Jahresbericht 2018

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2018

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
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Patriarch Classic mit seinen Teilfonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle, Patriarch Classic Trend 200, Patriarch Classic TSI und Patriarch Classic Dividende 4 Plus.

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

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

Inhalt

Management und Verwaltung 4
Bericht des Fondsmanagers 5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten 6
Patriarch Classic B&W Global Freestyle 13
Patriarch Classic Trend 200 21
Patriarch Classic TSI 29
Patriarch Classic Dividende 4 Plus 39
Patriarch Classic Konsolidierung 50
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé 52
Sonstige Hinweise (ungeprüft) 55

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Bentlage
Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

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

Christoph Kraiker (seit dem 8. Februar 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Thomas Albert (bis zum 10. Dezember 2018)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

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

Zahl-, Vertrieb- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebstelle Deutschland:
Patriarch MultiManager GmbH
Grüneburgweg 18, 60322 Frankfurt am Main

Fondsmanager

Consortia Vermögensverwaltung AG
Am Römerturm 1, D-50667 Köln

Abschlussprüfer

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

Register- und Transferstelle

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

* Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.

Bericht des Fondsmanagers

Patriarch Classic B&W Global Freestyle

Rückblick

Nach einem guten Start erlebten die Aktienmärkte ein enttäuschendes Jahr 2018. Im Januar verzeichnete der DAX noch einen Rekord von 13.597, fiel aber bis zum Jahresende auf 10.559 um 18,3% zurück - der erste Jahresverlust für den DAX seit 2011. Der deutsche Standardwerteindex gilt als exportabhängig und litt somit besonders unter dem Handelskonflikt und den Sorgen über eine wirtschaftliche Abkühlung. Der EuroStoxx 50 verzeichnete einen Jahresverlust von 14,8%, der Dow Jones von 5,6% und der S&P 500 von 6,2%. Wobei die US-Märkte erst zum Ende des Jahres stärker unter Druck gerieten. Der Dow Jones Index verzeichnete im Dezember mit einem Minus von 8,7% den drittschwächsten Wert in den vergangenen 90 Jahren. Nur 1931 und 1930 waren die Kursverluste im Dezember noch größer.

Im Dezember erhöhte die US-Notenbank die Leitzinsen zum vierten Mal in 2018, womit sie seit 2015 nun insgesamt neun Zinsschritte vorgenommen hat und der EZB damit weit voraus ist.
Angesichts der Unsicherheiten waren sichere Assets wie Bundesanleihen gefragt, die trotz der geringen Nominalverzinsung positive Renditen von rd. 3% abwarfen. Der US-Dollar profitierte von steigenden US-Zinsen, der Euro litt unter der Aussicht auf einen ungeordneten Brexit und des Streits um den italienischen Haushalt. Der Euro/US-Dollar-Kurs ging um 4,5% auf USD 1,14 zurück.

Vor diesem Hintergrund kann es kaum überraschen, dass auch die Rohstoffpreise im Jahresverlauf deutlich fielen. Analog zum DAX waren insbesondere die Unsicherheiten über die Entwicklung des Handelsstreites zwischen den USA und China und die Sorgen über die weitere konjunkturelle Entwicklung eine große Belastung für die Rohstoffmärkte. Dazu kam ein tendenziell starker US-Dollar, insbesondere gegenüber den Schwellenländerwährungen, der die physische Nachfrage belastete. Der Index der Londoner Metallbörse LME fiel im Jahresverlauf um 18%. Der US-Ölpreis (WTI) fiel um 25% auf USD 45 pro Barrel. Eher enttäuschend entwickelten auch die Edelmetalle. Nachdem der Goldpreis im 1. Quartal dreimal erfolglos versuchte, den technisch wichtigen Widerstand bei USD 1350 pro Uz. zu durchbrechen, fiel dieser im Laufe des Sommers auf bis USD pro 1170 pro Uz. zurück. Das Jahr beendete Gold bei mit einem leichten Kursverlust von 1,5% bei USD 1282 pro Uz.

Entwicklung

Vor dem Hintergrund der oben aufgeführten Entwicklung war das Jahr 2018 auch für den Patriarch Classic B&W Global Freestyle eher ein schwieriges Jahr. Der Fonds verzeichnete eine negative Entwicklung und schloss das Jahr mit einem Minus von insgesamt 10,34%.

Größere Umschichtungen wurden im Berichtszeitraum nicht vorgenommen. Durch eine Vermögensaufteilung von rund 50% in Aktien/Aktienfonds, 11% in Rentenfonds, 10% in alternativen Investments (davon 7% in Rohstoffen) und 20% in marktneutralen Fonds war der Fonds in 2018 ausgewogen investiert. Der Cash Saldo betrug zum Jahresende knapp 10%. Der Aktienanteil wurde dabei überwiegend durch Investments in die großen Indices S&P500, Dax und Euro Stoxx50 sowie allgemein in dividendenstarken Aktien abgedeckt. Europa war gegenüber Amerika und Asien übergewichtet.

Anleihen mit mittlerer und längerer Laufzeit wurden aus Überzeugung vor steigenden Zinsen bewusst nicht im Portfolio aufgenommen. Schon im Vorjahr wurde die Aktienquote deutlich zugunsten von marktneutralen Fonds und physischem Gold reduziert. Diese relativ defensive Portfolioausrichtung sorgte dementsprechend für eine deutliche Outperformance gegenüber reinen Aktienmarktinvestments.

Ausblick

Die Sorgen der Anleger über die weitere Zinsentwicklung, die Entwicklung des Handelskonflikts, die politische Entwicklung in Europa und die Erwartungen eines langsameren globalen Wirtschaftswachstums werden die Märte auch in 2019 belasten. Dennoch erwartet das Fondsmanagement, dass 2019 besser wird als 2018. Viele der bekannten Risiken scheinen im Markt eingepreist. Die Aktienmärkte sind deutlich günstiger bewertet. Insgesamt scheint also das Chance/Risiko-Verhältnis deutlich günstiger als im Vorjahr. Das Fondsmanagement sieht den Fonds auch für das kommende Jahr einmal mehr als sehr gut aufgestellt und dementsprechend aktuell keinen akuten Handlungsbedarf.

Patriarch Classic Trend 200

Rückblick

Das Börsenjahr 2018 wird als Jahr der großen Enttäuschungen an den internationalen Aktienmärkten in die Börsengeschichte eingehen. Zwar glückte der Start in der Breite relativ gut – so erreichten die Kurse in der Eurozone, Japan und den USA im Januar neue Höchstkurse. Allerdings wurde die Party bereits im Februar 2018 jäh gestoppt, als der Deutsche Aktienindex (DAX) bereits um 5,7% nachgab, der S&P 500 Index verlor dagegen 2,3%. Eine Relation zugunsten der USA, die sich das gesamte Kalenderjahr 2018 fortsetzen sollte. Ursache der Marktkorrektur waren vor allem die US-Arbeitsmarktdaten von Anfang Februar, die mit einer Steigerungsrate von 2,9% Angst vor einer höheren Inflation und damit restriktiver Geldpolitik der amerikanischen Notenbank auslöste. Im März setzte sich die Abwärtsbewegung fort, was vor allem auf den Handelsstreit zwischen den USA und verschiedenen Handelspartnern zurückzuführen war. Zudem verteuerte sich Öl von 65 auf knapp über 70 US-Dollar pro Barrel.

Im April 2018 gab es eine Gegenbewegung. Die Steuerreform in den USA schlug sich in der Berichtssaison in guten Unternehmenszahlen mit durchschnittlich rund 25% höheren Gewinnen nieder. Bis zur Jahresmitte blieb die unterschiedliche Entwicklung zwischen den abwärts gerichteten Börsen der Eurozone und der Aufwärtstendenz in den USA erhalten. Ein wesentlicher Grund dafür waren die rückläufigen Auftragseingänge der deutschen Industrie. Der Juli war dann aber ein freundlicher Börsenmonat in dem alle Regionen gewinnen konnten, auch Europa. Hauptgrund war das Treffen zwischen EU-Kommissionspräsident Jean-Claude Juncker und US-Präsident Donald Trump, das den Handelsstreit zwischen den USA und der EU vorerst entschärfen konnte. Bereits im August setzte die Performanceschere zwischen den USA und der restlichen Welt wieder ein. Hier belasteten diverse politische Schlagzeilen den ifo-Geschäftsklimaindex und die Einkaufsmanagerindizes, darunter der schwelende Handelskonflikt mit den USA, ein drohender ungeordneter Brexit und irritierende Signale aus Italien. Nach einem unspektakulären September wurde es im letzten Quartal richtig ungemütlich. Bereits im Oktober 2018 gingen die Aktienmärkte global in eine Abwärtsbewegung über. Die Wirtschaft des Euroraums wuchs im dritten Quartal nur um 0,2% und damit nur halb so stark wie erwartet. In den USA dürften die bevorstehenden Mid-Term-Wahlen, verbunden mit der verschärften Rhetorik von Präsident Trump gegenüber Migranten, Medien, China und nicht zuletzt der US-Notenbank eine negative Rolle gespielt haben.

Der Dezember 2018 entwickelte sich zu einem wahren Desaster. Der deutsche Aktienindex DAX gab um -6,20% nach und US-Aktien hatten in Euro zweistellige Verluste zu verkraften: Der S&P-500-Index sackte um -10,26% (in Euro gerechnet) ab und erlebte damit den schlechtesten Dezember seit vielen Jahrzehnten. Insgesamt beschlossen internationale Aktien das Kalenderjahr, gemessen am MSCI Welt Index für die Industrie- und Entwicklungsländer in US-Dollar, mit einem Minus von 11,2%. Dies stellt das schlechteste Jahr seit 2008 dar. Das gesamte Jahr war viel stärker als sonst durch politische Themen bestimmt, von denen zwei große – der Handelskrieg zwischen den USA und China sowie die Gefahr eines ungeregelten Brexit – noch nicht gelöst sind. Unter den großen Währungen fällt im abgelaufenen Jahr zunächst die Aufwertung des US-Dollars ins Auge. Er legte besonders gegenüber den Währungen der Entwicklungsländer zu. Aber auch gegenüber dem Euro stand ein Anstieg von rund 4,5% zu Buche. Noch besser war aber die Performance des japanischen Yens der gegenüber dem Euro um 7% und auch gegenüber dem US-Dollar (um 2,8%) anzog.

Entwicklung

Der Patriarch Classic Trend 200 A Fonds konnte sich im Geschäftsjahr 2018 dem negativen Trend der Märkte nicht entziehen und verbuchte eine Wertminderung von 7,77%. Gemessen am MSCI Welt Index für die Industrie- und Entwicklungsländer beendeten die internationalen Aktienmärkte das Kalenderjahr in US-Dollar mit einem Minus von 11,2%. Dies stellt das schlechteste Jahr seit 2008 dar.

Das gesamte Jahr war viel stärker als sonst durch politische Themen bestimmt, von denen zwei große – der Handelskrieg zwischen den USA und China sowie die Gefahr eines ungeregelten Brexit – noch nicht gelöst sind. Die Bewertungen an den Aktienmärkten wurden als moderat eingeschätzt, daher wurde im Portfolio die maximal zulässige Aktienfondsquote über den gesamten Berichtszeitraum nahezu ausgeschöpft. Auf der Aktienfondsseite konzentrierte sich das Fondsmanagement auf Dividenden- bzw. Value Fonds, sowie auf Fonds, die schwerpunktmäßig in Europa bzw. in den USA investieren. Zur Beimischung wurden auch Branchen- bzw. Länderfonds eingesetzt. Da kein Einbruch der Konjunktur erwartet wurde, konzentrierte sich das Fondsmanagement auf der Rentenfondsseite bei der Auswahl der Zielfonds auf Produkte, die in Unternehmensanleihen investieren. Zur Beimischung wurden auch Länderfonds und Staatsanleihen Fonds eingesetzt.

Ausblick

Die Rücknahme der Wachstumserwartungen für die Weltwirtschaft von 3,9% auf 3,7% für 2018 und auf 3,5% für 2019 kam nicht überraschend. Global ändert sich dadurch das Konjunkturbild grundsätzlich noch nicht. Allerdings ist das Wirtschaftswachstum in Deutschland aufgrund des im internationalen Vergleich hohen industriellen Anteils am Bruttosozialprodukt überproportional von der Abwärtsrevision betroffen. Die Wachstumsschätzungen wurden hier für beide Jahre deutlich von 2,2% auf 1,6% zurückgenommen. Generell dürften sich die von den Vereinigten Staaten von Amerika ausgelösten handelspolitischen Auseinandersetzungen mehr und mehr auf die Stimmung der Unternehmen auswirken, je länger sie dauern. Aktuell bewegt sich das annualisierte Wirtschaftswachstum in den USA um die Drei-Prozent Marke. Der Arbeitsmarkt bleibt mit einer Arbeitslosenquote von 3,7% weiter angespannt, so dass die Löhne und die Inflation nach oben tendieren. Die negativen Auswirkungen der jüngsten Zinserhöhung in den USA auf die Aktienmärkte, die eingetrübten internationalen Wachstumsperspektiven und der gefallene Ölpreis dürften dazu führen, dass die US-Notenbank vorerst

eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einlegt. Dies sollte auch dazu führen, dass sich die Renditen für Staatsanleihen seitwärts bewegen. Für die Spreads von Unternehmenspapieren zu öffentlichen Anleihen erwarten wir bei einer Stabilisierung der Konjunktur keine großen Veränderungen. Aktien litten im 4. Quartal 2018 unter einer Kombination aus Sorgen um eine Ausweitung des von den USA ausgelösten Handelskrieges, einem ungeordneten Brexit und dem Haushaltsstreit mit Italien. Verstärkt wurden diese Negativpunkte noch durch einige Gewinnwarnungen von Unternehmen und durch einen Rückgang der Gewinnerwartungen für das kommende Jahr. Dennoch sind die Schätzungen für das Gewinnwachstum im Jahr 2019 noch im hohen (USA) und mittleren (Europa) einstelligen Bereich, was Aktien in beiden Regionen Kurspotential eröffnet, sofern die FED eine Pause beim ihrer monetäreren Bremspolitik einlegt. Die größte Unsicherheit für den Aktienausblick ist die Handelspolitik des US-Präsidenten. So würde sich eine Verschärfung des Konfliktes negativ auf die Konjunkturerwartungen und auf die Aktienkurse auswirken, andererseits eine Einigung mit China Kurspotenzial für die Aktienmärkte eröffnen. Sollte die FED bei ihrer Zins- und Liquiditätspolitik deutlich weniger restriktiv werden, sollte sich der US-Dollar abschwächen und die Edelmetalle hiervon profitieren.

Patriarch Classic TSI

Rückblick

Zahlreiche potenzielle Krisenherde sorgten im vergangenen Jahr für eine negative Stimmung an den Börsen. Italiens Schuldenprobleme und die daraus erwachsenen Probleme für die Eurozone haben die Unsicherheiten am Markt vergrößert. Auch die nicht enden wollende Diskussion über den Brexit hat die Stabilität Europas auf die Probe gestellt. Zudem belastete der andauernde Handelsstreit zwischen den USA und dem Rest der Welt, vor allem China. Auch die weiteren Zinssteigerungen der US-Notenbank Fed und der damit verbundene starke Dollar haben die Märkte belastet.

Diese Faktoren haben den allgemeinen Wirtschaftsaufschwung ausgebremst und zu Konjunktursorgen geführt. Sowohl in Europa als auch den USA mussten die Börsen in diesem Zuge deutlich nachgeben und haben allesamt im Jahresverlauf mit einer negativen Performance abschließen müssen. Dieses Umfeld war für sämtliche Marktteilnehmer eine merkliche Herausforderung.

Entwicklung

Der Patriarch Classic TSI-Fonds konnte sich im Geschäftsjahr 2018 nicht dem negativen Trend der Märkte entziehen und verbuchte ebenfalls eine negative Entwicklung. Für den Berichtszeitraum verlor der Fonds 11,7 Prozent seines Wertes. Seit Auflage erzielte der Fonds aber insgesamt eine positive Rendite von 54,06 Prozent. Das Ziel, eine langfristige überdurchschnittliche Rendite zu erzielen, wurde durch den systematischen Handelsansatz trotz der widrigen Umstände damit dennoch erreicht.

Aufgrund der allgemeinen Korrektur an den Märkten, hervorgerufen durch die verschiedenen Krisenherde weltweit, mussten vor allem starke Trendaktien, die zuvor die Renditetreiber waren, deutlich konsolidieren. Im Laufe des Jahres wurde das Portfolio gemäß seiner Strategie umgeschichtet und in der schwachen Marktphase wurde die Cashquote erhöht. Dies hat dazu geführt, dass der Kapitalrückgang in Grenzen gehalten wurde. Zudem wurde mit einer Diversifizierung in rund 40 Einzelwerte mit den Anlageschwerpunkten Deutschland und den USA das Risiko minimiert.

Ausblick

Die Herausforderungen an den Märkten werden auch im kommenden Jahr anhalten. Sämtliche Krisenherde werden sich noch weiter hinziehen. Der geplante EU-Austritt von Großbritannien (Brexit) hingegen rückt immer näher. Auf welche Weise dies geschieht, ob ungeordnet oder mit einem Abkommen, bleibt allerdings unklar. Wichtig wird dennoch sein, dass es Klarheit an den Märkten gibt und dadurch neue Stabilität gefunden wird.

Das Potenzial an den internationalen Börsen ist aber durchaus hoch. Sollten die politischen Risiken überwunden werden und die Korrektur beendet sein, überwiegen wieder die Chancen an den Märkten. Hierdurch werden auch wieder trendstarke Aktien zu den Favoriten zählen. Mit seiner klar definierten Strategie setzt der TSI-Fonds genau auf diese Aktien. Somit dürfte das Jahr 2019 den Fonds wieder in die Erfolgsspur zurückbringen. Eine deutliche Überrendite gegenüber dem Markt bleibt dabei weiterhin das oberste Ziel.

Patriarch Classic Dividende 4 Plus

Rückblick

Zahlreiche potenzielle Krisenherde sorgten im vergangenen Jahr für eine negative Stimmung an den Börsen. Italiens Schuldenprobleme und die daraus erwachsenen Probleme für die Eurozone haben die Unsicherheiten am Markt vergrößert. Auch die nicht enden wollende Diskussion über den Brexit hat die Stabilität Europas auf die Probe gestellt. Zudem belastete der andauernde Handelsstreit zwischen den USA und dem Rest der Welt, vor allem China. Auch die weiteren Zinssteigerungen der US-Notenbank Fed und der damit verbundene starke Dollar haben die Märkte belastet.

Diese Faktoren haben den allgemeinen Wirtschaftsaufschwung ausgebremst und zu Konjunktursorgen geführt. Sowohl in Europa als auch den USA mussten die Börsen in diesem Zuge deutlich nachgeben und haben allesamt im Jahresverlauf mit einer negativen Performance abschließen müssen. Dieses Umfeld war für sämtliche Marktteilnehmer eine merkliche Herausforderung.

Entwicklung

Der Patriarch Classic Dividende 4 Plus konnte sich im Geschäftsjahr 2018 nicht dem negativen Trend der Märkte entziehen und verbuchte ebenfalls eine negative Entwicklung. Für den Berichtszeitraum verlor der Fonds 10,36 Prozent seines Wertes. Seit Auflage erzielte der Fonds aber insgesamt eine positive Rendite von 10,99 Prozent. Das Ziel, eine langfristige Rendite zu erzielen, wurde durch den systematischen Handelsansatz trotz der widrigen Umstände damit dennoch erreicht.

Aufgrund der allgemeinen Korrektur an den Märkten, hervorgerufen durch die verschiedenen Krisenherde weltweit, mussten vor allem starke Trendaktien, die zuvor die Renditetreiber waren, deutlich konsolidieren. Im Laufe des Jahres wurde das Portfolio gemäß seiner Strategie umgeschichtet und in der schwachen Marktphase wurde die Cashquote erhöht. Dies hat dazu geführt, dass der Kapitalrückgang in Grenzen gehalten wurde. Zudem wurde mit einer Diversifizierung in rund 40 Einzelwerte mit den Anlageschwerpunkten Deutschland, USA und Großbritannien das Risiko minimiert.

Ausblick

Die Herausforderungen an den Märkten werden auch im kommenden Jahr anhalten. Sämtliche Krisenherde werden sich noch weiter hinziehen. Der geplante EU-Austritt von Großbritannien (Brexit) hingegen rückt immer näher. Auf welche Weise dies geschieht, ob ungeordnet oder mit einem Abkommen, bleibt allerdings unklar. Wichtig wird dennoch sein, dass es Klarheit an den Märkten gibt und dadurch neue Stabilität gefunden wird.

Das Potenzial an den internationalen Börsen ist aber durchaus hoch. Sollten die politischen Risiken überwunden werden und die Korrektur beendet sein, überwiegen wieder die Chancen an den Märkten. Hierdurch werden auch wieder trendstarke Dividenden-Aktien zu den Favoriten zählen. Mit seiner klar definierten Strategie setzt der Fonds genau auf diese Aktien. Somit dürfte das Jahr 2019 den Fonds wieder in die Erfolgsspur zurückbringen. Eine deutliche Überrendite gegenüber dem Markt bleibt dabei weiterhin das oberste Ziel.

Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Dezember 2018

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.

d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.

g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren 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 Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

k) Zum Stichtag beträgt der Teilbestand von weniger liquiden Vermögenswerten (Festgeldanlage) 1,8 % des Teilfondsvermögens des Patriarch Classic Trend 200. Die Bewertung erfolgt zum Nominalwert. Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf 2,4% des Teilfondsvermögens des Patriarch Classic B&W Global Freestyle beläuft, erfolgt zum letztverfügbaren Kurs.

Zum 31. Dezember 2018 wurden die Wertpapiere des Fonds, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letzten verfügbaren Kursen bewertet.

Aufgrund von starken Marktbewegungen ergibt sich unter Zugrundelegung der Kurse vom 28. Dezember 2018 bzw. 31. Dezember 2018 in dem Teilfonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle bzw. Patriarch Classic Dividende 4 Plus ein Bewertungsunterschied, welcher einen Einfluss i. H. v. rund jeweils 1,02% auf das betreffende Teilfondsvermögen darstellt.

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

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

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

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

Patriarch Classic B&W Global Freestyle B	-10,34 %
Patriarch Classic Trend 200 A	-7,77 %
Patriarch Classic TSI B	-11,66 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus A	-10,36 %

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

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

Patriarch Classic B&W Global Freestyle B (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	2,08 %
Patriarch Classic Trend 200 A (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,41 %
Patriarch Classic TSI B (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,74 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus A (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,80 %

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

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

Patriarch Classic B&W Global Freestyle B (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	2,08 %
Patriarch Classic Trend 200 A (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,41 %
Patriarch Classic TSI B (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,74 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus A (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,80 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Patriarch Classic B&W Global Freestyle (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-10 %
Patriarch Classic Trend 200 (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	309 %
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	388 %
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	398 %

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic B&W Global Freestyle B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,0700 je Anteil vorgenommen.
Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic Trend 200 A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,0800 je Anteil vorgenommen.
Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic TSI B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,3400 je Anteil vorgenommen.
Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Patriarch Classic Dividende 4 Plus A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von insgesamt EUR 0,4116 je Anteil vorgenommen.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2018 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 Umschreibegebühren).

Patriarch Classic B&W Global Freestyle (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	268,62 EUR
Patriarch Classic Trend 200 (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	92.864,93 EUR
Patriarch Classic TSI (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	713.346,96 EUR
Patriarch Classic Dividende 4 Plus (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	168.722,65 EUR

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Patriarch Classic B&W Global Freestyle

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Wertpapiervermögen									**539.715,00**	**5,39**
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Jersey										
DB ETC PLC - Zert. auf Rohstoffe - 0,000 15.06.2060		DE000A1EK0G3	Nominal	3.300,00	0,00	0,00	EUR	88,55	292.215,00	2,92
Organisierter Markt										
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
German Asset Managers AG Black+WhiteIndex-Zt.		DE0006867633	Stück	1.500,00	0,00	0,00	EUR	165,00	247.500,00	2,47
Investmentanteile*									**8.506.312,60**	**85,02**
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Berenb.DyMACS Volatility Prem. Inhaber-Anteile I		DE000A0YKM65	Anteile	2.000,00	0,00	0,00	EUR	111,08	222.160,00	2,22
Dreisam Income Inhaber-Anteile S		DE000A2DHT17	Anteile	2.961,00	0,00	0,00	EUR	92,58	274.129,38	2,74
DWS Covered Bond Fund Inhaber-Anteile FD		DE000DWS1UN6	Anteile	4.741,13	0,00	0,00	EUR	54,70	259.340,03	2,59
PARAGON UI Inhaber-Anteile I		DE000A1J31W8	Anteile	3.280,00	0,00	0,00	EUR	108,49	355.847,20	3,56
Großbritannien										
Threadn.Inv.Fds-Latin Amer.Fd Namens-Anteile I Acc USD o.N.		GB0030810575	Anteile	58.900,00	0,00	0,00	USD	3,19	165.004,74	1,65
Irland										
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged		IE00B441G979	Anteile	13.000,00	0,00	0,00	EUR	44,76	581.815,00	5,82
Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdg o.N.		IE00BM67HW99	Anteile	17.591,00	0,00	0,00	EUR	36,93	649.582,86	6,49
Luxemburg										
Aberdeen Gl.-Asia Pacific Equ. Actions Nom. I Acc USD o.N		LU0231477265	Anteile	3.200,00	0,00	0,00	USD	81,39	228.460,55	2,28
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P (USD) o.N.		LU1322973550	Anteile	125,00	0,00	0,00	USD	987,79	108.315,06	1,08
BGF - World Mining Fund Act. Nom. D2 EUR-Hedged o.N.		LU0326425278	Anteile	49.500,00	0,00	0,00	EUR	3,08	152.460,00	1,52
ComSta.-EURO STOXX 50 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.		LU0378434079	Anteile	6.600,00	0,00	0,00	EUR	59,73	394.218,00	3,94
ComStage-DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.		LU0378438732	Anteile	4.300,00	0,00	0,00	EUR	95,84	412.112,00	4,12
DWS Invest-Multi Credit Inhaber-Anteile LDH o.N.		LU1249492114	Anteile	2.206,50	0,00	0,00	EUR	95,95	211.713,87	2,12
Ethna-AKTIV Inhaber-Anteile SIA-T o.N.		LU0841179863	Anteile	670,00	0,00	0,00	EUR	556,93	373.143,10	3,73
Fidelity Fds-Asean Fund Registered Shs A Acc. USD o.N.		LU0261945553	Anteile	11.500,00	0,00	0,00	USD	22,44	226.378,35	2,26
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.		LU0952573300	Anteile	1.900,00	0,00	0,00	EUR	131,45	249.755,00	2,50

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

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.		LU1093756911	Anteile	33.000,00	0,00	0,00	EUR	10,52	347.160,00	3,47
Fr.Temp.Inv.Fds-F.Europ.Grwth Namens-Anteile I (acc.) o.N.		LU0195949390	Anteile	13.500,00	0,00	0,00	EUR	27,38	369.630,00	3,69
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile A (acc.) o.N.		LU0128522157	Anteile	9.000,00	0,00	0,00	USD	31,15	245.931,84	2,46
GAM Multibd-Abs.Ret.Bd Plus Actions au Porteur C (EUR) oN		LU0256049627	Anteile	179,30	0,00	-1.450,70	EUR	133,62	23.958,07	0,24
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Porteur C (EUR) cap. oN		LU0256065409	Anteile	1.230,00	0,00	0,00	EUR	205,27	252.482,10	2,52
Gamax Funds FCP - Junior Namens-Anteile I EUR o.N.		LU0743996067	Anteile	9.500,00	0,00	0,00	EUR	17,69	168.055,00	1,68
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Opport. Actions Nom. A2 (Acc) USD o.N.		LU0011889929	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	USD	14,71	129.040,75	1,29
JPMorgan-Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu EUR oN		LU0129489489	Anteile	10.377,10	0,00	0,00	EUR	16,63	172.571,25	1,72
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR		LU1001748398	Anteile	3.335,88	0,00	0,00	EUR	106,80	356.272,20	3,56
L. I. Fd - L. F. E./N. Gl. D. Act. Nom. EUR Dis. oN		LU1832418773	Anteile	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	39,81	119.430,00	1,19
Lupus alpha Fds-All Opps.Fund Inhaber-Anteile B o.N.		LU0329425713	Anteile	2.000,00	0,00	0,00	EUR	109,85	219.700,00	2,20
Man Umbrella-Man AHL Trend Al. Bearer Sh.IN H EUR Acc o.N.		LU0428380124	Anteile	2.100,00	0,00	0,00	EUR	123,47	259.287,00	2,59
Nordea 1-North Am.Value Fund Actions Nom. BP-USD o.N.		LU0076314649	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	USD	50,50	177.200,75	1,77
Xtr.DB Bloom.Comm.Opt.Yld Swap Inhaber-Anteile 2C EUR Hgd		LU0429790743	Anteile	27.600,00	0,00	0,00	EUR	13,96	385.296,00	3,85
Xtr.Stoxx Gbl Sel.Div.100 Swap Inhaber-Anteile 1D o.N.		LU0292096186	Anteile	16.150,00	0,00	0,00	EUR	25,75	415.862,50	4,16
Bankguthaben									**981.268,96**	**9,81**
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				971.144,96			EUR		971.144,96	9,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				11.540,85			USD		10.124,00	0,10
Sonstige Forderungen									**8,54**	**0,00**
Zinsansprüche aus Bankguthaben				8,54			EUR		8,54	0,00
Gesamtaktiva									***10.027.305,10***	***100,22***
Verbindlichkeiten									**-22.314,40**	**-0,22**
aus										
Fondsmanagementvergütung				-9.917,34			EUR		-9.917,34	-0,10
Prüfungskosten				-6.053,00			EUR		-6.053,00	-0,06
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-500,88			EUR		-500,88	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-665,00			EUR		-665,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-2.609,81			EUR		-2.609,81	-0,03
Verwahrstellenvergütung				-894,27			EUR		-894,27	-0,01
Verwaltungsvergütung				-869,92			EUR		-869,92	-0,01

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-179,18			EUR		-179,18	0,00
Gesamtpassiva									***-22.314,40***	***-0,22***
Fondsvermögen									**10.004.990,70**	**100,00****
Inventarwert je Anteil B			**EUR**						**10,55**	
Umlaufende Anteile B			**STK**						**948.667,041**	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2018
US-Dollar	USD	1,1400	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Classic B&W Global Freestyle, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Lyx.FTSE EPRA/NAREIT G.D.U.ETF Actions au Port.D-EUR o.N.	FR0010833574	EUR	0,00	-3.000,00
Tungsten VEGAMIND UI Inhaber-Ant. Ant.klasse I	DE000A1W8986	EUR	0,00	-2.880,00

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

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	110,96
Erträge aus Investmentanteilen	66.138,96
Erträge aus Bestandsprovisionen	4.513,67
Sonstige Erträge	1.043,99
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.013,54
Summe der Erträge	**72.821,12**
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-10.732,82
Verwahrstellenvergütung	-11.033,29
Depotgebühren	-2.339,69
Taxe d'abonnement	-2.061,20
Prüfungskosten	-6.480,11
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.284,23
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-10.279,64
Transfer- und Registerstellenvergütung	-9.720,00
Zinsaufwendungen	-1.252,50
Fondsmanagementvergütung	-122.354,32
Vertriebsstellenvergütung	-32.198,47
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-3.674,30
Summe der Aufwendungen	**-227.910,57**
III. Ordentliches Nettoergebnis	**-155.089,45**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	16.340,72
Realisierte Verluste	-22.252,05
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-291,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-6.202,53**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**-161.291,98**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**-991.103,98**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**-1.152.395,96**

Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic B&W Global Freestyle

für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.927.469,49
Ausschüttung für das Vorjahr		-65.802,87
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		292.768,08
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	905.223,20	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-612.455,12	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		2.951,96
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.152.395,96
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.004.990,70

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

	Anteilklasse B in EUR
zum 31.12.2018	
Fondsvermögen	10.004.990,70
Umlaufende Anteile	948.667,041
Inventarwert je Anteil	10,55
zum 31.12.2017	
Fondsvermögen	10.927.469,49
Umlaufende Anteile	922.962,612
Inventarwert je Anteil	11,84
zum 31.12.2016	
Fondsvermögen	10.923.348,05
Umlaufende Anteile	975.455,385
Inventarwert je Anteil	11,20
zum 31.12.2015	
Fondsvermögen	10.623.019,89
Umlaufende Anteile	983.708,788
Inventarwert je Anteil	10,80

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Patriarch Classic Trend 200

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Investmentanteile									**25.611.403,51**	**76,73**
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz Geldmarktfonds Spezial Inhaber-Anteile I (EUR)		DE0009797308	Anteile	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	909,45	6.366.150,00	19,07
Frankreich										
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.		FR0000978371	Anteile	145,00	145,00	0,00	EUR	44.835,74	6.501.182,89	19,48
Luxemburg										
BNP Par.InstiCash Money 3M EUR Namens-Ant.IT1 Cap.EUR(INE)o.N		LU0787647329	Anteile	63.508,10	63.508,10	0,00	EUR	99,94	6.347.050,62	19,02
DWS Rendite Optima Four Seas. Inhaber-Anteile o.N.		LU0225880524	Anteile	63.000,00	63.000,00	0,00	EUR	101,54	6.397.020,00	19,17
Derivate									**171.486,15**	**0,51**
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Mär.2019	XEUR			-14,00			EUR		142.287,50	0,43
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mär.2019	XCME			-7,00			USD		29.198,65	0,09
Bankguthaben									**7.516.763,65**	**22,52**
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				126.860,04			EUR		126.860,04	0,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				132.218.734,00			JPY		1.047.234,25	3,14
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.950.425,94			USD		4.342.669,36	13,01
Festgelder										
EUR bei DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Niederlassung Luxemburg				2.000.000,00			EUR		2.000.000,00	5,99
Sonstige Forderungen									**290.305,46**	**0,87**
Einschüsse (Initial Margin)				290.118,89			EUR		290.118,89	0,87
Zinsansprüche aus Bankguthaben				186,57			EUR		186,57	0,00
Gesamtaktiva									***33.589.958,77***	***100,64***

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Verbindlichkeiten									**-213.116,89**	**-0,64**
aus										
Festgelder				-115,56			EUR		-115,56	0,00
Fondsmanagementvergütung				-17.677,55			EUR		-17.677,55	-0,05
Future Variation Margin				-171.486,15			EUR		-171.486,15	-0,51
Prüfungskosten				-6.053,00			EUR		-6.053,00	-0,02
Taxe d'abonnement				-2.579,42			EUR		-2.579,42	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-665,00			EUR		-665,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-7.071,01			EUR		-7.071,01	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-1.938,43			EUR		-1.938,43	-0,01
Verwaltungsvergütung				-2.357,01			EUR		-2.357,01	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-3.173,76			JPY		-3.173,76	-0,01
Gesamtpassiva									***-213.116,89***	***-0,64***
Fondsvermögen									**33.376.841,88**	**100,00****
Inventarwert je Anteil A			**EUR**						**11,60**	
Umlaufende Anteile A			**STK**						**2.876.925,963**	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2018
Japanische Yen	JPY	126,2552	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1400	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Außerbörslicher Handel

OTC	Over-the-Counter

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	4.394.286,67	13,17

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Patriarch Classic Trend 200, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	EUR	3.700,00	-90.000,00
AB FCP I-Global Value Portf. Actions Nom. I o.N.	LU0128316923	USD	43.000,00	-43.000,00
AB SICAV I-Concentr.US Equ.Ptf Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1011999676	USD	0,00	-38.000,00
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select Inhaber Anteile P (EUR) o.N.	LU0920783882	EUR	0,00	-750,00
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select Inhaber Anteile R (EUR) o.N.	LU1173934966	EUR	11.200,00	-11.200,00
Ampega Reserve Rentenfonds Inhaber-Anteile P (a)	DE0008481144	EUR	0,00	-13.500,00
Amundi F.II-Emerging Mkts Bond Reg. Uts H (EO)(dis.ann.) o.N.	LU0271650102	EUR	400,00	-910,00
Amundi F.II-European Eq.Value Reg. Units H (Euro)(cap.) o.N.	LU0346423972	EUR	765,00	-765,00
AXA Rosenb.Eq.A.Tr.-Jp.Equity Reg. Shares Class B (EO) o.N.	IE0031069614	EUR	0,00	-76.000,00
AXA Rosenb.Eq.A.Tr.-US E.I.E.A Registered Shares Cl.A o.N.	IE0033609615	USD	0,00	-27.000,00
AXA Rosenb.Eq.A.Tr.-Jp.Equity Registered Shares Cl.A (YN) oN	IE0008366589	JPY	129.000,00	-129.000,00
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	IE00BD5HXD05	EUR	34.000,00	-34.000,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR IH Acc. o.N.	IE00BYYLPW33	EUR	113.200,00	-226.900,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR Z Acc. o.N.	IE00BZ0X9Z19	EUR	123.000,00	-123.000,00
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B5WN3467	EUR	0,00	-50.000,00
DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0229080733	EUR	270,00	-6.470,00
DJE Concept Inhaber-Anteile XP o.N.	LU1714355283	EUR	0,00	-17.000,00
DJE-Equity Market Neutr.Europe Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1681425523	EUR	12.000,00	-12.000,00
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile TFC	DE000DWS18Q3	EUR	10.000,00	-10.000,00
DWS.Inv.-Top Dividend Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0507266228	EUR	0,00	-5.600,00
DWS USD Floating Rate Notes Inhaber-Anteile USD TFC o.N.	LU1673813595	USD	13.800,00	-13.800,00
Fidelity Fds-America Fund Reg.Shs Y Acc. USD o.N.	LU0318939179	USD	0,00	-68.600,00
F.Tem.Inv.Fds-Templ.Euroland Namens-Anteile A (acc.) o.N.	LU0093666013	EUR	0,00	-47.000,00
F.Tem.Inv.Fds-Templ.Euroland Namens-Anteile W (acc.) EUR oN	LU1586277011	EUR	115.000,00	-115.000,00
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Governm. Namens-Ant. W(acc.)USD o.N.	LU0889564273	USD	135.000,00	-135.000,00
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N.	IE00B50JD354	EUR	0,00	-75.800,00
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU0260086037	EUR	1.500,00	-29.300,00
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) acc. o.N.	LU0895805017	EUR	12.400,00	-105.500,00
M&G Inv.(1)-M&G Eur.Select Fd Reg. Shares Euro-Class C o.N.	GB0030929078	EUR	0,00	-62.500,00
M&G Inv.(1)-M&G N.Americ.Div. Registered Units C USD o.N.	GB00B1RXYS49	USD	64.000,00	-64.000,00
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. USD C Acc. oN	LU1670628145	USD	64.000,00	-64.000,00
MS Invt Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360482987	USD	21.500,00	-21.500,00
PARVEST SICAV - SMaRT FOOD Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU1165137651	EUR	6.800,00	-6.800,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Parvest-Health Care Innovators Act.au Port.I Cap o.N.	LU0823417067	EUR	0,00	-680,00
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc o.N.	LU0106259988	USD	0,00	-55.600,00
Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU1293074800	EUR	6.800,00	-6.800,00
UBS(Lux)Eq.-Gbl Em.Ma.Op.(USD) Namens-Anteile Q-dis o.N.	LU0399011450	USD	0,00	-7.100,00
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0	EUR	6.100,00	-6.100,00
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX49	EUR	0,00	-5.400,00
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9	EUR	7.000,00	-7.000,00

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Der Fonds wird nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3 % unterliegen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Patriarch Classic Trend 200

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	2.496,76
Erträge aus Investmentanteilen	138.164,25
Erträge aus Bestandsprovisionen	8.405,70
Sonstige Erträge	8.397,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	73.843,41
Summe der Erträge	**231.307,12**
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-24.459,89
Verwahrstellenvergütung	-20.115,94
Depotgebühren	-5.700,53
Taxe d'abonnement	-5.664,35
Prüfungskosten	-6.409,63
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.593,85
Sonstige Aufwendungen	-12.740,50
Transfer- und Registerstellenvergütung	-9.720,00
Zinsaufwendungen	-6.602,52
Fondsmanagementvergütung	-183.449,36
Vertriebsstellenvergütung	-73.379,65
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-160.237,71
Summe der Aufwendungen	**-513.073,93**
III. Ordentliches Nettoergebnis	**-281.766,81**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.292.232,72
Realisierte Verluste	-2.616.027,96
Außerordentlicher Ertragsausgleich	647.281,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**323.486,01**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**41.719,20**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**-1.569.122,05**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**-1.527.402,85**

Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic Trend 200

für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		24.135.781,48
Ausschüttung für das Vorjahr		-158.143,28
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		11.487.493,48
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.536.472,72	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-48.979,24	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-560.886,95
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.527.402,85
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		33.376.841,88

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

	Anteilklasse A in EUR
zum 31.12.2018	
Fondsvermögen	33.376.841,88
Umlaufende Anteile	2.876.925,963
Inventarwert je Anteil	11,60
zum 31.12.2017	
Fondsvermögen	24.135.781,48
Umlaufende Anteile	1.906.776,228
Inventarwert je Anteil	12,66
zum 31.12.2016	
Fondsvermögen	12.491.776,47
Umlaufende Anteile	1.063.816,586
Inventarwert je Anteil	11,74
zum 31.12.2015	
Fondsvermögen	11.874.065,44
Umlaufende Anteile	1.056.360,530
Inventarwert je Anteil	11,24

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Patriarch Classic TSI

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Wertpapiervermögen									**48.540.769,46**	**74,66**
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005313704	Stück	29.887,00	29.887,00	0,00	EUR	68,25	2.039.787,75	3,14
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	92.387,00	92.387,00	0,00	EUR	14,59	1.347.926,33	2,07
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0HN5C6	Stück	43.140,00	43.140,00	0,00	EUR	39,74	1.714.383,60	2,64
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005664809	Stück	75.370,00	75.370,00	0,00	EUR	16,64	1.253.779,95	1,93
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.		DE0008402215	Stück	12.760,00	12.760,00	0,00	EUR	114,50	1.461.020,00	2,25
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2AADD2	Stück	35.235,00	35.235,00	0,00	EUR	40,50	1.427.017,50	2,19
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.		DE000LEG1110	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	91,24	1.368.600,00	2,11
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0006599905	Stück	14.311,00	14.311,00	0,00	EUR	89,20	1.276.541,20	1,96
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.		DE000BFB0019	Stück	117.170,00	117.170,00	0,00	EUR	13,32	1.560.118,55	2,40
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0D9PT0	Stück	8.554,00	8.554,00	-10.447,00	EUR	158,70	1.357.519,80	2,09
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	7.590,00	7.590,00	0,00	EUR	186,25	1.413.637,50	2,17
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.		DE000SHL1006	Stück	37.184,00	37.184,00	0,00	EUR	35,81	1.331.559,04	2,05
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0008303504	Stück	94.118,00	94.118,00	0,00	EUR	19,90	1.872.948,20	2,88
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.		DE000A1ML7J1	Stück	33.943,00	33.943,00	0,00	EUR	39,70	1.347.537,10	2,07
Großbritannien										
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10		GB0059822006	Stück	67.462,00	67.462,00	0,00	EUR	21,70	1.463.925,40	2,25
Luxemburg										
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01		LU1673108939	Stück	213.896,00	213.896,00	0,00	EUR	7,11	1.521.870,04	2,34
Niederlande										
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0012169213	Stück	47.170,00	47.170,00	0,00	EUR	29,24	1.379.250,80	2,12
USA										
21st Century Fox Inc. Registered Shares A DL -,01		US90130A1016	Stück	31.838,00	83.921,00	-52.083,00	USD	48,01	1.340.885,46	2,06
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10		US0530151036	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	USD	129,73	1.479.442,08	2,28
Cigna Corp. New Registered Shares DL 1		US1255231003	Stück	4.868,00	4.868,00	0,00	USD	192,79	823.283,23	1,27
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		US20030N1019	Stück	40.922,00	40.922,00	0,00	USD	34,47	1.237.406,32	1,90
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	8.201,00	8.201,00	0,00	USD	201,08	1.446.604,75	2,23
CSX Corp. Registered Shares DL 1		US1264081035	Stück	27.906,00	27.906,00	0,00	USD	62,06	1.519.230,11	2,34
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01		US8064071025	Stück	20.206,00	20.206,00	0,00	USD	77,81	1.379.208,61	2,12
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01		US4523271090	Stück	6.653,00	6.653,00	-7.615,00	USD	299,55	1.748.239,97	2,69
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	21.745,00	0,00	0,00	USD	101,18	1.930.048,77	2,97

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01		US67103H1077	Stück	5.809,00	12.859,00	-7.050,00	USD	343,12	1.748.483,78	2,69
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001		US8552441094	Stück	23.785,00	23.785,00	0,00	USD	63,20	1.318.664,85	2,03
Symantec Corp. Registered Shares DL -,01		US8715031089	Stück	73.170,00	73.170,00	0,00	USD	18,61	1.194.520,55	1,84
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	4.468,00	4.468,00	0,00	USD	316,13	1.239.062,10	1,91
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		US8725901040	Stück	23.686,00	23.686,00	0,00	USD	62,65	1.301.748,23	2,00
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01		US90384S3031	Stück	6.164,00	13.164,00	-7.000,00	USD	242,27	1.310.015,60	2,01
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01		US9314271084	Stück	18.983,00	18.983,00	0,00	USD	68,36	1.138.363,86	1,75
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01		US9839191015	Stück	16.878,00	16.878,00	0,00	USD	84,30	1.248.138,43	1,92
Investmentanteile									**7.699.400,00**	**11,84**
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz Geldmarktfonds Spezial Inhaber-Anteile I (EUR)		DE0009797308	Anteile	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	909,45	3.637.800,00	5,60
Luxemburg										
DWS Rendite Optima Four Seas. Inhaber-Anteile o.N.		LU0225880524	Anteile	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	101,54	4.061.600,00	6,25
Bankguthaben									**8.874.428,70**	**13,65**
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				8.874.428,70			EUR		8.874.428,70	13,65
Sonstige Forderungen									**9.188,21**	**0,01**
Dividendenansprüche				9.069,70			EUR		9.069,70	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				118,51			EUR		118,51	0,00
Gesamtaktiva									***65.123.786,37***	***100,17***
Verbindlichkeiten									**-110.501,83**	**-0,17**
aus										
Fondsmanagementvergütung				-63.315,15			EUR		-63.315,15	-0,10
Prüfungskosten				-6.053,00			EUR		-6.053,00	-0,01
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-7.619,91			EUR		-7.619,91	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-665,00			EUR		-665,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-17.267,75			EUR		-17.267,75	-0,03
Verwahrstellenvergütung				-5.917,10			EUR		-5.917,10	-0,01
Verwaltungsvergütung				-5.755,92			EUR		-5.755,92	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-3.283,00			EUR		-3.283,00	-0,01
Gesamtpassiva									***-110.501,83***	***-0,17***
Fondsvermögen									**65.013.284,54**	**100,00****

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Inventarwert je Anteil B			**EUR**						**15,10**	
Umlaufende Anteile B			**STK**						**4.306.711,358**	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2018
US-Dollar	USD	1,1400	= 1 Euro (EUR)

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	EUR	23.137,00	-23.137,00
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	37.532,00	-37.532,00
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	EUR	7.547,00	-7.547,00
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	USD	0,00	-9.857,00
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	EUR	15.449,00	-32.506,00
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	EUR	79.838,00	-79.838,00
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	USD	0,00	-7.750,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	USD	0,00	-1.548,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	USD	7.818,00	-7.818,00
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	USD	0,00	-31.371,00
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	USD	27.149,00	-27.149,00
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	EUR	0,00	-22.500,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	16.222,00	-37.931,00
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	USD	4.917,00	-4.917,00
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	USD	18.983,00	-18.983,00
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	USD	923,00	-923,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	21.244,00	-42.488,00
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	EUR	0,00	-139.450,00
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	USD	8.701,00	-19.580,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	47.318,00	-47.318,00
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	USD	18.953,00	-18.953,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	0,00	-109.711,00
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	EUR	31.000,00	-31.000,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	EUR	5.621,00	-5.621,00
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	EUR	0,00	-17.742,00
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	EUR	18.510,00	-18.510,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	13.581,00	-13.581,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	EUR	0,00	-53.441,00
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	EUR	100.000,00	-100.000,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	EUR	0,00	-37.755,00
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	USD	0,00	-17.043,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	USD	50.190,00	-50.190,00
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	USD	13.154,00	-13.154,00
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	USD	13.011,00	-13.011,00
Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01	US30219G1085	USD	44.076,00	-44.076,00
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	9.202,00	-9.202,00
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	USD	0,00	-34.080,00
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	EUR	34.252,00	-34.252,00
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	EUR	74.728,00	-74.728,00
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	USD	18.000,00	-18.000,00
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	EUR	29.429,00	-29.429,00
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	EUR	20.305,00	-20.305,00
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	USD	0,00	-15.000,00
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	USD	9.694,00	-9.694,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	EUR	0,00	-63.248,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	0,00	-37.755,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	USD	10.352,00	-10.352,00
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	USD	4.833,00	-9.015,00
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	EUR	35.361,00	-35.361,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	72.649,00	-72.649,00
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	USD	0,00	-8.126,00
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	EUR	0,00	-24.564,00
Liberty Interactive Corp. Reg. Shs QVC Group A DL -,01	US53071M1045	USD	72.413,00	-72.413,00
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	USD	0,00	-14.293,00
Maxim Integrated Products Inc. Registered Shares DL -,001	US57772K1016	USD	0,00	-34.275,00
Medigene AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3W00	EUR	88.000,00	-88.000,00
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	USD	5.455,00	-5.455,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	37.862,00	-77.862,00
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	USD	0,00	-26.087,00
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	EUR	18.670,00	-36.448,00
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208	USD	40.910,00	-40.910,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	EUR	19.612,00	-37.692,00
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	USD	5.190,00	-5.190,00
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	USD	5.680,00	-5.680,00
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	EUR	25.183,00	-25.183,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	USD	0,00	-7.962,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	0,00	-22.398,00
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	EUR	0,00	-10.039,00
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	EUR	3.228,00	-3.228,00
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	24.635,00	-52.754,00
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	USD	4.568,00	-4.568,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	0,00	-13.966,00
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	EUR	0,00	-76.885,00
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	EUR	118.592,00	-118.592,00
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	USD	20.000,00	-43.938,00
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	EUR	149.174,00	-149.174,00
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	EUR	139.574,00	-139.574,00
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	EUR	30.896,00	-30.896,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	EUR	13.773,00	-13.773,00
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	EUR	99.492,00	-99.492,00
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	EUR	34.884,00	-34.884,00
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	USD	42.737,00	-42.737,00
Shire PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)/3 LS -,05	US82481R1068	USD	12.342,00	-12.342,00
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	EUR	0,00	-21.748,00
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	USD	302.285,00	-302.285,00
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338	EUR	0,00	-35.896,00
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	EUR	35.044,00	-35.044,00
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	EUR	32.286,00	-32.286,00
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	EUR	19.377,00	-19.377,00
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	USD	29.341,00	-29.341,00
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	USD	0,00	-17.094,00
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	USD	18.440,00	-18.440,00
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	EUR	0,00	-8.608,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	EUR	0,00	-11.000,00
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	EUR	0,00	-16.379,00
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	USD	15.495,00	-15.495,00
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	USD	10.088,00	-21.461,00
XING SE Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	EUR	4.851,00	-4.851,00
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	EUR	36.127,00	-36.127,00
nicht notiert				
Aktien				
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107	EUR	45.000,00	-45.000,00

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	3.397,86
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	760.792,93
Ordentlicher Ertragsausgleich	-12.823,35
Summe der Erträge	**751.367,44**
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-75.122,27
Verwahrstellenvergütung	-77.225,66
Depotgebühren	-11.722,05
Taxe d'abonnement	-35.615,16
Prüfungskosten	-6.877,64
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.569,05
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-10.788,17
Transfer- und Registerstellenvergütung	-23.845,00
Zinsaufwendungen	-20.350,38
Fondsmanagementvergütung	-826.344,88
Vertriebsstellenvergütung	-225.366,73
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.332,95
Summe der Aufwendungen	**-1.329.659,94**
III. Ordentliches Nettoergebnis	**-578.292,50**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	14.059.396,60
Realisierte Verluste	-13.395.338,67
Außerordentlicher Ertragsausgleich	211.024,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**875.082,00**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**296.789,50**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**-9.171.157,02**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**-8.874.367,52**

Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic TSI

für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		73.084.240,17
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.475.618,60
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		2.475.898,26
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.383.106,81	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-32.907.208,55	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-196.867,77
Ergebnis des Geschäftsjahres		-8.874.367,52
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		65.013.284,54

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Patriarch Classic TSI

	Anteilklasse B in EUR
zum 31.12.2018	
Fondsvermögen	65.013.284,54
Umlaufende Anteile	4.306.711,358
Inventarwert je Anteil	15,10
zum 31.12.2017	
Fondsvermögen	73.084.240,17
Umlaufende Anteile	4.190.473,056
Inventarwert je Anteil	17,44
zum 31.12.2016	
Fondsvermögen	27.640.418,98
Umlaufende Anteile	1.879.942,747
Inventarwert je Anteil	14,70
zum 31.12.2015	
Fondsvermögen	24.903.903,98
Umlaufende Anteile	1.855.281,836
Inventarwert je Anteil	13,42

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Patriarch Classic Dividende 4 Plus

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Wertpapiervermögen									**11.874.009,10**	**80,55**
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
adidas AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1EWWW0	Stück	1.600,00	3.250,00	-1.650,00	EUR	180,10	288.160,00	1,95
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	1.700,00	1.700,00	0,00	EUR	172,16	292.672,00	1,99
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005313704	Stück	6.200,00	6.200,00	0,00	EUR	68,25	423.150,00	2,87
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	21.000,00	21.000,00	0,00	EUR	14,59	306.390,00	2,08
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0HN5C6	Stück	8.100,00	8.100,00	0,00	EUR	39,74	321.894,00	2,18
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.		DE0008402215	Stück	2.700,00	2.700,00	0,00	EUR	114,50	309.150,00	2,10
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.		DE000LEG1110	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	EUR	91,24	301.092,00	2,04
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0006599905	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	EUR	89,20	294.360,00	2,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0D9PT0	Stück	2.100,00	2.100,00	0,00	EUR	158,70	333.270,00	2,26
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	1.700,00	1.700,00	0,00	EUR	186,25	316.625,00	2,15
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007297004	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	10,99	274.625,00	1,86
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000SYM9999	Stück	4.984,00	4.984,00	0,00	EUR	64,66	322.265,44	2,19
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0008303504	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	19,90	398.000,00	2,70
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.		DE000A1ML7J1	Stück	7.200,00	7.200,00	0,00	EUR	39,70	285.840,00	1,94
Großbritannien										
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		GB0009895292	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	GBP	57,20	316.997,26	2,15
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50		GB00BH0P3Z91	Stück	32.500,00	32.500,00	0,00	GBP	16,11	580.465,21	3,94
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05		GB0030913577	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	2,34	258.807,20	1,76
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10		GB00B0LCW083	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	GBP	16,75	371.307,98	2,52
Melrose Industries PLC Registered Shares LS 0,01		GB00BZ1G4322	Stück	109.850,00	109.850,00	0,00	GBP	1,56	189.634,61	1,29
Pearson PLC Registered Shares LS -,25		GB0006776081	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	GBP	9,15	405.845,16	2,75
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10		GB00B24CGK77	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	GBP	60,30	267.341,75	1,81
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07		GB00B03MLX29	Stück	13.420,00	0,00	0,00	EUR	24,95	334.829,00	2,27
Jersey										
Experian PLC Registered Shares DL -,10		GB00B19NLV48	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	GBP	18,43	306.412,21	2,08
USA										
AES Corp., The Registered Shares DL -,01		US00130H1059	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	14,29	376.069,13	2,55
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1		US1713401024	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	USD	65,71	317.035,83	2,15
Clorox Co., The Registered Shares DL 1		US1890541097	Stück	2.200,00	2.200,00	0,00	USD	153,18	295.623,49	2,01
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		US5324571083	Stück	3.800,00	3.800,00	0,00	USD	112,89	376.316,51	2,55

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465		US4404521001	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	42,56	298.679,77	2,03
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01		US56585A1025	Stück	4.555,00	9.155,18	-4.600,18	USD	59,10	236.151,15	1,60
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.		US5797802064	Stück	2.614,00	2.614,00	0,00	USD	140,04	321.123,35	2,18
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		US58933Y1055	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	75,38	330.628,54	2,24
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		US7170811035	Stück	8.500,00	8.500,00	0,00	USD	42,85	319.509,63	2,17
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.		US7427181091	Stück	3.900,00	3.900,00	0,00	USD	92,02	314.819,07	2,14
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001		US8552441094	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	USD	63,20	304.925,65	2,07
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008		US8923561067	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	83,68	330.330,28	2,24
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01		US9314271084	Stück	4.300,00	4.300,00	0,00	USD	68,36	257.860,43	1,75
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01		US9839191015	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	84,30	295.802,45	2,01
Investmentanteile*									**1.364.175,00**	**9,25**
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz Geldmarktfonds Spezial Inhaber-Anteile I (EUR)		DE0009797308	Anteile	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	909,45	1.364.175,00	9,25
Bankguthaben									**1.523.963,28**	**10,34**
EUR - Guthaben										
EUR bei Landesbank Baden-Württemberg, Niederlassung Luxemburg				1.000.000,00			EUR		1.000.000,00	6,78
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				465.606,97			EUR		465.606,97	3,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				52.650,00			GBP		58.356,31	0,40
Sonstige Forderungen									**6.812,60**	**0,05**
Dividendenansprüche				6.809,39			EUR		6.809,39	0,05
Zinsansprüche aus Bankguthaben				3,21			EUR		3,21	0,00
Gesamtaktiva									***14.768.959,98***	***100,18***
Verbindlichkeiten									**-26.993,26**	**-0,18**
aus										
Fondsmanagementvergütung				-11.009,33			EUR		-11.009,33	-0,07
Prüfungskosten				-6.053,00			EUR		-6.053,00	-0,04
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-1.842,98			EUR		-1.842,98	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-665,00			EUR		-665,00	0,00

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

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vertriebsstellenvergütung				-3.885,67			EUR		-3.885,67	-0,03
Verwahrstellenvergütung				-1.331,51			EUR		-1.331,51	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.295,24			EUR		-1.295,24	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-285,53			EUR		-285,53	0,00
Gesamtpassiva									***-26.993,26***	***-0,18***
Fondsvermögen									**14.741.966,72**	**100,00****
Inventarwert je Anteil A			**EUR**						**9,03**	
Umlaufende Anteile A			**STK**						**1.632.223,195**	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2018
Britische Pfund	GBP	0,9022	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1400	= 1 Euro (EUR)

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
21st Century Fox Inc. Registered Shares A DL -,01	US90130A1016	USD	10.100,00	-10.100,00
21st Century Fox Inc. Registered Shares B DL -,01	US90130A2006	USD	11.000,00	-11.000,00
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	GBP	0,00	-50.000,00
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	8.600,00	-8.600,00
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	USD	0,00	-4.600,00
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	EUR	3.540,00	-3.540,00
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	USD	3.600,00	-3.600,00
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	EUR	0,00	-5.000,00
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	GBP	125.000,00	-125.000,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	3.900,00	-9.100,00
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	USD	0,00	-2.265,00
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	USD	0,00	-8.000,00
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	GBP	13.300,00	-13.300,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	9.000,00	-9.000,00
Capita PLC Reg. Shares LS -,02066666	GB00B23K0M20	GBP	210.000,00	-210.000,00
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	USD	0,00	-5.843,00
CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060	USD	19.000,00	-19.000,00
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	USD	7.500,00	-18.928,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	8.500,00	-8.500,00
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	GBP	0,00	-15.000,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	0,00	-52.400,00
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	USD	5.300,00	-5.300,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	EUR	1.400,00	-1.400,00
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	EUR	0,00	-4.000,00
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10357143	GB00BYZWX769	GBP	6.500,00	-6.500,00
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	USD	5.500,00	-5.500,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	EUR	9.325,00	-9.325,00
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	USD	0,00	-8.800,00
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	USD	3.300,00	-3.300,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	EUR	0,00	-25.000,00
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	EUR	0,00	-32.000,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	EUR	0,00	-8.800,00
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	USD	8.900,00	-8.900,00
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	EUR	35.000,00	-35.000,00
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	GBP	19.000,00	-19.000,00
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	USD	0,00	-3.875,00
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,11403197	JE00BFYFZP55	GBP	4.926,32	-4.926,32
Flowserve Corp. Registered Shares DL 1,25	US34354P1057	USD	7.300,00	-7.300,00
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022	USD	6.500,00	-6.500,00
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	US3448491049	USD	8.390,00	-8.390,00
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	EUR	7.000,00	-7.000,00
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083	USD	11.000,00	-11.000,00
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	USD	0,00	-9.800,00
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	EUR	4.700,00	-4.700,00
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	EUR	25.000,00	-25.000,00
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	USD	1.600,00	-1.600,00
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	EUR	6.000,00	-6.000,00
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	USD	5.135,00	-5.135,00
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	EUR	2.530,00	-2.530,00
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	EUR	4.500,00	-4.500,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	EUR	0,00	-14.500,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	7.200,00	-15.900,00
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	GBP	0,00	-7.407,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	USD	2.144,00	-2.144,00
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	EUR	10.000,00	-10.000,00
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	GBP	0,00	-7.250,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	16.670,00	-16.670,00
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	EUR	4.500,00	-4.500,00
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043	USD	6.000,00	-6.000,00
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	US5017971046	USD	6.500,00	-6.500,00
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	USD	0,00	-4.065,00
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	EUR	0,00	-10.885,00
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	USD	13.000,00	-13.000,00
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	USD	24.000,00	-24.000,00
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	USD	3.000,00	-3.000,00
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	USD	0,00	-6.500,00
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	GBP	0,00	-6.574,00
Nordstrom Inc. Registered Shares o.N.	US6556641008	USD	5.700,00	-5.700,00
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	USD	2.100,00	-2.100,00
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	EUR	5.500,00	-5.500,00
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	USD	0,00	-16.300,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	USD	6.000,00	-6.000,00
Paddy Power Betfair PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	GBP	0,00	-3.300,00
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	USD	6.100,00	-6.100,00
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	USD	0,00	-11.000,00
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	5.500,00	-11.500,00
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	USD	0,00	-4.670,00
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	EUR	600,00	-600,00
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	USD	20.000,00	-20.000,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	0,00	-4.500,00
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	EUR	0,00	-20.455,00
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	GBP	0,00	-4.500,00
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	USD	5.000,00	-5.000,00
Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZYZ77	GBP	61.000,00	-61.000,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	3.500,00	-3.500,00
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	USD	7.600,00	-7.600,00
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18	BMG812761002	USD	6.100,00	-6.100,00
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	EUR	0,00	-5.300,00
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	USD	0,00	-5.000,00
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	USD	7.000,00	-7.000,00
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	USD	5.300,00	-5.300,00
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085	USD	3.357,00	-3.357,00
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	USD	8.200,00	-8.200,00
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	USD	0,00	-4.300,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	EUR	0,00	-2.977,00
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	USD	0,00	-3.300,00
XING SE Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	EUR	1.200,00	-1.200,00
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	USD	0,00	-5.770,00
nicht notiert				
Aktien				
Andeavor Registered Shares DL -,1666	US03349M1053	USD	2.800,00	-2.800,00
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107	EUR	10.000,00	-10.000,00
Old Mutual PLC Reg.Shares LS-,114285714	GB00B77J0862	GBP	123.000,00	-123.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	GBP	32.500,00	-32.500,00
GKN PLC Registered Shares LS -,10	GB0030646508	GBP	65.000,00	-65.000,00
Sonstige Märkte				
Aktien				
Ferguson PLC Reg. Shares LS-,108030303	JE00BFNWV485	GBP	0,00	-5.200,00

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	26,37
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	299.871,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.982,15
Summe der Erträge	**296.915,24**
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-16.774,11
Verwahrstellenvergütung	-17.243,74
Depotgebühren	-3.418,09
Taxe d'abonnement	-8.124,74
Prüfungskosten	-9.153,21
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.208,95
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-12.405,51
Transfer- und Registerstellenvergütung	-20.720,00
Zinsaufwendungen	-3.405,82
Fondsmanagementvergütung	-142.579,53
Vertriebsstellenvergütung	-50.322,27
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.239,34
Summe der Aufwendungen	**-302.616,63**
III. Ordentliches Nettoergebnis	**-5.701,39**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.502.893,76
Realisierte Verluste	-2.344.438,15
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-14.075,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**1.144.379,71**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**1.138.678,32**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**-2.835.870,77**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**-1.697.192,45**

Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic Dividende 4 Plus

für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		17.773.498,47
Ausschüttung für das Vorjahr		-676.919,55
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-672.238,46
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.526.389,76	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.198.628,22	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		14.818,71
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.697.192,45
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.741.966,72

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

	Anteilklasse A in EUR
zum 31.12.2018	
Fondsvermögen	14.741.966,72
Umlaufende Anteile	1.632.223,195
Inventarwert je Anteil	9,03
zum 31.12.2017	
Fondsvermögen	17.773.498,47
Umlaufende Anteile	1.694.754,508
Inventarwert je Anteil	10,49
zum 31.12.2016	
Fondsvermögen	21.238.637,40
Umlaufende Anteile	2.102.628,292
Inventarwert je Anteil	10,10
zum 31.12.2015	
Fondsvermögen	24.631.369,47
Umlaufende Anteile	2.191.851,875
Inventarwert je Anteil	11,24

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

Patriarch Classic Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht Patriarch Classic

zum 31. Dezember 2018

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	60.954.493,56	49,50
Investmentanteile	43.181.291,11	35,07
Derivate	171.486,15	0,14
Bankguthaben	18.896.424,59	15,35
Festgelder	201,27	0,00
Dividendenansprüche	15.879,09	0,01
Einschüsse (Initial Margin)	290.118,89	0,24
Gesamtaktiva	**123.509.894,66**	**100,30**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-24.212,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-10.081,31	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.875,00	0,00
Taxe d'abonnement	-12.543,19	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.660,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-10.278,09	-0,01
Future Variation Margin	-171.486,15	-0,14
Fondsmanagementvergütung	-101.919,37	-0,08
Vertriebsstellenvergütung	-30.834,24	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-6.796,52	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-124,95	0,00
Gesamtpassiva	**-372.810,82**	**-0,30**
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	**123.137.083,84**	**100,00***

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

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung Patriarch Classic

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	6.182,33
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	1.060.663,95
Erträge aus Investmentanteilen	204.303,21
Erträge aus Bestandsprovisionen	12.919,37
Sonstige Erträge	9.440,99
Ordentlicher Ertragsausgleich	59.051,45
Summe der Erträge	**1.352.561,30**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-127.089,09
Verwahrstellenvergütung	-125.618,63
Depotgebühren	-23.180,36
Taxe d'abonnement	-51.465,45
Prüfungskosten	-28.920,59
Druck- und Veröffentlichungskosten	-33.656,08
Risikomanagementvergütung	-22.500,00
Sonstige Aufwendungen	-46.213,82
Performance Fee	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-64.005,00
Zinsaufwendungen	-31.761,60
Fondsmanagementvergütung	-1.274.728,09
Vertriebsstellenvergütung	-381.267,12
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-163.005,62
Summe der Aufwendungen	**-2.373.411,45**
Ordentlicher Nettoertrag	**-1.020.850,15**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	19.870.863,80
Realisierte Verluste	-18.378.056,83
Außerordentlicher Ertragsausgleich	843.938,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**2.336.745,19**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**1.315.895,04**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**-14.567.253,82**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**-13.251.358,78**

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Patriarch Classic

für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		125.920.989,61
Ausschüttung		-2.376.484,30
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		13.583.921,36
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	50.351.192,49	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-36.767.271,13	
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-739.984,05
Ergebnis des Geschäftsjahres		-13.251.358,78
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		**123.137.083,84**

Tel. 352 45 123-1
www.bdo.lu

1, rue Jean Piret
Boîte Postale 351
L-2013 Luxembourg

BERICHT DES „*REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE*“

An die Anteilinhaber des **Patriarch Classic**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Patriarch Classic (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds – bestehend aus der Vermögensübersicht einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2018, 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 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*" zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*" für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des *„Réviseur d'Entreprises Agréé"* auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *„Réviseur d'Entreprises Agréé"* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtern, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken können, und - sofern einschlägig - die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Luxemburg, 30. April 2019

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch

Bettina Blinn

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Classic B&W Global Freestyle

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.
Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Patriarch Classic B&W Global Freestyle einen relativen Value-at-Risk Ansatz.
Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100,00 % S&P GLOBAL 1200-USD (SPGLOBL)
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	27,4 %
Maximum	34,1 %
Durchschnitt	31,6 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.
Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch Classic Trend 200

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.
Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Patriarch Classic Trend 200 einen relativen Value-at-Risk Ansatz.
Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 75,00 % S&P GLOBAL 1200-USD (SPGLOBL), 25,00 % IBOXX EURO SOVEREIGNS-CI-EUR (IBSEUAL)
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	20,6 %
Maximum	84,5 %
Durchschnitt	61,2 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell 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 15,13 % 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 Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.
Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Patriarch Classic TSI einen relativen Value-at-Risk Ansatz.
Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100,00 % MSCI WORLD :M U$-MSPI-USD (MSMWLD$)
Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	63,9 %
Maximum	116,1 %
Durchschnitt	101,6 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine

Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.
Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds Patriarch 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 Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.
Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Patriarch Classic Dividende 4 Plus einen relativen Value-at-Risk Ansatz.
Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100,00 % MSCI WORLD HIGH DIV YIELD $-USD (MHDYDW$)
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	52,0 %
Maximum	102,0 %
Durchschnitt	83,1 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.
Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services (HAFS), die per 28.2.2018 aus der Migration der ehemaligen Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. mit der Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. hervorging, hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

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

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

Im Geschäftsjahr 2018 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 90 Mitarbeiter, von denen 70 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2018 Gehälter i.H.v. EUR 7,3 Mio. gezahlt, davon EUR 0,6 Mio. als variable Vergütung.