

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

CONCORDIA SELECT

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K656



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

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

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
CONCORDIA SELECT Chance	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	16
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	19



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 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:
CONCORDIA Service GmbH
Karl-Wiechert-Allee 55, D-30625 Hannover

Fondsmanager

H&A Global Investment Management GmbH
Taubusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main

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 vergangene Jahr war geprägt von einer weiteren Wirtschaftserholung, einer guten Berichtssaison der Unternehmen für die ersten drei Quartale des Jahres 2021, Lieferengpässen und einer im historischen Kontext hohen Inflationsrate. Daneben blieb die Geldpolitik der Notenbanken im Grundton expansiv ausgerichtet. Die Corona Pandemie, welche im ersten Quartal 2020 die Aktienmärkte stark unter Druck setzte, führten im vergangenen Jahr nur zu sehr kurzfristigen und im Ausmaß begrenzten Rücksetzern an den weltweiten Aktienbörsen.

Während die meisten Aktienbörsen in Europa und in den USA von den skizzierten Rahmenbedingungen profitierten, litten die Rentenmärkte unter der sich als hartnäckig herausgestellten Entwicklung der Verbraucherpreise und der durch die amerikanische Notenbank eingeleiteten Phase einer Rückführung der Anleihenkäufe und der perspektivischen Anhebung der Leitzinsen im Laufe des Jahres 2022. Neben der Anlageklasse der Aktien profitierten einzelne Rohstoffe (insb. Industriemetalle und Energie) von der anziehenden Wirtschaftsdynamik.

Im Ergebnis stellten sich die Ergebnisse der Kapitalmärkte im Jahr 2021 wie folgt dar: MSCI Welt Aktien +20,14%; MSCI Europa +22,77%; S&P 500 +26,89%; Emerging Markets -4,59%. Der Rentenindex für europäische Unternehmens- und Staatsanleihen -2,85%. Der Bloomberg Rohstoffindex +27,11%.

Entwicklung

Aufgrund des positiven Kapitalmarktumfelds für die Aktienmärkte und der konstruktiven Rahmendaten betreffend der Konjunktur- und Unternehmensentwicklung unterlag die Aktienquote keinen signifikanten Schwankungen, sondern wurde neutral bis hin zu einer leichten Übergewichtung allokiert. Dabei stand der Fokus auf eine weiterhin starke Ausrichtung auf internationale Qualitätsaktien.

Die Wertentwicklung des CONCORDIA Select Chance Fonds lag im Jahresvergleich bei +19,53%. Die Attributionsanalyse weist insbesondere auf der Allokationsebene der Aktien einen positiven Beitrag von 18,88% auf.

Das Fondsvermögen war im abgelaufenen Jahr mehrheitlich in Europa, den USA und den asiatischen Märkten inklusive in Japan investiert. Die außerhalb des Euros gehaltenen Fremdwährungen (insb. USD und CHF), wurden nicht abgesichert. Neben der Anlageklasse Aktien war das Portfolio aus Diversifikationsgründen in vier Investmentfonds in verschiedenen alternativen Investmentklassen und einem Investment auf physisches Gold angelegt.

Ausblick

Blickt man auf das makroökonomische Umfeld, so lassen sich folgende Punkte ableiten: der Konsens ist, dass die Konjunktur im Laufe des Jahres 2022 weiter an Dynamik gewinnt, sofern die Lieferprobleme geringer werden. Die Unternehmensgewinne sollten einen weiteren Zuwachs erfahren. Trotz der sich abzeichnenden etwas weniger stark expansiven Ausrichtung der Geldpolitik, speziell in den USA, sollte die Anlageklasse unter Renditegesichtspunkten weiterhin eine gefragte Anlageklasse bleiben.

Anders als im Jahr 2021 sollten die Märkte aber immer wieder mit einer höheren Volatilität konfrontiert werden. Gründe hierfür sind die Entwicklungen an den Rentenmärkten aufgrund der Signale durch die Notenbanken, stagflationäre Tendenzen mit negativem Gewinneffekt, kein nachlassender Inflationsdruck und politische Konfliktherde.



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 ein Vermögenswert, 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)

CONCORDIA SELECT Chance / LU0105298755 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 19,53 %

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)

CONCORDIA SELECT Chance (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 1,01 %

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

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

CONCORDIA SELECT Chance (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 85 %

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

Verwendung der Erträge

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

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 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 Umschreibegebühren).

CONCORDIA SELECT Chance (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 29.264,42 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

CONCORDIA SELECT Chance

Da der Fonds CONCORDIA SELECT zum 31. Dezember 2021 aus nur einem Teilfonds, dem CONCORDIA SELECT Chance, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des CONCORDIA SELECT Chance gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds CONCORDIA SELECT.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								16.076.499,66	78,22
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück	2.000,00	500,00	0,00	EUR	208,10	416.200,00	2,02
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	7.000,00	0,00	-3.600,00	EUR	56,26	393.820,00	1,92
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	Stück	50.000,00	0,00	0,00	EUR	12,21	610.500,00	2,97
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	4.500,00	0,00	0,00	EUR	123,56	556.020,00	2,71
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	4.800,00	0,00	-1.200,00	DKK	723,60	466.986,21	2,27
Frankreich									
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	500,00	500,00	0,00	EUR	727,90	363.950,00	1,77
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	Stück	4.600,00	0,00	0,00	EUR	88,80	408.480,00	1,99
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	173,04	432.600,00	2,10
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	44,76	671.325,00	3,27
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	91,70	320.950,00	1,56
Großbritannien									
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	Stück	3.000,00	0,00	0,00	GBP	86,56	308.555,13	1,50
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	Stück	125.000,00	125.000,00	0,00	GBP	2,91	432.286,72	2,10
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	Stück	350.000,00	0,00	0,00	GBP	1,13	468.441,06	2,28
Irland									
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	303,15	454.725,00	2,21
Japan									
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	JPY	14.525,00	445.261,91	2,17
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	JPY	2.114,00	405.027,40	1,97
Kanada									
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	CAD	30,40	418.459,00	2,04
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	Stück	8.500,00	0,00	0,00	CAD	54,29	317.605,56	1,55



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	800,00	0,00	0,00	EUR	703,50	562.800,00	2,74
Schweiz									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	3.300,00	0,00	0,00	CHF	128,34	408.509,28	1,99
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	200,00	0,00	0,00	CHF	1.513,50	291.970,10	1,42
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	Stück	1.300,00	0,00	-1.900,00	CHF	381,60	478.495,30	2,33
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	Stück	28.000,00	28.000,00	0,00	CHF	16,51	445.893,42	2,17
Südkorea									
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	Stück	200,00	0,00	-400,00	USD	1.664,50	293.329,81	1,43
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	200,00	0,00	-200,00	USD	2.933,10	516.891,36	2,51
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	175,00	0,00	0,00	USD	3.384,02	521.811,17	2,54
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	171,55	302.317,38	1,47
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	268,49	473.151,82	2,30
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	341,95	602.608,16	2,93
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	Stück	1.250,00	0,00	0,00	USD	295,75	325.744,56	1,58
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	Stück	800,00	800,00	0,00	USD	474,55	334.514,05	1,63
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	Stück	1.000,00	600,00	-1.000,00	USD	505,58	445.484,18	2,17
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	1.700,00	0,00	0,00	USD	218,17	326.803,24	1,59
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	Stück	1.150,00	0,00	0,00	CHF	380,90	422.507,84	2,06
Organisierter Markt									
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	Stück	27.500,00	27.500,00	0,00	EUR	52,09	1.432.475,00	6,97
Investmentanteile*								3.948.917,80	19,21
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386	Anteile	7.500,00	0,00	0,00	EUR	56,92	426.930,00	2,08
SPDR Bloomb.Bar.EO Ag.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B41RYL63	Anteile	10.000,00	0,00	-10.000,00	EUR	63,30	633.000,00	3,08
Luxemburg									
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	Anteile	40.000,00	0,00	0,00	EUR	11,49	459.600,00	2,24
OptoFlex Nam.-An.l o. N.	LU0834815101	Anteile	410,00	0,00	0,00	EUR	1.502,08	615.852,80	3,00

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	Anteile	10.000,00	5.250,00	0,00	EUR	106,31	1.063.100,00	5,17
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584	Anteile	70.000,00	70.000,00	0,00	EUR	10,72	750.435,00	3,65
Bankguthaben								531.977,31	2,59
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			531.977,31			EUR		531.977,31	2,59
Sonstige Vermögensgegenstände								15.750,00	0,08
Dividendenansprüche			15.750,00			EUR		15.750,00	0,08
Gesamtaktiva								20.573.144,77	100,10
Verbindlichkeiten								-19.776,02	-0,10
aus									
Fondsmanagementvergütung			-5.155,74			EUR		-5.155,74	-0,03
Prüfungskosten			-6.929,33			EUR		-6.929,33	-0,03
Risikomanagementvergütung			-500,00			EUR		-500,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-2.208,32			EUR		-2.208,32	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.413,37			EUR		-1.413,37	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.577,86			EUR		-2.577,86	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben (EUR)			-358,80			EUR		-358,80	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben (USD)			-37,00			USD		-32,60	0,00
Gesamtpassiva								-19.776,02	-0,10
Fondsvermögen								20.553.368,75	100,00**
Inventarwert je Anteil		EUR						45,65	
Umlaufende Anteile		STK						450.275,228	

**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)

Britische Pfund	GBP	0,8416	per 29.12.2021 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4377	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	130,4850	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4530	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)



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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	USD	750,00	-750,00
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	USD	0,00	-1.850,00
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	USD	0,00	-9.500,00
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	EUR	0,00	-4.600,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	0,00	-2.550,00
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	GBP	0,00	-9.000,00
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	EUR	0,00	-3.500,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	1.700,00	-1.700,00
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	HKD	30.000,00	-30.000,00
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	EUR	15.000,00	-15.000,00
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	HKD	0,00	-7.100,00
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	EUR	0,00	-7.000,00
Zertifikate				
Deut. Börse Commodities GmbH - Zertifikat - 0,000 29.05.2008	DE000A0S9GB0	EUR	0,00	-28.400,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

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

in EUR

I. Erträge

Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	264.214,76
Erträge aus Investmentanteilen	50.295,94
Ordentlicher Ertragsausgleich	175,85
Summe der Erträge	314.686,55

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-41.864,38
Verwahrstellenvergütung	-17.402,51
Depotgebühren	-11.951,53
Taxe d'abonnement	-8.552,30
Prüfungskosten	-9.896,65
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.712,76
Risikomanagementvergütung	-9.558,00
Sonstige Aufwendungen	-21.764,10
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.100,00
Zinsaufwendungen	-6.198,28
Fondsmanagementvergütung	-56.732,85
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-89,70
Summe der Aufwendungen	-197.823,06

III. Ordentliches Nettoergebnis

116.863,49

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	1.625.476,32
Realisierte Verluste	-450.429,03
Außerordentlicher Ertragsausgleich	724,34

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften 1.175.771,63

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 1.292.635,12

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

2.063.493,73

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

3.356.128,85



Entwicklung des Fondsvermögens CONCORDIA SELECT Chance

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	17.182.299,01
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	15.751,38
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	22.509,61
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.758,23
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-810,49
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.356.128,85
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	20.553.368,75



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
CONCORDIA SELECT Chance

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	20.553.368,75
Umlaufende Anteile	450.275,228
Anteilwert	45,65

zum 31.12.2020

Fondsvermögen	17.182.299,01
Umlaufende Anteile	449.902,477
Anteilwert	38,19

zum 31.12.2019

Fondsvermögen	16.402.461,51
Umlaufende Anteile	445.873,361
Anteilwert	36,79

zum 31.12.2018

Fondsvermögen	13.548.309,47
Umlaufende Anteile	450.128,646
Anteilwert	30,10

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



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des Concordia Select

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Concordia Select (der „Fonds“) und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 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 Concordia Select 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 gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seines Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder sein Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 27. April 2022

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds CONCORDIA SELECT Chance

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des CONCORDIA SELECT Chance einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% S&P Global 1200

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	58,9 %
Maximum	85,4 %
Durchschnitt	69,3 %

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

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

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

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

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.

