30	0,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	712,00	712,00	0,00	USD	313,56	189.713,39	2,23
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	Stück	1.230,00	1.230,00	0,00	USD	136,90	143.088,89	1,68
Applied Materials Inc. Registered Shares	US0382221051	Stück	690,00	690,00	0,00	USD	263,05	154.235,64	1,81
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	Stück	600,00	1.300,00	-700,00	USD	349,39	178.139,02	2,10
Cardinal Health Inc. Registered Shares	US14149Y1082	Stück	900,00	900,00	0,00	USD	207,38	158.601,29	1,87
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	Stück	400,00	400,00	0,00	USD	578,61	196.672,33	2,31
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	Stück	1.100,00	1.100,00	0,00	USD	163,94	153.240,99	1,80
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	Stück	420,00	420,00	0,00	USD	514,64	183.675,05	2,16
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	Stück	650,00	650,00	0,00	USD	286,82	158.423,69	1,86
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	Stück	570,00	570,00	0,00	USD	311,58	150.918,25	1,77
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	Stück	2.360,00	2.360,00	0,00	USD	82,93	166.311,01	1,96
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	Stück	2.000,00	0,00	-300,00	USD	209,49	356.033,31	4,19
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	Stück	2.955,00	2.955,00	0,00	GBP	29,36	99.513,02	1,17
Lam Research Corp. Registered Shares New	US5128073062	Stück	1.690,00	1.690,00	0,00	USD	175,87	252.566,54	2,97
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	Stück	2.750,00	2.750,00	0,00	USD	65,64	153.390,55	1,80
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US5024311095	Stück	620,00	620,00	0,00	USD	295,93	155.911,45	1,83
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	294,37	375.216,69	4,41
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	Stück	200,00	200,00	0,00	USD	930,04	158.062,54	1,86
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	Stück	1.850,00	1.850,00	0,00	USD	99,81	156.907,29	1,85
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	Stück	416,00	416,00	0,00	USD	431,03	152.369,54	1,79
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	Stück	560,00	560,00	0,00	USD	356,89	169.832,09	2,00
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	Stück	2.500,00	2.500,00	-2.670,00	USD	84,74	180.022,09	2,12
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	Stück	2.900,00	0,00	0,00	USD	130,34	321.198,16	3,78
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	Stück	290,00	290,00	0,00	USD	585,07	144.179,38	1,70
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	Stück	980,00	980,00	0,00	USD	165,66	137.956,15	1,62
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	Stück	1.140,00	1.140,00	0,00	USD	179,68	174.061,18	2,05



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>27.588,14</b>	<b>0,32</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			27.588,14			EUR		27.588,14	0,32
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>3.904,92</b>	<b>0,05</b>
Dividendenansprüche			2.634,66			EUR		2.634,66	0,03
Sonstige Forderungen			1.225,08			EUR		1.225,08	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			45,18			EUR		45,18	0,00
<b>Gesamttaktiva</b>								<b>8.635.668,34</b>	<b>101,56</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-132.989,78</b>	<b>-1,56</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-6.420,78			EUR		-6.420,78	-0,08
Performance Fee			-108.866,87			EUR		-108.866,87	-1,28
Prüfungskosten			-11.752,96			EUR		-11.752,96	-0,14
Risikomanagementvergütung			-725,00			EUR		-725,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.062,50			EUR		-1.062,50	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung			-1.888,47			EUR		-1.888,47	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-776,55			EUR		-776,55	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.133,06			EUR		-1.133,06	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-13,59			EUR		-13,59	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-132.989,78</b>	<b>-1,56</b>
<b>Fondsvermögen*</b>								<b>8.502.678,56</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert A</b>						EUR		8,68	
<b>Umlaufende Anteile A</b>						STK		980.022,381	

\*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
Britische Pfund	GBP	0,8717	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)



**Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Classic Dividende 4 Plus, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen**

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	USD	960,00	-960,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	EUR	0,00	-580,00
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	USD	2.500,00	-2.500,00
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	USD	1.400,00	-1.400,00
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	USD	900,00	-900,00
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares	US0394831020	USD	2.800,00	-2.800,00
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	USD	5.000,00	-5.000,00
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	GBP	7.000,00	-7.000,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	1.800,00	-1.800,00
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	USD	0,00	-2.300,00
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	USD	0,00	-100,00
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	USD	0,00	-34,00
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	GBP	57.500,00	-57.500,00
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	USD	500,00	-500,00
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares	US15189T1079	USD	3.900,00	-3.900,00
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	USD	600,00	-600,00
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	USD	1.200,00	-1.200,00
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	USD	1.400,00	-1.400,00
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	GBP	0,00	-1.770,00
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	USD	2.100,00	-2.100,00
Darden Restaurants Inc. Registered Shares	US2371941053	USD	400,00	-400,00
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	USD	0,00	-2.800,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	EUR	0,00	-800,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	EUR	0,00	-6.800,00
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	USD	0,00	-970,00
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	USD	970,00	-970,00
DTE Energy Co. Registered Shares	US2333311072	USD	5.400,00	-5.400,00
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	USD	480,00	-480,00
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien	DE0005659700	EUR	7.800,00	-7.800,00
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	USD	0,00	-2.376,00
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	EUR	9.500,00	-9.500,00
EQT Corp. Registered Shares	US26884L1098	USD	1.200,00	-1.200,00
Expand Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1651677353	USD	1.300,00	-1.300,00
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	USD	0,00	-4.500,00
freenet AG Namens-Aktien	DE000A0Z2ZZ5	EUR	4.200,00	-4.200,00
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien	DE0005785802	EUR	0,00	-3.600,00
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	USD	440,00	-440,00
GEA Group AG Inhaber-Aktien	DE0006602006	EUR	0,00	-4.000,00
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	USD	1.200,00	-1.200,00
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	USD	1.000,00	-1.000,00
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	USD	230,00	-230,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	USD	2.200,00	-2.200,00
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	EUR	0,00	-1.400,00
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien	DE000HAG0005	EUR	1.500,00	-1.500,00
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	USD	7.000,00	-7.000,00
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063	USD	670,00	-670,00
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	USD	2.955,50	-7.455,50
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	USD	540,00	-540,00
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE0006219934	EUR	4.500,00	-4.500,00
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	USD	0,00	-6.500,00
KKR & Co. Inc. Common Shares	US48251W1045	USD	0,00	-1.100,00
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	170,00	-170,00
Kontron AG Inhaber-Aktien	AT0000A0E9W5	EUR	3.500,00	-3.500,00
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	USD	2.000,00	-2.000,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	DE000KSAG888	EUR	8.500,00	-8.500,00
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	USD	0,00	-845,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	EUR	0,00	-650,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien	DE0006452907	EUR	0,00	-1.680,00
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	USD	690,00	-1.614,00
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	USD	0,00	-770,00
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares	US7181721090	USD	900,00	-900,00
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	USD	1.200,00	-1.200,00
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	USD	0,00	-1.100,00
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	GBP	0,00	-5.250,00
RENK Group AG Inhaber-Aktien	DE000RENK730	EUR	2.000,00	-2.000,00
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	USD	600,00	-600,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	DE0007030009	EUR	0,00	-260,00
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	USD	460,00	-460,00
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	USD	2.600,00	-2.600,00
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	USD	480,00	-1.180,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	USD	0,00	-490,00
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	EUR	0,00	-1.780,00
Scout24 SE Namens-Aktien	DE000A12DM80	EUR	0,00	-1.900,00
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	EUR	700,00	-700,00
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013	USD	0,00	-1.400,00
Texas Pacific Land Corp. Registered Shares DL-,01	US88262P1021	USD	0,00	-150,00
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	DE0007500001	EUR	40.000,00	-40.000,00
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	USD	500,00	-1.420,00
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	USD	350,00	-350,00
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031	EUR	5.300,00	-5.300,00
Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	US92840M1027	USD	870,00	-1.970,00
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	USD	2.700,00	-2.700,00
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	USD	900,00	-2.400,00
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	USD	0,00	-3.144,00
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	GBP	0,00	-9.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	GBP	0,00	-23.000,00



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

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	2.350,73
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	122.298,34
Sonstige Erträge	138,24
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.528,97
<b>Summe der Erträge</b>	<b>122.258,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-69.644,54
Vertriebsstellenvergütung	-20.483,74
Verwaltungsvergütung	-12.290,12
Verwahrstellenvergütung	-8.422,96
Performance Fee	-108.866,87
Depotgebühren	-1.854,93
Taxe d'abonnement	-4.117,17
Prüfungskosten	-11.836,13
Druck- und Veröffentlichungskosten	-21.945,47
Risikomanagementvergütung	-8.700,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-12.950,00
Zinsaufwendungen	-729,06
Sonstige Aufwendungen	-16.636,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.758,28
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-292.719,39</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-170.461,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.751.277,33
Realisierte Verluste	-1.218.718,34
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-1.410,42
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>531.148,57</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>360.687,52</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>824.944,01</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.185.631,53</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic Dividende 4 Plus

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>8.197.482,94</b>
Ausschüttung	-326.178,84
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-552.438,18
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	469.884,91
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.022.323,09
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.818,89
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.185.631,53
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8.502.678,56</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

	Anteilklasse A in EUR
<b>zum 31.12.2025</b>	
Fondsvermögen	8.502.678,56
Anteilwert	8,68
Umlaufende Anteile	980.022,381
<b>zum 31.12.2024</b>	
Fondsvermögen	8.197.482,94
Anteilwert	7,83
Umlaufende Anteile	1.046.759,935
<b>zum 31.12.2023</b>	
Fondsvermögen	9.427.231,38
Anteilwert	7,33
Umlaufende Anteile	1.286.891,704

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

## Patriarch Classic TSI

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>Wertpapiervermögen</b>								<b>49.364.986,65</b>	<b>100,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
AIXTRON SE Namens-Aktien	DE000A0WMPJ6	Stück	49.100,00	101.100,00	-52.000,00	EUR	17,17	843.047,00	1,72
Aurubis AG Inhaber-Aktien	DE0006766504	Stück	8.300,00	16.700,00	-8.400,00	EUR	122,00	1.012.600,00	2,06
Bilfinger SE Inhaber-Aktien	DE0005909006	Stück	11.200,00	11.200,00	0,00	EUR	106,40	1.191.680,00	2,43
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	Stück	38.000,00	38.000,00	0,00	EUR	35,56	1.351.280,00	2,75
Continental AG Inhaber-Aktien	DE0005439004	Stück	13.300,00	13.300,00	0,00	EUR	67,36	895.888,00	1,82
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	Stück	38.000,00	38.000,00	0,00	EUR	32,75	1.244.500,00	2,53
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	Stück	19.100,00	19.100,00	0,00	EUR	46,66	891.206,00	1,81
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien	DE0005677108	Stück	8.500,00	17.200,00	-8.700,00	EUR	95,70	813.450,00	1,66
flatexDEGIRO SE Namens-Aktien	DE000FTG1111	Stück	34.000,00	34.000,00	0,00	EUR	35,88	1.219.920,00	2,48
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	Stück	18.200,00	18.200,00	0,00	EUR	48,69	886.158,00	1,80
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	Stück	4.000,00	4.000,00	-7.300,00	EUR	221,80	887.200,00	1,81
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	Stück	3.800,00	8.500,00	-4.700,00	EUR	332,80	1.264.640,00	2,57
KION GROUP AG Inhaber-Aktien	DE000KGX8881	Stück	14.300,00	14.300,00	0,00	EUR	67,90	970.970,00	1,98
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	DE0007100000	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	59,78	896.700,00	1,83
Nordex SE Inhaber-Aktien	DE000A0D6554	Stück	44.000,00	44.000,00	0,00	EUR	28,98	1.275.120,00	2,60
RWE AG Inhaber-Aktien	DE0007037129	Stück	21.200,00	21.200,00	0,00	EUR	45,05	955.060,00	1,94
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St.	DE0007165631	Stück	3.800,00	3.800,00	0,00	EUR	245,20	931.760,00	1,90
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	Stück	37.000,00	0,00	-35.000,00	EUR	120,60	4.462.200,00	9,09
Siltronic AG Namens-Aktien	DE000WAF3001	Stück	14.650,00	14.650,00	0,00	EUR	47,18	691.187,00	1,41
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien	DE000A0DJ6J9	Stück	37.500,00	37.500,00	0,00	EUR	33,42	1.253.250,00	2,55
<b>Niederlande</b>									
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	Stück	4.300,00	9.600,00	-5.300,00	EUR	196,00	842.800,00	1,72
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	1.066,00	905.842,11	1,84



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>USA</b>									
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	6.300,00	6.300,00	0,00	USD	215,61	1.154.268,35	2,35
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	4.500,00	7.700,00	-3.200,00	USD	313,56	1.199.031,27	2,44
Apple Inc. Registered Shares	US0378331005	Stück	3.800,00	3.800,00	0,00	USD	273,76	883.997,28	1,80
Applied Materials Inc. Registered Shares	US0382221051	Stück	4.400,00	4.400,00	0,00	USD	263,05	983.531,61	2,00
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	Stück	1.670,00	4.170,00	-5.200,00	USD	698,82	991.697,31	2,02
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	Stück	5.800,00	5.800,00	0,00	USD	176,83	871.527,87	1,77
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	Stück	3.500,00	6.500,00	-3.000,00	USD	349,39	1.039.144,29	2,12
Constellation Energy Corp. Registered Shares	US21037T1097	Stück	2.800,00	4.800,00	-2.000,00	USD	358,33	852.586,68	1,74
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	Stück	7.300,00	9.750,00	-2.450,00	USD	137,94	855.678,11	1,74
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	Stück	5.600,00	5.600,00	0,00	USD	204,27	972.053,03	1,98
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	USD	687,89	935.268,52	1,90
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	Stück	7.900,00	7.900,00	-6.000,00	USD	134,48	902.780,42	1,84
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	Stück	28.100,00	28.100,00	0,00	USD	36,68	875.856,56	1,78
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	1.260,39	1.071.031,61	2,18
Lam Research Corp. Registered Shares New	US5128073062	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	175,87	1.494.476,55	3,04
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	Stück	11.000,00	11.000,00	-9.800,00	USD	85,76	801.631,54	1,63
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	294,37	2.001.155,68	4,07
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A	US60937P1066	Stück	3.100,00	3.100,00	0,00	USD	423,14	1.114.661,79	2,27
Palantir Technologies Inc. Registered Shares	US69608A1088	Stück	9.500,00	9.500,00	0,00	USD	184,11	1.486.272,09	3,03
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	780,50	928.535,01	1,89
Strategy Inc. Reg.Shares Class A New DL-,001	US5949724083	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	155,39	264.089,06	0,54
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	Stück	2.300,00	2.300,00	-4.400,00	USD	459,64	898.344,66	1,83
WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	Stück	45.000,00	45.000,00	0,00	USD	28,79	1.100.909,25	2,24
<b>Bankguthaben</b>								<b>296.997,45</b>	<b>0,60</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			296.364,55			EUR		296.364,55	0,60
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			744,80			USD		632,90	0,00



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>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>9.854,48</b>	<b>0,02</b>
Dividendenansprüche			3.480,98				EUR	3.480,98	0,01
Sonstige Forderungen			5.926,36				EUR	5.926,36	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			447,14				EUR	447,14	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>49.671.838,58</b>	<b>101,14</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-559.005,19</b>	<b>-1,14</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-48.467,39				EUR	-48.467,39	-0,10
Performance Fee			-469.411,67				EUR	-469.411,67	-0,96
Prüfungskosten			-11.752,96				EUR	-11.752,96	-0,02
Risikomanagementvergütung			-725,00				EUR	-725,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-6.139,05				EUR	-6.139,05	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00				EUR	-350,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung			-11.015,31				EUR	-11.015,31	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-4.529,50				EUR	-4.529,50	-0,01
Verwaltungsvergütung			-6.609,19				EUR	-6.609,19	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-5,12				EUR	-5,12	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-559.005,19</b>	<b>-1,14</b>
<b>Fondsvermögen*</b>								<b>49.112.833,39</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert B</b>							EUR	24,36	
<b>Umlaufende Anteile B</b>							STK	2.016.043,699	

\*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
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Classic TSI, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	EUR	0,00	-2.800,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	USD	3.900,00	-3.900,00
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	USD	6.900,00	-6.900,00
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	USD	2.400,00	-2.400,00
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	EUR	240.000,00	-567.000,00
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A	US0494681010	USD	0,00	-3.400,00
Autodesk Inc. Registered Shares	US0527691069	USD	0,00	-3.300,00
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	USD	0,00	-3.200,00
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien	DE000A2LQ884	EUR	51.500,00	-51.500,00
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	USD	0,00	-20.600,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	10.000,00	-10.000,00
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	USD	0,00	-175,00
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	USD	2.800,00	-2.800,00
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	USD	2.000,00	-4.670,00
Cintas Corp. Registered Shares	US1729081059	USD	0,00	-6.400,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	0,00	-15.500,00
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	GBP	8.800,00	-8.800,00
Copart Inc. Registered Shares	US2172041061	USD	12.500,00	-12.500,00
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	USD	2.440,00	-2.440,00
Delivery Hero SE Namens-Aktien	DE000A2E4K43	EUR	0,00	-22.300,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	EUR	0,00	-4.000,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	DE0008232125	EUR	103.000,00	-103.000,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	EUR	0,00	-32.000,00
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	USD	9.000,00	-9.000,00
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051	USD	0,00	-6.200,00
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien	DE0005659700	EUR	36.000,00	-36.000,00
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	EUR	51.400,00	-51.400,00
Evotec SE Inhaber-Aktien	DE0005664809	EUR	0,00	-108.000,00
Exelon Corp. Registered Shares	US30161N1019	USD	11.000,00	-11.000,00
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	USD	19.000,00	-30.000,00
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	USD	0,00	-12.000,00
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien	DE0005773303	EUR	11.300,00	-11.300,00
freenet AG Namens-Aktien	DE000A0Z2ZZ5	EUR	20.000,00	-50.000,00
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien	DE0005785802	EUR	19.000,00	-19.000,00
GEA Group AG Inhaber-Aktien	DE0006602006	EUR	0,00	-19.900,00
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	USD	0,00	-11.800,00
HelloFresh SE Inhaber-Aktien	DE000A161408	EUR	0,00	-89.000,00
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien	DE000HAG0005	EUR	12.200,00	-12.200,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	USD	1.100,00	-1.100,00
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	USD	0,00	-2.300,00
IONOS Group SE Namens-Aktien	DE000A3E00M1	EUR	21.000,00	-21.000,00
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE0006219934	EUR	24.000,00	-24.000,00
Kontron AG Inhaber-Aktien	AT0000A0E9W5	EUR	33.000,00	-33.000,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	DE000KSAG888	EUR	48.000,00	-48.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares	US5500211090	USD	2.200,00	-2.200,00
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	USD	0,00	-3.250,00
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	USD	300,00	-300,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	1.300,00	-2.923,00
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	USD	13.500,00	-13.500,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	1.750,00	-1.750,00
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	USD	12.000,00	-12.000,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	EUR	0,00	-3.200,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien	DE0006452907	EUR	7.000,00	-7.000,00
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	USD	0,00	-900,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	USD	5.700,00	-20.700,00
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	USD	11.000,00	-11.000,00
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	USD	8.400,00	-8.400,00
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	USD	0,00	-5.360,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	0,00	-12.000,00
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4	US7223041028	USD	7.900,00	-7.900,00
PNE AG Namens-Aktien	DE000A0JBPG2	EUR	46.000,00	-46.000,00
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	EUR	0,00	-5.660,00
RENK Group AG Inhaber-Aktien	DE000RENK730	EUR	14.000,00	-14.000,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	DE0007030009	EUR	1.750,00	-1.750,00
RTL Group S.A. Actions au Porteur	LU0061462528	EUR	20.500,00	-20.500,00
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	EUR	0,00	-5.500,00
Scout24 SE Namens-Aktien	DE000A12DM80	EUR	7.000,00	-17.000,00
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	EUR	3.400,00	-3.400,00
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	USD	6.500,00	-16.500,00
Super Micro Computer Inc. Registered Shares	US86800U3023	USD	20.000,00	-20.000,00
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	USD	800,00	-800,00
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	USD	0,00	-5.000,00
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	EUR	7.300,00	-7.300,00
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	USD	4.500,00	-4.500,00
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	USD	0,00	-11.600,00
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	DE0007500001	EUR	149.000,00	-149.000,00
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	USD	2.800,00	-7.600,00
TUI AG Namens-Aktien	DE000TUAG505	EUR	102.000,00	-214.000,00
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031	EUR	35.000,00	-35.000,00
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	USD	2.500,00	-2.500,00
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	USD	1.500,00	-1.500,00
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	USD	10.000,00	-23.800,00
Zalando SE Inhaber-Aktien	DE000ZAL1111	EUR	0,00	-29.000,00
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	USD	3.300,00	-3.300,00



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

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	17.865,25
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	352.216,95
Sonstige Erträge	9.994,06
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.689,21
<b>Summe der Erträge</b>	<b>377.387,05</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-506.356,31
Vertriebsstellenvergütung	-115.081,00
Verwaltungsvergütung	-69.048,57
Verwahrstellenvergütung	-47.321,26
Performance Fee	-469.411,67
Depotgebühren	-7.819,68
Taxe d'abonnement	-23.044,63
Prüfungskosten	-12.120,85
Druck- und Veröffentlichungskosten	-17.828,00
Risikomanagementvergütung	-8.700,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-17.575,00
Zinsaufwendungen	-1.012,94
Sonstige Aufwendungen	-14.417,95
Ordentlicher Aufwandsausgleich	12.096,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.297.641,67</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-920.254,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	10.749.906,12
Realisierte Verluste	-7.355.901,79
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-3.970,38
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.390.033,95</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.469.779,33</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.014.896,55</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.484.675,88</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

## Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic TSI

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	47.263.904,88
Ausschüttung	-994.027,28
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-3.636.283,49
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.325.007,86
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.961.291,35
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-5.436,60
Ergebnis des Geschäftsjahres	6.484.675,88
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>49.112.833,39</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre \*  
Patriarch Classic TSI

	Anteilklasse B in EUR
<b>zum 31.12.2025</b>	
Fondsvermögen	49.112.833,39
Anteilwert	24,36
Umlaufende Anteile	2.016.043,699
<b>zum 31.12.2024</b>	
Fondsvermögen	47.263.904,88
Anteilwert	21,62
Umlaufende Anteile	2.186.538,635
<b>zum 31.12.2023</b>	
Fondsvermögen	48.446.513,11
Anteilwert	18,58
Umlaufende Anteile	2.607.500,067

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



# Patriarch Classic Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht Patriarch Classic

zum 31. Dezember 2025

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	57.969.161,93	100,61
Bankguthaben	324.585,59	0,56
Dividendenansprüche	6.115,64	0,01
Sonstige Forderungen	7.151,44	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben	492,32	0,00
<b>Gesamtkтива</b>	<b>58.307.506,92</b>	<b>101,20</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-54.888,17	-0,10
Performance Fee	-578.278,54	-1,00
Prüfungskosten	-23.505,92	-0,04
Risikomanagementvergütung	-1.450,00	0,00
Taxe d'abonnement	-7.201,55	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-700,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung	-12.903,78	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-5.306,05	-0,01
Verwaltungsvergütung	-7.742,25	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-18,71	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>691.994,97</b>	<b>-1,20</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres*</b>	<b>57.615.511,95</b>	<b>100,00</b>

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



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung Patriarch Classic

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

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	23.812,23
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	474.515,29
Erträge aus Investmentanteilen	27.272,49
Sonstige Erträge	10.132,30
Ordentlicher Ertragsausgleich	-29.436,36
<b>Summe der Erträge</b>	<b>506.295,95</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-632.068,27
Vertriebsstellenvergütung	-147.860,25
Verwaltungsvergütung	-88.716,00
Verwahrstellenvergütung	-60.800,13
Performance Fee	-578.278,54
Depotgebühren	-11.335,56
Taxe d'abonnement	-28.056,88
Prüfungskosten	-42.227,16
Druck- und Veröffentlichungskosten	-57.901,86
Risikomanagementvergütung	-23.780,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-36.855,00
Zinsaufwendungen	-2.370,34
Sonstige Aufwendungen	-41.564,67
Ordentlicher Aufwandsausgleich	112.500,20
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.639.314,46</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-1.133.018,51</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	14.074.153,80
Realisierte Verluste	-8.913.599,43
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-806.940,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>4.353.613,72</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.220.595,21</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.929.054,31</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>7.149.649,52</b>



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	65.180.601,12
Ausschüttung	-1.320.206,12
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-14.118.409,38
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.901.853,00
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-18.553.977,98
Mittelabflüsse aus Verschmelzung des Teilfonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle	-1.466.284,40
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	723.876,81
Ergebnis des Geschäftsjahres	7.149.649,52
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>57.615.511,95</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des Patriarch Classic

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Patriarch Classic (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der 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 Classic 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.

### Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf die Erläuterungen zu den Vermögensübersichten, in der dargelegt ist, dass mit Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft der Teilfonds Patriarch Classic Trend 200 gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements mit Wirkung zum 11. Juni 2024 in Liquidation gesetzt worden ist. Die Liquidation des Teilfonds wurde am 2. Juli 2024 abgeschlossen. Daher ist die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmungsfortführung zur Erstellung des Abschlusses für den Teilfonds Patriarch Classic Trend 200 nicht mehr angemessen und somit wurde der Abschluss dieses Teilfonds auf der Grundlage des Grundsatzes der Nicht-Unternehmungsfortführung erstellt. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

### 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, 26. März 2026

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch

Elektronisch  
unterzeichnet von:

Monika Wirtz-Bach

# Sonstige Hinweise (ungeprüft)

## Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert)

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Patriarch Classic B&W Global Freestyle (Fusioniert) einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

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

Minimum	0 %
Maximum	50,5 %
Durchschnitt	36,3 %

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 Classic Dividende 4 Plus

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Patriarch Classic Dividende 4 Plus einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem deutschen und einem amerikanischen 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	75,4 %
Maximum	127,1 %
Durchschnitt	101,6 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 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 Classic TSI

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

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

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Mid Cap 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	71,1 %
Maximum	162,4 %
Durchschnitt	118,1 %

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 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.

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

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).

## 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.

