



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2023

## Abaris Emerging Markets Equity

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K794



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

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

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang) .....	6
Abaris Emerging Markets Equity .....	9
Prüfungsvermerk .....	18
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	21



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

#### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Republik Österreich*

#### **Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich**

#### **Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

### *Schweiz*

### Zahlstelle in der Schweiz

#### **Tellco AG**

Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz

### Vertreter in der Schweiz

#### **1741 Fund Solutions AG**

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

## Fondsmanager

### **Abaris Investment Management AG**

Kapellweg 8, CH-8806 Bäch

## Abschlussprüfer

### **PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

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

Nach erheblichen Kursverlusten im vorherigen Berichtszeitraum, welche durch den grössten Zinsanstieg der letzten Jahrzehnte ausgelöst wurden, kam es vom 31.10.2022 bis 31.10.2023 zu einer Gegenbewegung. Obwohl sich der Zinsanstieg auch im Berichtszeitraum weiter fortsetzte (langlaufende US-Staatsanleihen verloren gemessen am iShares 20+ Year Treasury Bond ETF erneut -10,24%), konnten sich wachstumsstarke Technologie-Unternehmen aus den Schwellenländern entkoppeln und verzeichneten gemessen am Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF einen Wertzuwachs von +23,65%. Insofern kamen die Marktteilnehmer im Berichtszeitraum zu der Einsicht, dass es sich bei den vorherigen Kursverlusten um eine signifikante Übertreibung gehandelt hatte.

Dank dieser Stabilisierung begannen die Fundamentaldaten einzelner Unternehmen im Berichtszeitraum langsam wieder eine Rolle zu spielen, nachdem diese zuvor nahezu vollständig ignoriert worden waren. Entsprechend konnte der Abaris Emerging Markets Equity, dessen Fundamentaldaten sich erneut sehr positiv entwickelten, mit einem Wertzuwachs von +30,41% (Anteilsklasse C USD) gegenüber dem Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF (+23,65%) eine Outperformance erzielen.

Die übrigen Anteilklassen des Abaris Emerging Markets Equity entwickelten sich im Berichtszeitraum ebenfalls positiv (C EUR: +23,29%; C CHF: +18,93%).

## Ausblick

Aufgrund des erneuten Zinsanstiegs blieb das Marktumfeld für Wachstumsaktien aus den Schwellenländern im Berichtszeitraum jedoch grundsätzlich weiter advers. Da der Markt nun jedoch mit keinen weiteren Zinserhöhungen der US-Notenbank rechnet, erscheint eine vollständige Rückbesinnung auf unternehmensspezifische Fundamentaldaten in den kommenden Berichtsperioden möglich.

Da die Bewertungen der im Abaris Emerging Markets Equity gehaltenen Unternehmen weiterhin historisch stark von ihren Fundamentaldaten entkoppelt sind, erwartet das Fondsmanagement in den kommenden 12-24 Monaten eine überdurchschnittlich positive Wertentwicklung des Abaris Emerging Markets Equity Fonds.

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



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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in US-Dollar ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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

**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



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

Abaris Emerging Markets Equity C EUR / LU1989738239 (vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	23,29 %
Abaris Emerging Markets Equity C USD / LU2112979138 (vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	30,41 %
Abaris Emerging Markets Equity C CHF / LU2245802587 (vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	18,93 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

Abaris Emerging Markets Equity C EUR (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	2,92 %
Abaris Emerging Markets Equity C USD (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	3,81 %
Abaris Emerging Markets Equity C CHF (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	3,04 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

Abaris Emerging Markets Equity C EUR (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	2,92 %
Abaris Emerging Markets Equity C USD (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	3,81 %
Abaris Emerging Markets Equity C CHF (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	3,04 %

## Performance Fee

Abaris Emerging Markets Equity C EUR (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023) *	0,00 %
Abaris Emerging Markets Equity C USD (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023) *	0,00 %
Abaris Emerging Markets Equity C CHF (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023) *	0,00 %

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Abaris Emerging Markets Equity (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	135 %
--	-------

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

## Verwendung der Erträge

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

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

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

## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

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

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

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



## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

## Transaktionskosten

Für das am 31. Oktober 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

Abaris Emerging Markets Equity (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)

45.664,62 USD





# Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

## Abaris Emerging Markets Equity

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>8.808.774,10</b>	<b>100,09</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>China</b>										
Pharmaron Beijing Co. Ltd. Registered Shares H YC1		CNE100003PG4	Stück	30.000,00	25.000,00	-15.000,00	HKD	18,90	72.495,11	0,82
Qingdao AlInnovation Tech.Grp. Registered Shares H YC 1		CNE1000055Z1	Stück	90.000,00	90.000,00	0,00	HKD	7,11	81.815,91	0,93
WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1		CNE100003F19	Stück	26.000,00	22.000,00	-11.000,00	HKD	93,80	311.818,48	3,54
<b>Indien</b>										
Bajaj Finance Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 2		INE296A01024	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	INR	7.503,90	144.200,63	1,64
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD Registered Shares New IR 1		INE982J01020	Stück	40.000,00	50.000,00	-20.000,00	INR	940,40	451.785,96	5,13
PB Fintech Ltd. Registered Shares IR 2		INE417T01026	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	INR	705,05	127.019,76	1,44
PI Industries Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1		INE603J01030	Stück	3.400,00	3.400,00	0,00	INR	3.362,25	137.299,53	1,56
RateGain Travel Technol. Ltd. Registered Shares IR 1		INE0CLI01024	Stück	9.400,00	9.400,00	0,00	INR	625,00	70.561,53	0,80
Restaurant Brands Asia Ltd. Reg. Shares IR 10		INE07T201019	Stück	44.000,00	50.000,00	-36.000,00	INR	112,20	59.293,30	0,67
Route Mobile Ltd. Registered Shares IR10		INE450U01017	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	INR	1.564,30	187.879,83	2,13
ZOMATO Ltd. Registered Shares IR 1		INE758T01015	Stück	165.000,00	165.000,00	0,00	INR	106,75	211.549,48	2,40
<b>Kaimaninseln</b>										
Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A o.N.		US00851L1035	Stück	29.000,00	7.000,00	-53.000,00	USD	2,95	85.550,00	0,97
BeiGene Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs) o.N.		US07725L1026	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	186,61	279.915,00	3,18
Burning Rock Biotech Ltd. Reg.Shs.(Sp.ADRs)/1 Cl.A o.N.		US12233L1070	Stück	65.000,00	68.500,00	-10.000,00	USD	1,00	65.000,00	0,74
CIFI Ever Suns.Lifes. Srv.Grp Registered Shares DL-,01		KYG2139U1067	Stück	400.000,00	210.000,00	0,00	HKD	1,26	64.440,10	0,73
Dada Nexus Ltd. Reg. Shares (ADS) o.N.		US23344D1081	Stück	87.500,00	87.500,00	0,00	USD	4,02	351.750,00	4,00
dLocal Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,002		KYG290181018	Stück	29.000,00	33.500,00	-37.000,00	USD	16,97	492.130,00	5,59
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)1/2 o.N.		US26853E1029	Stück	14.000,00	19.000,00	-55.000,00	USD	13,60	190.400,00	2,16
GDS Holdings Ltd Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/8 o.N		US36165L1089	Stück	3.000,00	0,00	0,00	USD	10,23	30.690,00	0,35
Genscript Biotech Corp. Registered Shares DL -,001		KYG3825B1059	Stück	54.000,00	54.000,00	0,00	HKD	22,90	158.108,39	1,80
Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.		KYG4124C1096	Stück	75.000,00	15.000,00	-52.000,00	USD	3,10	232.500,00	2,64
Innovent Biologics Inc. Registered Shares o.N.		KYG4818G1010	Stück	24.000,00	0,00	-48.000,00	HKD	46,20	141.768,22	1,61
I-MAB Reg.Shs (ADS)/1 DL -,0001		US44975P1030	Stück	124.000,00	9.000,00	0,00	USD	1,29	159.960,00	1,82
JD Health International Inc. Registered Shares o.N.		KYG5074A1004	Stück	12.500,00	13.000,00	-16.500,00	HKD	35,70	57.056,34	0,65



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Li Auto Inc. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.		US50202M1027	Stück	2.000,00	2.000,00	-6.800,00	USD	35,12	70.240,00	0,80
New Horizon Health Ltd. Registered Shares DL -,00005		KYG6485S1021	Stück	190.000,00	100.000,00	-50.000,00	HKD	19,14	464.966,00	5,28
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		KYG6683N1034	Stück	46.000,00	60.000,00	-84.000,00	USD	8,08	371.680,00	4,22
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.		US7223041028	Stück	2.100,00	1.400,00	-1.100,00	USD	104,26	218.946,00	2,49
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005		US81141R1005	Stück	15.000,00	8.600,00	-4.000,00	USD	41,45	621.750,00	7,06
StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL-,000079365		KYG851581069	Stück	24.000,00	14.500,00	-16.000,00	USD	9,73	233.520,00	2,65
Vobile Group Ltd. Registered Shares 0,000025		KYG9390R1103	Stück	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	HKD	2,01	359.790,54	4,09
Weimob Inc. Registered Shares DL-,0001		KYG9T20A1060	Stück	200.000,00	40.000,00	-170.000,00	HKD	3,12	79.782,98	0,91
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083		KYG970081173	Stück	58.000,00	20.000,00	-18.000,00	HKD	48,75	361.516,63	4,11
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/10 o.N.		US98887Q1040	Stück	25.000,00	13.500,00	-2.500,00	USD	25,39	634.750,00	7,21
<b>Polen</b>										
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10		PLDINPL00011	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	PLN	390,20	418.515,25	4,76
<b>Südkorea</b>										
Huons Global Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7084110006	Stück	76,00	0,00	0,00	KRW	20.350,00	1.146,99	0,01
Shin Heung Energ. & Electr. Registered Shares SW2500		KR7243840006	Stück	3.200,00	2.300,00	0,00	KRW	36.600,00	86.858,86	0,99
<b>USA</b>										
Grid Dynamics Holdings Inc. Registered Shares A DL -,0001		US39813G1094	Stück	35.000,00	54.000,00	-42.000,00	USD	10,07	352.450,00	4,00
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	300,00	220,00	-290,00	USD	1.226,24	367.872,00	4,18
<b>nicht notiert</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Großbritannien</b>										
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10		GB00B7FC0762	Stück	8.000,00	0,00	0,00	GBP	0,00	1,28	0,00
<b>Derivate</b>									<b>86.073,56</b>	<b>0,98</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
Hang Seng China Enterpr.Future (HKFE) Dec.2023	XSES			-44,00			HKD		86.073,56	0,98
<b>Bankguthaben</b>									<b>-7.282,48</b>	<b>-0,08</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.383,41			EUR		4.654,74	0,05
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-13.947,79			CHF		-15.467,76	-0,18
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				230,41			GBP		280,06	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				66,58			HKD		8,51	0,00
INR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-266.658,98			INR		-3.202,70	-0,04
KRW bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				141.240,00			KRW		104,75	0,00
MXN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.806,55			MXN		266,72	0,00
PHP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				0,10			PHP		0,00	0,00
TWD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				84.406,04			TWD		2.608,59	0,03
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.539,84			USD		3.539,84	0,04
ZAR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-1.413,36			ZAR		-75,23	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>155,80</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben				155,80			USD		155,80	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>8.887.720,98</b>	<b>100,98</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-86.583,20</b>	<b>-0,98</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-10.535,45			CHF		-11.683,56	-0,13
Future Variation Margin				-373.999,23			HKD		-47.818,65	-0,54
Prüfungskosten				-21.070,53			EUR		-22.374,80	-0,25
Risikomanagementvergütung				-850,00			EUR		-902,62	-0,01
Taxe d'abonnement				-366,74			USD		-366,74	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-850,00			EUR		-902,62	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-769,60			EUR		-817,23	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.484,57			EUR		-1.576,46	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-140,52			USD		-140,52	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-86.583,20</b>	<b>-0,98</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>8.801.137,78</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile C EUR</b>			<b>STK</b>						<b>120.833,489</b>	
<b>Umlaufende Anteile C USD</b>			<b>STK</b>						<b>11.686,300</b>	
<b>Umlaufende Anteile C CHF</b>			<b>STK</b>						<b>50.220,000</b>	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert C EUR</b>			<b>EUR</b>						<b>48,65</b>	
<b>Anteilwert C USD</b>			<b>USD</b>						<b>42,63</b>	
<b>Anteilwert C CHF</b>			<b>CHF</b>						<b>37,01</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.10.2023
Britische Pfund	GBP	0,8227	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,9417	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong Dollar	HKD	7,8212	= 1 US-Dollar (USD)
Indische Rupien	INR	83,2607	= 1 US-Dollar (USD)
Mexikanische Peso	MXN	18,0208	= 1 US-Dollar (USD)
Neue Taiwan-Dollar	TWD	32,3570	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,9017	= 1 US-Dollar (USD)
Südafr.Rand	ZAR	18,7868	= 1 US-Dollar (USD)
Südkoreanische Won	KRW	1.348,3944	= 1 US-Dollar (USD)
Zloty	PLN	4,1956	= 1 US-Dollar (USD)

## Marktschlüssel

## Terminhandel

XSES Singapore Exchange

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in USD	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	1.656.494,12	18,82



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Abaris Emerging Markets Equity, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Chindata Group Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A(ADRs)DL-,00001	US16955F1075	USD	40.000,00	-125.000,00
Country Gar. Sv. Hldgs Co. Ltd Registered Shares DL-,0001	KYG2453A1085	HKD	0,00	-34.000,00
Daqo New Energy Corp. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	US23703Q2030	USD	0,00	-600,00
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US36118L1061	USD	0,00	-1.500,00
Hangzhou Tigermed Cons.Co.Ltd Registered Shares H HD 1	CNE1000040M1	HKD	0,00	-7.700,00
Kingsoft Cloud Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/15 o.N.	US49639K1016	USD	0,00	-19.800,00
Niu Technologies Rg.Sh.(ADRs)/2 Cl.A DL-,0001	US65481N1000	USD	8.000,00	-24.000,00
Pax Global Technology Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6955J1036	HKD	0,00	-70.000,00
S-Enjoy Service Group Co. Ltd. Registered Shares DL-,01	KYG803251068	HKD	30.000,00	-104.000,00
Sunac Services Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8569B1041	HKD	0,00	-158.000,00
Tuya Inc. Reg.Shares(Sp.ADRs)/1Cl.A o.N.	US90114C1071	USD	0,00	-175.000,00
UP Fintech Holding Ltd. Registered Shares(Sp.ADRs)A	US91531W1062	USD	0,00	-32.000,00
Viva Biotech Holdings Registered Shares o.N.	KYG9390W1015	HKD	0,00	-120.000,00
Xpeng Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs)/2 Cl.A o.N.	US98422D1054	USD	0,00	-3.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
C.E. Info Systems Ltd. Registered Shares New IR 2	INE0BV301023	INR	8.000,00	-8.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Genetron Holdings Ltd. Reg.Shs(Spons.ADSs)/5 o.N.	US37186H1005	USD	0,00	-11.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse C EUR in EUR	Anteilklasse C USD in USD	Anteilklasse C CHF in CHF	Summe in USD
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Bankguthaben	641,98	63,72	197,13	964,05
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	6.213,39	651,13	1.896,77	9.352,61
Ordentlicher Ertragsausgleich	-391,63	-153,25	-16,37	-587,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.463,74</b>	<b>561,60</b>	<b>2.077,53</b>	<b>9.729,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-10.448,71	-3.861,90	-3.505,70	-18.845,12
Verwahrstellenvergütung	-3.273,12	-3.303,37	-2.986,95	-10.091,55
Depotgebühren	-3.951,68	-407,34	-1.259,27	-6.000,13
Taxe d'abonnement	-3.073,47	-310,46	-944,60	-4.621,72
Prüfungskosten	-20.419,88	-2.189,11	-6.272,50	-30.829,03
Druck- und Veröffentlichungskosten	-15.134,89	-1.558,22	-4.764,30	-22.913,45
Risikomanagementvergütung	-7.193,27	-755,51	-2.246,12	-10.884,94
Sonstige Aufwendungen	-16.660,05	-1.716,28	-5.199,97	-25.174,23
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.193,27	-755,52	-2.246,13	-10.884,96
Zinsaufwendungen	-981,04	-113,26	-307,66	-1.496,21
Fondsmanagementvergütung	-92.258,13	-9.718,44	-28.692,23	-139.506,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.683,92	5.146,19	451,25	13.806,17
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-172.903,59</b>	<b>-19.543,22</b>	<b>-57.974,18</b>	<b>-267.441,52</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>-257.712,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				588.635,99
Realisierte Verluste				-4.293.814,79
Außerordentlicher Ertragsausgleich				205.807,11
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>-3.499.371,69</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-3.757.083,83</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste				5.521.825,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>5.521.825,87</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>1.764.742,04</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Abaris Emerging Markets Equity

für die Zeit vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023:

	in USD
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres <sup>†</sup>	7.210.568,88
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	44.852,87
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.262.245,18
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.217.392,31
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-219.026,01
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.764.742,04
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste	5.521.825,87
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8.801.137,78</b>

<sup>†</sup> Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 30. Oktober 2023.





Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
Abaris Emerging Markets Equity

	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse C USD	Anteilklasse C CHF
<b>zum 31.10.2023</b>	<b>in EUR</b>	<b>in USD</b>	<b>in CHF</b>
Fondsvermögen	5.877.957,87	498.150,53	1.858.637,44
Umlaufende Anteile	120.833,489	11.686,300	50.220,000
Anteilwert	48,65	42,63	37,01
<b>zum 31.10.2022</b>	<b>in EUR</b>	<b>in USD</b>	<b>in CHF</b>
Fondsvermögen	4.646.340,16	529.982,52	1.575.000,44
Umlaufende Anteile	117.746,275	16.212,084	50.615,000
Anteilwert	39,46	32,69	31,12
<b>zum 31.10.2021</b>	<b>in EUR</b>	<b>in USD</b>	<b>in CHF</b>
Fondsvermögen	14.098.095,07	5.745.159,98	3.766.907,56
Umlaufende Anteile	162.939,007	68.183,342	51.375,000
Anteilwert	86,52	84,26	73,32



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**Abaris Emerging Markets Equity**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Abaris Emerging Markets Equity (der „Fonds“) zum 31. Oktober 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 Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### Sonstige Informationen

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

---

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;



- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 20. Dezember 2023

Carsten Brengel

## Risikomanagementverfahren des Fonds Abaris Emerging Markets Equity

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Abaris Emerging Markets Equity einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem Aktienindex aus Schwellenländern, einem chinesischen sowie einem koreanischen Aktienindex.

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

Minimum	106,5 %
Maximum	154,4 %
Durchschnitt	134,9 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 6,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

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

## Vergütungsrichtlinie

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.

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