



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022

CONCORDIA SELECT

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
K656



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds CONCORDIA SELECT mit seinem Teilfonds CONCORDIA SELECT Chance.

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

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

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

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
CONCORDIA SELECT Chance	8
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	16
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	19



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes (seit dem 1. März 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

CONCORDIA Service GmbH

Karl-Wiechert-Allee 55, D-30625 Hannover

Fondsmanager

Lampe Asset Management GmbH

Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Das vergangene Jahr war geprägt von nachlassenden Kursen bei Aktien und bei festverzinslichen Wertpapieren. Betrachtet man die Ergebnisse in Summe und den Parallelverlauf der beiden großen Anlageklassen Aktien und Anleihen, dann gehört das Jahr 2022 zu den schlechtesten der vergangenen Jahrzehnte. Die geopolitischen Spannungen seit Ende Februar 2022, die stark gestiegenen Energiepreise und die deutlich nachlassende Wirtschaftsdynamik welche sich auch dämpfend auf die Unternehmensergebnisse auswirkte, waren neben den anhaltenden Lieferengpässen und der Null – Covid Strategie in China die primären Bremsfaktoren auf der Seite der Aktien. Bei den Anleihen belasteten die auch im historischen Kontext sehr hohen Inflationsraten die Märkte der festverzinslichen Wertpapiere. Im Zuge dieser epochalen Entwicklung reagierten die globalen Notenbanken mit einer Abkehr von der sehr expansiven Geldpolitik. Die Zentralbanken in Nordamerika und in Europa führten im Laufe des Jahres eine Vielzahl von Zinsanhebungen durch. Aufgrund der Höhe und der Hartnäckigkeit der Inflationsentwicklung, insbesondere in der Eurozone, führten die Zentralbanken eine Fülle von Zinsstraffungsmaßnahmen durch, welche in der Anzahl der Zinsschritte und der jeweiligen Höhe außerordentlich waren. Die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Inflationsraten und der Dauer der weiteren Zinsanhebungen, führten zu einem substantiellen Anstieg der Renditen an den globalen Rentenmärkten. So stieg die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihe von negativen 0,35 % auf eine positive Rendite von 2,5 % zum Jahresende.

Im Ergebnis stellten sich die Ergebnisse der Kapitalmärkte im Jahr 2022 wie folgt dar:
MSCI Welt Aktien – 19,46 %; MSCI Europa 10,17 %; S&P 500 -19,44 %; Emerging Markets – 22,37 %, der Rentenindex für europäische Unternehmens und Staatsanleihen – 17,18 % und der Bloomberg Rohstoffindex + 16,09 %.

Entwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds war von den dem volatilen und im Gesamtergebnis schwächer verlaufenden Entwicklungen an den internationalen Aktienmärkten geprägt. Dabei lag der Fokus auf großkapitalisierte Qualitätsunternehmen.

Die Wertentwicklung des CONCORDIA Select Chance Fonds lag im Jahresvergleich bei -9,70 %.

Das Fondsvermögen war im abgelaufenen Jahr mehrheitlich in Europa, den USA und japanischen Einzelaktien investiert. Die außerhalb des Euros gehaltenen Fremdwährungen (insb. USD japanischer Yen und CHF), wurden nicht abgesichert. Neben der Anlageklasse Aktien war das Portfolio aus Diversifikationsgründen in festverzinslichen Wertpapieren (Rentenfonds und Einzelinvestments) angelegt.

Ausblick

Blickt man auf das makroökonomische Umfeld, so lassen sich folgende Punkte ableiten: die wirtschaftliche Dynamik bleibt verhalten, eine nachhaltige und tiefe Rezession zeichnet sich allerdings auch nicht ab. Vielmehr wird das Wirtschaftswachstum moderat verlaufen und von leichten rezessiven Phasen begleitet sein, dies dürfte insbesondere die Volkswirtschaften in Großbritannien und in den Vereinigten Staaten belasten. Diese ökonomische Phase sollte von einem Abklingen der Inflationsdynamik begleitet sein. Die Phase des nachlassenden Drucks auf der Seite der Inflationsraten, sollte für die zweite Jahreshälfte prägend sein. Niedrige Wachstumsraten in Kombination mit einer milderer Entwicklung bei den Verbraucherpreisen, sollte schrittweise den Druck von den Notenbanken betreffend der weiteren geldpolitischen Straffungsmaßnahmen sukzessive abmildern.

Für die Aktienmärkte sollte sich der ökonomische Himmel schrittweise aufhellen. Dabei sprechen die Bewertungskennziffern und die Zyklizität für die kontinentaleuropäischen Unternehmen, welche relativ besser abschneiden sollten. Aber auch die Märkte in den Emerging Markets in Asien und vor allem Japan bieten ansprechendes Aufholpotential im Jahr 2023.



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

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

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

Zum Stichtag wurden die Investments des Fonds, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letzten verfügbaren Kursen bewertet. Aufgrund von Marktbewegungen ergibt sich unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied in Höhe von -0,6%.

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.

Risikohinweise zum Ukraine-Krieg: Die Auswirkungen des Ukraine-Krieges für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



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

CONCORDIA SELECT Chance / LU0105298755 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)

-9,70 %

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)

CONCORDIA SELECT Chance (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)

0,88 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Gemäß des Verkaufsprospektes ist keine Performance Fee vorgesehen.

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

CONCORDIA SELECT Chance (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)

72 %

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für CONCORDIA SELECT Chance grundsätzlich thesauriert.

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 2022 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 Umschreibgebühren).

CONCORDIA SELECT Chance (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)

21.056,37 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

CONCORDIA SELECT Chance

Da der Fonds CONCORDIA SELECT zum 31. Dezember 2022 aus nur einem Teilfonds, dem CONCORDIA SELECT Chance, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des CONCORDIA SELECT Chance gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des CONCORDIA SELECT.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								15.457.096,30	83,18
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück	3.000,00	1.000,00	0,00	EUR	203,70	611.100,00	3,29
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	7,85	392.650,00	2,11
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	35,50	248.500,00	1,34
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	Stück	50.000,00	0,00	0,00	EUR	9,39	469.600,00	2,53
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	Stück	8.500,00	8.500,00	0,00	EUR	41,73	354.705,00	1,91
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	4.800,00	0,00	0,00	DKK	940,90	607.334,29	3,27
Frankreich									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	134,70	269.400,00	1,45
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	500,00	0,00	0,00	EUR	696,50	348.250,00	1,87
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	Stück	4.600,00	0,00	0,00	EUR	90,98	418.508,00	2,25
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	2.500,00	0,00	0,00	EUR	133,50	333.750,00	1,80
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Stück	7.500,00	0,00	-7.500,00	EUR	59,38	445.350,00	2,40
Großbritannien									
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	Stück	3.000,00	0,00	0,00	GBP	113,48	384.764,92	2,07
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	Stück	85.000,00	85.000,00	0,00	GBP	4,81	461.841,66	2,49
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	GBP	58,34	494.518,54	2,66
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	Stück	350.000,00	0,00	0,00	GBP	0,85	336.708,86	1,81
Irland									
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	Stück	2.000,00	500,00	0,00	EUR	309,55	619.100,00	3,33
Japan									
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	Stück	4.000,00	0,00	0,00	JPY	10.055,00	282.990,33	1,52
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	Stück	25.000,00	0,00	0,00	JPY	1.814,00	319.085,31	1,72
Kanada									
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	Stück	20.000,00	11.500,00	0,00	CAD	53,71	742.183,99	3,99



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	800,00	0,00	0,00	EUR	516,70	413.360,00	2,22
Schweiz									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	3.300,00	0,00	0,00	CHF	108,26	362.716,89	1,95
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	4.000,00	3.800,00	0,00	USD	88,45	331.677,14	1,78
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	3.500,00	3.325,00	0,00	USD	84,18	276.206,99	1,49
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	USD	309,06	347.681,63	1,87
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	133,22	437.114,47	2,35
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	177,56	332.914,60	1,79
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	265,93	498.603,17	2,68
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	241,01	451.879,63	2,43
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	Stück	1.250,00	0,00	0,00	USD	248,21	290.862,00	1,57
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	529,88	496.746,98	2,67
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	1.700,00	0,00	0,00	USD	208,06	331.585,26	1,78
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Bayern, Freistaat - Schatzanweisung - 0,010 15.01.2026	DE0001053585	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	91,12	273.364,50	1,47
DZ HYP AG - Pfandbrief - 0,010 26.10.2026	DE000A3E5UY4	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	88,73	443.650,00	2,39
E.ON SE - Anleihe - 1,000 07.10.2025	XS2152899584	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	94,30	471.500,00	2,54
Kanada									
Canadian Imperial Bk of Comm. - Pfandbrief - 0,375 10.03.2026	XS2454011839	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	90,95	454.730,00	2,45
Supranational									
Europäischer Stabilitäts.(ESM) - Anleihe - 1,000 23.09.2025	EU000A1U9894	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	95,09	285.259,50	1,54
Europäische Union - Anleihe - 0,800 04.07.2025	EU000A3K4DJ5	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	94,99	474.950,00	2,56
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück	1.150,00	0,00	0,00	CHF	292,88	341.952,64	1,84
Investmentanteile*								1.751.120,50	9,42
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
SPDR Bloomb.EO Ag.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B41RYL63	Anteile	15.000,00	10.000,00	-5.000,00	EUR	52,45	786.810,00	4,23
Luxemburg									
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	Anteile	40.000,00	0,00	0,00	EUR	9,82	392.668,00	2,11

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	Anteile	410,00	0,00	0,00	EUR	1.394,25	571.642,50	3,08
Bankguthaben								1.369.965,96	7,37
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.369.965,96			EUR		1.369.965,96	7,37
Sonstige Vermögensgegenstände								23.164,59	0,12
Dividendenansprüche			15.750,00			EUR		15.750,00	0,08
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.352,25			EUR		1.352,25	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			6.062,34			EUR		6.062,34	0,03
Gesamtkтива								18.601.347,35	100,10
Verbindlichkeiten								-19.099,86	-0,10
aus									
Fondsmanagementvergütung			-4.790,66			EUR		-4.790,66	-0,03
Prüfungskosten			-7.098,04			EUR		-7.098,04	-0,04
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-2.202,52			EUR		-2.202,52	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.313,29			EUR		-1.313,29	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.395,35			EUR		-2.395,35	-0,01
Gesamtpassiva								-19.099,86	-0,10
Fondsvermögen								18.582.247,49	100,00**
Inventarwert je Anteil		EUR						41,22	
Umlaufende Anteile		STK						450.756,479	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8848	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4363	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	142,1250	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4474	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des CONCORDIA SELECT Chance, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	EUR	200,00	-200,00
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	CAD	0,00	-20.000,00
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	CHF	0,00	-200,00
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	USD	0,00	-800,00
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	USD	0,00	-200,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	0,00	-4.500,00
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	CHF	0,00	-1.300,00
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	GBP	0,00	-125.000,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	CHF	0,00	-28.000,00
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	EUR	0,00	-3.500,00
Organisierter Markt				
Zertifikate				
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	EUR	0,00	-27.500,00
Investmentanteile				
SPDR BI.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386	EUR	0,00	-7.500,00
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	EUR	0,00	-10.000,00
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584	EUR	0,00	-70.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) CONCORDIA SELECT Chance

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	4.633,21
Zinsen aus Bankguthaben	3.564,14
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	295.331,02
Erträge aus Investmentanteilen	42.306,33
Ordentlicher Ertragsausgleich	108,54
Summe der Erträge	345.943,24
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-28.583,56
Verwahrstellenvergütung	-15.671,35
Depotgebühren	-4.496,62
Taxe d'abonnement	-8.747,60
Prüfungskosten	-7.524,36
Druck- und Veröffentlichungskosten	-15.400,08
Risikomanagementvergütung	-8.000,00
Sonstige Aufwendungen	-15.868,28
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.600,00
Zinsaufwendungen	-8.446,95
Fondsmanagementvergütung	-57.167,05
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-61,07
Summe der Aufwendungen	-176.566,92
III. Ordentliches Nettoergebnis	169.376,32
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	654.589,29
Realisierte Verluste	-321.936,61
Außerordentlicher Ertragsausgleich	210,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	332.862,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	502.239,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.494.011,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.991.772,02



Entwicklung des Fondsvermögens CONCORDIA SELECT Chance

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.553.368,75
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		20.908,50
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.212,52	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.304,02	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-257,74
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.991.772,02
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.582.247,49



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
CONCORDIA SELECT Chance

	Anteilwert in EUR
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	18.582.247,49
Umlaufende Anteile	450.756,479
Anteilwert	41,22
zum 31.12.2021	
Fondsvermögen	20.553.368,75
Umlaufende Anteile	450.275,228
Anteilwert	45,65
zum 31.12.2020	
Fondsvermögen	17.182.299,01
Umlaufende Anteile	449.902,477
Anteilwert	38,19

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



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des Concordia Select

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Concordia Select (der „Fonds“) und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, 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 Concordia Select und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung 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 für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seines 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 sein Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 27. April 2023

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds CONCORDIA SELECT Chance

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 CONCORDIA SELECT Chance einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

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

Minimum	55,8 %
Maximum	78,8 %
Durchschnitt	62,0 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsrichtlinie

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

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen 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 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.