Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

JRS BestSelect

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

K732

HAUCK AUFHÄUSER FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds JRS BestSelect mit seinem Teilfonds JRS BestSelect METRIOS.

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) 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Inhalt

Management und Verwaltung 4
Bericht des Fondsmanagers 6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht 7
JRS BestSelect METRIOS 9
Bericht des réviseur d'entreprises agréé 18
Sonstige Hinweise (ungeprüft) 21

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 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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- und Kontaktstelle

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

Fondsmanager

JRS Finanzmandate GmbH
Am Kellerberg 20, D-86391 Stadtbergen

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. (bis zum 31. März 2024)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das Fondsmanagement bevorzugte im abgelaufenen Geschäftsjahr vorwiegend Aktien aus Europa und den USA.

Gerade in den ersten Monaten war die Fokussierung auf die Magnificient 7 Aktien der High-Tech-Branche in den USA goldrichtig. Auch wenn diese Branche ab Juli zum Stillstand kam und eine Branchenrotation einsetzte. Die drohende Gefahr des Abrutschens im Nasdaq 100 Index wurde durch die anhaltenden guten Kommentare zur Entwicklung von KI und deren Profiteure verhindert. Die Tech-Branche konnte im Herbst gegen aller Erwartungen wieder Fahrt aufnehmen. Auch im Bewusstsein einer sehr hohen Bewertung.

Die Hoffnungen auf eine deutliche Erholung des chinesischen Konsums ist verflogen.

Entwicklung

Die Entwicklung des Fonds im Berichtsjahr ist auch 2024 sehr positiv gelaufen. Trotzdem muss darauf hingewiesen werden, dass das Jahr wegen der zunächst recht einseitigen Entwicklung der Tech-Branche schwierig war. Wer wegen der hohen Bewertungen diese Titel mied, konnte mit den anderen Konstituenten der großen Indizes keinen Boden gut machen.

Der Fonds konnte eine Entwicklung von 10,96% nach allen Kosten verzeichnen. Dabei ist eine Ausschüttung von 2,3 % wieder eingerechnet. Absicherungen waren wegen der oben beschriebenen Lage auch heuer wieder notwendig und zahlten sich weitgehend aus, zumindest um die Volatilität gegenüber den Indizes und der Benchmark geringer zu halten. Natürlich verursachten diese Sicherungsmaßnahmen Kosten: diesmal ca. 2-3 %, welche die Performance belasteten.

Ausblick

Aktuell ist der Fonds zum Jahreswechsel mit einem Aktienexposure von etwa 67% vertreten.

Das Management erwartet für 2025 deutlich volatilere Aktienmärkte als 2024. Die Inflationszahlen sind zwar auf dem Rückzug, könnten jedoch wegen der Basiseffekte in Q1 nochmal anziehen und für Turbulenzen am Rentenmarkt sorgen.

Ebenso sind die Auswirkungen der politischen Risiken (Nahost, Ukraine, USA) nicht zu unterschätzen. Mit der Amtseinführung Trumps wird wohl Ernüchterung einziehen. Zölle und Abschottungspolitiken (wenn sie denn umgesetzt werden) könnten dem Aktienmarkt Ungemach bereiten.

Positive Branchen könnten in 2025 Finanztitel und Versicherungen sein, aber auch die Basis- und Industriegüterbranche könnte von einem Ende des Krieges in der Ukraine gut profitieren.

Zunächst wird wohl ein reduziertes IT- Investment im Fokus sein, zugunsten der Industrie und Basiskonsumtitel. Höhere Zinsen könnten diese Titel zum bevorzugten Investment werden lassen. Auf Ziel 3-5 Jahren wollen wir nach wie vor positiv über der Inflations und der Benchmark performen.

Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, 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 Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

k) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 3,57% des Teilvermögens JRS BestSelect METRIOS beläuft, erfolgt zu den letztverfügbaren Kursen.

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)

JRS BestSelect METRIOS / LU0300607925 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	10,96 %

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)

JRS BestSelect METRIOS (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,20 %

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)

JRS BestSelect METRIOS (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,20 %

Performance Fee

JRS BestSelect METRIOS (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

JRS BestSelect METRIOS (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	134 %

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für JRS BestSelect METRIOS werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde am 3. März 2025 eine Ausschüttung in Höhe von EUR 0,95000 pro 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 2024 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).

JRS BestSelect METRIOS (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	51.001,31 EUR

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024
JRS BestSelect METRIOS

Da der Fonds JRS BestSelect zum 31. Dezember 2024 aus nur einem Teilfonds, dem JRS BestSelect METRIOS, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des JRS BestSelect METRIOS gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des JRS BestSelect.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Wertpapiervermögen									**11.515.248,52**	**71,43**
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien		DE0008404005	Stück	800,00	800,00	0,00	EUR	295,10	236.080,00	1,46
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		DE0005557508	Stück	12.000,00	7.000,00	-4.000,00	EUR	28,99	347.880,00	2,16
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		DE0008430026	Stück	900,00	200,00	0,00	EUR	493,00	443.700,00	2,75
RATIONAL AG Inhaber-Aktien		DE0007010803	Stück	420,00	0,00	0,00	EUR	846,00	355.320,00	2,20
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	1.500,00	700,00	-2.000,00	EUR	239,50	359.250,00	2,23
Siemens AG Namens-Aktien		DE0007236101	Stück	2.100,00	300,00	-1.200,00	EUR	189,60	398.160,00	2,47
Frankreich										
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	2.500,00	1.500,00	0,00	EUR	155,90	389.750,00	2,42
Irland										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	900,00	300,00	-400,00	USD	422,98	365.285,23	2,27
Kanada										
Constellation Software Inc. Registered Shares		CA21037X1006	Stück	100,00	80,00	-80,00	CAD	4.534,73	301.983,15	1,87
Descartes Systems Grp.Inc, The Registered Shares		CA2499061083	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	CAD	164,79	274.348,22	1,70
Niederlande										
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		NL0000235190	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	155,30	310.600,00	1,93
Taiwan										
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		US8740391003	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	USD	201,63	348.255,05	2,16

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
USA										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	1.800,00	1.400,00	-2.100,00	USD	192,76	332.934,80	2,07
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	1.500,00	1.400,00	-1.800,00	USD	223,75	322.050,57	2,00
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		US0846707026	Stück	650,00	650,00	0,00	USD	456,51	284.730,13	1,77
BlackRock Inc. Registered Shares		US09290D1019*	Stück	330,00	150,00	-120,00	USD	1.044,18	330.642,81	2,05
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01		US1273871087	Stück	900,00	700,00	-700,00	USD	305,03	263.423,69	1,63
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	400,00	100,00	-100,00	USD	783,17	300.597,80	1,86
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		US38141G1040	Stück	550,00	550,00	0,00	USD	576,18	304.081,95	1,89
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	750,00	750,00	0,00	USD	599,81	431.662,91	2,68
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	900,00	800,00	-900,00	USD	430,53	371.805,40	2,31
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	2.600,00	5.000,00	-3.200,00	USD	137,01	341.818,36	2,12
Procter & Gamble Co., The Registered Shares		US7427181091	Stück	2.100,00	400,00	0,00	USD	169,53	341.613,97	2,12
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	USD	318,66	366.926,07	2,28
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01		US94106L1098	Stück	1.250,00	1.250,00	0,00	USD	204,02	244.710,45	1,52
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030)		DE000BU27006	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,03	202.064,00	1,25
MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)		XS2887896574	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,19	206.379,00	1,28
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(30/30)		XS2643320109	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	102,25	102.251,50	0,63
RWE AG Medium Term Notes v.21(28/28)		XS2412044567	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	91,59	91.592,00	0,57
Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.23(26)		XS2694872081	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,66	203.323,00	1,26
Dänemark										
Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)		XS2591026856	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100,86	100.864,00	0,63
Irland										
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)		XS2155486942	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,03	200.053,00	1,24
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)		XS2905582479	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101,29	101.293,00	0,63
Luxemburg										
Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)		XS2721465271	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	109,46	109.464,50	0,68

* Die Gesellschaft BlackRock Inc. hat mit Wirkung zum 2. Oktober 2024 die Änderung seiner ISIN bekannt gegeben. ISIN der Aktie (alt): US09247X1019

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Niederlande										
Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)		XS2152795709	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	99,58	199.153,00	1,24
Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)		XS2901993019	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100,69	100.685,50	0,62
Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)		XS2911681083	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100,36	100.358,50	0,62
Supranational										
Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)		EU000A3K4DJ5	Nominal	600.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,14	594.864,00	3,69
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	4.500,00	3.000,00	-2.500,00	EUR	80,73	363.285,00	2,25
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		CH0012032048	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	CHF	253,55	269.891,96	1,67
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Niederlande										
Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)		XS2678111050	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	102,25	102.249,50	0,63
Schweden										
Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/25) 1		XS1724626699	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	99,87	99.866,50	0,62
Investmentanteile*									**1.932.335,10**	**11,99**
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A		IE00BQQP9F84	Anteile	6.500,00	8.500,00	-2.000,00	USD	38,46	239.879,10	1,49
Luxemburg										
First Class-Global Equities Namens-Anteile P		LU0328220883	Anteile	9.700,00	0,00	0,00	EUR	174,48	1.692.456,00	10,50
Derivate									**-4.327,59**	**-0,03**
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Mar.2025	XCME			8,00			USD		-4.327,59	-0,03
Bankguthaben									**2.662.099,84**	**16,51**
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.040.916,94			EUR		1.040.916,94	6,46

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.689.515,76			USD		1.621.182,90	10,06
Sonstige Vermögensgegenstände									**61.558,24**	**0,38**
Dividendenansprüche				2.295,63			EUR		2.295,63	0,01
Einschüsse (Initial Margin)				19.421,39			EUR		19.421,39	0,12
Forderungen aus Future Variation Margin				4.327,59			EUR		4.327,59	0,03
Zinsansprüche aus Bankguthaben				6.252,78			EUR		6.252,78	0,04
Zinsansprüche aus Wertpapieren				29.260,85			EUR		29.260,85	0,18
Gesamtaktiva									**16.166.914,11**	**100,28**
Verbindlichkeiten									**-45.473,51**	**-0,28**
aus										
Fondsmanagementvergütung				-19.555,48			EUR		-19.555,48	-0,12
Prüfungskosten				-17.347,22			EUR		-17.347,22	-0,11
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-1.803,85			EUR		-1.803,85	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00			EUR		-350,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.169,64			EUR		-1.169,64	-0,01
Verwaltungsvergütung				-4.622,21			EUR		-4.622,21	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-0,11			EUR		-0,11	-0,00
Gesamtpassiva									**-45.473,51**	**-0,28**
Fondsvermögen									**16.121.440,60**	**100,00****
Anteilwert							EUR		35,42	
Umlaufende Anteile							STK		455.191,448	

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2024
Japanische Yen	JPY	164,2850	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5017	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9395	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des JRS BestSelect METRIOS, 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				
Adobe Inc. Registered Shares	US00724F1012	USD	0,00	-400,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	0,00	-1.600,00
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	USD	2.000,00	-2.000,00
Apple Inc. Registered Shares	US0378331005	USD	1.500,00	-1.500,00
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	EUR	150,00	-750,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	EUR	250,00	-700,00
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	GBP	2.000,00	-2.000,00
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/	US09075V1026	USD	0,00	-2.700,00
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	USD	2.000,00	-2.000,00
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	NOK	7.000,00	-13.000,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	EUR	0,00	-5.500,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	USD	100,00	-400,00
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	EUR	700,00	-700,00
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	USD	100,00	-500,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	EUR	0,00	-800,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	USD	0,00	-3.300,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	DKK	500,00	-3.500,00
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	USD	0,00	-1.500,00
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE000PAH0038	EUR	0,00	-2.500,00
RWE AG Inhaber-Aktien	DE0007037129	EUR	2.000,00	-9.500,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St.	DE0007165631	EUR	200,00	-1.100,00
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	USD	250,00	-250,00
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	CHF	0,00	-1.000,00
Sony Group Corp. Registered Shares	JP3435000009	JPY	16.000,00	-16.000,00
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	CHF	500,00	-1.700,00
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	USD	0,00	-550,00
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	EUR	2.500,00	-6.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015217703	EUR	0,00	-200.000,00
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	EUR	0,00	-300.000,00
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	0,00	-300.000,00
Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751	EUR	0,00	-200.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(24/24)	XS2154336338	EUR	0,00	-200.000,00
RENK GmbH Anleihe v.20(20/25) Reg.S	XS2199445193	EUR	0,00	-100.000,00
Investmentanteile				
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	EUR	2.200,00	-2.200,00
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares	IE00B1XNHC34	EUR	0,00	-38.000,00
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	EUR	0,00	-2.200,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
JRS BestSelect METRIOS

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	49.863,82
Zinsen aus Bankguthaben	41.275,78
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	132.546,61
Erträge aus Investmentanteilen	26.370,65
Sonstige Erträge	746,66
Ordentlicher Ertragsausgleich	-597,03
Summe der Erträge	**250.206,49**
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-216.701,72
Verwaltungsvergütung	-51.220,37
Verwahrstellenvergütung	-12.961,15
Depotgebühren	-4.154,68
Taxe d'abonnement	-7.118,98
Prüfungskosten	-11.578,61
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.120,02
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.949,97
Zinsaufwendungen	-740,93
Sonstige Aufwendungen	-22.309,49
Ordentlicher Aufwandsausgleich	797,36
Summe der Aufwendungen	**-345.558,56**
III. Ordentliches Nettoergebnis	**-95.352,07**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.979.513,48
Realisierte Verluste	-1.161.191,41
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-928,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**817.393,65**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**722.041,58**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**893.034,41**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**1.615.075,99**

Entwicklung des Fondsvermögens
JRS BestSelect METRIOS

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		14.930.440,92
Ausschüttung für das Vorjahr		-364.922,05
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-59.882,35
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	160.196,16	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-220.078,51	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		728,09
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.615.075,99
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		**16.121.440,60**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
JRS BestSelect METRIOS

	in EUR
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen	16.121.440,60
Anteilwert	35,42
Umlaufende Anteile	455.191,448
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	14.930.440,92
Anteilwert	32,68
Umlaufende Anteile	456.925,562
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	10.229.054,41
Anteilwert	30,62
Umlaufende Anteile	334.059,742

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

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 JRS BestSelect

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des JRS BestSelect (der „Fonds") und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2024, 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 JRS BestSelect und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2024 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.

Wir haben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung abgegeben, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtert haben, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie unsere Unabhängigkeit bedrohen, und - sofern einschlägig - die Maßnahmen zur Beseitigung dieser Bedrohungen oder die angewandten Schutzmaßnahmen.

Luxemburg, 8. April 2025

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch

Bettina Blinn

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Teilfonds JRS BestSelect METRIOS

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.
Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des JRS BestSelect METRIOS einen relativen Value-at-Risk Ansatz.
Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Aktien- und einem europäischen Rentenindex.
Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	58,1 %
Maximum	121,4 %
Durchschnitt	92,4 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 19,18 % 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 Vermögengegenstand 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 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.