



ABAKUS

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.03.2023

R.C.S. Luxembourg K761

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen
(in seiner derzeitigen gültigen Fassung)

GSLP International S.à r.l.

Vermögensverwaltersozietät
(Portfoliomanager)

Inhaltsverzeichnis

| | |
|-------------------------------------------------------|----|
| Organisation | 3 |
| Auf einen Blick | 4 |
| Bericht des Fondsmanagers (unaudited) | 5 |
| Zusammengefasst | 9 |
| Vermögensrechnung per 31.03.2023 | 9 |
| Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 | 10 |
| Veränderung des Nettovermögens | 11 |
| ABAKUS New Growth Stocks | 12 |
| Vermögensrechnung per 31.03.2023 | 12 |
| Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 | 13 |
| 3-Jahres-Vergleich | 14 |
| Veränderung des Nettovermögens | 15 |
| Anteile im Umlauf | 16 |
| Vermögensinventar per 31.03.2023 | 17 |
| Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2023 | 18 |
| ABAKUS World Dividend Fund | 19 |
| Vermögensrechnung per 31.03.2023 | 19 |
| Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 | 20 |
| 3-Jahres-Vergleich | 21 |
| Veränderung des Nettovermögens | 22 |
| Anteile im Umlauf | 23 |
| Vermögensinventar per 31.03.2023 | 24 |
| Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2023 | 27 |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang) | 28 |
| Prüfungsvermerk | 33 |
| Ergänzende Angaben (ungeprüft) | 36 |
| Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft) | 40 |

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Seit dem 15. März 2022 bis zum
31. Dezember 2022:

Thomas Vielhauer von Hohenhau (Mitglied),
Vaduz (LI)

Seit dem 23. Januar 2023:

Daniel Siepmann (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)
Bis zum 31. Juli 2022:

Ralf Funk (Mitglied), Luxemburg (LU)

Seit dem 01. Juli 2022:

Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)

Portfoliomanager

GSLP International S.à r.l.

Vermögensverwaltersozietät

2, Rue Gabriel Lippmann

LU-5365 Munsbach

Der Portfoliomanager delegiert das Management
des Teilfonds ABAKUS World Dividend Fund an:
Kepler Asset Management, Inc.

350 West 57th Street

US-1019 New York

Verwahr- und Hauptzahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA

2, rue Edward Steichen

LU-2540 Luxemburg

Zahlstelle Deutschland nebst sämtlicher

inländischer Niederlassungen

HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH

Königsallee 21/23

DE-40212 Düsseldorf

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

LU-2182 Luxemburg

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

Elvinger Hoss Prussen

Société anonyme

2, Place Winston Churchill

LU-1340 Luxemburg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.03.2023 EUR 38,0 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2023

| | |
|----------------------------------|------------|
| ABAKUS New Growth Stocks (EUR) | EUR 231,22 |
| ABAKUS World Dividend Fund (EUR) | EUR 122,06 |

Rendite¹

| | |
|----------------------------------|---------|
| | 1 Jahr |
| ABAKUS New Growth Stocks (EUR) | -6,66 % |
| ABAKUS World Dividend Fund (EUR) | -3,37 % |

Auflegung

| | |
|----------------------------------|------------|
| | per |
| ABAKUS New Growth Stocks (EUR) | 12.05.2009 |
| ABAKUS World Dividend Fund (EUR) | 21.02.2006 |

Total Expense Ratio (TER)²

| | |
|----------------------------------|----------------------|
| | ohne Performance Fee |
| ABAKUS New Growth Stocks (EUR) | 2,10 % |
| ABAKUS World Dividend Fund (EUR) | 2,07 % |

Erfolgsverwendung

| | |
|----------------------------------|---------------|
| ABAKUS New Growth Stocks (EUR) | Thesaurierend |
| ABAKUS World Dividend Fund (EUR) | Thesaurierend |

| | Ausgabekommission (max.) | Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.) |
|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|
| ABAKUS New Growth Stocks (EUR) | 5,00 % | n/a |
| ABAKUS World Dividend Fund (EUR) | 5,00 % | n/a |

| | Rücknahmekommission (max.) | Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.) |
|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|
| ABAKUS New Growth Stocks (EUR) | 0,00 % | n/a |
| ABAKUS World Dividend Fund (EUR) | 0,00 % | n/a |

| | Konversionsgebühr (max.) | Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.) |
|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|
| ABAKUS New Growth Stocks (EUR) | 2,00 % | n/a |
| ABAKUS World Dividend Fund (EUR) | 2,00 % | n/a |

| | Fondsdomizil | ISIN |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| ABAKUS New Growth Stocks (EUR) | Luxemburg | LU0418573316 |
| ABAKUS World Dividend Fund (EUR) | Luxemburg | LU0245042477 |

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

Bericht des Fondsmanagers (unaudited)

ABAKUS New Growth Stocks

Ein Jahr der Ungewissheit

Das Geschäftsjahresergebnis belief sich auf einen Rückgang des Nettoinventarwertes um 6,7 %. Trotz der negativen Rendite im Geschäftsjahr 2022/2023 konnte der Fonds im 3-Jahres Zeitraum doch noch eine Rendite von 109 % erzielen. Das platzierte den New Growth Fund als Nummer 1 von 66 Technologiefonds laut einer Untersuchung von Citywire (<https://citywire.com/de/fund/abakusnew-growth-stocks/c243071?periodMonths=36>. Note: at the date of this report the latest Citywire data available is February 28).

Hintergrund und Strategie

Der Fonds wurde in 1997 aufgelegt und am 19.07.2009 von der Luxemburger Kapitalanlegergesellschaft (LK) mit der Fondsnummer 0414070 auf die heutige Kennnummer AORGKU/LU0418573316 übertragen.

Abakus New Growth Stocks investiert vorwiegend in Wachstumsaktien aus dem Technologiesektor, die an Märkten notiert sind, die eine gute Transparenz aufweisen und sehr gut analysiert sind. In der Konsequenz bilden Aktien, die in New York vor allem an der Nasdaq, dem Zentrum der weltweiten Technologieaktien, notiert sind, den Hauptanteil der New Growth Investments.

Wachstumsaktien zeichnen sich dadurch aus, dass sie das Potential dazu haben sich besser als der allgemeine Aktienmarkt zu entwickeln. Diese Möglichkeit ist die Basis für die Investmentstrategie des New Growth. Die Anlageentscheidung wird im Rahmen einer Einzeltitelauswahl getroffen; im Gegensatz zu den meisten großen Fonds, die oftmals lediglich einen bestimmten Index widerspiegeln und sich kaum von der Struktur dieses Indexes wegbewegen. Alle Anlageentscheidungen basieren auf einer kontinuierlichen Bewertung des Leistungspotentials des Unternehmens in den nächsten Jahren. Eine bewährte Verwaltung, Wachstumspotenzial und ein gut positioniertes Angebot in Wachstumsmärkten sind die primären Investitionskriterien. Ein wesentliches Kriterium für die Fondsallokation ist die angestrebte Entwicklung der ausgewählten Aktie auf lange Sicht; nicht kurze Sicht. Bis Ende des Geschäftsjahres wurden 30% der Mittel in Zulieferer für die Halbleiterfertigung investiert, 27% bei Zulieferern von Komponenten, die vor allem in der Unterhaltungselektronik Verwendung finden und 9% sind im Web-Shopping tätig.

Geschäftsjahr 2022-2023

Das Jahr war durch die anhaltenden COVID-Effekte und die Invasion Russlands in der Ukraine gekennzeichnet. Dies führte zu einer steigenden Inflation und steigenden Zinsen.

Der Fonds ging in der Folge um 6,7% zurück und konnte trotzdem die Nasdaq um 6,4%-Punkte schlagen, denn der Nasdaq verlor 14%. Der Index startete das Geschäftsjahr mit einem massiven Rückgang von 25% in nur 2 Monaten, gefolgt von einem Anstieg um 23% in nur 2 Monaten. Bis zum Jahresende war der Technologiemarkt weiter rückläufig, was der NGF nur teilweise bis zum Geschäftsjahresende wieder aufholen konnte. Die größeren Schwankungen wurden durch steigende Inflationszahlen und dadurch steigende Zinsen verstärkt. Die Wachstumsmärkte wurden auch durch allgemeine Wirtschaftssorgen, ausgelöst durch die politischen Unruhen (Einmarsch Russlands in die Ukraine), negativ beeinflusst. Störungen in den Lieferketten wurden im Laufe des Jahres entschärft. Allerdings wird das politische Schattenboxen zwischen USA und China zunehmend als destabilisierende Bedrohung eingeschätzt. Wachstumsaktien können eine höhere Volatilität aufweisen als breiter aufgestellte Werte. Dies kommt natürlich dadurch zustande, dass mehr Zukunftserwartungen in die Werte eingebracht werden und es daher zu stärkeren Schwankungen kommen kann, die auch durch Nachrichten entstehen, die gar nichts mit dem Unternehmen selbst zu tun haben. Allerdings führt das i. d. R. in Aufwärtstrends auch dazu, dass sich dieser Bereich besser entwickelt als die breiteren Märkte; dies ist dem Fonds im Vergleich zu den meisten breiten Indizes auch gelungen.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum:

Zinsänderungsrisiken

Da der Fonds als reiner Aktienfonds nicht im Rentenbereich investiert beläuft sich dieses Risiko mehr im allgemeinen Bereich, dass Zinssteigerungen möglicherweise auch Auswirkungen auf die Aktienmärkte haben können. Ein direktes Zinsrisiko gibt es nicht.

Währungsrisiken

Da der Fonds zum überwiegenden Teil in US-Dollar nominierten Titeln investiert ist, ist das Währungsrisiko für eine Euroanleger als hoch einzustufen.

Marktpreisrisiken

Da der NGF in Wachstumsmärkten investiert ist, sind die Schwankungen in diesem Bereich und damit auch im Fonds deutlich größer, als in „angestammten“ Märkten. Das kommt in der wesentlich höheren Volatilität des Fonds im Vergleich zum Eurostoxx50 Futur zum Ausdruck.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Euro- und Dollarmärkte im Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Nachhaltigkeit

Obwohl der Gesetzgeber noch keine klare Definition bezüglich Nachhaltigkeit, bzw. ESG Status festgelegt hat, versucht das Management diesen Punkt in seinen Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Bei dem Fonds handelt es sich um ein Finanzprodukt im Sinne des Art. der Verordnung (EU) 2019/2088

ABAKUS World Dividend Fund

Marktbericht

Der Rückgang der Aktienkurse, der im ersten Quartal 2022 begann, setzte sich im Jahresverlauf weltweit zunehmend fort. Der MSCI All Country (AC) World Index, der in den ersten drei Monaten 2022 um 3,3 Prozent nachgab, verlor im Kalenderjahr 2022 mit wiederangelegten Dividenden nach Abzug von Quellensteuern 13,0 Prozent. Dank fallender Zinsen gab es jedoch im ersten Quartal 2023 (dem vierten im Berichtszeitraum) eine deutliche Erholung des MSCI AC World Index von 5,4 Prozent. Damit reduzierte sich der Kursrückgang der Benchmark im Geschäftsjahr des ABAKUS World Dividend Fund per Ultimo März 2023 auf 5,2 Prozent, wobei die Emerging Markets mit einem Minus von 8,5 Prozent stärker unter Druck kamen als die Developed Markets, die mit minus 4,8 Prozent deutlich weniger verloren. Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten wurde im Berichtszeitraum nahezu ausschließlich von den rasant steigenden Zinsen der US-Notenbank dominiert. Die US-Zentralbank erhöhte ihren Leitzins für 3-Monatsguthaben in den zwölf Monaten bis zum 31. März 2023 in mehreren Schritten von 0,5 auf 4,75 Prozent – ein in so kurzer Zeit noch nie dagewesener vergleichbarer Anstieg – um die Inflationsraten zu senken.

Der Euro gab im Berichtszeitraum gegenüber dem US-Dollar um 2,4 Prozent von 1,1127 auf 1,0865 USD/Euro nach.

Jüngste Entwicklung

Nach den kräftigen Wertzuwächsen von 35,4 und 12,4 Prozent in den beiden Vorjahren, konnte sich der Fonds im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. März 2023 dem negativen Umfeld nicht völlig entziehen. Nach Abzug aller Kosten ging der Nettoinventarwert des ABAKUS World Dividend Fund pro Anteil um 3,4 Prozent von € 126,32 auf € 122,06 zurück. Der MSCI AC World Index verlor im Berichtszeitraum vor Kosten 5,2 Prozent.

Seit Auflage im Februar 2006 bis Ende März 2023 lieferte der ABAKUS World Dividend Fund nach Kosten eine durchschnittliche jährliche geometrische Gesamtrendite von 5,4 Prozent und eine arithmetische jährliche Durchschnittsrendite von 7,6 Prozent. Aus 100 bei der Auflage Ende Februar 2006 investierten Euro wurden 245,20 Euro. Damit schlug der ABAKUS World Dividend Fund den MSCI AC World Value Index seit Auflage jährlich um 0,2 Prozentpunkte, aber nicht den MSCI AC World (Standard) Index, der eine durchschnittliche geometrische Jahresrendite von 6,8 Prozent (vor Kosten) aufweist.

Die Anzahl der ausstehenden Anteile des ABAKUS World Dividend Fund reduzierte sich im Berichtszeitraum um 0,6 Prozent auf zuletzt 165.001. Das Fondsvermögen ging von € 21,0 Mio. auf € 20,1 Mio. zurück.

Allokation

Zum Geschäftsjahresende waren 80,0 Prozent (Vorjahr: 80,2 %) des Nettofondsvermögens in den Industrieländern und 18,2 Prozent (Vorjahr: 18,0 %) in den Schwellenländern angelegt. Das Barvermögen belief sich auf 1,7 Prozent (Vorjahr: 1,8 %). Die größten Anteile in den etablierten Märkten – gemessen in Prozent des Nettofondsvermögens – werden in den USA (33,9 %), Großbritannien (11,0 %), Deutschland (8,3 %), Japan (6,9 %) und in Australien 4,1 %) gehalten. Unter den Schwellenländern sind Mexiko (4,1 %), Taiwan (3,7 %), China (3,6 %), Korea (2,3 %) und Brasilien (2,2 %) hoch dotiert.

Durch die Investitionen in fünfzehn Industrie- und acht Schwellenländern ist der ABAKUS World Dividend Fund geografisch sehr breit diversifiziert. Darüber hinaus sorgt eine umfassende Sektor- und Branchenstreuung für die Reduzierung makroökonomischer Risiken.

Transaktionen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden im Fondsvermögen verschiedene taktische Veränderungen vorgenommen, die vorwiegend durch Zeichnungen und Rücknahmen von Fondsanteilen ausgelöst wurden. Dabei wurden vorwiegend relativ teure Aktien verkauft, reduziert oder in preiswertere Titel getauscht. Um die Transaktionskosten niedrig zu halten, verwenden wir bei den Angleichungen im Fondsvermögen bevorzugt die Cashflows aus Zeichnungen bzw. Rückgaben der Fondsanteile. Unterstützt durch überdurchschnittliche Kursgewinne sowie Neuinvestitionen im Zusammenhang mit hervorragenden Kurs/Wert-Relationen erhöhte sich das Engagement im Sektor Energie um 6,4 Prozentpunkte auf 14,5 Prozent des Fondsvermögens. Umgekehrt, bedingt durch ihre unterdurchschnittliche Kursentwicklung und Verkäufe – veranlasst durch ihre unattraktiven Kurs/Wert-Relationen – reduzierte sich die Gewichtung im Sektor Informationstechnologie um 6,4 Prozentpunkte auf 9,6 Prozent.

Bewertung & Ausblick

Der ABAKUS World Dividend Fund wird von Morningstar zum Stichtag 31. März 2023 mit drei Sternen ausgezeichnet.

In der nachstehenden Tabelle zeigen wir Bewertungsvergleiche des ABAKUS World Dividend Fund mit verschiedenen MSCI Indizes (Stand: 31. März 2023):

| | BV % | KCF % | KGV % | DR % |
|-----------------------------------|-------------|------------|------------|-------------|
| ABAKUS World Dividend Fund | 1,43 | 6,0 | 9,7 | 4,41 |
| MSCI All Country (AC) World Index | 2,61 | 12,2 | 18,1 | 2,24 |
| MSCI AC World Value Index | 1,69 | 8,4 | 12,9 | 3,52 |
| MSCI AC World Growth Index | 5,36 | 19,1 | 28,9 | 1,03 |

Abkürzungen: KBV: Kurs/Buchwert; KCV: Kurs/Cashflow; KGV: Kurs/Gewinn; DR: Dividendenrendite;

Da das zugrundeliegende langfristige Wachstum fundamentaler Größen, wie Buchwerten, Cashflows, Gewinnen und Dividenden für regionale und globale *Value*-Indizes (USA, Europa, Industrieländer und Emerging Markets) ausnahmslos höher ist als das Wachstum vergleichbarer Größen der Wachstums-Indizes, die Wachstumsindizes jedoch – ebenfalls ausnahmslos – doppelt bis dreimal so teuer sind wie die *Value*-Indizes, sind die mittel- bis langfristigen Aussichten für die Gesamtergebnisse von *Value*-Strategien generell und insbesondere für den ABAKUS World Dividend Fund signifikant besser als für die Wachstumstitel.

Basierend auf den aktuellen Bewertungskennzahlen – Kurs/Buchwert 1,4; Kurs/Cashflow 6,0; Kurs/Gewinn 9,7 und einer Dividendenrendite von 4,4 Prozent – weist der ABAKUS World Dividend Fund zum Geschäftsjahresende im Vergleich zum MSCI AC World Index einen Bewertungsvorteil von 48 Prozent und ggü. dem MSCI AC World Growth Index sogar 71 Prozent auf. Damit ist der ABAKUS World Dividend Fund zum Geschäftsjahresende hervorragend positioniert, sein Anlageziel einer auf Sicht von drei bis fünf Jahren überdurchschnittlichen Wertentwicklung zu erreichen.

Wir bedanken uns für Ihr Engagement im ABAKUS World Dividend Fund und für Ihr Vertrauen in unsere Arbeit.

New York, am 17. April 2023

Michael Keppler, President Keppler Asset Management Inc., New York
Anlageberater

Zusammengefasst

Vermögensrechnung per 31.03.2023

| Zusammengefasst | (in EUR) |
|-----------------------------------|---------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 1.194.642,34 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 35.886.598,27 |
| Genussscheine | 157.753,15 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 753.000,00 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 57.024,30 |
| Gesamtvermögen | 38.049.018,06 |
| Verbindlichkeiten | -90.833,60 |
| Bankverbindlichkeiten auf Sicht | -0,28 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -90.833,88 |
| Nettovermögen | 37.958.184,18 |

Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

| Zusammengefasst | (in EUR) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 15.261,42 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 737.867,43 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 23.926,93 |
| Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte | 17.743,87 |
| Total Erträge | 794.799,65 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 1.432,64 |
| Verwaltungsvergütung | 548.112,72 |
| Verwahrstellenvergütung | 90.694,36 |
| Vertriebsstellenvergütung | 7.020,73 |
| Taxe d'abonnement | 17.453,59 |
| Prüfungskosten | 19.816,36 |
| Sonstige Aufwendungen | 76.616,78 |
| Total Aufwendungen | 761.147,18 |
| | |
| Nettoergebnis | 33.652,47 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 3.139.883,79 |
| | |
| Realisiertes Ergebnis | 3.173.536,26 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -5.250.088,22 |
| | |
| Gesamtergebnis | -2.076.551,96 |

Veränderung des Nettovermögens

| Zusammengefasst | (in EUR) |
|----------------------------------------------|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode* | 40.262.724,78 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 4.248.224,32 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -4.476.212,96 |
| Gesamtergebnis | -2.076.551,96 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 37.958.184,18 |

*Die Differenz von 4.757.514,26 im Vergleich zum im Vorjahresbericht testierten Nettovermögen des Umbrella-Fonds entspricht dem Nettovermögen des liquidierten Teilfonds ABAKUS Asia Growth Fund (liquidiert).

ABAKUS New Growth Stocks

Vermögensrechnung per 31.03.2023

| ABAKUS New Growth Stocks | (in EUR) |
|---------------------------------|---------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 843.243,84 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 17.008.578,67 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 5.423,84 |
| Gesamtvermögen | 17.857.246,35 |
| Verbindlichkeiten | -39.029,83 |
| Bankverbindlichkeiten auf Sicht | -0,28 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -39.030,11 |
| Nettovermögen | 17.818.216,24 |
| Anteile im Umlauf | 77.063,024 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilkategorie EUR | EUR 231,22 |

Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

| ABAKUS New Growth Stocks | (in EUR) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Erträge der Bankguthaben | 12.163,45 |
| Erträge der Wertpapiere Aktien | 50.818,98 |
| Total Erträge | 62.982,43 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 189,21 |
| Verwaltungsvergütung | 245.127,24 |
| Verwahrstellenvergütung | 49.593,61 |
| Vertriebsstellenvergütung | 3.386,54 |
| Taxe d'abonnement | 7.724,88 |
| Prüfungskosten | 9.716,36 |
| Sonstige Aufwendungen | 27.395,44 |
| Total Aufwendungen | 343.133,28 |
| Nettoergebnis | -280.150,85 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 916.027,95 |
| Realisiertes Ergebnis | 635.877,10 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -1.987.555,89 |
| Gesamtergebnis | -1.351.678,79 |

3-Jahres-Vergleich

ABAKUS New Growth Stocks

(in EUR)

Nettovermögen

| | |
|------------|---------------|
| 31.03.2021 | 15.852.409,65 |
| 31.03.2022 | 19.303.840,37 |
| 31.03.2023 | 17.818.216,24 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|------------|
| 31.03.2021 | 69.097,000 |
| 31.03.2022 | 77.928,102 |
| 31.03.2023 | 77.063,024 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|--------|
| 31.03.2021 | 229,42 |
| 31.03.2022 | 247,71 |
| 31.03.2023 | 231,22 |

Veränderung des Nettovermögens

| ABAKUS New Growth Stocks | (in EUR) |
|---------------------------------------------|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 19.303.840,37 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 2.921.565,53 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -3.055.510,87 |
| Gesamtergebnis | -1.351.678,79 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 17.818.216,24 |

Anteile im Umlauf

ABAKUS New Growth Stocks

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 77.928,102 |
| Neu ausgegebene Anteile | 13.376,788 |
| Zurückgenommene Anteile | -14.241,866 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 77.063,024 |

Vermögensinventar per 31.03.2023

ABAKUS New Growth Stocks

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---------------------------------------------------------|--------------|-----|--------|----------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Cayman Inseln | | | | | | | |
| Cambium (Rg) | KYG177661090 | USD | 23.000 | 17,72 | 566.957 | 375.160 | 2,11 |
| Fabrinet Br | KYG3323L1005 | USD | 3.900 | 118,76 | 315.388 | 426.344 | 2,39 |
| Ichor (Rg) | KYG4740B1059 | USD | 14.000 | 32,74 | 395.657 | 421.922 | 2,37 |
| Total Aktien in Cayman Inseln | | | | | | 1.223.426 | 6,87 |
| Aktien in Israel | | | | | | | |
| NOVA (Rg) | IL0010845571 | USD | 2.000 | 104,47 | 172.271 | 192.330 | 1,08 |
| Total Aktien in Israel | | | | | | 192.330 | 1,08 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Shopify Rg-A (Rg) | CA82509L1076 | USD | 8.000 | 47,94 | 615.230 | 353.031 | 1,98 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 353.031 | 1,98 |
| Aktien in Luxemburg | | | | | | | |
| Spotify Tech (Rg) | LU1778762911 | USD | 3.800 | 133,62 | 676.351 | 467.391 | 2,62 |
| Total Aktien in Luxemburg | | | | | | 467.391 | 2,62 |
| Aktien in Niederlande | | | | | | | |
| ASML Holding | NL0010273215 | EUR | 2.250 | 625,20 | 245.276 | 1.406.700 | 7,89 |
| Total Aktien in Niederlande | | | | | | 1.406.700 | 7,89 |
| Aktien in Schweden | | | | | | | |
| Embracer Grp Rg-B (Rg) | SE0016828511 | SEK | 47.000 | 48,47 | 386.626 | 202.214 | 1,13 |
| Hexagon Rg-B (Rg) | SE0015961909 | SEK | 45.000 | 118,85 | 202.979 | 474.736 | 2,66 |
| Total Aktien in Schweden | | | | | | 676.950 | 3,80 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Alphabet-A | US02079K3059 | USD | 4.000 | 103,73 | 50.578 | 381.935 | 2,14 |
| Amazon.Com | US0231351067 | USD | 3.500 | 103,29 | 238.505 | 332.776 | 1,87 |
| Apple | US0378331005 | USD | 1.500 | 164,90 | 7.088 | 227.687 | 1,28 |
| Applied Material (Rg) | US0382221051 | USD | 4.500 | 122,83 | 465.915 | 508.794 | 2,86 |
| Coherent (Rg) | US19247G1076 | USD | 16.000 | 38,08 | 683.533 | 560.844 | 3,15 |
| Enphase Energy (Rg) | US29355A1079 | USD | 2.400 | 210,28 | 148.645 | 464.552 | 2,61 |
| Everspn Technlgs (Rg) | US30041T1043 | USD | 75.000 | 6,81 | 459.831 | 470.147 | 2,64 |
| Fortinet (Rg) | US34959E1091 | USD | 13.500 | 66,46 | 395.407 | 825.885 | 4,64 |
| IAC (Rg) | US44891N2080 | USD | 6.000 | 51,60 | 494.898 | 284.988 | 1,60 |
| Kulicke & Soffa (Rg) | US5012421013 | USD | 9.500 | 52,69 | 478.326 | 460.763 | 2,59 |
| Lam Research Cor (Rg) | US5128071082 | USD | 2.500 | 530,12 | 217.428 | 1.219.943 | 6,85 |
| Marvell Tech (Rg) | US5738741041 | USD | 4.646 | 43,30 | 0 | 185.179 | 1,04 |
| MercadoLibre (Rg) | US58733R1023 | USD | 700 | 1.318,06 | 460.675 | 849.295 | 4,77 |
| Monolithic Power (Rg) | US6098391054 | USD | 2.300 | 500,54 | 191.575 | 1.059.722 | 5,95 |
| NVIDIA | US67066G1040 | USD | 4.000 | 277,77 | 202.273 | 1.022.753 | 5,74 |
| Onto Innovation (Rg) | US6833441057 | USD | 9.500 | 87,88 | 261.772 | 768.492 | 4,31 |
| SolarEdge Tech (Rg) | US83417M1045 | USD | 3.000 | 303,95 | 218.034 | 839.361 | 4,71 |
| Synopsys (Rg) | US8716071076 | USD | 3.850 | 386,25 | 90.204 | 1.368.846 | 7,68 |
| Universal Displa (Rg) | US91347P1057 | USD | 6.000 | 155,13 | 584.325 | 856.786 | 4,81 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 12.688.750 | 71,21 |
| Total Aktien | | | | | | 17.008.579 | 95,46 |

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--------------------------------------------------------|------|-----|--------|------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 17.008.579 | 95,46 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 17.008.579 | 95,46 |
| Bankguthaben | | | | | | 843.244 | 4,73 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 5.424 | 0,03 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 17.857.246 | 100,22 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -39.030 | -0,22 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | 0 | 0,00 |
| Nettovermögen | | | | | | 17.818.216 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2023

Zum 31.03.2023 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

ABAKUS World Dividend Fund

Vermögensrechnung per 31.03.2023

| ABAKUS World Dividend Fund | (in EUR) |
|-----------------------------------|---------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 351.398,50 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 18.878.019,60 |
| Genussscheine | 157.753,15 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 753.000,00 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 51.600,46 |
| Gesamtvermögen | 20.191.771,71 |
| Verbindlichkeiten | -51.803,77 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -51.803,77 |
| Nettovermögen | 20.139.967,94 |
| Anteile im Umlauf | 165.004,624 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 122,06 |

Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

| ABAKUS World Dividend Fund | (in EUR) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 3.097,97 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 687.048,45 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 23.926,93 |
| Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte | 17.743,87 |
| Total Erträge | 731.817,22 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 1.243,43 |
| Verwaltungsvergütung | 302.985,48 |
| Verwahrstellenvergütung | 41.100,75 |
| Vertriebsstellenvergütung | 3.634,19 |
| Taxe d'abonnement | 9.728,71 |
| Prüfungskosten | 10.100,00 |
| Sonstige Aufwendungen | 49.221,34 |
| Total Aufwendungen | 418.013,90 |
| | |
| Nettoergebnis | 313.803,32 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 2.223.855,84 |
| | |
| Realisiertes Ergebnis | 2.537.659,16 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -3.262.532,33 |
| | |
| Gesamtergebnis | -724.873,17 |

3-Jahres-Vergleich

ABAKUS World Dividend Fund

(in EUR)

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Nettovermögen | |
| 31.03.2021 | 19.164.738,31 |
| 31.03.2022 | 20.958.884,41 |
| 31.03.2023 | 20.139.967,94 |
| | |
| Anteile im Umlauf | |
| 31.03.2021 | 170.543,624 |
| 31.03.2022 | 165.921,624 |
| 31.03.2023 | 165.004,624 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| 31.03.2021 | 112,37 |
| 31.03.2022 | 126,32 |
| 31.03.2023 | 122,06 |

Veränderung des Nettovermögens

| ABAKUS World Dividend Fund | (in EUR) |
|---------------------------------------------|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 20.958.884,41 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 1.326.658,79 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -1.420.702,09 |
| Gesamtergebnis | -724.873,17 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 20.139.967,94 |

Anteile im Umlauf

ABAKUS World Dividend Fund

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 165.921,624 |
| Neu ausgegebene Anteile | 10.643,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -11.560,000 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 165.004,624 |

Vermögensinventar per 31.03.2023

ABAKUS World Dividend Fund

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|---------|--------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in China | | | | | | | |
| Bank of China -H- (Rg) | CNE1000001Z5 | HKD | 619.000 | 3,01 | 197.843 | 218.514 | 1,08 |
| Total Aktien in China | | | | | | 218.514 | 1,08 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| Anglo Amern Sp ADR | US03485P3001 | USD | 16.500 | 16,53 | 117.519 | 251.063 | 1,25 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 251.063 | 1,25 |
| Total Aktien | | | | | | 469.577 | 2,33 |
| Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | 469.577 | 2,33 |
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Australien | | | | | | | |
| BHP Billiton | AU000000BHP4 | AUD | 10.100 | 47,23 | 315.481 | 294.096 | 1,46 |
| Sonic Healthcare (Rg) | AU000000SHL7 | AUD | 8.800 | 34,84 | 94.547 | 189.021 | 0,94 |
| Wesfarmers (Rg) | AU000000WES1 | AUD | 6.226 | 50,25 | 138.882 | 192.884 | 0,96 |
| Woodside Ener (Rg) | AU0000224040 | AUD | 7.265 | 33,34 | 158.410 | 149.331 | 0,74 |
| Total Aktien in Australien | | | | | | 825.332 | 4,10 |
| Aktien in Bermudas | | | | | | | |
| Invesco (Rg) | BMG491BT1088 | USD | 14.900 | 16,40 | 226.088 | 224.934 | 1,12 |
| Total Aktien in Bermudas | | | | | | 224.934 | 1,12 |
| Aktien in Brasilien | | | | | | | |
| Ambev SA (Rg) | BRABEVACNOR1 | BRL | 61.900 | 14,33 | 241.021 | 161.050 | 0,80 |
| Petrobras (Rg) | BRPETRACNOR9 | BRL | 23.200 | 26,49 | 104.565 | 111.582 | 0,55 |
| Vale ADR | US91912E1055 | USD | 11.900 | 15,78 | 216.804 | 172.854 | 0,86 |
| Total Aktien in Brasilien | | | | | | 445.486 | 2,21 |
| Aktien in Cayman Inseln | | | | | | | |
| CK Hutchison Holding | KYG217651051 | HKD | 20.000 | 48,70 | 177.375 | 114.230 | 0,57 |
| Total Aktien in Cayman Inseln | | | | | | 114.230 | 0,57 |
| Aktien in China | | | | | | | |
| CPetro & Chem -H- (Rg) | CNE1000002Q2 | HKD | 315.200 | 4,64 | 146.186 | 171.525 | 0,85 |
| Ping An Ins -H- (Rg) | CNE1000003X6 | HKD | 27.000 | 51,10 | 187.393 | 161.811 | 0,80 |
| Total Aktien in China | | | | | | 333.335 | 1,66 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| Allianz | DE0008404005 | EUR | 1.000 | 212,80 | 95.825 | 212.800 | 1,06 |
| BASF | DE000BASF111 | EUR | 3.000 | 48,36 | 198.658 | 145.080 | 0,72 |
| BMW | DE0005190003 | EUR | 2.300 | 100,94 | 195.355 | 232.162 | 1,15 |
| Daim Tr Holding E 21 | DE000DTR0CK8 | EUR | 1.850 | 31,11 | 41.385 | 57.554 | 0,29 |
| Deutsche Post | DE0005552004 | EUR | 6.300 | 43,09 | 96.308 | 271.467 | 1,35 |
| Fresenius Medical | DE0005785802 | EUR | 2.400 | 39,10 | 163.379 | 93.840 | 0,47 |
| Daimler | DE0007100000 | EUR | 2.800 | 70,78 | 159.052 | 198.184 | 0,98 |
| Siemens | DE0007236101 | EUR | 2.000 | 149,26 | 137.418 | 298.520 | 1,48 |
| Volkswagen I | DE0007664005 | EUR | 1.000 | 158,00 | 152.144 | 158.000 | 0,78 |

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 24 | Jahresbericht ABAKUS

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|----------------------------------------|--------------|-----|---------|----------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 1.667.607 | 8,28 |
| Aktien in Finnland | | | | | | | |
| Upm-Kymmene Corp (Rg) | FI0009005987 | EUR | 8.100 | 30,95 | 66.759 | 250.695 | 1,24 |
| Total Aktien in Finnland | | | | | | 250.695 | 1,24 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| AXA | FR0000120628 | EUR | 3.500 | 28,17 | 97.906 | 98.578 | 0,49 |
| Sanofi | FR0000120578 | EUR | 3.300 | 100,24 | 160.486 | 330.792 | 1,64 |
| TotalEnergies | FR0000120271 | EUR | 5.856 | 54,36 | 236.588 | 318.332 | 1,58 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 747.702 | 3,71 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| AstraZeneca (Rg) | GB0009895292 | GBP | 2.500 | 112,32 | 88.395 | 319.588 | 1,59 |
| BAE Systems (Rg) | GB0002634946 | GBP | 32.600 | 9,83 | 125.857 | 364.576 | 1,81 |
| BP | GB0007980591 | GBP | 41.400 | 5,11 | 197.284 | 240.683 | 1,20 |
| Brit Amr Tob Sp ADR | US1104481072 | USD | 4.944 | 35,12 | 101.181 | 159.830 | 0,79 |
| Reckitt Benck Gr (Rg) | GB00B24CGK77 | GBP | 2.600 | 61,58 | 121.302 | 182.225 | 0,90 |
| Rio Tinto | GB0007188757 | GBP | 5.000 | 54,78 | 153.696 | 311.735 | 1,55 |
| Shell (Rg) | GB00BP6MXD84 | EUR | 14.600 | 26,49 | 372.819 | 386.754 | 1,92 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 1.965.392 | 9,76 |
| Aktien in Hongkong | | | | | | | |
| CLP Holdings | HK0002007356 | HKD | 22.900 | 56,70 | 121.587 | 152.279 | 0,76 |
| Guangdong Invest (Rg) | HK0270001396 | HKD | 180.000 | 8,03 | 74.124 | 169.516 | 0,84 |
| Total Aktien in Hongkong | | | | | | 321.795 | 1,60 |
| Aktien in Indonesien | | | | | | | |
| Indofood Sukses (Rg) | ID1000057003 | IDR | 400.000 | 6.200,00 | 182.544 | 152.423 | 0,76 |
| Total Aktien in Indonesien | | | | | | 152.423 | 0,76 |
| Aktien in Italien | | | | | | | |
| Enel | IT0003128367 | EUR | 35.420 | 5,63 | 149.772 | 199.308 | 0,99 |
| Eni | IT0003132476 | EUR | 15.900 | 12,91 | 324.297 | 205.205 | 1,02 |
| Total Aktien in Italien | | | | | | 404.514 | 2,01 |
| Aktien in Japan | | | | | | | |
| HONDA MOTOR | JP3854600008 | JPY | 9.000 | 3.510,00 | 256.066 | 218.472 | 1,08 |
| KDDI | JP3496400007 | JPY | 7.500 | 4.093,00 | 163.838 | 212.300 | 1,05 |
| Nintendo | JP3756600007 | JPY | 5.200 | 5.131,00 | 224.533 | 184.524 | 0,92 |
| Nippon Tel&Tel (Rg) | JP3735400008 | JPY | 8.000 | 3.962,00 | 69.818 | 219.205 | 1,09 |
| Seven & i Hdgs (Rg) | JP3422950000 | JPY | 6.500 | 5.975,00 | 157.408 | 268.595 | 1,33 |
| TOYOTA MOTOR (Rg) | JP3633400001 | JPY | 21.350 | 1.880,00 | 218.902 | 277.589 | 1,38 |
| Total Aktien in Japan | | | | | | 1.380.685 | 6,86 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Royal Bank Canad (Rg) | CA7800871021 | CAD | 2.500 | 130,16 | 113.458 | 221.305 | 1,10 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 221.305 | 1,10 |
| Aktien in Mexico | | | | | | | |
| Coca-Cola Sp ADR | US1912411089 | USD | 4.800 | 80,47 | 324.719 | 355.550 | 1,77 |
| Gmexico-B | MXP370841019 | MXN | 106.000 | 85,21 | 259.300 | 460.441 | 2,29 |
| Total Aktien in Mexico | | | | | | 815.990 | 4,05 |
| Aktien in Norwegen | | | | | | | |
| Equinor | NO0010096985 | NOK | 7.000 | 298,70 | 254.042 | 183.763 | 0,91 |
| Total Aktien in Norwegen | | | | | | 183.763 | 0,91 |

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|-----------------------------------|--------------|-----|--------|-----------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Aktien in Österreich | | | | | | | |
| OMV I | AT0000743059 | EUR | 4.100 | 42,26 | 91.735 | 173.266 | 0,86 |
| Total Aktien in Österreich | | | | | | 173.266 | 0,86 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| Chubb | CH0044328745 | USD | 600 | 194,18 | 108.705 | 107.246 | 0,53 |
| Novartis | CH0012005267 | CHF | 3.500 | 83,76 | 100.164 | 295.375 | 1,47 |
| Zurich Insur Gr | CH0011075394 | CHF | 300 | 437,70 | 127.865 | 132.302 | 0,66 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 534.924 | 2,66 |
| Aktien in Singapur | | | | | | | |
| Keppel (Rg) | SG1U68934629 | SGD | 40.600 | 5,63 | 202.351 | 158.243 | 0,79 |
| Total Aktien in Singapur | | | | | | 158.243 | 0,79 |
| Aktien in Spanien | | | | | | | |
| Repsol Br | ES0173516115 | EUR | 14.700 | 14,19 | 163.672 | 208.520 | 1,04 |
| Total Aktien in Spanien | | | | | | 208.520 | 1,04 |
| Aktien in Südafrika | | | | | | | |
| Sanlam (Rg) | ZAE000070660 | ZAR | 50.300 | 56,37 | 108.775 | 147.127 | 0,73 |
| Total Aktien in Südafrika | | | | | | 147.127 | 0,73 |
| Aktien in Südkorea | | | | | | | |
| KT&G (Rg) | KR7033780008 | KRW | 3.700 | 83.900,00 | 181.846 | 219.569 | 1,09 |
| Samsung Electron (Rg) | KR7005930003 | KRW | 3.000 | 64.000,00 | 160.775 | 135.803 | 0,67 |
| SK hynix (Rg) | KR7000660001 | KRW | 1.800 | 88.600,00 | 167.911 | 112.801 | 0,56 |
| Total Aktien in Südkorea | | | | | | 468.172 | 2,32 |
| Aktien in Ungarn | | | | | | | |
| MOL-A (Rg) | HU0000153937 | HUF | 25.500 | 2.564,00 | 175.643 | 171.937 | 0,85 |
| Total Aktien in Ungarn | | | | | | 171.937 | 0,85 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| Alphab Rg-C-NV (Rg) | US02079K1079 | USD | 1.200 | 104,00 | 103.025 | 114.879 | 0,57 |
| Apple | US0378331005 | USD | 4.600 | 164,90 | 51.016 | 698.239 | 3,47 |
| AT&T | US00206R1023 | USD | 8.529 | 19,25 | 155.906 | 151.131 | 0,75 |
| Bank of America | US0605051046 | USD | 8.300 | 28,60 | 99.649 | 218.509 | 1,08 |
| Bank ofY Mello (Rg) | US0640581007 | USD | 4.900 | 45,44 | 92.664 | 204.956 | 1,02 |
| Bristol-MyersSqu (Rg) | US1101221083 | USD | 4.000 | 69,31 | 86.912 | 255.200 | 1,27 |
| Chevron (Rg) | US1667641005 | USD | 600 | 163,16 | 90.188 | 90.114 | 0,45 |
| Citigroup | US1729674242 | USD | 5.200 | 46,89 | 227.539 | 224.445 | 1,11 |
| ConocoPhillips | US20825C1045 | USD | 1.900 | 99,21 | 83.391 | 173.514 | 0,86 |
| Corning Inc (Rg) | US2193501051 | USD | 3.400 | 35,28 | 104.452 | 110.416 | 0,55 |
| EOG Resources (Rg) | US26875P1012 | USD | 800 | 114,63 | 92.688 | 84.414 | 0,42 |
| Exxon Mobil (Rg) | US30231G1022 | USD | 1.100 | 109,66 | 96.630 | 111.037 | 0,55 |
| Fedex (Rg) | US31428X1063 | USD | 600 | 228,49 | 97.371 | 126.196 | 0,63 |
| Goldman Sachs Gr (Rg) | US38141G1040 | USD | 600 | 327,11 | 160.577 | 180.664 | 0,90 |
| Intel | US4581401001 | USD | 8.000 | 32,67 | 124.148 | 240.583 | 1,19 |
| Johnson & Johnson | US4781601046 | USD | 1.300 | 155,00 | 163.428 | 185.481 | 0,92 |
| JPMorgan Chase | US46625H1005 | USD | 1.800 | 130,31 | 57.917 | 215.911 | 1,07 |
| Marathon Petro (Rg) | US56585A1025 | USD | 1.100 | 134,83 | 100.083 | 136.523 | 0,68 |
| Merck (Rg) | US58933Y1055 | USD | 3.000 | 106,39 | 84.328 | 293.797 | 1,46 |
| Microsoft | US5949181045 | USD | 2.400 | 288,30 | 43.792 | 636.915 | 3,16 |
| Mondelez Intl Rg-A (Rg) | US6092071058 | USD | 5.568 | 69,72 | 58.304 | 357.340 | 1,77 |
| Morgan Stanley (Rg) | US6174464486 | USD | 2.500 | 87,80 | 173.534 | 202.051 | 1,00 |
| Pfizer (Rg) | US7170811035 | USD | 7.700 | 40,80 | 127.813 | 289.185 | 1,44 |

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|--------|--------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Quest Diagnostic (Rg) | US74834L1008 | USD | 1.700 | 141,48 | 169.982 | 221.396 | 1,10 |
| State Street (Rg) | US8574771031 | USD | 2.900 | 75,69 | 170.839 | 202.051 | 1,00 |
| The Cigna (Rg) | US1255231003 | USD | 1.200 | 255,53 | 211.624 | 282.260 | 1,40 |
| The Kraft Heinz | US5007541064 | USD | 7.600 | 38,67 | 343.620 | 270.529 | 1,34 |
| Wells Fargo (Rg) | US9497461015 | USD | 6.200 | 37,38 | 170.804 | 213.332 | 1,06 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 6.491.066 | 32,23 |
| Total Aktien | | | | | | 18.408.443 | 91,40 |
| Genussscheine | | | | | | | |
| Genussscheine in Schweiz | | | | | | | |
| Roche Holding G | CH0012032048 | CHF | 600 | 260,95 | 167.551 | 157.753 | 0,78 |
| Total Genussscheine in Schweiz | | | | | | 157.753 | 0,78 |
| Total Genussscheine | | | | | | 157.753 | 0,78 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 18.566.196 | 92,19 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 19.035.773 | 94,52 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Fonds | | | | | | | |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| iShs MSCI Taiwan USD | IE00B0M63623 | EUR | 12.000 | 62,75 | 658.779 | 753.000 | 3,74 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 753.000 | 3,74 |
| Total Fonds | | | | | | 753.000 | 3,74 |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 753.000 | 3,74 |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | | 753.000 | 3,74 |
| Bankguthaben | | | | | | 351.399 | 1,74 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 51.600 | 0,26 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 20.191.772 | 100,26 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -51.804 | -0,26 |
| Nettovermögen | | | | | | 20.139.968 | 100,00 |

Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2023

Zum 31.03.2023 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang)

1. Allgemeines

ABAKUS ist ein nach Luxemburger Recht als „Umbrella“-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde am 21. Februar 2006 gegründet. Er unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Derzeit bestehen folgende Teilfonds:
ABAKUS New Growth Stocks
ABAKUS World Dividend Fund

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. April und endet am 31. März des folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“). Sofern ein Dritter mit der Ausführung der Anteilwertberechnung beauftragt werden sollte, wird dieser namentlich im Verkaufsprospekt erwähnt werden. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Teile dieses Teilfonds. Die Währung des Fonds und der einzelnen Teilfonds ist Euro (EUR).

2. Die Nettoteilfondsvermögen werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, 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 notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert

ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder an einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) oder d) 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.

f) 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 der Verwaltungsgesellschaft 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, an 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 von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

h) (Zins)-Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

3. Kosten

Kosten, die aus dem Fondsvermögen des ABAKUS erstattet werden:

1. Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung, die aus folgender Tabelle hervorgeht, zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Mögliche Honorare für die Portfoliomanager gehen zu Lasten der Verwaltungsgesellschaft.

2. Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle hat gegen das jeweilige Teilfondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft festgelegte Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Teilfondsvermögens, die aus folgender Tabelle hervorgeht, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist und auf eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung der Fonds.

| Teilfondsname | Vergütung der Verwaltungsgesellschaft | Vergütung der Verwahrstelle |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| ABAKUS World Dividend Fund | max. 1,50 % p.a., (mindestens EUR 20.000,00 p.a.) zuzüglich EUR 3.000,00 p.a. ab der zweiten aktivierten Anteilklasse | max. 0,20 % jedoch min. EUR 15.000,00 p.a., zuzüglich gesetzlicher Mehrwertsteuer |
| ABAKUS New Growth Stocks | max. 1,50 % p.a., (mindestens EUR 20.000,00 p.a.) zuzüglich EUR 3.000,00 p.a. ab der zweiten aktivierten Anteilklasse | max. 0,30 % jedoch min. EUR 15.000,00 p.a., zuzüglich gesetzlicher Mehrwertsteuer |

Darüber hinaus hat die Verwahrstelle Anspruch auf Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen.

Der Portfoliomanager und/oder der Anlageberater erhält von der Verwaltungsgesellschaft monatlich nachträglich eine Vergütung, die aus der Verwaltungsvergütung bezahlt wird.

Daneben können dem jeweiligen Teilfondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

Die unter diesem Punkt genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden gesetzlichen Mehrwertsteuer.

Transaktionskosten

ABAKUS New Growth Stocks

- Anteilklasse EUR: EUR 11.191,49

ABAKUS World Dividend Fund

- Anteilklasse EUR: EUR 21.830,92

4. Steuern

Der Fonds wird in Luxemburg nicht auf Einkünfte oder Kapitalerträge besteuert.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von jährlich 0,05 % auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird. Eine reduzierte Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) von 0,01 % p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf deren einzelne Teilfonds sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGAW oder innerhalb eines Teilfonds eines OGAW in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Diejenigen Teilfonds, die unter den reduzierten Steuersatz fallen werden, soweit diese später aufgelegt werden sollten, im jeweiligen Sonderreglement mit (*2) gekennzeichnet werden.

Von der Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) befreit sind:

- Anlagen in einen luxemburgischen OGA sowie deren einzelne Teilfonds, der bzw. die seiner/ihrerseits der Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) unterliegt/unterliegen;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, (i) deren Anteile nur institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschließlicher Zweck es ist in Geldmarktinstrumente und in Einlagen bei Kreditinstituten zu investieren, (iii) deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit nicht mehr als 90 Tage beträgt, und (iv) die das höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben;
- OGAWs, deren Teilfonds oder Anteilklassen für betriebliche Altersversorgungssysteme reserviert sind;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Hauptzweck es ist in Mikrofinanzinstitutionen zu investieren; und
- OGAWs sowie deren Anteile an der Börse notiert oder gehandelt werden und deren ausschließlicher Zweck darin besteht, die Entwicklung eines oder mehrerer Indizes zu replizieren.

Quellensteuer

Vom Fonds erhaltene Zins- und Dividendeneinkünfte können einer nichterstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsstaaten der Einkünfte unterliegen. Der Fonds kann auch Steuern auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwächse/Wertsteigerungen im Belegenheitsstaat der Vermögensanlagen unterliegen.

Einkünfte oder Kapitalerträge, die vom Fonds an die Anleger gezahlt werden sowie Liquidationserlöse und Veräußerungsgewinne hieraus unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Verwahrstellenvergütung, die Verwaltungsvergütung sowie die Prüfungskosten.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Bankspesen, die Gebühren der gesetzlichen Berichtserstattung, die fremden Depotgebühren, die Informationsstellenvergütung sowie die Lizenzgebühren.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 31.03.2023:

EUR 1 — entspricht AUD 1,621997

EUR 1 — entspricht BRL 5,507769

EUR 1 — entspricht CAD 1,470370

EUR 1 — entspricht CHF 0,992500

EUR 1 — entspricht GBP 0,878630

EUR 1 — entspricht HKD 8,526632

EUR 1 — entspricht HUF 380,268199

EUR 1 — entspricht IDR 16.270,491803

EUR 1 — entspricht JPY 144,594988

EUR 1 — entspricht KRW 1.413,817664

EUR 1 — entspricht MXN 19,616563

EUR 1 — entspricht NOK 11,378227

EUR 1 — entspricht SEK 11,265735

EUR 1 — entspricht SGD 1,444477

EUR 1 — entspricht TRY 20,853907

EUR 1 — entspricht USD 1,086362

EUR 1 — entspricht ZAR 19,271845

8. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
ABAKUS

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 ABAKUS (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2023 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 zusammengefassten Vermögensrechnung des Fonds und der Vermögensrechnung der Teilfonds zum 31. März 2023;
- der zusammengefassten Erfolgsrechnung des Fonds und der Erfolgsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Vermögensinventar und den Derivativen Finanzinstrumenten der Teilfonds zum 31. März 2023; 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur 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 Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds 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 Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, 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.

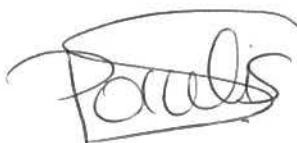
Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 oder eines seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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, 21. Juli 2023



Sandra Paulis

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds 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.

2. Risikomanagementverfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt ein Risikomanagement-Verfahren im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“), ein, welches es ermöglicht, das mit den Anlagepositionen des Fonds verbundene Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios sowie alle sonstigen Risiken, einschließlich operationelle Risiken, die für den Fonds wesentlich sind, jederzeit zu überwachen und zu messen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sie sich folgender Methoden:

Commitment-Ansatz:

Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

• Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

• Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds unter Berücksichtigung eines Konfidenzniveau von 99% und 20 Tagen Haltedauer einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Die Hebelwirkung wird anhand der erwarteten durchschnittlichen Summe der Nominalwerte der Derivate gemäß der CESR-Richtlinien 10/788

berechnet. Der Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

ABAKUS New Growth Stocks

Für die Berechnung des Gesamtrisikos des Teilfonds ABAKUS New Growth Stocks verfolgt die Verwaltungsgesellschaft den relativen VaR-Ansatz.

Das Referenzportfolio für diesen Teilfonds setzt sich aus 100 % des NASDAQ Composite INDEX (USD) zusammen.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 betrug der

| | |
|------------------------|----------|
| kleinste VaR: | -11,75 % |
| größte VaR: | 52,15 % |
| durchschnittliche VaR: | 15,32 % |

Die durchschnittliche Hebelwirkung betrug im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023: 0,00 %.

ABAKUS World Dividend Fund

Für die Berechnung des Gesamtrisikos des Teilfonds ABAKUS World Dividend Fund verfolgt die Verwaltungsgesellschaft den relativen VaR-Ansatz.

Das Referenzportfolio für diesen Teilfonds setzt sich aus 100 % des MSCI World Index zusammen.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 betrug der

| | |
|------------------------|----------|
| kleinste VaR: | -57,69 % |
| größte VaR: | 16,71 % |
| durchschnittliche VaR: | -37,48 % |

Die durchschnittliche Hebelwirkung betrug im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023: 0,00 %.

3. Vergütungspolitik

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA (im Folgenden „VPFLU“) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der VPFLU im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Darin spiegeln sich die Ziele der VPFLU für eine gute Unternehmensführung sowie eine nachhaltige und langfristige Wertschöpfung wider. Die Vergütungspolitik stellt sicher, dass VPFLU in der Lage ist, leistungsfähige und motivierte Mitarbeiter an einem wettbewerbsintensiven Arbeitsmarkt zu gewinnen, zu fördern und zu halten und dabei im besten Interesse der Fondsanleger zu handeln.

Vergütungsbestandteile

In den Beträgen der festen und variablen Vergütung spiegeln sich sowohl die Komplexität als auch die Größe der Verwaltungsgesellschaft wider. Bei der Bestimmung des Betrags des variablen Vergütungspools richtet die VPFLU sich nach einem nachhaltigen und risikoangepassten Ansatz. Die VPFLU ist bestrebt, die konservative Risikokultur auch in der Vergütungsstruktur zu berücksichtigen, und bietet ihren Mitarbeitern eine attraktive, aber maßvolle variable Vergütung. Die gezahlte Gesamtvergütung besteht aus einem Fixum und Nebenleistungen entsprechend den Marktpraktiken in Luxemburg. Es ist das erklärte Ziel, die Vergütungen der Mitarbeiter von VPFLU so festzulegen, dass das Fixum ausreicht, um ihnen auch ohne die variable Komponente einen angemessenen Lebensstandard zu ermöglichen.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der VPFLU bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordern hätten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen | 3,790 Mio CHF |
| davon feste Vergütung | 3,512 Mio CHF |
| davon variable Vergütung | 0,278 Mio CHF |
| Anzahl der Mitarbeiter | 36 |
| davon Führungskräfte und andere Risktaker | 1112 |
| Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest | n/a |
| Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung | 1,318 Mio CHF |

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Portfoliomanager)

Der "Delegate" (Portfolio Manager GSLP International S.à r.l.) erhält im Rahmen der Auslagerung eine Gesamtvergütung. Da keine direkte Zahlung an die Mitarbeiter des Portfolio Managers fließt, ist eine Offenlegung der Mitarbeitervergütung nicht notwendig.

4. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ukraine Krieg

Die VP Bank Gruppe setzt die internationalen Sanktionen gruppenweit gemäß den internationalen und standortspezifischen Vorgaben konsequent um. In der VP Bank Gruppe wurde umgehend eine Task Force eingerichtet, die täglich die Entwicklungen verfolgt und entsprechende Maßnahmen gruppenweit und standortübergreifend koordiniert. Die Portfolios sowie Investoren in den Fonds werden täglich anhand des angepassten Kontrollrahmens überprüft.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken werden in dem Maße in die Anlageentscheidungen und die Risikoüberwachung einbezogen, wie sie potenzielle oder tatsächliche wesentliche Risiken und/oder Chancen zur Maximierung der langfristigen risikobereinigten Rendite darstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager berücksichtigen nicht die nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da keine ausreichenden Daten von zufriedenstellender Qualität zur Verfügung stehen, die es der Verwaltungsgesellschaft und dem Portfoliomanager ermöglichen würden, die potenziellen nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Fonds angemessen zu bewerten.