



ABAKUS

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.03.2024

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 (ungeprüft)	5
Zusammengefasst	12
Vermögensrechnung per 31.03.2024	12
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 31.03.2024	13
Veränderung des Nettovermögens	14
ABAKUS New Growth Stocks	15
Vermögensrechnung per 31.03.2024	15
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 31.03.2024	16
3-Jahres-Vergleich	17
Veränderung des Nettovermögens	18
Anteile im Umlauf	19
Vermögensinventar per 31.03.2024	20
Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2024	21
ABAKUS World Dividend Fund	22
Vermögensrechnung per 31.03.2024	22
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 31.03.2024	23
3-Jahres-Vergleich	24
Veränderung des Nettovermögens	25
Anteile im Umlauf	26
Vermögensinventar per 31.03.2024	27
Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2024	30
Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang)	31
Prüfungsvermerk	36
Ergänzende Angaben (ungeprüft)	39
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)	42

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ 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

Bis zum 15. Mai 2024:

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)

Seit dem 16. Mai 2024:

Rolf Steiner (Vorsitzender), Vaduz (LI)

Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)

Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)

Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)

Seit dem 01. Dezember 2023

Anja Richter (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:

Bis zum 31.12.2023

Keppler Asset Management, Inc.

350 West 57th Street

US-1019 New York

Seit dem 01.01.2024

Lingohr Asset Management GmbH

Roßstraße 92

D-40476 Düsseldorf

Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

Zahlstelle Deutschland nebst sämtlicher inländischer Niederlassungen

Bis zum 31.12.2023

HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH

Königsallee 21/23

DE-40212 Düsseldorf

Seit dem 01.01.2024

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Kaiserstraße 24

DE-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

LU-2182 Luxemburg

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

GSK Stockmann SA

44, avenue John F. Kennedy

LU-1855 Luxemburg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.03.2024 EUR 44,5 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2024

ABAKUS New Growth Stocks (EUR) EUR 299,44
 ABAKUS World Dividend Fund (EUR) EUR 139,16

Rendite¹

ABAKUS New Growth Stocks (EUR) 1 Jahr 29,50 %
 ABAKUS World Dividend Fund (EUR) 14,01 %

Auflegung

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

Total Expense Ratio (TER)²

ABAKUS New Growth Stocks (EUR) ohne Performance Fee 2,03 %
 ABAKUS World Dividend Fund (EUR) 1,97 %

Erfolgsverwendung

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

Ausgabekommission (max.) zugunsten Fonds (max.)

ABAKUS New Growth Stocks (EUR) 5,00 % n/a
 ABAKUS World Dividend Fund (EUR) 5,00 % n/a

Rücknahmekommission (max.) zugunsten Fonds (max.)

ABAKUS New Growth Stocks (EUR) 0,00 % n/a
 ABAKUS World Dividend Fund (EUR) 0,00 % n/a

Konversionsgebühr (max.) 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 (ungeprüft)

ABAKUS New Growth Stocks

Der ABAKUS New Growth Stocks erzielte einen Anstieg des Nettoinventarwerts pro Anteil von 29,5%.

Die Fünf-Jahres-Performance beträgt 198%. Damit liegt er auf Platz 3 der besten Performance von CityWire Deutschland - von insgesamt 60 Tech-Fonds. (<https://citywire.com/de/fund/abakus-new-growth-stocks/c243071?periodMonths=60>).

Hintergrund und Strategie

Der ABAKUS New Growth Stocks wurde 1997 gegründet und am 19. Juli 2009 in das aktuelle Format überführt; ISIN AORGKU / LU0418573316

Der Fonds investiert in erster Linie in Wachstumswerte des Technologiesektors an Märkten mit guter Transparenz und gut analysierten Aktien. Folglich machen Aktien, die an den Märkten in New York, dem weltweiten Epizentrum für Technologieaktien, notiert sind, 70 - 85% der Anlagen des Fonds aus. Weiterhin investiert der Fonds in einzelne Unternehmen ohne Berücksichtigung von Indizes oder Marktgewichtungen. *Alle Anlageentscheidungen* beruhen auf einer kontinuierlichen Bewertung der potenziellen Performance in den nächsten Jahren.

Aktien schnell wachsender Unternehmen bieten das Potenzial für bessere Renditen als allgemeine Aktienindizes, wenn auch normalerweise mit einer höheren Volatilität als bei Value-Aktien.

Der ABAKUS New Growth Stocks wird von Personen geleitet, die über solide Erfahrungen in leitenden Positionen in der „Hightech“-Branche verfügen.

Dies ermöglicht eine tiefere und gründlichere Bewertung der Technologie als solche und der Komplexität der Lieferketten. Eine Umsetzung dieses Potenzials sind Investitionen in Fertigungsanlagen für die Chipindustrie, die sich über mehrere Jahre hinweg sehr gut entwickelt haben und am Ende des Berichtszeitraums 36 % des NAV ausmachten.

1. April 2023 bis 31. März 2024

Das Jahr war gekennzeichnet durch den anhaltenden COVID-Effekt und die Angst vor Inflation, die zu steigenden Zinsen führte. Ende Oktober und als Reaktion auf die niedrigere Inflation drehte der Markt radikal ins Positive.

Die Marktführer, „The Magnificent seven“ (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla), standen sehr stark im Fokus. Am Ende des Berichtszeitraums hatten Apple und vor allem Tesla alle oder einen Großteil der Herbstgewinne wieder verloren. Nvidia Inc, 5 % des NAV des ABAKUS New Growth Stocks, sticht auf der positiven Seite mit einem Gewinn von 225 % im Berichtszeitraum hervor.

Das Geschäftsjahr ergab einen Gewinn von 29,5 % je Anteil. Im Berichtszeitraum gab es drei verschiedene Phasen. Die Märkte stiegen zunächst stetig, drehten dann aber bis zum Sommer ins Minus und erreichten Ende Oktober einen Tiefpunkt, um danach wieder solide zu wachsen. Künstliche Intelligenz wurde zum Schlagwort, und der einstige Hype um Elektrofahrzeuge entpuppte sich als Enttäuschung. China und die USA zogen sich bei der Integration der Halbleiterlieferketten weiter zurück. Chinas staatliche Eingriffe in den Handel und die zunehmende Feindseligkeit gegenüber Taiwan und dem Südchinesischen Meer veranlassten

die USA, die Reaktion der Trump-Jahre zu verstärken - mit Handelsbarrieren und staatlichen Anreizen/Subventionen für die US-Industrie. Dies verstärkte den Trend zu einer Umstrukturierung mit umfangreichen Investitionen in Anlagen und Ausrüstungen in der Halbleiterindustrie außerhalb Chinas. Die politischen Unruhen, die durch den Einmarsch Russlands in der Ukraine verursacht wurden, hielten während des gesamten Zeitraums an.

Allgemeine Risikobetrachtung

Bei Wachstumsaktien ist mit einer höheren Volatilität als bei breiteren Indizes zu rechnen, da die Aktienkurse auf diskontierten, für die Zukunft erwarteten Ergebnissen beruhen. Da sich die Erwartungen an die Zukunft durch Nachrichten oder sogar Gerüchte dramatisch ändern können, kann die Volatilität dramatisch sein. Die Bewertung des Risikos durch den Markt hat sich in der Vergangenheit ebenfalls mit den allgemeinen Wirtschaftszyklen verschoben und kann die Marktpreise von Wachstumsaktien ebenfalls erheblich beeinflussen. Der ABAKUS New Growth Stocks ist diesem Umfeld ausgesetzt, aber wenn die Aktienmärkte steigen, hat sich der Fonds in der Vergangenheit besser entwickelt als die meisten breiten Indizes.

ABAKUS World Dividend Fund

Bis zum 31.12.2023 von Keppler Asset Management, Inc. für den ABAKUS World Dividend Fund
(9 Monate bis zum 31. Dezember 2023 – verkürzter Berichtszeitraum)

Marktbericht

Zu Beginn des Geschäftsjahres 2023/24 erhöhte die US-Zentralbank ihren Leitzins für 3-Monatsguthaben vermutlich das letzte Mal in diesem Zyklus – nämlich von 4,75 auf 5,25-5,50 Prozent. Nie zuvor hatte die US-Notenbank in einem 15-Monatszeitraum die Zinsen so rasant, nämlich um 5 Prozentpunkte angehoben, um die Inflation zu bekämpfen. Die Notenbank begann zwar etwas spät mit den Zinserhöhungen, griff aber dann umso konsequenter durch. Im Frühsommer 2023 war man sich dann in Fachkreisen in hohem Maße einig, dass damit die Zinserhöhungsphase zumindest bis auf weiteres beendet sei. Entsprechend positiv wurde dies an den internationalen Aktienmärkten aufgenommen. Nachdem der MSCI All Country (AC) World Index in den zwölf Monaten zum 31. März 2023 5,2 Prozent verlor – der Nettoinventarwert des ABAKUS World Dividend ging um 3,4 Prozent zurück, also um 1,8 Prozentpunkte weniger – sah man nun wieder ein Licht am Ende des Tunnels: Der MSCI AC World legte im zweiten Quartal 2023 5,7 Prozent zu und holte damit den gesamten Wertrückgang des Vorjahres wieder auf. Im dritten Quartal war die Wertentwicklung mit minus 0,5 Prozent zwar leicht rückläufig, dies wurde jedoch im 4. Quartal 2023 mit einem Plus von 6,4 Prozent wieder mehr als ausgeglichen. Die Performance-Angaben sind in Euro nach Abzug von Quellensteuern.

In Bezug auf die Entwicklung der fundamentalen Daten der Benchmark wie Buchwert, Cashflow, Gewinn und Dividenden, blieb im verkürzten Berichtszeitraum nur das Buchwert- und das Dividendenwachstum mit 6 bis 7 Prozent im Einjahresvergleich relativ stabil. Die Cashflow- und Gewinnwachstumsraten gerieten ggü. dem Vorjahr zeitweise in den negativen Bereich. Alle genannten fundamentalen Daten verbesserten sich jedoch zum Ende des Geschäftsjahres, im ersten Quartal 2024.

Der Euro erhöhte sich im verkürzten Berichtszeitraum gegenüber dem US-Dollar um 1,7 Prozent von 1,0865 auf 1,1047 USD/Euro.

Jüngste Entwicklung

Nachdem der Nettoinventarwert des ABAKUS World Dividend Fund im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 um 3,4 Prozent auf € 122.06 zurückging, betrug die Wertsteigerung nach Abzug aller Kosten im verkürzten Berichtszeitraum (9 Monate zum 31. Dezember 2023) 7,4 Prozent. Der Fonds beendete das Kalenderjahr 2023 bei einem Kurs von € 139,16 pro Anteil. Der MSCI AC World stieg im verkürzten Berichtszeitraum um 12,0, der MSCI AC World Value Index um 8,6 Prozent.

Seit Auflage im Februar 2006 bis Ende Dezember 2023 lieferte der ABAKUS World Dividend Fund nach Kosten eine durchschnittliche jährliche geometrische Gesamtrendite von 5,4 Prozent und eine arithmetische jährliche Durchschnittsrendite von 7,3 Prozent. Aus 100 bei der Auflage Ende Februar 2006 investierten Euro wurden 263,34 Euro. Damit schlug der ABAKUS World Dividend Fund zwar den MSCI AC World Value Index seit Auflage (nach Abzug aller Kosten) jährlich um 0,1 Prozentpunkte, aber nicht den MSCI AC World (Standard) Index, der eine durchschnittliche geometrische Jahresrendite von 7,2 Prozent (vor Kosten) aufweist.

Die Anzahl der ausstehenden Anteile des ABAKUS World Dividend Fund ging im verkürzten Berichtszeitraum um 5,8 Prozent auf zuletzt 155.449 zurück. Das Fondsvermögen erhöhte sich von € 20,1 Mio. auf € 21,1 Mio.

Allokation

Zum Ende der verkürzten Berichtsperiode waren 81,1 Prozent (Vorjahr: 80,0 %) des Nettofondsvermögens in den Industrieländern und 17,7 Prozent (Vorjahr: 18,2 %) in den Schwellenländern angelegt. Das Barvermögen belief sich auf 1,2 Prozent (Vorjahr: 1,7 %). Die größten Anteile in den etablierten Märkten – gemessen in Prozent des Nettofondsvermögens – werden in den USA (35,5 %), Großbritannien (8,3 %), Japan (7,5 %), Deutschland (7,2 %), und in Australien (4,2 %) gehalten. Unter den Schwellenländern sind Mexiko (4,1 %), Taiwan (3,4 %), Südkorea (3,2 %), China (2,9 %) und Brasilien (1,6 %) hoch dotiert.

Mit 17,7 Prozent waren Finanzen unter den Sektoren am höchsten gewichtet (Vorjahr: 15,8 %). Unterstützt durch überdurchschnittliche Kursgewinne und taktische Umschichtungen erhöhte sich das Engagement im Sektor Informationstechnologie um 2,7 Prozentpunkte auf 12,3 Prozent des Fondsvermögens. Die Gewichtung des Energiesektors litt demgegenüber unter der unterdurchschnittlichen Kursentwicklung. Ihr Anteil reduzierte sich von 14,5 Prozent des Fondsvermögens auf 13,6 Prozent. Ebenfalls relativ hoch gewichtet waren die Sektoren Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe mit 10,1 Prozent sowie der Basiskonsum mit 10,0 Prozent. Demgegenüber war jedoch der gehobene Konsum mit 6,4 Prozent relativ niedrig gewichtet.

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 tendenziell relativ teure Aktien verkauft, reduziert oder in preiswertere Titel getauscht. Strategische Veränderungen gab es im verkürzten Berichtszeitraum keine. Um die Transaktionskosten niedrig zu halten, verwenden wir bei den Angleichungen im Fondsvermögen bevorzugt die Cashflows aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen der Fondsanteile.

Bewertung & Ausblick

Der ABAKUS World Dividend Fund wird von der Ratingagentur Fondsweb zum Stichtag 31. Dezember 2023 mit drei Sternen ausgezeichnet. In der nachstehenden Tabelle zeigen wir Bewertungsvergleiche des ABAKUS World Dividend Fund mit verschiedenen MSCI Indizes (Stand: 31. Dezember 2023):

Bewertungen

	KBV	KCF	KGV	DR (%)
ABAKUS World Dividend Fund	1,46	7,0	11,9	3,95
MSCI All Country (AC) World Index	2,82	13,5	19,8	2,03
MSCI AC World Value Index	1,84	9,6	14,7	3,19
MSCI AC World Growth Index	5,85	20,7	29,9	0,90

KBV: Kurs/Buchwert; KCF: 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) fast ausnahmslos höher ist als das Wachstum vergleichbarer Größen der Wachstums-Indizes, die Wachstumsindizes jedoch doppelt bis dreimal so teuer sind wie die Value-Indizes, sind die mittel- bis langfristigen Aussichten für die Gesamtrenditen 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 1,46; Kurs/Cashflow 7,0; Kurs/Gewinn 11,9 und einer Dividendenrendite von 3,95 Prozent – weist der ABAKUS World Dividend Fund zum Ende der verkürzten Berichtsperiode im Vergleich zum MSCI AC World Index einen Bewertungsvorteil von 46 Prozent und ggü. dem MSCI AC World Growth Index sogar 70 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 19. April 2024

Michael Kepler, President Kepler Asset Management Inc., New York
(Anlageberater für den Zeitraum 1. März 2023 bis zum 31. Dezember 2023)

Ab dem 01.01.2024 Wechsel des Fondsmanagements zu Lingohr Asset Management

Lingohr Asset Management hat zum 1. Januar das Management des Abakus übernommen und bedankt sich bei Michael Keppler für die erfolgreiche Führung des Fonds und das uns entgegengebrachte Vertrauen. Als beständiger Value-Manager und durch unsere langjährige Zusammenarbeit mit Keppler Asset Management sind wir prädestiniert, die bestehende Fondsstrategie erfolgreich weiterzuführen.

Marktbericht

Der Aktienmarkt hat sich im ersten Quartal deutlich positiv entwickelt. Insbesondere US-Aktien verzeichneten kräftige Zuwächse. Der positive Verlauf wurde anfangs getragen von der Zinssenkungserwartung. Dann wurde jedoch deutlich, dass infolge der starken wirtschaftlichen Entwicklung in den USA die dortige Inflation nicht so schnell sinken wird, wie erwartet. Während Anfang des Jahres der Markt noch mit sechs Zinssenkungen durch die Fed gerechnet hatte, ist jetzt schon die Frage, ob überhaupt eine in 2024 kommen wird. Der MSCI All Country World-Index stieg infolge des starken US-Marktes (+12,8%) um 10,6%. Europa lag mit 7,6% wegen der relativ schwachen Entwicklung in UK (+5,7%), und der Schweiz (+1,0%) zurück.

Die jährliche Inflationsrate in den USA verringerte sich im Berichtszeitraum von 3,4 % im Dezember auf 3,1 % im Januar, stieg dann aber wieder auf 3,5% im März an. Einerseits war die starke wirtschaftliche Entwicklung in den USA mit einem stabilen Arbeitsmarkt und einer positiven Entwicklung der Einkaufsmanagerindizes die Ursache. Andererseits stiegen die Energiepreise infolge des Nahost-Konfliktes an. In der Eurozone ist der Preisanstieg wegen der schwächeren wirtschaftlichen Entwicklung nicht so deutlich. Hier gab es einen Rückgang der Inflationsraten von 2,9% im Dezember auf 2,4% im März.

Der Fonds erzielte im ersten Quartal eine Rendite von 6,16% und lag somit -4,07% hinter der Benchmark MSCI All Country World zurück. Zu den Hauptgründen für die schwächere Wertentwicklung zählt die starke Performance von Unternehmen aus den USA, in denen der Fonds untergewichtet ist. Ebenfalls entwickelten sich Dividenden-Titel aus dem Bereich Informationstechnologie schwach. Hier zeigten Wachstumstitel eine starke Performance, die überwiegend keine Dividende ausschütten und somit im Fonds nicht vertreten sind.

Transaktionen

Mit der Übernahme des Managements wurden teuer gewordene Titel verkauft und die entsprechenden Mittel in günstigere investiert. Ebenfalls wurde das Gewicht in Nordamerika erhöht und somit das Untergewicht zum Vergleichsindex reduziert.

Der von Keppler verfolgte Investmentansatz wird von Lingohr Asset Management weitergeführt. Die Investitionen in Industrie- und Schwellenländern bedingen weiterhin eine sehr breite geographische Diversifikation des ABAKUS World Dividend Fund. Zudem sorgt die weiter bestehende umfassende Sektor- und Branchenstreuung für eine Reduzierung makroökonomischer Risiken.

Bewertung & Ausblick

In der nachstehenden Tabelle zeigen wir Bewertungsvergleiche des ABAKUS World Dividend Fund mit dem Vergleichsindex MSCI All Country World Index (Stand: 31. März 2024):

Bewertungen

	KBV	KCF	KGV	DR (%)
ABAKUS World Dividend Fund	1,22	9,6	11,1	3,73
MSCI All Country (AC) World Index	1,62	23,3	25,5	1,93

KBV: Kurs/Buchwert; KCF: Kurs/Cashflow; KGV: Kurs/Gewinn; DR: Dividendenrendite

Basierend auf den aktuellen Bewertungskennzahlen – Kurs/Buchwert 1,22; Kurs/Cashflow 9,6; Kurs/Gewinn 11,1 und einer Dividendenrendite von 3,73 Prozent – weist der ABAKUS World Dividend Fund zum Ende Berichtsperiode im Vergleich zum MSCI All Country World Index einen deutlichen Bewertungsvorteil auf. Damit ist der ABAKUS World Dividend Fund zum Geschäftsjahresende weiterhin hervorragend positioniert, sein Anlageziel einer auf Sicht von drei bis fünf Jahren überdurchschnittlichen Wertentwicklung zu erreichen.

Düsseldorf, der 02.05.2024
Lingohr Asset Management GmbH
Anlageberater

Zusammengefasst

Vermögensrechnung per 31.03.2024

Zusammengefasst	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	964.205,95
Wertpapiere	
Aktien	43.512.817,29
Genussscheine	157.257,61
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	325.083,21
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	70.874,43
Gesamtvermögen	45.030.238,49
Verbindlichkeiten	-92.121,09
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-413.799,48
Gesamtverbindlichkeiten	-505.920,57
Nettovermögen	44.524.317,92

Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

Zusammengefasst	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	31.735,13
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	736.082,37
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	14.798,16
Total Erträge	782.615,66
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	8.765,58
Verwaltungsvergütung	605.483,32
Verwahrstellenvergütung	105.349,01
Vertriebsstellenvergütung	4.319,81
Taxe d'abonnement	20.855,21
Prüfungskosten	18.386,70
Sonstige Aufwendungen	44.573,97
Total Aufwendungen	807.733,60
Nettoergebnis	-25.117,94
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	7.603.171,44
Realisiertes Ergebnis	7.578.053,50
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	417.706,17
Gesamtergebnis	7.995.759,67

Veränderung des Nettovermögens

Zusammengefasst	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37.958.184,18
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	5.005.277,88
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-6.434.903,81
Gesamtergebnis	7.995.759,67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	44.524.317,92

ABAKUS New Growth Stocks

Vermögensrechnung per 31.03.2024

ABAKUS New Growth Stocks	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	798.169,07
Wertpapiere	
Aktien	23.055.024,20
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	6.730,72
Gesamtvermögen	23.859.923,99
Verbindlichkeiten	-49.048,71
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-413.799,48
Gesamtverbindlichkeiten	-462.848,19
Nettoteilfondsvermögen	23.397.075,80
Anteile im Umlauf	78.134,884
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 299,44

Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

ABAKUS New Growth Stocks	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	22.889,70
Erträge der Wertpapiere Aktien	52.481,39
Total Erträge	75.371,09
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	761,83
Verwaltungsvergütung	299.691,84
Verwahrstellenvergütung	60.601,53
Vertriebsstellenvergütung	2.157,67
Taxe d'abonnement	10.528,59
Prüfungskosten	9.495,57
Sonstige Aufwendungen	23.202,53
Total Aufwendungen	406.439,56
Nettoergebnis	-331.068,47
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.873.087,75
Realisiertes Ergebnis	1.542.019,28
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	3.759.428,07
Gesamtergebnis	5.301.447,35

3-Jahres-Vergleich

ABAKUS New Growth Stocks

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2022	19.303.840,37
31.03.2023	17.818.216,24
31.03.2024	23.397.075,80

Anteile im Umlauf

31.03.2022	77.928,102
31.03.2023	77.063,024
31.03.2024	78.134,884

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2022	247,71
31.03.2023	231,22
31.03.2024	299,44

Veränderung des Nettovermögens

ABAKUS New Growth Stocks	(in EUR)
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17.818.216,24
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	4.521.842,15
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-4.244.429,94
Gesamtergebnis	5.301.447,35
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	23.397.075,80

Anteile im Umlauf

ABAKUS New Growth Stocks

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	77.063,024
Neu ausgegebene Anteile	17.619,222
Zurückgenommene Anteile	-16.547,362
Stand am Ende der Berichtsperiode	78.134,884

Vermögensinventar per 31.03.2024

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							
Fabrinet	KYG3323L1005	USD	3.900	189,02	315.388	682.541	2,92
Ichor	KYG4740B1059	USD	9.000	38,62	263.470	321.819	1,38
Total Aktien in Cayman Inseln						1.004.360	4,29
Aktien in Israel							
NOVA	IL0010845571	USD	3.800	177,38	365.276	624.087	2,67
Total Aktien in Israel						624.087	2,67
Aktien in Kanada							
Shopify-A	CA82509L1076	USD	8.000	77,17	615.230	571.604	2,44
Total Aktien in Kanada						571.604	2,44
Aktien in Luxemburg							
Spotify Tech	LU1778762911	USD	2.800	263,90	498.364	684.154	2,92
Total Aktien in Luxemburg						684.154	2,92
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	2.150	892,20	329.429	1.918.230	8,20
Total Aktien in Niederlande						1.918.230	8,20
Aktien in Schweden							
Embracer Grp-B	SE0016828511	SEK	67.000	23,35	429.737	135.439	0,58
Hexagon-B	SE0015961909	SEK	50.000	126,70	257.750	548.556	2,34
Hexatronic Grp	SE0018040677	SEK	40.000	32,92	267.889	114.023	0,49
Total Aktien in Schweden						798.018	3,41
Aktien in USA							
Alphab-C-NV	US02079K1079	USD	1.000	152,26	120.782	140.975	0,60
Alphabet-A	US02079K3059	USD	4.000	150,93	50.578	558.975	2,39
Amazon.Com	US0231351067	USD	3.500	180,38	238.505	584.538	2,50
Apple	US0378331005	USD	1.200	171,48	5.671	190.525	0,81
Applied Material	US0382221051	USD	4.500	206,23	465.915	859.253	3,67
Axcelis Techs	US0545402085	USD	4.500	111,52	544.006	464.646	1,99
Coherent	US19247G1076	USD	9.000	60,62	384.487	505.144	2,16
Enphase Energy	US29355A1079	USD	7.400	120,98	942.807	828.899	3,54
Everspn Technlgs	US30041T1043	USD	80.000	7,92	498.076	586.640	2,51
First Solar	US3364331070	USD	3.000	168,80	440.539	468.868	2,00
Fortinet	US34959E1091	USD	15.000	68,31	480.760	948.707	4,05
KLA	US4824801009	USD	1.000	698,57	335.731	646.795	2,76
Kulicke & Soffa	US5012421013	USD	9.500	50,31	478.326	442.522	1,89
Lam Research Cor	US5128071082	USD	2.100	971,57	182.639	1.889.078	8,07
Marvell Tech	US5738741041	USD	8.300	70,88	218.194	544.701	2,33
MercadoLibre	US58733R1023	USD	950	1.511,96	791.431	1.329.904	5,68
Monolithic Power	US6098391054	USD	1.700	677,42	141.599	1.066.261	4,56
NVIDIA	US67066G1040	USD	1.400	903,56	70.796	1.171.228	5,01
Onto Innovation	US6833441057	USD	6.800	181,08	187.373	1.140.082	4,87
SolarEdge Tech	US83417M1045	USD	10.000	70,98	985.590	657.192	2,81

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
Synopsys	US8716071076	USD	3.000	571,50	70.289	1.587.428	6,78
Universal Displa	US91347P1057	USD	5.400	168,45	536.219	842.212	3,60
Total Aktien in USA						17.454.572	74,60
Total Aktien						23.055.024	98,54
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						23.055.024	98,54
Total Wertpapiere						23.055.024	98,54
Bankguthaben						798.169	3,41
Sonstige Vermögenswerte						6.731	0,03
Gesamtvermögen						23.859.924	101,98
Bankverbindlichkeiten						-413.799	-1,77
Verbindlichkeiten						-49.049	-0,21
Nettovermögen						23.397.076	100,00

Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2024

Zum 31.03.2024 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

ABAKUS World Dividend Fund

Vermögensrechnung per 31.03.2024

ABAKUS World Dividend Fund	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	166.036,88
Wertpapiere	
Aktien	20.457.793,09
Genussscheine	157.257,61
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	325.083,21
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	64.143,71
Gesamtvermögen	21.170.314,50
Verbindlichkeiten	-43.072,38
Gesamtverbindlichkeiten	-43.072,38
Nettoteilfondsvermögen	21.127.242,12
Anteile im Umlauf	151.823,699
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 139,16

Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

ABAKUS World Dividend Fund	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	8.845,43
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	683.600,98
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	14.798,16
Total Erträge	707.244,57
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	8.003,75
Verwaltungsvergütung	305.791,48
Verwahrstellenvergütung	44.747,48
Vertriebsstellenvergütung	2.162,14
Taxe d'abonnement	10.326,62
Prüfungskosten	8.891,13
Sonstige Aufwendungen	21.371,44
Total Aufwendungen	401.294,04
Nettoergebnis	305.950,53
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	5.730.083,69
Realisiertes Ergebnis	6.036.034,22
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-3.341.721,90
Gesamtergebnis	2.694.312,32

3-Jahres-Vergleich

ABAKUS World Dividend Fund

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2022	20.958.884,41
31.03.2023	20.139.967,94
31.03.2024	21.127.242,12

Anteile im Umlauf

31.03.2022	165.921,624
31.03.2023	165.004,624
31.03.2024	151.823,699

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2022	126,32
31.03.2023	122,06
31.03.2024	139,16

Veränderung des Nettovermögens

ABAKUS World Dividend Fund

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20.139.967,94
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	483.435,73
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.190.473,87
Gesamtergebnis	2.694.312,32
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21.127.242,12

Anteile im Umlauf

ABAKUS World Dividend Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	165.004,624
Neu ausgegebene Anteile	3.753,000
Zurückgenommene Anteile	-16.933,925
Stand am Ende der Berichtsperiode	151.823,699

Vermögensinventar per 31.03.2024

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-	CNE1000001Z5	HKD	619.000	3,23	197.843	236.562	1,12
Total Aktien in China						236.562	1,12
Aktien in Deutschland							
RWE (I)	DE0007037129	EUR	6.006	31,46	189.116	188.949	0,89
Total Aktien in Deutschland						188.949	0,89
Total Aktien						425.511	2,01
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						425.511	2,01
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Bermudas							
Axis Capital	BMG0692U1099	USD	7.463	65,02	418.317	449.280	2,13
Everest Group	BMG3223R1088	USD	1.024	397,50	348.509	376.872	1,78
Orient Overseas Ltd	BMG677491539	HKD	16.000	93,50	211.342	177.004	0,84
Total Aktien in Bermudas						1.003.156	4,75
Aktien in Brasilien							
Marcopolo NCPP /VZ	BRPOMOACNPR7	BRL	156.480	7,54	209.833	218.191	1,03
Petrobras NCPP /VZ	BRPETRACNPR6	BRL	30.598	37,36	221.844	211.401	1,00
Total Aktien in Brasilien						429.593	2,03
Aktien in Cayman Inseln							
CK Hutchison Holding	KYG217651051	HKD	46.500	37,80	304.869	207.968	0,98
Total Aktien in Cayman Inseln						207.968	0,98
Aktien in China							
China Constrct Bk-H	CNE1000002H1	HKD	421.000	4,72	223.328	235.113	1,11
China COSCO-H	CNE1000002J7	HKD	230.000	8,23	220.210	223.965	1,06
PICC Grp Cn -H-	CNE100001MK7	HKD	790.000	2,50	225.012	233.679	1,11
Total Aktien in China						692.756	3,28
Aktien in Dänemark							
Carlsberg -B-	DK0010181759	DKK	1.574	943,60	180.457	199.109	0,94
Total Aktien in Dänemark						199.109	0,94
Aktien in Deutschland							
BMW	DE0005190003	EUR	1.800	106,96	152.887	192.528	0,91
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	8.069	22,50	182.266	181.553	0,86
Fresenius (I)	DE0005785604	EUR	6.346	25,00	165.704	158.650	0,75
Daimler	DE0007100000	EUR	3.132	73,81	183.489	231.173	1,09
Total Aktien in Deutschland						763.903	3,62
Aktien in Frankreich							
BNP Paribas-A	FR0000131104	EUR	2.848	65,86	179.434	187.569	0,89
Capgemini	FR0000125338	EUR	967	213,30	179.730	206.261	0,98
Carrefour	FR0000120172	EUR	10.795	15,88	181.160	171.371	0,81

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 27 | Jahresbericht ABAKUS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
Credit Agricole (P)	FR0000045072	EUR	13.564	13,82	181.397	187.400	0,89
Eiffage (P)	FR0000130452	EUR	2.264	105,15	224.347	238.060	1,13
ENGIE (P)	FR0010208488	EUR	10.856	15,51	166.072	168.377	0,80
Publicis Grp (P)	FR0000130577	EUR	2.116	101,05	180.812	213.822	1,01
Sanofi (P)	FR0000120578	EUR	1.916	90,96	93.179	174.279	0,82
TotalEnergies (P)	FR0000120271	EUR	3.873	63,47	175.321	245.819	1,16
Total Aktien in Frankreich						1.792.958	8,49
Aktien in Grossbritannien							
BP	GB0007980591	GBP	41.406	4,96	204.568	240.063	1,14
GSK	GB00BN7SWP63	GBP	10.024	17,09	183.504	200.320	0,95
HSBC Holding	GB0005405286	GBP	24.328	6,19	181.899	176.133	0,83
NatWest Grp	GB00BM8PJY71	GBP	56.487	2,66	156.745	175.410	0,83
Tesco	GB00BLGZ9862	GBP	70.526	2,97	245.311	244.660	1,16
Total Aktien in Grossbritannien						1.036.586	4,91
Aktien in Guernsey							
Amdocs	GB0022569080	USD	4.991	90,37	411.266	417.608	1,98
Total Aktien in Guernsey						417.608	1,98
Aktien in Hongkong							
BOC Hong Kong	HK2388011192	HKD	94.000	20,95	222.785	233.004	1,10
Total Aktien in Hongkong						233.004	1,10
Aktien in Irland							
Accenture-A	IE00B4BNMY34	USD	1.051	346,61	366.673	337.288	1,60
Total Aktien in Irland						337.288	1,60
Aktien in Italien							
Eni (N)	IT0003132476	EUR	15.763	14,65	298.543	230.896	1,09
Poste Italiane (N)	IT0003796171	EUR	20.545	11,61	215.023	238.425	1,13
UniCredit (N)	IT0005239360	EUR	6.939	35,18	179.343	244.079	1,16
Total Aktien in Italien						713.400	3,38
Aktien in Japan							
INPEX	JP3294460005	JPY	17.700	2.299,50	220.354	248.985	1,18
ITOCHU	JP3143600009	JPY	5.900	6.464,00	224.484	233.303	1,10
Marubeni Corp	JP3877600001	JPY	15.300	2.610,50	225.873	244.333	1,16
MITSUI & CO	JP3893600001	JPY	6.400	7.043,00	223.956	275.743	1,31
Otsuka Holdings	JP3188220002	JPY	6.200	6.271,00	222.324	237.845	1,13
Renasas Electro	JP3164720009	JPY	14.700	2.684,00	224.734	241.361	1,14
SUBARU	JP3814800003	JPY	12.700	3.426,00	226.329	266.169	1,26
TOKYO GAS	JP3573000001	JPY	10.500	3.436,00	225.616	220.703	1,04
Total Aktien in Japan						1.968.441	9,32
Aktien in Kanada							
Suncor Energy	CA8672241079	CAD	11.481	49,99	354.043	392.693	1,86
Whitecap Res	CA96467A2002	CAD	56.065	10,25	359.439	393.193	1,86
Total Aktien in Kanada						785.885	3,72
Aktien in Niederlande							
Lyondellbasell I	NL0009434992	USD	3.907	102,28	347.539	369.991	1,75
Stellantis Br (B)	NL00150001Q9	EUR	10.060	26,35	213.643	265.031	1,25
Total Aktien in Niederlande						635.021	3,01

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 Norwegen							
Yara Internation	NO0010208051	NOK	5.823	343,70	187.379	170.809	0,81
Total Aktien in Norwegen						170.809	0,81
Aktien in Österreich							
OMV (I)	AT0000743059	EUR	4.562	43,86	109.953	200.089	0,95
Total Aktien in Österreich						200.089	0,95
Aktien in Schweiz							
Coca-Cola HBC	CH0198251305	GBP	6.720	25,03	182.621	196.731	0,93
Novartis	CH0012005267	CHF	1.845	87,37	50.044	165.705	0,78
Total Aktien in Schweiz						362.436	1,72
Aktien in Spanien							
Banco Santander	ES0113900J37	EUR	59.043	4,52	230.743	266.963	1,26
BBVA	ES0113211835	EUR	21.160	11,04	179.059	233.606	1,11
Endesa (B)	ES0130670112	EUR	11.178	17,17	189.379	191.870	0,91
Total Aktien in Spanien						692.440	3,28
Aktien in Südafrika							
Kumba Iron Ore	ZAE000085346	ZAR	7.721	462,27	222.989	174.644	0,83
Total Aktien in Südafrika						174.644	0,83
Aktien in Südkorea							
Hyundai Mobis	KR7012330007	KRW	1.463	261.500,00	225.534	263.099	1,25
KIA CORP.	KR7000270009	KRW	3.596	112.000,00	225.669	276.975	1,31
Total Aktien in Südkorea						540.073	2,56
Aktien in USA							
Bristol-MyersSqu	US1101221083	USD	7.105	54,23	235.363	356.747	1,69
Cardinal Health	US14149Y1082	USD	4.013	111,90	390.629	415.773	1,97
Centene	US15135B1017	USD	5.854	78,48	414.303	425.371	2,01
CVS Health	US1266501006	USD	6.147	79,76	442.009	453.947	2,15
Dell Tech-C	US24703L2025	USD	4.027	114,11	292.445	425.463	2,01
F5	US3156161024	USD	2.100	189,59	340.769	368.631	1,74
HP	US40434L1052	USD	15.554	30,22	432.669	435.204	2,06
Laboratory Corp	US50540R4092	USD	1.595	218,46	327.954	322.618	1,53
Marathon Petro	US56585A1025	USD	2.309	201,50	278.780	430.780	2,04
Merck	US58933Y1055	USD	3.165	131,95	102.148	386.669	1,83
Reliance	US7595091023	USD	1.238	334,18	326.652	383.052	1,81
Steel Dynamics	US8581191009	USD	3.525	148,23	389.012	483.784	2,29
Synchrony Financ	US87165B1035	USD	11.092	43,12	401.019	442.838	2,10
TEGNA	US87901J1051	USD	32.318	14,94	454.488	447.045	2,12
The Cigna	US1255231003	USD	1.362	363,19	290.810	458.002	2,17
Valero Energy	US91913Y1001	USD	2.779	170,69	338.711	439.191	2,08
Total Aktien in USA						6.675.116	31,59
Total Aktien						20.032.282	94,82
Genussscheine							
Genussscheine in der Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	666	229,70	185.525	157.258	0,74
Total Genussscheine in der Schweiz						157.258	0,74
Total Genussscheine						157.258	0,74
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						20.189.540	95,56
Total Wertpapiere						20.615.051	97,58

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
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in Irland							
iShs MSCI Taiwan USD	IE00B0M63623	EUR	4.287	75,83	252.663	325.083	1,54
Total Fonds in Irland						325.083	1,54
Total Fonds						325.083	1,54
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						325.083	1,54
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						325.083	1,54
Bankguthaben						166.037	0,79
Sonstige Vermögenswerte						64.144	0,30
Gesamtvermögen						21.170.315	100,20
Verbindlichkeiten						-43.072	-0,20
Nettovermögen						21.127.242	100,00

Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2024

Zum 31.03.2024 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 23.255,50
ABAKUS World Dividend Fund	
- Anteilklasse EUR:	EUR 145.590,19

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 31.03.2024:

EUR 1 — entspricht BRL 5,407449

EUR 1 — entspricht CAD 1,461538

EUR 1 — entspricht CHF 0,972800

EUR 1 — entspricht DKK 7,459379

EUR 1 — entspricht GBP 0,854983

EUR 1 — entspricht HKD 8,451781

EUR 1 — entspricht JPY 163,468325

EUR 1 — entspricht KRW 1.454,110613

EUR 1 — entspricht NOK 11,716953

EUR 1 — entspricht SEK 11,548507

EUR 1 — entspricht THB 39,408548

EUR 1 — entspricht USD 1,080049

EUR 1 — entspricht ZAR 20,436975

8. Ereignisse während des Geschäftsjahres

Wesentliche Ereignisse

Zum 01.12.2023 ist Anja Richter als Mitglied in die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft eingetreten.

Zum 01.01.2024 fand ein Wechsel der Zahlstelle Deutschland HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH (Düsseldorf) zu Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Frankfurt am Main) statt.

Zum 01.01.2024 fand ein Wechsel des Managements vom Teilfonds ABAKUS World Dividend Fund von Keppler Asset Management Inc. zu Lingohr Asset Management GmbH statt.

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.

9. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber 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 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 zusammengefassten Vermögensrechnung des Fonds und der Vermögensrechnung der Teilfonds zum 31. März 2024;
- 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 2024; 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 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 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, 18. Juli 2024

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 Konfidenzniveaus 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 2023 bis zum 31. März 2024 betrug der

kleinste VaR:	8,18 %
größte VaR:	18,43 %
durchschnittliche VaR:	12,59 %

Die durchschnittliche Hebelwirkung betrug im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024: 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 2023 bis zum 31. März 2024 betrug der

kleinste VaR:	2,50 %
größte VaR:	26,79 %
durchschnittliche VaR:	5,40 %

Die durchschnittliche Hebelwirkung betrug im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024: 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 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	4,32 Mio CHF
davon feste Vergütung	4,10 Mio CHF
davon variable Vergütung	0,23 Mio CHF
Anzahl der Mitarbeiter	40
davon Führungskräfte und andere Risktaker	11
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	1,48 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.

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.