

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020

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.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

| | |
|--|----|
| Management und Verwaltung | 4 |
| Bericht des Anlageberaters | 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 B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle Deutschland:
CONCORDIA Service GmbH
Karl-Wiechert-Allee 55, D-30625 Hannover

Anlageberater (bis zum 31.12.2020)

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager (seit dem 01.01.2021)

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

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.
Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

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



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Das vergangene Jahr war geprägt von der SARS-CoV-2 Pandemie und den negativen Auswirkungen für die Volkswirtschaften insbesondere im zweiten Quartal und die getroffenen Maßnahmen welche einschneidende wirtschaftliche und soziale Auswirkungen zur Folge hatten. Im Monat März erlebten die internationalen Kapitalmärkte massive Kurseinbrüche von historischem Ausmaß, welche primär die Aktienmärkte betrafen, aber auch einzelne Segmente, wie z. B. europäische Unternehmensanleihen mit schwächerem Rating, gerieten deutlich unter Druck. Das Entgegenwirken durch die Notenbanken (Zinssenkungen, Anleihenkaufprogramme) und das Aufsetzen von Konjunkturpaketen in den USA und im Euroraum, führte zu einer Beruhigung und raschen Erholung bedeutender Aktienindizes in den USA, Japan, Asien und einzelnen Ländern in der Eurozone. Daneben erholten sich sukzessive die Wirtschaftsindikatoren. Dieser Erholungspfad betraf vor allem das verarbeitende Gewerbe. Die Aussicht auf Zulassung von Impfstoffen gegen den Coronavirus und die verschwundene Unsicherheit über den Ausgang der US-Präsidentenwahl, erzeugten weitere positive Impulse an den Aktienmärkten und den konjunktursensitiven Rohstoffmärkten. Im Ergebnis war das Kapitalmarkjahr ein Jahr mit hoher Volatilität und Unsicherheit und sehr heterogenem Ausgang betreffend der einzelnen Anlageklassen und Regionen.

Aktienmärkte: MSCI Welt in Euro +3,99%, DJ Europe Stoxx 600 -4,04%, Dow Jones Index +7,25%, MSCI Emerging Markets in USD +15,84%
Rentenmärkte: Barclays EuroAggr +4,05%
Rohstoffe: Rohöl in USD -21,52%
Gold in USD +25,12%

Begleitet wurden diese Kapitalmarktentwicklungen durch einen in der Tendenz eines festeren Eurokurs, so verlor der USD im Jahresvergleich gegenüber dem Euro 8,94%.

Entwicklung

Aufgrund der hohen Marktschwankungen und der damit verbundenen Unsicherheit an den Kapitalmärkten, wurde die Quote der Aktien im Fondsvermögen dynamisch allokiert. Dabei stand der Fokus auf eine weiterhin starke Ausrichtung auf internationale Qualitätsaktien.

Die Entwicklung des CONCORDIA Select Chance Fonds im vergangenen Kalenderjahr, stand im Zeichen der stark schwankenden Aktienmärkte, insbesondere in der ersten Jahreshälfte. Im Ergebnis stieg der Fondspreis im Jahresvergleich um 3,81%. Die Attributionsanalyse weist insbesondere auf der Allokationsebene der Aktien einen positiven Beitrag von 3,61% auf.

Das Fondsvermögen war im abgelaufenen Jahr mehrheitlich in Europa, den USA und den asiatischen Märkten investiert. Die außerhalb des Euros gehaltenen Fremdwährungen (insb. USD und CHF), wurden nicht abgesichert. Neben der Anlageklasse Aktien war das Portfolio aus Diversifikationsgründen in fünf 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: die Konjunktoren haben sich in der zweiten Jahreshälfte 2020 erholen können. Die Erholung verlief allerdings regional sehr unterschiedlich und auch bezogen auf die Industrie und die Dienstleistungsbranchen sehr differenziert. Am stärksten konnten sich die Emerging Markets der asiatischen Volkswirtschaften erholen. Im Vergleich zwischen den Industrien und den Dienstleistungen hat sich sukzessive eine gespaltene Entwicklung herauskristallisiert. Die monatlichen Befragungen der Industrien zeigen eine aufstrebende Entwicklung, während einzelne Bereiche der Dienstleistungen (Transport, Reise, Gastgewerbe, Einzelhandel, u.a.) noch stark unter der Corona Pandemie und den Lockdowns leiden. Insgesamt erwarten wir im Jahresverlauf 2021 eine spürbare Wirtschaftserholung, welche insbesondere in den USA und den asiatischen Volkswirtschaften ablesbar sein sollte. Die Erwartung in Verbindung mit anhaltend expansiver Geldpolitik der Notenbanken, den Fiskalpaketen und dem Momentum der Umsatz und Gewinnentwicklung einzelner Länder, sollte den Aktienraum weiteren Spielraum einräumen. Risikofaktoren sind aktuell u.a. die weitere Entwicklung der Pandemie und Themen der Geo- und Handelspolitik.



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

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

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

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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.



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

CONCORDIA SELECT Chance (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)

3,81 %

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 2020 bis 31. Dezember 2020)

1,08 %

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)

CONCORDIA SELECT Chance (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)

1,08 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

CONCORDIA SELECT Chance (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)

55 %

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 2020 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).

CONCORDIA SELECT Chance (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)

18.715,10 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

CONCORDIA SELECT Chance

Da der Fonds CONCORDIA SELECT zum 31. Dezember 2020 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 | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.12.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | | 13.731.079,95 | 79,91 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | | |
| Umicore S.A. Actions Nom. o.N. | | BE0974320526 | Stück | 7.000,00 | 7.000,00 | 0,00 | EUR | 39,41 | 275.870,00 | 1,61 |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | | |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | | DE0008404005 | Stück | 1.500,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 201,95 | 302.925,00 | 1,76 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | | DE000BASF111 | Stück | 4.600,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 65,07 | 299.322,00 | 1,74 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | | DE0005810055 | Stück | 2.550,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 140,05 | 357.127,50 | 2,08 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | | DE0005552004 | Stück | 10.600,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 40,73 | 431.738,00 | 2,51 |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N. | | DE000ENAG999 | Stück | 50.000,00 | 50.000,00 | 0,00 | EUR | 9,12 | 455.900,00 | 2,65 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | | DE0007164600 | Stück | 4.500,00 | 2.200,00 | 0,00 | EUR | 106,80 | 480.600,00 | 2,80 |
| Kanada | | | | | | | | | | |
| Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N. | | CA9628791027 | Stück | 8.500,00 | 8.500,00 | 0,00 | CAD | 53,44 | 289.814,02 | 1,69 |
| Dänemark | | | | | | | | | | |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 | | DK0060534915 | Stück | 6.000,00 | 0,00 | 0,00 | DKK | 429,15 | 346.139,89 | 2,01 |
| Frankreich | | | | | | | | | | |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | | FR0000120578 | Stück | 4.600,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 79,22 | 364.412,00 | 2,12 |
| Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50 | | FR0000120271 | Stück | 15.000,00 | 8.500,00 | 0,00 | EUR | 35,77 | 536.550,00 | 3,12 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | | FR0000125486 | Stück | 3.500,00 | 3.500,00 | 0,00 | EUR | 83,12 | 290.920,00 | 1,69 |
| Großbritannien | | | | | | | | | | |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 | | GB0009895292 | Stück | 3.000,00 | 3.000,00 | 0,00 | GBP | 74,62 | 246.718,47 | 1,44 |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185 | | GB0002374006 | Stück | 9.000,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 30,45 | 302.033,39 | 1,76 |
| Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238 | | GB00BH4HKS39 | Stück | 350.000,00 | 350.000,00 | 0,00 | GBP | 1,23 | 476.001,54 | 2,77 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025 | | US01609W1027 | Stück | 1.850,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 236,26 | 357.004,82 | 2,08 |
| Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002 | | KYG875721634 | Stück | 7.100,00 | 0,00 | 0,00 | HKD | 559,50 | 418.447,75 | 2,44 |
| Niederlande | | | | | | | | | | |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | | NL0010273215 | Stück | 800,00 | 800,00 | 0,00 | EUR | 396,30 | 317.040,00 | 1,85 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.12.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|----------|---------------------|------------------------------|
| Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60 Schweiz | | NL0006294274 | Stück | 3.500,00 | 3.500,00 | -5.300,00 | EUR | 92,50 | 323.750,00 | 1,88 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | | CH0038863350 | Stück | 3.300,00 | 0,00 | 0,00 | CHF | 104,60 | 318.652,20 | 1,85 |
| Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01 | | CH0024608827 | Stück | 200,00 | 200,00 | 0,00 | CHF | 1.051,00 | 194.045,70 | 1,13 |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01 | | CH0418792922 | Stück | 3.200,00 | 0,00 | 0,00 | CHF | 243,40 | 719.021,46 | 4,18 |
| Südkorea | | | | | | | | | | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100 USA | | US7960508882 | Stück | 600,00 | 300,00 | 0,00 | USD | 1.804,00 | 884.097,04 | 5,15 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | | US02079K3059 | Stück | 400,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 1.757,76 | 574.290,62 | 3,34 |
| Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333 | | US02209S1033 | Stück | 9.500,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 40,73 | 316.045,90 | 1,84 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | | US0231351067 | Stück | 175,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 3.322,00 | 474.842,77 | 2,76 |
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01 | | US5801351017 | Stück | 2.000,00 | 2.000,00 | 0,00 | USD | 212,71 | 347.480,19 | 2,02 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | | US5949181045 | Stück | 2.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 224,15 | 366.168,42 | 2,13 |
| Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1 | | US6558441084 | Stück | 1.250,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 233,99 | 238.901,82 | 1,39 |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 | | US91324P1021 | Stück | 1.400,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 347,35 | 397.198,40 | 2,31 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | | US92826C8394 | Stück | 1.700,00 | 0,00 | -800,00 | USD | 214,37 | 297.663,15 | 1,73 |
| Zertifikate | | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | | |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) | | DE000A0S9GB0 | Stück | 28.400,00 | 0,00 | -7.300,00 | EUR | 49,45 | 1.404.493,60 | 8,17 |
| andere Wertpapiere (Genussscheine) | | | | | | | | | | |
| Schweiz | | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | | CH0012032048 | Stück | 1.150,00 | 0,00 | 0,00 | CHF | 306,95 | 325.864,30 | 1,90 |
| Investmentanteile* | | | | | | | | | 3.285.637,95 | 19,12 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | | | |
| SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N. | | IE00B4613386 | Anteile | 7.500,00 | 7.500,00 | 0,00 | EUR | 59,75 | 448.125,00 | 2,61 |
| SPDR Bloomb.Bar.EO Ag.Bd U.ETF Registered Shares o.N. | | IE00B41RYL63 | Anteile | 20.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 65,52 | 1.310.440,00 | 7,63 |
| Luxemburg | | | | | | | | | | |
| Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N. | | LU0778444652 | Anteile | 40.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 11,66 | 466.400,00 | 2,71 |
| OptoFlex Inhaber-Anteile I o. N. | | LU0834815101 | Anteile | 410,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.394,12 | 571.589,20 | 3,33 |
| UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF Inhaber-Ant. (USD) A-dis | | LU0480132876 | Anteile | 4.750,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 102,97 | 489.083,75 | 2,85 |

* 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 31.12.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | | | 162.512,66 | 0,95 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 162.512,66 | | | EUR | | 162.512,66 | 0,95 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | 20.421,24 | 0,12 |
| Dividendenansprüche | | | | 20.421,24 | | | EUR | | 20.421,24 | 0,12 |
| Gesamtaktiva | | | | | | | | | 17.199.651,80 | 100,10 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | | -17.352,79 | -0,10 |
| aus | | | | | | | | | | |
| Anlageberatungsvergütung | | | | -4.336,48 | | | EUR | | -4.336,48 | -0,03 |
| Prüfungskosten | | | | -4.177,00 | | | EUR | | -4.177,00 | -0,02 |
| Risikomanagementvergütung | | | | -625,00 | | | EUR | | -625,00 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | -250,00 | | | EUR | | -250,00 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | | | | -1.957,15 | | | EUR | | -1.957,15 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | -1.485,96 | | | EUR | | -1.485,96 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | | -4.336,48 | | | EUR | | -4.336,48 | -0,03 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | | -184,72 | | | EUR | | -184,72 | 0,00 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | | -17.352,79 | -0,10 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | 17.182.299,01 | 100,00** |
| Inventarwert je Anteil | | | EUR | | | | | | 38,19 | |
| Umlaufende Anteile | | | STK | | | | | | 449.902,477 | |

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | per 29.12.2020 |
|-------------------|-----|--------|----------------|
| Britische Pfund | GBP | 0,9074 | = 1 Euro (EUR) |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,5674 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | DKK | 7,4389 | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | HKD | 9,4933 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 1,0833 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,2243 | = 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 | | | | |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | EUR | 0,00 | -18.000,00 |
| BHP Group PLC Registered Shares DL -,50 | GB00BH0P3Z91 | GBP | 0,00 | -15.000,00 |
| Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1 | DE0005190037 | EUR | 6.600,00 | -6.600,00 |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 | US09857L1089 | USD | 0,00 | -190,00 |
| Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 | US30303M1027 | USD | 0,00 | -1.700,00 |
| Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785802 | EUR | 0,00 | -4.500,00 |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785604 | EUR | 0,00 | -6.750,00 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | EUR | 0,00 | -800,00 |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 | GB0007188757 | GBP | 0,00 | -7.500,00 |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 | GB00B03MLX29 | EUR | 0,00 | -13.500,00 |
| UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10 | CH0244767585 | CHF | 0,00 | -23.000,00 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

| | Summe in EUR |
|--|--------------------|
| I. Erträge | |
| Zinsen aus Bankguthaben | 6,06 |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer) | 263.855,77 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 37.140,32 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | 2.011,40 |
| Summe der Erträge | 303.013,55 |
| II. Aufwendungen | |
| Verwaltungsvergütung | -48.709,80 |
| Verwahrstellenvergütung | -16.691,14 |
| Depotgebühren | -4.190,51 |
| Taxe d'abonnement | -7.299,45 |
| Prüfungskosten | -7.062,87 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | -10.877,93 |
| Anlageberatungsvergütung | -48.709,80 |
| Risikomanagementvergütung | -7.500,00 |
| Sonstige Aufwendungen | -21.032,50 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | -2.600,00 |
| Zinsaufwendungen | -5.993,40 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | -933,97 |
| Summe der Aufwendungen | -181.601,37 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | 121.412,18 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne | 616.361,89 |
| Realisierte Verluste | -695.101,59 |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich | -1.762,40 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -80.502,10 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 40.910,08 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 589.148,46 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 630.058,54 |

*



Entwicklung des Fondsvermögens CONCORDIA SELECT Chance

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

| | in EUR |
|--|---------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 16.402.461,51 |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto) | 149.093,99 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 191.017,26 |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -41.923,27 |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich | 684,97 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | 630.058,54 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 17.182.299,01 |



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

CONCORDIA SELECT Chance

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 |

zum 31.12.2017

| | |
|--------------------|---------------|
| Fondsvermögen | 15.373.669,65 |
| Umlaufende Anteile | 449.166,352 |
| Anteilwert | 34,23 |

*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 2020, 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 2020 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, 8. April 2021

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 | 55,0 % |
| Maximum | 94,3 % |
| Durchschnitt | 64,8 % |

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 4,35 % 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.

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 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 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 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.