

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2024

Abaris Defensive Equity

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

K1915



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Abaris Defensive Equity.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)	7
Abaris Defensive Equity	10
Prüfungsvermerk	21
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	24

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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 der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Telco Bank AG

Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen



Fondsmanager

Abaris Investment Management AG
Kapellweg 8, CH-8806 Bäch

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (bis zum 31. März 2024)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

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



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick/Entwicklung

Der Abaris Defensive Equity Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio aus attraktiven Unternehmen mit einem hohen langfristigen Wertschöpfungspotential. Der Fokus liegt dabei auf fundamental defensiven Unternehmen, die langfristige Umsatz- und Gewinnsteigerungen erwarten lassen, welche weitestgehend unabhängig vom gesamtwirtschaftlichen Umfeld sind.

Bezüglich dieser Zielsetzungen sind insbesondere cloudbasierte Software-Unternehmen mit wiederkehrenden Erträgen attraktiv sowie „New Energy“-Unternehmen, welche von staatlichen Investitionsprogrammen wie dem „Inflation Reduction Act“ profitieren. Zudem weisen Unternehmen aus diesen beiden Segmenten häufig skalierbare Geschäftsmodelle mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen auf, weswegen sie weiterhin Anlageschwerpunkte des Abaris Defensive Equity bilden.

Ergänzend zu diesen beiden Segmenten wurden im Berichtszeitraum sukzessive KI-Profiteure ins Portfolio aufgenommen, welche ebenfalls weitestgehend unabhängig von der kurzfristigen Wirtschaftsentwicklung hohe langfristige Umsatz- und Gewinnsteigerungen erwarten lassen. Dabei handelt es sich nicht nur um Technologie-Unternehmen, sondern auch um Firmen aus dem Energie- und Industrie-Bereich (z.B. Nuclear Energy oder Data Center Cooling), sodass eine breite Streuung über verschiedene Sektoren möglich ist.

Diese Investitionen zahlten sich bereits im Berichtszeitraum aus. So stieg Vistra seit Erstkauf am 16.04.24 um +85,7% und war am 31.10.2024 zweitgrösste Position im Portfolio. Unterstützt durch diese Gewinne legte der Abaris Defensive Equity im Berichtszeitraum vom 31.10.2023 bis 31.10.2024 um +17,18% (Anteilsklasse A USD), +13,03% (Anteilsklasse A EUR) sowie +12,64% (Anteilsklasse A CHF) zu.

Ausblick

Da die Bewertungen vieler Portfolio-Unternehmen weiterhin stark von ihren Fundamentaldaten abweichen, erwartet das Fondsmanagement in den kommenden 12-24 Monaten eine überdurchschnittlich positive Wertentwicklung des Abaris Defensive Equity Fonds.

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Portfoliomanagers dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Fondsentwicklung.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)

zum 31. Oktober 2024

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt 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 Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens 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 US-Dollar ("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 Abschlussprüfern 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 Fonds 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 Fonds 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.

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.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Mit Wirkung zum 1. April 2024 wurde die Register- und Transferstellen Funktion von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. zur Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. ausgelagert.



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

Abaris Defensive Equity A CHF / LU1850437382 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	12,64 %
Abaris Defensive Equity A EUR / LU1850437119 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	13,03 %
Abaris Defensive Equity A USD / LU1850437036 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	17,18 %

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)

Abaris Defensive Equity A CHF / LU1850437382 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	2,54 %
Abaris Defensive Equity A EUR / LU1850437119 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	3,96 %
Abaris Defensive Equity A USD / LU1850437036 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	2,59 %

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)

Abaris Defensive Equity A CHF / LU1850437382 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	2,54 %
Abaris Defensive Equity A EUR / LU1850437119 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	3,96 %
Abaris Defensive Equity A USD / LU1850437036 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	2,59 %

Performance Fee

Abaris Defensive Equity A CHF / LU1850437382 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)*	0,00 %
Abaris Defensive Equity A EUR / LU1850437119 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)*	0,00 %
Abaris Defensive Equity A USD / LU1850437036 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)*	0,00 %

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Abaris Defensive Equity (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	308 %
---	-------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung 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 Abaris Defensive Equity A EUR werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Abaris Defensive Equity A USD werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Abaris Defensive Equity A CHF werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen 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.

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse Abaris Defensiv Equity A CHF vorgesehen.

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse Abaris Defensiv Equity A EUR vorgesehen.

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse Abaris Defensiv Equity A USD vorgesehen.



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. Oktober 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Abaris Defensive Equity (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)

72.244,02 USD



Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Abaris Defensive Equity

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									10.632.987,68	99,88
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Australien										
Iris Energy Ltd. Registered Shares		AU0000185993	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	USD	10,32	134.160,00	1,26
Israel										
Camtek Ltd. Registered Shares		IL0010952641	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	82,10	328.400,00	3,08
Global-e Online Ltd. Registered Shares		IL0011741688	Stück	2.600,00	18.300,00	-20.200,00	USD	38,99	101.374,00	0,95
NICE Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)/4		US6536561086	Stück	600,00	600,00	0,00	USD	178,54	107.124,00	1,01
Pagaya Technologies Ltd. Registered Shares		IL0011858912	Stück	25.000,00	457.500,00	-877.500,00	USD	12,37	309.250,00	2,90
Kaimaninseln										
Credo Technology Group Holding Registered Shares DL -,00005		KYG254571055	Stück	4.600,00	12.200,00	-7.600,00	USD	40,13	184.598,00	1,73
dLocal Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,002		KYG290181018	Stück	7.000,00	0,00	-1.500,00	USD	8,86	62.020,00	0,58
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)1/2		US26853E1029	Stück	3.500,00	0,00	0,00	USD	17,41	60.935,00	0,57
I-MAB Reg.Shs (ADS)/1 DL -,0001		US44975P1030	Stück	22.000,00	0,00	-36.000,00	USD	1,11	24.420,00	0,23
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4		US7223041028	Stück	800,00	3.000,00	-2.200,00	USD	120,87	96.696,00	0,91
Structure Therapeutics Inc. Reg.Shares (Spons.ADRs)		US86366E1064	Stück	1.200,00	2.000,00	-800,00	USD	37,86	45.432,00	0,43
Vobile Group Ltd. Registered Shares 0,000025		KYG9390R1103	Stück	615.000,00	250.000,00	-135.000,00	HKD	3,49	276.101,06	2,59
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/10		US98887Q1040	Stück	2.600,00	0,00	-2.400,00	USD	30,84	80.184,00	0,75
Zai Lab Ltd. Registered Shares 0,000006		KYG9887T1168	Stück	35.000,00	0,00	0,00	HKD	23,80	107.155,02	1,01
Kanada										
Celestica Inc. Registered Shares		CA15101Q2071	Stück	1.500,00	11.600,00	-10.100,00	USD	69,78	104.670,00	0,98
Li-Cycle Holdings Corp. Registered Shares		CA50202P2044	Stück	5.250,00	5.250,00	0,00	USD	2,05	10.762,50	0,10
Repare Therapeutics Inc. Registered Shares		US7602731025	Stück	12.500,00	12.500,00	0,00	USD	3,45	43.125,00	0,41
USA										
Advent Technologies Hldgs Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001		US00788A2042	Stück	12.333,33	12.333,33	-0,00	USD	1,77	21.830,00	0,21
Akero Therapeutics Inc Registered Shares DL-,0001		US00973Y1082	Stück	2.500,00	3.000,00	-500,00	USD	30,70	76.750,00	0,72



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Altimmune Inc. Registered Shares DL -,0001		US02155H2004	Stück	10.000,00	12.000,00	-2.000,00	USD	6,76	67.600,00	0,64
Astera Labs Inc. Registered Shares		US04626A1034	Stück	11.000,00	14.500,00	-3.500,00	USD	73,50	808.500,00	7,59
Blade Air Mobility Inc. Registered Shs CL A DL -,0001		US0926671043	Stück	60.000,00	120.000,00	-360.000,00	USD	3,74	224.400,00	2,11
Braze Inc. Registered Shares A DL -,0001		US10576N1028	Stück	3.100,00	4.500,00	-1.400,00	USD	32,00	99.200,00	0,93
Castle Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001		US14843C1053	Stück	2.200,00	0,00	-5.300,00	USD	34,54	75.988,00	0,71
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US15117B2025	Stück	1.300,00	0,00	0,00	USD	26,33	34.229,00	0,32
ChargePoint Holdings Inc. Registered Shares Cl.A		US15961R1059	Stück	16.500,00	0,00	0,00	USD	1,25	20.625,00	0,19
Clear Secure Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001		US18467V1098	Stück	2.800,00	6.000,00	-3.200,00	USD	37,45	104.860,00	0,99
Confluent Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001		US20717M1036	Stück	4.600,00	32.400,00	-39.400,00	USD	23,07	106.122,00	1,00
Core Scientific Inc. New Reg. Shares New		US21874A1060	Stück	10.000,00	11.500,00	-1.500,00	USD	13,78	137.800,00	1,29
C3 AI Inc. Reg. Class A Shares DL -,001		US12468P1049	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	25,95	103.800,00	0,98
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01		US24703L2025	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	USD	129,40	232.920,00	2,19
E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL -,01		US26856L1035	Stück	650,00	4.150,00	-3.500,00	USD	109,22	70.993,00	0,67
Energy Vault Holdings Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		US29280W1099	Stück	200.000,00	16.000,00	-116.000,00	USD	1,86	372.000,00	3,49
Enovix Corp. Registered Shares DL-,0001		US2935941078	Stück	25.000,00	20.000,00	-15.000,00	USD	10,48	262.000,00	2,46
Eos Energy Enterprises Inc. Registered Shares Cl.A		US29415C1018	Stück	60.000,00	380.000,00	-440.000,00	USD	3,44	206.400,00	1,94
EVGO Inc. Reg. Shares Cl.A		US30052F1003	Stück	14.000,00	0,00	-18.000,00	USD	8,27	115.780,00	1,09
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001		US3364331070	Stück	500,00	500,00	0,00	USD	197,50	98.750,00	0,93
Freyr Battery Inc. Registered Shares		US35834F1049	Stück	135.000,00	375.000,00	-240.000,00	USD	1,00	135.000,00	1,27
GitLab Inc. Reg.Shs Class A DL -,0000025		US37637K1088	Stück	1.700,00	4.800,00	-6.600,00	USD	54,56	92.752,00	0,87
Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001		US4330001060	Stück	23.000,00	53.400,00	-50.400,00	USD	19,04	437.920,00	4,11
Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US4622601007	Stück	7.400,00	0,00	-13.600,00	USD	11,04	81.696,00	0,77
Luminar Technologies Inc. Registered Shares Cl.A		US5504241051	Stück	175.000,00	120.000,00	-175.000,00	USD	0,86	150.622,50	1,41
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	55,00	90,00	-35,00	USD	2.020,72	111.139,60	1,04
Microvast Holdings Inc. Registered Shares DL-,0001		US59516C1062	Stück	165.000,00	85.000,00	-35.000,00	USD	0,20	33.247,50	0,31
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A		US67059N1081	Stück	1.700,00	12.000,00	-10.300,00	USD	64,12	109.004,00	1,02
Palomar Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001		US69753M1053	Stück	820,00	0,00	-1.380,00	USD	92,92	76.194,40	0,72
Pliant Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US7291391057	Stück	5.000,00	1.500,00	0,00	USD	14,41	72.050,00	0,68
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01		US72919P2020	Stück	15.000,00	0,00	0,00	USD	2,01	30.150,00	0,28
Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US77313F1066	Stück	2.600,00	0,00	-1.600,00	USD	16,97	44.122,00	0,41
Root Inc. Registered Shares Cl.A		US77664L2079	Stück	3.000,00	3.700,00	-700,00	USD	40,49	121.470,00	1,14
Safehold Inc. Registered Shares		US78646V1070	Stück	2.900,00	1.000,00	-15.100,00	USD	22,17	64.293,00	0,60



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
SentinelOne Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001		US81730H1095	Stück	4.100,00	4.700,00	-58.600,00	USD	26,47	108.527,00	1,02
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		US8334451098	Stück	800,00	1.800,00	-1.000,00	USD	118,99	95.192,00	0,89
Stem Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		US85859N1028	Stück	117.000,00	0,00	-59.500,00	USD	0,48	56.335,50	0,53
Super Micro Computer Inc. Registered Shares		US86800U3023	Stück	12.500,00	12.500,00	0,00	USD	33,07	413.375,00	3,88
Symbolic Inc. Registered Shares Cl.A		US87151X1019	Stück	3.600,00	5.200,00	-1.600,00	USD	29,96	107.856,00	1,01
Talen Energy Corporation New Registered Shares		US87422Q1094	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	USD	174,23	400.729,00	3,76
Terns Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US8808811074	Stück	7.200,00	11.000,00	-3.800,00	USD	6,89	49.608,00	0,47
TransMedics Group Inc. Registered Shares		US89377M1099	Stück	2.200,00	2.200,00	0,00	USD	81,92	180.224,00	1,69
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001		US92537N1081	Stück	1.600,00	3.400,00	-1.800,00	USD	112,45	179.920,00	1,69
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005		US92686J1060	Stück	8.000,00	0,00	-8.000,00	USD	71,75	574.000,00	5,39
Viridian Therapeutics Inc. Registered Shares		US92790C1045	Stück	3.700,00	1.500,00	-4.800,00	USD	22,17	82.029,00	0,77
Vistagen Therap. Inc. Registered Shares		US92840H4002	Stück	13.500,00	10.000,00	-2.500,00	USD	3,09	41.715,00	0,39
Vistra Corp. Registered Shares DL -,01		US92840M1027	Stück	5.800,00	13.400,00	-7.600,00	USD	124,11	719.838,00	6,76
Zeta Global Holdings Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001		US98956A1051	Stück	8.000,00	30.200,00	-22.200,00	USD	29,21	233.680,00	2,20
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001		US98980G1022	Stück	2.200,00	4.000,00	-1.800,00	USD	186,78	410.916,00	3,86
89bio Inc. Registered Shares DL-,001		US2825591033	Stück	9.400,00	0,00	-4.600,00	USD	7,99	75.106,00	0,71
nicht notiert										
Aktien										
Kaimaninseln										
New Horizon Health Ltd. Registered Shares DL -,00005		KYG6485S1021	Stück	60.000,00	0,00	0,00	HKD	3,54	27.322,60	0,26
									22.384,86	0,21
Derivate										
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E min S&P Regional Bk Sel Ind (CME) Dec.2024	XCME			-28,00			USD		-122.150,00	-1,15
Russell 2000 Mini Index (CME) Dec.2024	XCME			-26,00			USD		-21.970,00	-0,21
Stoxx 600 Banks Index Fut. (EURX) Dec.2024	XEUR			-60,00			EUR		-2.281,34	-0,02
Stoxx 600 Real Estate Ind. Fut (EURX) Dec.2024	XEUR			-300,00			EUR		140.139,15	1,32
STXE 600 Automobiles&Parts In (EURX) Dec.2024	XEUR			-18,00			EUR		28.647,05	0,27
									52.538,68	0,49
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				93.235,27			EUR		101.286,13	0,95



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				180,36			AUD		118,71	0,00
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				100,67			CAD		72,37	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				223,06			CHF		257,45	0,00
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				411,63			GBP		535,57	0,01
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.295,56			HKD		552,57	0,01
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				99.637,00			JPY		650,54	0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-51.869,43			USD		-51.869,43	-0,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.126,78			DKK		601,02	0,01
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.560,62			SEK		333,75	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									144.953,46	1,36
Dividendenansprüche				560,70			USD		560,70	0,01
Forderungen aus Future Variation Margin				144.120,00			USD		144.120,00	1,35
Zinsansprüche aus Bankguthaben				272,76			USD		272,76	0,00
Gesamtaktiva									10.852.864,68	101,95
Verbindlichkeiten									-207.286,75	-1,95
aus										
Fondsmanagementvergütung				-11.181,02			CHF		-12.904,66	-0,12
Future Variation Margin				-153.270,00			EUR		-166.504,86	-1,56
Prüfungskosten				-20.969,66			EUR		-22.780,39	-0,21
Risikomanagementvergütung				-850,00			EUR		-923,40	-0,01
Taxe d'abonnement				-443,58			USD		-443,58	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-850,00			EUR		-923,40	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Verwahrstellenvergütung				-795,99			EUR		-864,73	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.593,58			EUR		-1.731,20	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-210,53			USD		-210,53	-0,00
Gesamtpassiva									-207.286,75	-1,95
Fondsvermögen**									10.645.577,93	100,00
Anteilwert A CHF							CHF		70,14	
Anteilwert A EUR							EUR		80,61	
Anteilwert A USD							USD		77,35	
Umlaufende Anteile A CHF							STK		85.659,337	
Umlaufende Anteile A EUR							STK		5.803,017	
Umlaufende Anteile A USD							STK		41.416,203	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.10.2024

Australische Dollar	AUD	1,5193	= 1 US-Dollar (USD)
Britische Pfund	GBP	0,7686	= 1 US-Dollar (USD)
Dänische Kronen	DKK	6,8663	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,9205	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong Dollar	HKD	7,7738	= 1 US-Dollar (USD)
Japanische Yen	JPY	153,1597	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadische Dollar	CAD	1,3911	= 1 US-Dollar (USD)
Schwedische Kronen	SEK	10,6684	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,8664	= 1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in USD	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	8.955.997,82	84,13



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Abaris Defensive Equity, 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				
Aclaris Therapeutics Inc. Registered Shares DL 1	US00461U1051	USD	0,00	-6.000,00
Alarum Technologies Ltd. Reg.Shares(Sp.ADRs)/10 IL-,01	US78643B5003	USD	16.000,00	-16.000,00
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	USD	7.500,00	-7.500,00
Arvinas Inc. Registered Shares DL -,001	US04335A1051	USD	0,00	-1.000,00
Bill Holdings Inc. Registered Shares DL -,00001	US0900431000	USD	3.500,00	-13.000,00
Cardiff Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001	US14147L1089	USD	0,00	-15.600,00
Celsius Holdings Inc. Registered Shares	US15118V2079	USD	14.500,00	-14.500,00
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071	USD	1.800,00	-12.300,00
Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001	US19240Q2012	USD	0,00	-10.200,00
Dada Nexus Ltd. Reg. Shares (ADS)	US23344D1081	USD	0,00	-50.000,00
Flywire Corp. Registered Shares DL -,0001	US3024921039	USD	5.000,00	-5.000,00
Fulgent Genetics Inc. Registered Shares DL -,0001	US3596641098	USD	0,00	-2.000,00
GeneDx Holdings Corp. Reg. Shares A DL -,0001	US81663L2007	USD	0,00	-8.000,00
Grid Dynamics Holdings Inc. Registered Shares A DL -,0001	US39813G1094	USD	0,00	-28.000,00
HashiCorp. Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,000015	US4181001037	USD	4.000,00	-54.000,00
Kinsale Capital Group Inc. Registered Shares DL -,01	US49714P1084	USD	1.100,00	-1.800,00
Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001	US50127T1097	USD	0,00	-3.500,00
Kymera Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US5015751044	USD	0,00	-2.700,00
Madrigal Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US5588681057	USD	0,00	-800,00
Marinus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US56854Q2003	USD	0,00	-4.000,00
Monday.com Ltd. Registered Shares	IL0011762130	USD	0,00	-8.200,00
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034	USD	0,00	-20.000,00
Ouster Inc. Registered Shares DL -,0001	US68989M2026	USD	0,00	-60.000,00
Palantir Technologies Inc. Registered Shares	US69608A1088	USD	84.000,00	-84.000,00
Personalis Inc. Registered Shares DL-,001	US71535D1063	USD	20.000,00	-46.000,00
Relay Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001	US75943R1023	USD	0,00	-4.600,00
Relmada Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US75955J4022	USD	0,00	-8.000,00
Samsara Inc. Registered Shares A DL -,0001	US79589L1061	USD	4.200,00	-4.200,00
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US8036071004	USD	1.000,00	-1.000,00
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	USD	0,00	-15.000,00
Seer Inc. Registered Shares Cl.A	US81578P1066	USD	0,00	-40.000,00
SoFi Technologies Inc. Registered Shares	US83406F1021	USD	0,00	-14.000,00
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	USD	0,00	-700,00
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US8666741041	USD	0,00	-1.000,00
Telesis Bio Inc. Registered Shares New	US1920032000	USD	2.777,78	-2.777,78
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083	KYG970081173	HKD	0,00	-32.000,00
Zoominfo Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US98980F1049	USD	16.000,00	-44.000,00
4D Molecular Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US35104E1001	USD	0,00	-3.200,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Allego N.V. Aandelen op naam DL 1	NL0015000TA9	USD	0,00	-42.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Advent Technologies Hldgs Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US00788A1051	USD	0,00	-370.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
CloudMD Software&Services Inc. Registered Shares	CA18912C1023	CAD	0,00	-375.000,00
DermTech Inc. Registered Shares DL -,0001	US24984K1051	USD	0,00	-72.000,00
ESS Tech Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US26916J1060	USD	0,00	-50.000,00
FREYR Battery Actions Nominatives DL 1	LU2360697374	USD	192.500,00	-375.000,00
Li-Cycle Holdings Corp. Registered Shares	CA50202P1053	USD	0,00	-42.000,00
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043	USD	1.380,00	-1.380,00
Telesis Bio Inc. Registered Shares DL -,0001	US1920031010	USD	0,00	-50.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Abaris Defensive Equity

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A USD in USD	Anteilklasse A EUR in EUR	Anteilklasse A CHF in CHF	Summe in USD
I. Erträge				
Zinsen aus Bankguthaben	1.898,93	238,25	3.314,14	5.982,80
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	1.927,76	250,89	3.594,84	6.349,34
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.001,97	-75,15	-1.562,14	-2.886,57
Summe der Erträge	2.824,72	413,99	5.346,84	9.445,57
II. Aufwendungen				
Fondsmanagementvergütung	-64.866,24	-7.768,85	-110.675,50	-201.043,31
Verwaltungsvergütung	-7.340,70	-3.600,00	-12.465,63	-25.638,91
Verwahrstellenvergütung	-3.343,22	-3.082,59	-3.797,22	-11.074,60
Depotgebühren	-2.306,80	-298,89	-3.689,46	-6.889,73
Taxe d'abonnement	-2.097,53	-257,21	-3.780,33	-6.740,06
Prüfungskosten	-7.419,07	-936,83	-13.071,61	-23.523,55
Druck- und Veröffentlichungskosten	-9.464,24	-1.075,54	-14.960,43	-27.899,40
Risikomanagementvergütung	-3.524,23	-444,30	-6.205,35	-11.168,88
Transfer- und Registerstellenvergütung	-3.523,20	-444,40	-6.206,45	-11.169,21
Zinsaufwendungen	-2.375,52	-296,66	-4.175,54	-7.517,05
Sonstige Aufwendungen	-7.611,92	-2.775,00	-11.571,20	-23.981,58
Ordentlicher Aufwandsausgleich	35.530,67	3.563,47	45.337,44	91.728,58
Summe der Aufwendungen	-78.342,00	-17.416,80	-145.261,28	-264.917,70
III. Ordentliches Nettoergebnis				-255.472,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				5.075.857,95
Realisierte Verluste				-10.007.962,30
Außerordentlicher Ertragsausgleich				1.231.053,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				-3.701.051,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-3.956.523,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				7.000.345,47
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				7.000.345,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				3.043.822,22



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Fondsvermögens Abaris Defensive Equity

Für die Zeit vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024:

		in USD
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*		15.535.907,39
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-6.614.256,45
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	332.595,36	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.946.851,81	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-1.319.895,23
Ergebnis des Geschäftsjahres		3.043.822,22
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	7.000.345,47	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.645.577,93

* Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 30. Oktober 2024.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *

Abaris Defensive Equity

	Anteilklasse A USD in USD	Anteilklasse A EUR in EUR	Anteilklasse A CHF in CHF
zum 31.10.2024			
Fondsvermögen	3.203.456,56	467.792,60	6.007.790,00
Anteilwert	77,35	80,61	70,14
Umlaufende Anteile	41.416,203	5.803,017	85.659,337
zum 31.10.2023			
Fondsvermögen	5.853.052,46	604.246,62	7.820.771,14
Anteilwert	66,01	71,32	62,27
Umlaufende Anteile	88.672,499	8.472,477	125.597,295
zum 31.10.2022			
Fondsvermögen	8.233.284,67	1.029.419,76	16.916.400,03
Anteilwert	79,10	92,22	82,55
Umlaufende Anteile	104.093,439	11.162,087	204.914,372

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Abaris Defensive Equity

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Abaris Defensive Equity (der „Fonds“) zum 31. Oktober 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser 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 der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 18. Dezember 2024

Miriam Gnauert

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds Abaris Defensive Equity

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 Abaris Defensive Equity einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem amerikanischen und einem branchenspezifischen Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	86,9 %
Maximum	174,7 %
Durchschnitt	131 %

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 93,3 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinie

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

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

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

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

Die Vergütungsvorschriften gemäß der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 gelten auch für das Personal des Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft, dem Portfoliomanagement- oder Risikomanagementtätigkeiten übertragen wurden. Die Portfoliomanagementaktivitäten wurden an die Abaris Investment Management AG delegiert. In ihrer Funktion als Fondsmanager erhält Abaris Investment Management AG 150 Basispunkte pro Jahr sowie eine variable erfolgsabhängige Vergütung. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde keine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt. Neben dieser Portfoliomanagementvergütung wurden vom Fonds und / oder von der Verwaltungsgesellschaft keine anderen Vergütungen, weder eine fixe noch eine variable Vergütung, an die identifizierten Mitarbeiter des Beauftragten in Bezug auf die Portfoliomanagementaktivitäten gezahlt. Risikomanagementaktivitäten wurden nicht delegiert.

