



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

## 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.

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

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 2023: 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**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

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

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertrieb- 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 Fondsmanagers

## Rückblick

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im Jahresverlauf 2023 war stark von der Inflationsdynamik geprägt. Die Teuerungsraten sind sowohl in den USA als auch im Euroraum im Jahresverlauf signifikant zurückgegangen. Die Notenbanken versuchten jedoch den Marktakteuren zu vermitteln, dass sie die Leitzinsen noch einige Zeit auf hohem Niveau belassen werden. Aufgrund der Erwartung mittelfristig höherer Leitzinsen und der Hoffnung auf eine „weiche Landung“ der US-Konjunktur stiegen auch die Rentenmarktrenditen bis zum Beginn des vierten Quartals wellenförmig an. Die zehnjährige US-Rendite für Staatsanleihen erreichte Mitte Oktober die Marke von 5%, bevor gegen Jahresende die Zinssenkungsspekulationen Oberwasser bekamen und die Renditen deutlich fallen ließen. Zum Jahresende lag die Rendite der amerikanischen Staatsanleihe bei 3,88 %. Diese Kehrtwende innerhalb eines kurzen Zeitfensters am Rentenmarkt, beflügelte auch die Aktienmärkte.

Insgesamt verzeichneten die Aktienmärkte im Jahr 2023 eine äußerst erfreuliche Entwicklung. Dies bezog sich vor allem auf die Wachstumsunternehmen mit einer hohen Konzentration auf die sieben Schwergewichte der amerikanischen Technologiebörse Nasdaq. Dagegen hinkten Valueunternehmen, dividendenstarke Aktien, sowie Werte des chinesischen Marktes, deutlich dieser positiven Entwicklung hinterher.

Die Märkte für festverzinsliche Wertpapiere zeigten im Schlussquartal einen fulminanten Renditerückgang. Bezogen auf das Gesamtjahr legte der Rentenindex für europäische Unternehmens und Staatsanleihen um + 7,19 % zu. Dagegen litten konjunktursensitive Rohstoffe wie z. Bsp. die Industriemetalle unter den anhaltenden Konjunktursorgen. Der repräsentative Bloomberg Rohstoff-Index verlor im Jahresvergleich - 7,91 %.

## Entwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds war primär von den temporär volatilen im Gesamtergebnis aber positiv verlaufenden Entwicklungen an den internationalen Aktienmärkten geprägt. Die Aktienquote wurde im Jahresverlauf zwischen einer moderaten Untergewichtung und der Neutralgewichtung von 70 % allokiert. Dabei lag der Fokus der bestehenden Einzelinvestments auf großkapitalisierten Qualitätsunternehmen in Europa und in den Vereinigte Staaten. Daneben wurde das Portfolio um zwei großkapitalisierte Unternehmen aus Japan ergänzt.

Die Wertentwicklung des CONCORDIA Select Chance Fonds lag im Jahresvergleich bei + 13,17 %. Die außerhalb des Euros gehaltenen Fremdwährungen (insb. amerikanischer Dollar, japanischer Yen und Schweizer Franken), wurden nicht abgesichert. Neben der Anlageklasse Aktien war das Portfolio aus Diversifikationsgründen in festverzinslichen Wertpapieren (Rentenfonds und Einzelinvestments) angelegt.

## Ausblick

Mit Blick auf die makroökonomischen Faktoren dürfte es für die Aktienmärkte in den kommenden Monaten darauf ankommen, ob die Konjunkturschwäche oder die nachlassende Inflation die bestimmende Kraft an den Märkten sein wird. Sollten sich die Marktakteure auf die Konjunkturabkühlung in den USA fokussieren, dürften Gewinnsorgen dominieren und Kurse könnten vorübergehend korrigieren. Angesichts der sehr freundlichen Entwicklung im vierten Quartal des abgelaufenen Jahres und der positiven Grundstimmung unter Aktienmarktinvestoren ist es ähnlich wie Anfang August vergangenen Jahres nun wahrscheinlicher geworden, dass negative Nachrichten zu größeren Kursanpassungen führen könnten.

Mit Blick auf die Unternehmen wird 2024 viel davon abhängen, inwieweit KI-Entwickler Anwendungen auf den Markt bringen, die von Unternehmen im aktuellen Regulierungsumfeld direkt ertragssteigernd eingesetzt werden können. Denn die Abhängigkeit des US-Aktienmarktes – und damit letztlich auch der globalen Marktbewegungen – von den „Glorreichen Sieben“ des Technologiemarktes ist hoch. Unterm Strich prognostizieren wir für 2024 – basierend auf Nachfrage- und Margenentwicklung – ein Gewinnwachstum der im S&P 500 notierten amerikanischen Unternehmen von rund 8%. Eine solide fundamentale Entwicklung ist jedoch bereits weitgehend eingepreist. Angesichts der niedrigen globalen Wachstumsprognosen unserer Volkswirte erwarten wir für die europäischen Konzerne ein etwas niedrigeres Gewinnplus von rund 6 %. In Europa hätten die Bewertungskennzahlen jedoch noch deutlich mehr Spielraum nach oben als in den USA, sobald hier ein konjunktureller Aufschwung Ende 2024/2025 eingepreist wird.



zum 31. Dezember 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP 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.

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 2023 bis 31. Dezember 2023)

13,17 %

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 2023 bis 31. Dezember 2023)

0,96 %

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

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

CONCORDIA SELECT Chance (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

37 %

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 2023 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 2023 bis 31. Dezember 2023)

4.774,95 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## CONCORDIA SELECT Chance

Da der Fonds CONCORDIA SELECT zum 31. Dezember 2023 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	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>17.079.124,85</b>	<b>82,25</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	240,65	721.950,00	3,48
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	44,70	312.900,00	1,51
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	50.000,00	0,00	0,00	EUR	12,14	606.750,00	2,92
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007037129	Stück	8.500,00	0,00	0,00	EUR	41,05	348.925,00	1,68
<b>Dänemark</b>										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		DK0062498333	Stück	4.800,00	4.800,00	0,00	DKK	698,20	449.623,68	2,17
<b>Frankreich</b>										
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	176,20	352.400,00	1,70
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	500,00	0,00	0,00	EUR	731,00	365.500,00	1,76
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		FR0000120578	Stück	4.600,00	0,00	0,00	EUR	89,26	410.596,00	1,98
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	2.500,00	0,00	0,00	EUR	181,36	453.400,00	2,18
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	7.500,00	0,00	0,00	EUR	61,41	460.575,00	2,22
<b>Großbritannien</b>										
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		GB0009895292	Stück	3.000,00	0,00	0,00	GBP	105,74	364.704,53	1,76
BP PLC Registered Shares DL -,25		GB0007980591	Stück	85.000,00	0,00	0,00	GBP	4,65	454.610,26	2,19
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	7.500,00	0,00	0,00	GBP	58,60	505.288,57	2,43
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238		GB00BH4HKS39	Stück	350.000,00	0,00	0,00	GBP	0,68	274.873,53	1,32
<b>Irland</b>										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	1.300,00	1.300,00	0,00	USD	409,77	479.608,36	2,31
<b>Japan</b>										
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.		JP3435000009	Stück	4.000,00	0,00	0,00	JPY	13.310,00	340.213,43	1,64
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.		JP3633400001	Stück	25.000,00	0,00	0,00	JPY	2.573,50	411.128,51	1,98
<b>Jersey</b>										
Glencore PLC Registered Shares DL -,01		JE00B4T3BW64	Stück	80.000,00	80.000,00	0,00	GBP	4,70	432.329,27	2,08



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Kanada</b>										
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.		CA9628791027	Stück	20.000,00	0,00	0,00	CAD	65,62	896.172,62	4,32
<b>Niederlande</b>										
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01		NL0011794037	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	26,06	390.900,00	1,88
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	800,00	0,00	0,00	EUR	685,90	548.720,00	2,64
<b>USA</b>										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	140,23	505.014,86	2,43
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	3.500,00	0,00	0,00	USD	153,38	483.325,83	2,33
Apple Inc. Registered Shares o.N.		US0378331005	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	193,58	435.716,21	2,10
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333		US0846707026	Stück	1.200,00	0,00	0,00	USD	357,57	386.318,54	1,86
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	156,58	281.948,32	1,36
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	3.500,00	0,00	0,00	USD	170,30	536.643,56	2,58
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		US5801351017	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	295,84	532.709,10	2,57
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	375,28	675.754,03	3,25
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	524,90	472.584,86	2,28
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	1.700,00	0,00	0,00	USD	260,40	398.559,47	1,92
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
DZ HYP AG - Pfandbrief - 0,010 26.10.2026		DE000A3E5UY4	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	92,82	464.095,00	2,24
<b>Finnland</b>										
Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2023(28)		XS2618906585	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,61	518.065,00	2,49
<b>Kanada</b>										
Canadian Imperial Bk of Comm. - Pfandbrief - 0,375 10.03.2026		XS2454011839	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	94,49	472.445,00	2,28
<b>Niederlande</b>										
Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)		DE000A3LH6T7	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,22	506.090,00	2,44
<b>Supranational</b>										
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)		EU000A3K4D41	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	105,70	528.510,00	2,55
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>										
<b>Schweiz</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.		CH0012032048	Stück	1.150,00	0,00	0,00	CHF	242,43	300.176,31	1,45
<b>Investmentanteile*</b>									<b>3.140.797,40</b>	<b>15,13</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
SPDR Bloomb.EO Ag.Bd U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B41RYL63	Anteile	24.000,00	9.000,00	0,00	EUR	55,40	1.329.648,00	6,40

\* 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	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Luxemburg</b>										
DWS ESG Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.		LU0225880524	Anteile	7.500,00	12.500,00	-5.000,00	EUR	100,73	755.475,00	3,64
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.		LU0778444652	Anteile	40.000,00	0,00	0,00	EUR	10,38	415.320,00	2,00
OptoFlex Nam.-An.l o. N.		LU0834815101	Anteile	410,00	0,00	0,00	EUR	1.561,84	640.354,40	3,08
<b>Bankguthaben</b>									<b>512.974,56</b>	<b>2,47</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				512.974,56			EUR		512.974,56	2,47
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>55.615,24</b>	<b>0,27</b>
Dividendenansprüche				15.750,00			EUR		15.750,00	0,08
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.403,26			EUR		1.403,26	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				38.461,98			EUR		38.461,98	0,19
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>20.788.512,05</b>	<b>100,12</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-24.203,14</b>	<b>-0,12</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-5.266,28			EUR		-5.266,28	-0,03
Prüfungskosten				-11.193,42			EUR		-11.193,42	-0,05
Risikomanagementvergütung				-700,00			EUR		-700,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement				-2.369,44			EUR		-2.369,44	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00			EUR		-350,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.440,85			EUR		-1.440,85	-0,01
Verwaltungsvergütung				-2.633,15			EUR		-2.633,15	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-24.203,14</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>20.764.308,91</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>445.075,775</b>	
<b>Anteilwert</b>									<b>46,65</b>	

\*\*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	0,8698	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4537	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	156,4900	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4645	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	EUR	0,00	-50.000,00
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	CHF	0,00	-3.300,00
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	USD	0,00	-1.250,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Bayern, Freistaat - Schatzanweisung - 0,010 15.01.2026	DE0001053585	EUR	0,00	-300.000,00
E.ON SE - Anleihe - 1,000 07.10.2025	XS2152899584	EUR	0,00	-500.000,00
Europäische Union - Anleihe - 0,800 04.07.2025	EU000A3K4DJ5	EUR	0,00	-500.000,00
Europäischer Stabilitäts.(ESM) - Anleihe - 1,000 23.09.2025	EU000A1U9894	EUR	0,00	-300.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	EUR	0,00	-2.000,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	0,00	-4.800,00



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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	24.930,74
Zinsen aus Bankguthaben	19.309,80
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	309.071,57
Erträge aus Investmentanteilen	53.836,20
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.410,84
<b>Summe der Erträge</b>	<b>404.737,47</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-29.547,41
Verwahrstellenvergütung	-16.168,32
Depotgebühren	-4.369,20
Taxe d'abonnement	-8.957,83
Prüfungskosten	-15.288,80
Druck- und Veröffentlichungskosten	-18.403,26
Risikomanagementvergütung	-8.400,00
Sonstige Aufwendungen	-23.169,59
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.600,00
Zinsaufwendungen	-47,07
Fondsmanagementvergütung	-59.094,79
Ordentlicher Aufwandsausgleich	684,81
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-189.361,46</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>215.376,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	561.545,05
Realisierte Verluste	-8.923,74
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-7.194,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>545.427,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>760.803,20</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.665.313,85</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.426.117,05</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens CONCORDIA SELECT Chance

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	18.582.247,49
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-252.975,78
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	255.055,36
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-508.031,14
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	8.920,15
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.426.117,05
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>20.764.308,91</b>



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
CONCORDIA SELECT Chance

**zum 31.12.2023**

Fondsvermögen	20.764.308,91
Umlaufende Anteile	445.075,775
Anteilwert	46,65

**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

\*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 2023, 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 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

## Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und 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, 23. April 2024

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 Gesamtrisiko 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	48,2 %
Maximum	62,9 %
Durchschnitt	56,3 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % 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. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

### Vergütungsrichtlinie

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.