

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

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
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

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

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
JRS BestSelect METRIOS	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	17
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	20



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2021: 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

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Elisabeth Backes (ab 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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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:
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

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 Luxemburg

Register- und Transferstelle

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



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

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

Mit Beginn des Jahres setzte recht bald die Umschichtung weltweit von Growth zu Value ein. Auch mit der Bestätigung des Vazkzins, welches ab Februar 2021 dann flächendeckend geimpft wurde, kam eine Wiederbelebungphantasie der alten Industrien auf. Fluglinien, Großindustrie, Reiseunternehmen, klassischer Konsum war gefragt. Doch spätestens ab dem 3.Quartal 2021 zeigte sich, dass diese Theorie der Wiedereröffnung nicht ganz klappte. Die Reflationierungsidee griff nicht. Erneut gab es Umschichtungen hin zu Growth. Spätestens mit dem Herbst und den Impfdurchbrüchen war erneut Gefahr in Verzug, die bis zu kleinen Panikattacken wegen der Unsicherheiten mit Omikron reichte.

Parallel war der Markt von den stark gestiegenen Inflationszahlen über das Jahr geprägt. Zunächst hielten die Notenbanken an ihrem Dogma „vorübergehender Anstieg“ fest. Mittlerweile lässt sich diese Ansicht nicht mehr vertreten und selbst wenn die Zahlen in 2022 wieder fallen, so ist doch mit erhöhten Preisen in allen Bereichen zu rechnen.

Wesentliche Risiken

Gerade bei diesen Erholungen und Trendwechseln war das Risiko, diese Trends zu verpassen. Die Kapitalströme zeigten den Weg. Dennoch war die Herausforderung diese Ströme und die begünstigten Branchen wöchentlich, ja fast täglich zu hinterfragen und zu prüfen.

Entwicklung

Die Entwicklung des Fonds im Berichtsjahr ist klar als gut zu bezeichnen. Es wird ein Zuwachs von 11,93% auf Jahresbasis realisiert. Dabei ist eine Ausschüttung von 2,9% wieder eingerechnet. Die Absicherungen waren auch heuer wieder sehr teuer, müssen aber aufgrund des verwaltenden Ansatzes hingenommen werden, da eine ruhige Volatilität gewünscht ist.

Positive Parameter für 2021 waren die richtige Branchenauswahl und die jeweilige Anpassung ganz global an die Bewegung der Märkte. Ein Rückzug wegen der hohen Inflationszahlen auf Desinvestitionsstrategien war noch nicht angezeigt.

Ausblick

Aktuell ist der Fonds zum Jahreswechsel mit einem Aktienexposure von etwa 81% vertreten.

Das Management erwartet für 2022 sehr durchwachsene Aktienmärkte. Die Inflationszahlen, Lieferkettenengpässe, ein mid-cycle Slowdown und der Russland – Ukraine – Konflikt könnten durchaus durchschlagen.

Die Frage bleibt, wie in den letzten Jahren, welche Branchen werden in 2022 Wachstum verzeichnen. Welche Branchen werden wohl als zu teuer betrachtet werden. Wir gehen zuversichtlich ins Jahr 2022, diese Branchen zu identifizieren und entsprechend handeln zu können.

Risiken in Form von Schwarzen Schwänen sind nie auszuschließen.



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.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise 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)

JRS BestSelect METRIOS / LU0300607925 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 11,93 %

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 2021 bis 31. Dezember 2021) 2,45 %

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 2021 bis 31. Dezember 2021) 2,30 %

Performance Fee

JRS BestSelect METRIOS (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 0,15 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

JRS BestSelect METRIOS (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 294 %

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 wurden noch Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,88 je Anteil vorgenommen.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

JRS BestSelect METRIOS (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 83.075,50 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

JRS BestSelect METRIOS

Da der Fonds JRS BestSelect zum 31. Dezember 2021 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 Fonds JRS BestSelect.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									10.213.035,00	81,27
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005158703	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	62,36	218.260,00	1,74
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		US09075V1026	Stück	700,00	3.500,00	-2.800,00	USD	240,61	148.406,91	1,18
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	4.500,00	5.700,00	-1.200,00	EUR	56,26	253.170,00	2,01
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	7.000,00	17.000,00	-10.000,00	EUR	16,22	113.526,00	0,90
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	8.500,00	8.500,00	0,00	EUR	40,49	344.122,50	2,74
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	2.300,00	800,00	0,00	EUR	123,56	284.188,00	2,26
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007165631	Stück	600,00	850,00	-250,00	EUR	591,60	354.960,00	2,82
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		DE0007236101	Stück	1.900,00	1.900,00	0,00	EUR	151,78	288.382,00	2,29
Dänemark										
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1		DK0060952919	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	DKK	701,00	329.875,70	2,63
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10		DK0060094928	Stück	1.300,00	2.300,00	-2.500,00	DKK	832,80	145.562,11	1,16
Finnland										
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70		FI0009005961	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	16,13	241.875,00	1,92
Frankreich										
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	1.600,00	200,00	-500,00	EUR	152,74	244.384,00	1,94
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	500,00	150,00	-250,00	EUR	727,90	363.950,00	2,90
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2		FR0000120321	Stück	400,00	400,00	0,00	EUR	418,85	167.540,00	1,33
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5		FR0000051807	Stück	650,00	650,00	0,00	EUR	394,40	256.360,00	2,04
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5		FR0000124141	Stück	8.000,00	16.000,00	-8.000,00	EUR	32,24	257.920,00	2,05
Niederlande										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	350,00	50,00	-300,00	EUR	703,50	246.225,00	1,96
Airbus SE Aandelen op naam EO 1		NL0000235190	Stück	2.000,00	200,00	-2.400,00	EUR	112,12	224.240,00	1,78
Schweden										
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.		SE0015988019	Stück	15.000,00	24.000,00	-9.000,00	SEK	135,95	198.733,10	1,58



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Spanien										
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5		ES0127797019	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	21,56	215.600,00	1,72
Taiwan										
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5TA 10		US8740391003	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	USD	121,41	171.165,74	1,36
USA										
Adobe Inc. Registered Shares o.N.		US00724F1012	Stück	450,00	450,00	-500,00	USD	569,29	225.729,58	1,80
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		US0079031078	Stück	1.500,00	3.400,00	-5.900,00	USD	148,26	195.955,59	1,56
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	110,00	80,00	-150,00	USD	2.933,10	284.290,25	2,26
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	100,00	180,00	-80,00	USD	3.384,02	298.177,81	2,37
Apple Inc. Registered Shares o.N.		US0378331005	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	USD	179,38	379.339,15	3,02
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	500,00	500,00	0,00	USD	672,61	296.330,07	2,36
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01		US1273871087	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	189,93	251.030,93	2,00
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01		US12572Q1058	Stück	1.300,00	1.300,00	0,00	USD	229,11	262.439,86	2,09
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01		US29355A1079	Stück	900,00	1.700,00	-800,00	USD	185,47	147.081,68	1,17
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001		US5128071082	Stück	500,00	500,00	0,00	USD	726,75	320.182,39	2,55
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	800,00	800,00	0,00	USD	342,94	241.741,12	1,92
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	1.900,00	800,00	-500,00	USD	341,95	572.477,75	4,56
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001		US6098391054	Stück	500,00	700,00	-200,00	USD	498,32	219.543,57	1,75
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01		US65339F1012	Stück	4.300,00	1.000,00	-1.500,00	USD	91,99	348.539,08	2,77
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.		US7427181091	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	USD	164,19	173.608,25	1,38
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001		US83417M1045	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	278,04	244.990,75	1,95
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		US8716071076	Stück	1.100,00	1.100,00	0,00	USD	373,44	361.956,12	2,88
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		US8835561023	Stück	550,00	100,00	-350,00	USD	662,73	321.174,99	2,56
Investmentanteile*								1.821.717,00	14,50	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B1XNHC34	Anteile	30.000,00	12.000,00	-12.000,00	EUR	10,60	318.120,00	2,53
Luxemburg										
First Class-Global Equities Namens-Anteile P o.N.		LU0328220883	Anteile	9.700,00	0,00	0,00	EUR	155,01	1.503.597,00	11,97
Derivate								-65.998,38	-0,53	
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Mar.2022	XEUR			-2,00			EUR		-16.950,00	-0,13
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mar.2022	XCME			-2,00			USD		-13.767,73	-0,11

* 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	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mar.2022	XCME			-3,00			USD		-35.280,65	-0,28
Bankguthaben									450.406,08	3,58
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				282.963,44			EUR		282.963,44	2,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				190.030,65			USD		167.442,64	1,33
Sonstige Vermögensgegenstände									199.732,26	1,59
Dividendenansprüche				4.581,91			EUR		4.581,91	0,04
Einschüsse (Initial Margin)				129.151,98			EUR		129.151,98	1,03
Forderungen aus Future Variation Margin				65.998,37			EUR		65.998,37	0,53
Gesamtaktiva									12.618.891,96	100,42
Verbindlichkeiten									-52.676,54	-0,42
aus										
Fondsmanagementvergütung				-14.681,61			EUR		-14.681,61	-0,12
Performance Fee				-18.472,37			EUR		-18.472,37	-0,15
Prüfungskosten				-6.025,00			EUR		-6.025,00	-0,05
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-6.206,85			EUR		-6.206,85	-0,05
Taxe d'abonnement				-1.382,54			EUR		-1.382,54	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00			EUR		-350,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-878,14			EUR		-878,14	-0,01
Verwaltungsvergütung				-3.470,21			EUR		-3.470,21	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-584,82			EUR		-584,82	0,00
Gesamtpassiva									-52.676,54	-0,42
Fondsvermögen									12.566.215,42	100,00**
Inventarwert je Anteil			EUR						37,44	
Umlaufende Anteile			STK						335.645,179	

**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)

Dänische Kronen	DKK	7,4377	per 29.12.2021 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2613	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	2.085.050,30	16,59



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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				
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	EUR	21.000,00	-21.000,00
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	USD	0,00	-1.200,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	0,00	-1.300,00
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	EUR	800,00	-2.400,00
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	USD	700,00	-2.700,00
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	USD	1.500,00	-1.500,00
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	USD	1.400,00	-1.400,00
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	EUR	800,00	-1.700,00
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085	CAD	0,00	-7.000,00
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	USD	800,00	-800,00
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	USD	4.500,00	-4.500,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	EUR	0,00	-28.000,00
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	USD	1.500,00	-1.500,00
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	EUR	0,00	-59.555,00
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	EUR	2.400,00	-2.400,00
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	EUR	0,00	-9.000,00
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	EUR	20.000,00	-20.000,00
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	NOK	16.000,00	-16.000,00
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	EUR	0,00	-6.000,00
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	USD	1.500,00	-1.500,00
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	EUR	5.000,00	-5.000,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	EUR	6.000,00	-6.000,00
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	CHF	0,00	-300,00
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	USD	550,00	-550,00
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	DKK	700,00	-700,00
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	DKK	4.000,00	-4.000,00
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	USD	30.000,00	-30.000,00
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	USD	500,00	-500,00
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	USD	0,00	-2.700,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	USD	3.000,00	-3.000,00
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	400,00	-400,00
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	USD	200,00	-1.200,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	EUR	0,00	-2.000,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	EUR	0,00	-1.000,00
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	EUR	0,00	-4.500,00
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	USD	4.000,00	-4.000,00
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	USD	0,00	-2.800,00
Novavax Inc. Registered Shares DL -,01	US6700024010	USD	800,00	-800,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	USD	2.700,00	-2.700,00
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	USD	0,00	-4.000,00
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	EUR	2.000,00	-6.000,00
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	EUR	2.000,00	-2.000,00
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	USD	0,00	-200,00
Scandic Hotels Group AB Namn-Aktier EO -,25	SE0007640156	SEK	50.000,00	-50.000,00
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	USD	400,00	-400,00
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	EUR	7.500,00	-7.500,00
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	GBP	80.000,00	-80.000,00
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	USD	24.000,00	-24.000,00
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	USD	800,00	-800,00
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	HKD	0,00	-5.000,00
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	NOK	0,00	-7.000,00
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	USD	3.000,00	-3.000,00
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	USD	1.000,00	-1.000,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	USD	600,00	-2.100,00
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	EUR	1.000,00	-1.000,00
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	CAD	3.000,00	-3.000,00
nicht notiert				
Aktien				
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	SEK	6.000,00	-6.000,00
Investmentanteile				
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88	EUR	10.000,00	-43.000,00
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	EUR	0,00	-45.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge	
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	97.156,70
Erträge aus Investmentanteilen	1.888,02
Sonstige Erträge	4.572,44
Ordentlicher Ertragsausgleich	-652,99
Summe der Erträge	102.964,17
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-39.144,15
Verwahrstellenvergütung	-9.905,34
Depotgebühren	-2.874,73
Taxe d'abonnement	-5.320,90
Prüfungskosten	-6.722,53
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.673,31
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-28.347,97
Performance Fee	-18.472,37
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.699,90
Zinsaufwendungen	-5.773,36
Fondsmanagementvergütung	-165.609,83
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.678,74
Summe der Aufwendungen	-299.365,65
III. Ordentliches Nettoergebnis	-196.401,48
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.956.802,54
Realisierte Verluste	-1.782.272,14
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-7.310,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.167.220,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	970.818,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	374.710,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.345.529,56



Entwicklung des Fondsvermögens JRS BestSelect METRIOS

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	11.589.598,56
Ausschüttung für das Vorjahr	-297.091,44
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-78.105,69
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.480,78
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-103.586,47
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	6.284,43
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.345.529,56
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	12.566.215,42



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre* JRS BestSelect METRIOS

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	12.566.215,42
Umlaufende Anteile	335.645,179
Anteilwert	37,44

zum 31.12.2020

Fondsvermögen	11.589.598,56
Umlaufende Anteile	337.757,297
Anteilwert	34,31

zum 31.12.2019

Fondsvermögen	11.687.568,21
Umlaufende Anteile	339.299,566
Anteilwert	34,45

zum 31.12.2018

Fondsvermögen	10.625.752,37
Umlaufende Anteile	345.189,406
Anteilwert	30,78

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



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber 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 2021, 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 2021 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, 27. April 2022

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds JRS BestSelect METRIOS

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 JRS BestSelect METRIOS einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 80% S&P GIB 1200, 20% ICE BofAML European Union Government Index

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	55,7 %
Maximum	169,0 %
Durchschnitt	96,4 %

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 28,80 % 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 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 73 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.