

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2024

Abaris Emerging Markets 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

K794



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 Emerging Markets 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 Emerging Markets Equity	10
Prüfungsvermerk	19
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	22

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

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 Emerging Markets Equity Fonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmen mit überwiegender Geschäftstätigkeit in Schwellenländern. Der Anlageschwerpunkt liegt auf wachstumsstarken Aktien mit hohem Wertschöpfungspotential („Exceptional Value Creators“) aus den Bereichen Biotechnologie und Technologie.

Nach erheblichen Kursverlusten in den Jahren 2021 und 2022, welche durch den grössten Zinsanstieg der letzten Jahrzehnte ausgelöst wurden, kam es in den Jahren 2023 und 2024 zu einer Stabilisierung und Bodenbildung. In Chinesischen Biotechnologie-Aktien setzten sich die Kursverluste jedoch nahezu ungebremsst fort. Exemplarisch für die Weltuntergangsstimmung in diesem Marktsegment wurde der Global X China Biotech Innovation ETF im Februar 2024 liquidiert, nachdem er zum vierten Jahr in Folge zweistellige Verluste verzeichnet hatte. Bezogen auf den aktuellen Berichtszeitraum seit dem 31.10.2023 lag der Global X China Biotech Innovation ETF zum Liquidationszeitpunkt mit -17,3% im Minus, der zugrundeliegende Solactive China Biotech Innovation Index, welcher noch bis August 2024 weiter berechnet wurde, verlor per 26.08.2024 sogar -33,8%. In einem Marktumfeld, das von solch extremem und irrationalen Pessimismus geprägt ist, werden Fundamentaldaten und unternehmensspezifische Entwicklungen nahezu vollständig ignoriert.

Trotz der negativen Entwicklung im China Biotechnologie Segment konnte der Abaris Emerging Markets Equity im Berichtszeitraum vom 31.10.2023 bis 31.10.2024 eine stabile Wertentwicklung in Höhe von -0,09% (Anteilsklasse C USD), +0,33% (Anteilsklasse C EUR) sowie -0,84% (Anteilsklasse C CHF) erzielen.

Ausblick

Da die Bewertungen der im Abaris Emerging Markets Equity gehaltenen Unternehmen weiterhin historisch stark von ihren Fundamentaldaten entkoppelt sind, erwartet das Fondsmanagement in den kommenden 12-24 Monaten eine überdurchschnittlich positive Wertentwicklung des Abaris Emerging Markets 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 Emerging Markets Equity C CHF / LU2245802587 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	-0,84 %
Abaris Emerging Markets Equity C EUR / LU1989738239 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	0,33 %
Abaris Emerging Markets Equity C USD / LU2112979138 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	-0,09 %

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 Emerging Markets Equity C CHF / LU2245802587 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	2,65 %
Abaris Emerging Markets Equity C EUR / LU1989738239 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	3,16 %
Abaris Emerging Markets Equity C USD / LU2112979138 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	4,86 %

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 Emerging Markets Equity C CHF / LU2245802587 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	2,65 %
Abaris Emerging Markets Equity C EUR / LU1989738239 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	3,16 %
Abaris Emerging Markets Equity C USD / LU2112979138 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	4,86 %

Performance Fee

Abaris Emerging Markets Equity C CHF / LU2245802587 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)*	0,00 %
Abaris Emerging Markets Equity C EUR / LU1989738239 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)*	0,00 %
Abaris Emerging Markets Equity C USD / LU2112979138 (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)*	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Abaris Emerging Markets Equity (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	53 %
--	------

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Abaris Emerging Markets Equity C 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 Emerging Markets Equity C 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 Emerging Markets Equity C 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 Emerging Markets Equity C CHF vorgesehen.

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse Abaris Emerging Markets Equity C EUR vorgesehen.

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse Abaris Emerging Markets Equity C 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 Emerging Markets Equity (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)

17.691,28 USD



Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Abaris Emerging Markets 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									7.571.550,84	97,80
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
China										
Pharmaron Beijing Co. Ltd. Registered Shares H YC1		CNE100003PG4	Stück	30.000,00	0,00	0,00	HKD	14,98	57.809,68	0,75
Qingdao AlInnovation Tech.Grp. Registered Shares H YC 1		CNE1000055Z1	Stück	140.000,00	50.000,00	0,00	HKD	4,76	85.724,02	1,11
WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1		CNE100003F19	Stück	20.000,00	0,00	-6.000,00	HKD	51,45	132.367,97	1,71
Indien										
Bajaj Finance Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 2		INE296A01024	Stück	2.400,00	800,00	0,00	INR	6.919,95	197.490,81	2,55
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD Registered Shares New IR 1		INE982J01020	Stück	10.000,00	18.000,00	-48.000,00	INR	764,75	90.939,42	1,17
PB Fintech Ltd. Registered Shares IR 2		INE417T01026	Stück	16.000,00	6.318,00	-5.318,00	INR	1.696,05	322.694,32	4,17
RateGain Travel Technol. Ltd. Registered Shares IR 1		INE0CLI01024	Stück	15.000,00	5.600,00	0,00	INR	735,90	131.263,13	1,70
Restaurant Brands Asia Ltd. Reg. Shares IR 10		INE07T201019	Stück	44.000,00	0,00	0,00	INR	91,30	47.770,10	0,62
Route Mobile Ltd. Registered Shares IR10		INE450U01017	Stück	2.900,00	0,00	-7.100,00	INR	1.529,50	52.744,86	0,68
ZOMATO Ltd. Registered Shares IR 1		INE758T01015	Stück	110.000,00	15.000,00	-70.000,00	INR	244,90	320.342,21	4,14
Kaimaninseln										
BeiGene Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)		US07725L1026	Stück	1.700,00	200,00	0,00	USD	205,99	350.183,00	4,52
Burning Rock Biotech Ltd. Reg.Shs.(Sp.ADRs)/10 Cl.A		US12233L2060	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	2,72	17.680,00	0,23
Dada Nexus Ltd. Reg. Shares (ADS)		US23344D1081	Stück	40.000,00	0,00	-47.500,00	USD	1,75	70.000,00	0,90
dLocal Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,002		KYG290181018	Stück	29.000,00	0,00	0,00	USD	8,86	256.940,00	3,32
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)1/2		US26853E1029	Stück	14.000,00	0,00	0,00	USD	17,41	243.740,00	3,15
GDS Holdings Ltd Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/8		US36165L1089	Stück	8.000,00	5.000,00	0,00	USD	21,86	174.880,00	2,26
Genscript Biotech Corp. Registered Shares DL -,001		KYG3825B1059	Stück	54.000,00	0,00	0,00	HKD	11,90	82.662,45	1,07
Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A		KYG4124C1096	Stück	75.000,00	0,00	0,00	USD	4,12	309.000,00	3,99
I-MAB Reg.Shs (ADS)/1 DL -,0001		US44975P1030	Stück	124.000,00	0,00	0,00	USD	1,11	137.640,00	1,78
Innovent Biologics Inc. Registered Shares		KYG4818G1010	Stück	24.000,00	0,00	0,00	HKD	34,05	105.122,55	1,36
JD Health International Inc. Registered Shares		KYG5074A1004	Stück	12.500,00	0,00	0,00	HKD	27,80	44.701,53	0,58



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				
Li Auto Inc. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2		US50202M1027	Stück	6.000,00	4.000,00	0,00	USD	28,94	173.640,00	2,24
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		KYG6683N1034	Stück	21.000,00	11.500,00	-36.500,00	USD	15,73	330.330,00	4,27
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4		US7223041028	Stück	3.700,00	3.300,00	-1.700,00	USD	120,87	447.219,00	5,78
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005		US81141R1005	Stück	3.200,00	0,00	-11.800,00	USD	95,35	305.120,00	3,94
StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL-,000079365		KYG851581069	Stück	24.200,00	3.500,00	-3.300,00	USD	11,27	272.734,00	3,52
Vobile Group Ltd. Registered Shares 0,000025		KYG9390R1103	Stück	1.750.000,00	500.000,00	-150.000,00	HKD	3,49	785.653,44	10,15
Weimob Inc. Registered Shares DL-,0001		KYG9T20A1060	Stück	340.000,00	140.000,00	0,00	HKD	1,63	71.290,89	0,92
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083		KYG970081173	Stück	50.000,00	0,00	-8.000,00	HKD	16,28	104.710,91	1,35
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/10		US98887Q1040	Stück	25.000,00	0,00	0,00	USD	30,84	771.000,00	9,96
Polen										
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10		PLDINPL00011	Stück	1.600,00	0,00	-2.900,00	PLN	325,90	130.177,26	1,68
Südkorea										
Huons Global Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7084110006	Stück	76,00	0,00	0,00	KRW	34.800,00	1.918,39	0,02
Shin Heung Energ. & Electr. Registered Shares SW500		KR7243840006	Stück	16.000,00	12.800,00	0,00	KRW	7.540,00	87.505,39	1,13
USA										
Grid Dynamics Holdings Inc. Registered Shares A DL -,0001		US39813G1094	Stück	9.000,00	0,00	-26.000,00	USD	15,93	143.370,00	1,85
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	260,00	120,00	-160,00	USD	2.020,72	525.387,20	6,79
Organisierter Markt										
Aktien										
Indien										
C.E. Info Systems Ltd. Registered Shares New IR 2		INE0BV301023	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	INR	1.930,00	103.276,74	1,33
nicht notiert										
Aktien										
Großbritannien										
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10		GB00B7FC0762	Stück	8.000,00	0,00	0,00	GBP	0,00	0,00	0,00
Kaimaninseln										
New Horizon Health Ltd. Registered Shares DL -,00005		KYG6485S1021	Stück	190.000,00	0,00	0,00	HKD	3,54	86.521,57	1,12
									-420.577,54	-5,43
Derivate										
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Hang Seng China Enterpr.Future (HKFE) Dec.2024	XSES			-44,00			HKD		-269.257,54	-3,48
MSCI India Index Fut. (EURX_USD) Dec.2024	XEUR			14,00			USD		-134.470,00	-1,74



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
Russell 2000 Mini Index (CME) Dec.2024	XCME			-20,00			USD		-16.850,00	-0,22
Bankguthaben									205.204,85	2,65
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				65.271,70			EUR		70.907,91	0,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				211,52			CHF		244,13	0,00
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				241,16			GBP		313,77	0,00
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.272.195,60			HKD		163.652,04	2,11
INR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-291.960,60			INR		-3.471,82	-0,04
KRW bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				141.240,00			KRW		102,45	0,00
MXN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.806,55			MXN		238,30	0,00
TWD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				84.406,04			TWD		2.642,07	0,03
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-29.334,49			USD		-29.334,49	-0,38
ZAR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-1.582,61			ZAR		-89,51	-0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									422.465,12	5,46
Dividendenansprüche				165,53			USD		165,53	0,00
Forderungen aus Future Variation Margin				421.992,56			USD		421.992,56	5,45
Zinsansprüche aus Bankguthaben				307,03			USD		307,03	0,00
Gesamtkтива									7.778.643,27	100,48
Verbindlichkeiten									-36.873,61	-0,48
aus										
Fondsmanagementvergütung				-7.531,08			CHF		-8.692,05	-0,11
Prüfungskosten				-21.534,32			EUR		-23.393,81	-0,30



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
Risikomanagementvergütung				-850,00				EUR	-923,40	-0,01
Taxe d'abonnement				-322,59				USD	-322,59	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-850,00				EUR	-923,40	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-770,85				EUR	-837,42	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.316,47				EUR	-1.430,16	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-350,78				USD	-350,78	-0,00
Gesamtpassiva									-36.873,61	-0,48
Fondsvermögen**									7.741.769,66	100,00
Anteilwert C CHF								CHF	36,70	
Anteilwert C EUR								EUR	48,81	
Anteilwert C USD								USD	42,59	
Umlaufende Anteile C CHF								STK	50.220,000	
Umlaufende Anteile C EUR								STK	103.583,489	
Umlaufende Anteile C USD								STK	2.856,978	

**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			
Britische Pfund	GBP	0,7686	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,9205	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong Dollar	HKD	7,7738	= 1 US-Dollar (USD)
Indische Rupien	INR	84,0944	= 1 US-Dollar (USD)
Mexikanische Peso	MXN	20,1698	= 1 US-Dollar (USD)
Neue Taiwan-Dollar	TWD	31,9470	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,8664	= 1 US-Dollar (USD)
Südafr. Rand	ZAR	17,6805	= 1 US-Dollar (USD)
Südkoreanische Won	KRW	1.378,6579	= 1 US-Dollar (USD)
Zloty	PLN	4,0056	= 1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel

Terminhandel

XSES	Singapore Exchange
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in USD	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	6.060.868,11	78,29



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Abaris Emerging Markets 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				
Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A	US00851L1035	USD	0,00	-29.000,00
Ever Sunshine Services Grp Ltd Registered Shares DL-,01	KYG2139U1067	HKD	0,00	-400.000,00
PI Industries Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE603J01030	INR	1.900,00	-5.300,00
nicht notiert				
Aktien				
Burning Rock Biotech Ltd. Reg.Shs.(Sp.ADRs)/1 Cl.A	US12233L1070	USD	0,00	-65.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Abaris Emerging Markets Equity

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

	Anteilklasse C EUR in EUR	Anteilklasse C USD in USD	Anteilklasse C CHF in CHF	Summe in USD
I. Erträge				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	682,14	17,01	250,40	1.047,05
Zinsen aus Bankguthaben	1.462,17	55,11	501,10	2.221,89
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	7.446,43	427,80	2.373,98	11.257,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.110,49	-292,44	0,00	-1.498,83
Summe der Erträge	8.480,25	207,48	3.125,48	13.027,29
II. Aufwendungen				
Fondsmanagementvergütung	-79.830,36	-2.634,63	-14.850,49	-106.498,20
Verwaltungsvergütung	-9.112,59	-3.904,15	-3.415,59	-17.745,75
Verwahrstellenvergütung	-3.107,20	-3.343,04	-2.924,70	-10.094,12
Depotgebühren	-8.379,84	-429,51	-2.879,85	-12.856,76
Taxe d'abonnement	-2.657,76	-128,36	-881,84	-4.033,41
Prüfungskosten	-15.771,49	-812,78	-5.234,37	-23.987,45
Druck- und Veröffentlichungskosten	-18.672,52	-1.161,33	-6.138,07	-28.530,54
Risikomanagementvergütung	-7.295,76	-373,38	-2.423,74	-11.096,52
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.295,76	-373,37	-2.423,74	-11.096,50
Zinsaufwendungen	-1.764,54	-81,31	-590,37	-2.679,60
Sonstige Aufwendungen	-16.842,17	-750,59	-5.673,26	-25.594,94
Ordentlicher Aufwandsausgleich	17.050,37	7.060,83	0,00	25.583,50
Summe der Aufwendungen	-153.679,62	-6.931,62	-47.436,02	-228.630,29
III. Ordentliches Nettoergebnis				-215.603,00
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				1.226.110,78
Realisierte Verluste				-1.517.179,07
Außerordentlicher Ertragsausgleich				79.030,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				-212.037,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-427.640,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				405.511,89
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste				405.511,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				-22.128,47



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Fondsvermögens Abaris Emerging Markets Equity

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

		in USD
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*		9.028.837,52
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-1.161.823,78
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.053,96	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.171.877,74	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-103.115,61
Ergebnis des Geschäftsjahres		-22.128,47
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste	405.511,89	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.741.769,66

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



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *

Abaris Emerging Markets Equity

	Anteilklasse C EUR in EUR	Anteilklasse C USD in USD	Anteilklasse C CHF in CHF
zum 31.10.2024			
Fondsvermögen	5.056.055,54	121.687,65	1.843.280,82
Anteilwert	48,81	42,59	36,70
Umlaufende Anteile	103.583,489	2.856,978	50.220,000
zum 31.10.2023			
Fondsvermögen	5.877.957,87	498.150,53	1.858.637,44
Anteilwert	48,65	42,63	37,01
Umlaufende Anteile	120.833,489	11.686,300	50.220,000
zum 31.10.2022			
Fondsvermögen	4.646.340,16	529.982,52	1.575.000,44
Anteilwert	39,46	32,69	31,12
Umlaufende Anteile	117.746,275	16.212,084	50.615,000

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Abaris Emerging Markets 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 Emerging Markets 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, 27. Februar 2025

Miriam Gnauert

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds Abaris Emerging Markets 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 Emerging Markets Equity einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem Aktienindex aus Schwellenländern, einem chinesischen sowie einem koreanischen 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	65,6 %
Maximum	127,5 %
Durchschnitt	87 %

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 55,22 % 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 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

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.

