

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2019

## Abaris Emerging Markets Equity

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



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019.



Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Anlageberaters .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang) .....	6
Abaris Emerging Markets Equity .....	9
Prüfungsvermerk .....	17
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft) .....	20
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	21



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B 28.878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp (seit dem 4. April 2019)**  
Vorstand  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

**Michael Bentlage (bis zum 15. März 2019)**  
Vorsitzender des Vorstands  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

## Vorstand

**Stefan Schneider (bis zum 31. Dezember 2019)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Achim Welschoff**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker (seit dem 8. Februar 2019)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Thomas Albert (bis zum 10. Dezember 2018)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

### *Republik Österreich*

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

### *Schweiz*

### Zahlstelle in der Schweiz

**Tellco AG**  
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

### Vertreter in der Schweiz

**1741 Fund Solutions AG**  
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

## Fondsmanager

**Abaris Investment Management AG**  
Bächastrasse 61, CH-8806 Bäch

## Abschlussprüfer

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
Cabinet de révision agréé  
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 Anlageberaters

## Rückblick

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019 haben sich die Umsätze und Gewinne der im Abaris Emerging Markets Equity enthaltenen Unternehmen überwiegend positiv entwickelt. Die Kursentwicklung der meisten Unternehmen reflektierte diese positive Entwicklung der Fundamentaldaten jedoch nicht, da die durch den Handelskrieg zwischen den USA und China verursachte Unsicherheit weiterhin zu einem schwierigen Marktumfeld für Schwellenländeraktien führte.

Insbesondere Chinesische Small Cap Aktien verharrten zumeist auf historisch niedrigen Bewertungsniveaus, auch wenn ihre Fundamentaldaten sich positiv entwickelten. Unternehmensspezifische Unterschiede wurden erneut kaum von den Marktteilnehmern berücksichtigt.

## Entwicklung

Nach den signifikanten Verlusten in der Vorjahresperiode konnten sich Schwellenländeraktien im Berichtszeitraum stabilisieren. Der Abaris Emerging Markets Equity Fonds verzeichnete vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019 einen Wertzuwachs von +0,87 % (Anteilsklasse A USD) bzw. einen Wertverlust von -4,46 % (Anteilsklasse A CHF) und -6,65 % (Anteilsklasse A EUR).

Die Wertentwicklung der A USD Klasse entsprach somit in etwa der Wertentwicklung des iShares MSCI China Small Cap ETFs, welcher inklusive Bruttodividenden um +0,96 % zulegen.

## Ausblick

Aufgrund der fundamental ungerechtfertigten Kursverluste vieler Portfoliounternehmen 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



zum 31. Oktober 2019

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 USD ("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 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.



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

Abaris Emerging Markets Equity A USD (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	0,87 %
Abaris Emerging Markets Equity A EUR (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	-6,65 %
Abaris Emerging Markets Equity A CHF (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	-4,46 %
Abaris Emerging Markets Equity B USD (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	2,76 %
Abaris Emerging Markets Equity B EUR (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	-1,41 %

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 A USD (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	5,02 %
Abaris Emerging Markets Equity A EUR (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	6,47 %
Abaris Emerging Markets Equity A CHF (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	6,20 %
Abaris Emerging Markets Equity B USD (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	3,44 %
Abaris Emerging Markets Equity B EUR (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	3,58 %

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

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

Abaris Emerging Markets Equity (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	231 %
--	-------

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

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Abaris Emerging Markets Equity A 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 A 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 A CHF 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 B 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 B EUR 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.

## 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 2019 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 2018 bis 31. Oktober 2019)

54.778,76 USD

## Ereignisse nach Geschäftsjahresende 31. Oktober 2019

Zusammenlegung von Anteilklassen

Nachfolgende übertragende Anteilklassen des Fonds werden in die jeweilige übernehmende Anteilklasse eingebracht:

<b>Übertragende Anteilklasse</b>	<b>Übernehmende Anteilklasse</b>
Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD
Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Anteilklasse A CHF	Anteilklasse B USD

Die übertragende Anteilklasse wird aus wirtschaftlichen Gründen mit der jeweiligen übernehmenden Anteilklasse zusammengelegt um so die effektive Kostenbelastung im Sinne der Anleger zu reduzieren. Etwaige Kosten, die mit der Vorbereitung und Durchführung der Zusammenlegung verbunden sind, werden nicht dem Fonds belastet.

Die Zusammenlegung hat auf die Anleger der übertragenden Anteilklassen mit Ausnahme der Änderung der Anteilklassenwährung für die Anleger der Anteilklasse A CHF keine Auswirkungen.

Die Zusammenlegung der Anteilklassen erfolgt mit Wirkung zum 6. März 2020.



# Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

## Abaris Emerging Markets Equity

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>10.741.991,46</b>	<b>99,45</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>China</b>										
UXIN Ltd. Reg.Shs A (ADRs)/3 YC 1		US91818X1081	Stück	180.000,00	330.000,00	-150.000,00	USD	3,07	552.600,00	5,12
<b>Kaimaninseln</b>										
Baozun Inc. R.Shs Cl.A(sp.ADRs)/3 DL-,0001		US06684L1035	Stück	9.000,00	11.700,00	-31.700,00	USD	43,91	395.190,00	3,66
BeiGene Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs) o.N.		US07725L1026	Stück	3.500,00	3.900,00	-1.400,00	USD	139,07	486.745,00	4,51
DouYu International Holdings L Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.		US25985W1053	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	7,91	142.380,00	1,32
GSX Techedu Inc. Reg.Shs (spons.ADRs)/2/3 o.N.		US36257Y1091	Stück	63.000,00	63.000,00	0,00	USD	16,99	1.070.370,00	9,91
Huami Corp. Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/4 o.N.		US44331K1034	Stück	70.000,00	77.500,00	-7.500,00	USD	9,16	641.200,00	5,94
Huya Inc. Reg. Sh.Cl.A(spon.ADRs)/1 o.N.		US44852D1081	Stück	4.700,00	8.000,00	-3.300,00	USD	22,25	104.575,00	0,97
Niu Technologies Rg.Sh.(ADRs)/2 Cl.A DL-,0001		US65481N1000	Stück	40.000,00	80.000,00	-40.000,00	USD	9,50	380.000,00	3,52
Pagseguro Digital Ltd. Reg.Shs. Cl. A DL -,000025		KYG687071012	Stück	6.000,00	11.000,00	-30.000,00	USD	37,97	227.820,00	2,11
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.		US7223041028	Stück	21.000,00	14.000,00	-5.000,00	USD	40,88	858.480,00	7,95
Sina Corp. Registered Shares DL -,133		KYG814771047	Stück	15.000,00	13.900,00	-8.400,00	USD	40,05	600.750,00	5,56
Smart Global Holdings Inc. Registered Shares DL -,03		KYG8232Y1017	Stück	2.600,00	0,00	-13.400,00	USD	29,71	77.246,00	0,72
So-Young International Inc. Reg.Sh.(Sp.ADRs)/0,77 Cl.A o.N		US83356Q1085	Stück	17.000,00	17.000,00	0,00	USD	11,25	191.250,00	1,77
StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL-,000079365		KYG851581069	Stück	13.000,00	30.500,00	-17.500,00	USD	36,53	474.890,00	4,40
Viomi Technology Co. Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/3 o.N.		US92762J1034	Stück	7.000,00	12.000,00	-5.000,00	USD	8,40	58.800,00	0,54
YY Inc. Reg.Shs A(sp.ADRs)/1 DL-,00001		US98426T1060	Stück	2.000,00	0,00	-5.000,00	USD	56,49	112.980,00	1,05
<b>Südkorea</b>										
Daewoong Pharmaceutical (new) Registered Shares SW 2500		KR7069620003	Stück	1.400,00	700,00	0,00	KRW	151.500,00	181.547,39	1,68
Ecopro BM Co. Ltd. Registered Shares SW500		KR7247540008	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	KRW	51.800,00	620.736,29	5,75
Ecopro Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7086520004	Stück	21.000,00	9.000,00	0,00	KRW	20.900,00	375.677,27	3,48
Hugel Inc. Registered Shares SW 500		KR7145020004	Stück	900,00	0,00	-600,00	KRW	367.500,00	283.106,08	2,62
Huons Global Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7084110006	Stück	2.100,00	100,00	0,00	KRW	30.550,00	54.913,59	0,51
L&F Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7066970005	Stück	14.000,00	18.000,00	-4.000,00	KRW	23.100,00	276.814,83	2,56
Medy-Tox Inc. Registered Shares SW 500		KR7086900008	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	KRW	329.400,00	394.730,76	3,65
Posco Chemical Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7003670007	Stück	10.000,00	12.500,00	-2.500,00	KRW	48.800,00	417.704,51	3,87
Sam Hwa Capacitor Co. Ltd. Registered Shares SW 1000		KR7001820000	Stück	2.000,00	5.000,00	-3.000,00	KRW	49.900,00	85.424,00	0,79
Samsung Electro-Mechan.Co.Ltd. Registered Shares SW 5000		KR7009150004	Stück	2.500,00	3.500,00	-1.000,00	KRW	114.500,00	245.016,22	2,27



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000		KR7006400006	Stück	2.300,00	3.000,00	-700,00	KRW	230.000,00	452.798,53	4,19
Shin Heung Energ. & Electr. Registered Shares SW2500		KR7243840006	Stück	16.000,00	22.000,00	-6.000,00	KRW	35.800,00	490.289,23	4,54
SkC Kolon Pi Inc. Registered Shares SW 500		KR7178920005	Stück	16.500,00	8.000,00	-3.500,00	KRW	34.550,00	487.956,76	4,52
<b>Derivate</b>									<b>-74.715,64</b>	<b>-0,69</b>
<b>Devisentermingeschäfte bei Hauck &amp; Aufhäuser Privatbankiers</b>										
<b>AG, Niederlassung Luxemburg</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Kauf EUR 113.000,00/Verkauf USD 128.483,02			OTC						-2.337,34	-0,02
Kauf EUR 3.460.000,00/Verkauf USD 3.931.744,20			OTC						-69.230,60	-0,64
Kauf CHF 435.000,00/Verkauf USD 444.443,79			OTC						-3.658,41	-0,03
Verkauf CHF 35.000,00/Kauf USD 35.787,49			OTC						322,00	0,00
Verkauf EUR 335.000,00/Kauf USD 373.630,75			OTC						-340,94	0,00
Verkauf EUR 48.500,00/Kauf USD 54.671,82			OTC						529,65	0,00
<b>Bankguthaben</b>									<b>171.589,80</b>	<b>1,59</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.037,92			EUR		2.266,78	0,02
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				435,28			GBP		560,24	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				228,52			CHF		230,64	0,00
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-803,12			HKD		-102,43	0,00
INR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-80.171,15			INR		-1.129,43	-0,01
KRW bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				121.848,00			KRW		104,30	0,00
PHP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				0,10			PHP		0,00	0,00
TWD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				84.406,04			TWD		2.774,57	0,03
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				166.950,64			USD		166.950,64	1,55
ZAR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-981,35			ZAR		-65,51	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Forderungen</b>									<b>814,36</b>	<b>0,01</b>
Dividendenansprüche				667,64			USD		667,64	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				146,72			USD		146,72	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>10.839.679,98</b>	<b>100,35</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-37.865,76</b>	<b>-0,35</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-12.862,13			CHF		-12.981,62	-0,12
Prüfungskosten				-12.352,28			EUR		-13.739,44	-0,13
Risikomanagementvergütung				-750,00			EUR		-834,23	-0,01
Taxe d'abonnement				-450,09			USD		-450,09	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.400,00			EUR		-1.557,23	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-5.027,56			CHF		-5.074,27	-0,05
Verwahrstellenvergütung				-1.030,58			EUR		-1.146,32	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.806,78			EUR		-2.009,67	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-72,89			USD		-72,89	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-37.865,76</b>	<b>-0,35</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>10.801.814,22</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil A USD			USD						52,06	
Inventarwert je Anteil A EUR			EUR						40,42	
Inventarwert je Anteil A CHF			CHF						43,44	
Inventarwert je Anteil B USD			USD						60,61	
Inventarwert je Anteil B EUR			EUR						54,43	
Umlaufende Anteile A USD			STK						10.860,34	
Umlaufende Anteile A EUR			STK						1.670,81	
Umlaufende Anteile A CHF			STK						9.731,00	
Umlaufende Anteile B USD			STK						99.673,01	
Umlaufende Anteile B EUR			STK						61.017,15	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.10.2019
Britische Pfund	GBP	0,7770	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,8990	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong Dollar	HKD	7,8406	= 1 US-Dollar (USD)
Indische Rupien	INR	70,9836	= 1 US-Dollar (USD)
Neue Taiwan-Dollar	TWD	30,4213	= 1 US-Dollar (USD)
Philippinische Pisos	PHP	50,9161	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,9908	= 1 US-Dollar (USD)
Südafr.Rand	ZAR	14,9796	= 1 US-Dollar (USD)
Südkoreanische Won	KRW	1.168,2900	= 1 US-Dollar (USD)

## Marktschlüssel

## Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in USD	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	4.875.107,30	45,13



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>				
Aurora Mobile Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1,5 o.N.	US0518571007	USD	7.000,00	-47.000,00
Ayala Land Inc. Registered Shares PP 1	PHY0488F1004	PHP	0,00	-120.000,00
Bitauto Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 DL -,0004	US0917271076	USD	0,00	-29.000,00
Cafe24 Corp. Registered Shares SW 500	KR7042000000	KRW	0,00	-1.800,00
Chilisin Electronics Corp. Registered Shares TA 10	TW0002456001	TWD	0,00	-290.000,00
Darfon Electronics Corp. Registered Shares TA 10	TW0008163007	TWD	0,00	-400.000,00
GDS Holdings Ltd Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/8 o.N	US36165L1089	USD	9.000,00	-22.000,00
GlobalWafers Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0006488000	TWD	7.000,00	-14.000,00
Gridsum Holding Inc. Reg.Shs Cl.B(Unsp.ADRs)DL-,001	US3981321009	USD	0,00	-90.000,00
Momo Inc. R.Shs Cl.A(un.ADRs)/1 DL-,0001	US60879B1070	USD	5.000,00	-5.000,00
RFHlc Corporation Registered Shares SW 500	KR7218410009	KRW	0,00	-8.000,00
Rise Education Cayman Ltd Reg. Shares (Spon.ADRs)/2 o.N.	US76761L1026	USD	0,00	-45.000,00
TA-I Technology Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002478005	TWD	0,00	-260.000,00
Walsin Technology Corp. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002492006	TWD	50.000,00	-90.000,00
Weibo Corp. R.Sh.Cl.A(sp.ADRs)/1 DL-,00025	US9485961018	USD	1.000,00	-21.300,00
Yageo Corp. Registered Shares TA 10	TW0002327004	TWD	0,00	-82.000,38
Yixin Group Ltd. Registered Shs DL -,0001	KYG9T43R1023	HKD	0,00	-1.750.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
Jianpu Technology Inc. Reg. Shares (ADRs) o.N.	US47738D1019	USD	50.000,00	-70.000,00
Sunlands Technology Group Reg.Sh.Cl.A(ADRs)/25 DL-,00005	US86740P1084	USD	45.000,00	-170.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A USD in USD	Anteilklasse A EUR in EUR	Anteilklasse A CHF in CHF	Anteilklasse B USD in USD	Anteilklasse B EUR in EUR	Summe in USD
<b>I. Erträge</b>						
Zinsen aus Bankguthaben	35,58	5,62	26,75	387,91	206,07	685,95
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	1.501,78	209,52	797,13	12.169,88	6.258,49	21.670,56
Sonstige Erträge	43,17	5,68	34,52	526,11	275,36	916,72
Ordentlicher Ertragsausgleich	-457,86	-79,43	18,96	-1.269,26	0,00	-1.796,33
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.122,67</b>	<b>141,39</b>	<b>877,36</b>	<b>11.814,64</b>	<b>6.739,92</b>	<b>21.476,90</b>
<b>II. Aufwendungen</b>						
Verwaltungsvergütung	-4.049,04	-175,69	-4.026,41	-11.094,89	-5.705,54	-25.749,42
Verwahrstellenvergütung	-3.468,02	-52,47	-3.448,65	-3.489,77	-3.083,42	-13.926,51
Depotgebühren	-973,32	-158,92	-661,20	-9.450,15	-4.910,93	-16.730,00
Taxe d'abonnement	-292,30	-47,49	-216,02	-3.143,95	-1.620,20	-5.509,25
Prüfungskosten	-901,73	-159,77	-658,96	-9.456,42	-5.005,42	-16.768,47
Druck- und Veröffentlichungskosten	-1.526,03	-331,40	-1.059,18	-13.087,81	-6.892,39	-23.717,88
Risikomanagementvergütung	-565,75	-94,81	-397,90	-5.679,32	-2.997,69	-10.086,45
Werbe- / Marketingkosten	-682,83	-115,16	-470,21	-6.658,88	-3.492,60	-11.829,20
Sonstige Aufwendungen	-2.871,54	-1.631,14	-2.517,46	-15.602,76	-8.768,27	-32.582,40
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.825,68	-2.375,00	-7.785,05	-6.839,98	-6.075,00	-31.921,93
Zinsaufwendungen	-238,78	-39,73	-144,65	-2.026,14	-1.078,41	-3.654,62
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.179,66	1.767,16	920,74	18.563,78	0,00	24.638,34
Fondsmanagementvergütung	-9.865,96	-1.547,97	-6.775,43	-97.879,65	-50.225,03	-172.171,06
Vertriebsstellenvergütung	0,00	0,00	0,00	-42.414,59	-21.764,11	-66.622,81
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-30.081,32</b>	<b>-4.962,39</b>	<b>-27.240,38</b>	<b>-208.260,53</b>	<b>-121.619,01</b>	<b>-406.631,66</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>						<b>-385.154,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>						
Realisierte Gewinne						1.499.683,94
Realisierte Verluste						-8.074.610,39
Außerordentlicher Ertragsausgleich						524.125,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>						<b>-6.050.801,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>						<b>-6.435.956,15</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste						7.133.705,20
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>						<b>7.133.705,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>						<b>697.749,05</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Abaris Emerging Markets Equity

für die Zeit vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019:

	in USD
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres <sup>1</sup>	11.823.265,79
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.172.233,54
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	150.097,69
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.322.331,23
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-546.967,08
Ergebnis des Geschäftsjahres	697.749,05
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste	7.133.705,20
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	10.801.814,22

<sup>1</sup> Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 30. Oktober 2019



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
Abaris Emerging Markets Equity

	<b>Anteilklasse A USD</b>	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse A CHF</b>	<b>Anteilklasse B USD</b>	<b>Anteilklasse B EUR</b>
<b>zum 31.10.2019</b>	<b>in USD</b>	<b>in EUR</b>	<b>in CHF</b>	<b>in USD</b>	<b>in EUR</b>
Fondsvermögen	565.340,66	67.538,76	422.676,96	6.040.707,55	3.321.083,31
Umlaufende Anteile	10.860,342	1.670,805	9.731,000	99.673,006	61.017,150
Inventarwert je Anteil	52,06	40,42	43,44	60,61	54,43
<b>zum 31.10.2018</b>	<b>in USD</b>	<b>in EUR</b>	<b>in CHF</b>	<b>in USD</b>	<b>in EUR</b>
Fondsvermögen	875.323,77	115.384,24	507.579,58	6.559.965,30	3.369.003,11
Umlaufende Anteile	16.960,342	2.665,000	11.164,000	111.219,046	61.017,150
Inventarwert je Anteil	51,61	43,30	45,47	58,98	55,21
<b>zum 31.10.2017</b>	<b>in USD</b>	<b>in EUR</b>	<b>in CHF</b>	<b>in USD</b>	<b>in EUR</b>
Fondsvermögen	1.577.973,64	1.496.071,09	2.484.263,93	10.666.745,48	5.087.797,52
Umlaufende Anteile	17.743,276	17.859,000	30.146,000	104.968,446	51.151,150
Inventarwert je Anteil	88,93	83,77	82,41	101,62	99,87



## **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 2019 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 2019;
- 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 der 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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) 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, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

---

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

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen 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 durch den 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, 26. Februar 2020

Frank Ballmann

## Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### Vertreterin in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

### Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG  
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

### Bezugsort der maßgebenden Dokumente

Die maßgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

### Publikation

Die den Anlagefonds betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner wie wichtige Änderungen am Verkaufsprospekt sowie die Liquidation des Anlagefonds oder eines oder mehrerer Teilfonds veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden täglich auf [Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) publiziert.

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

Abaris Emerging Markets Equity A CHF (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	-4,46 %
Abaris Emerging Markets Equity A EUR (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	-6,65 %
Abaris Emerging Markets Equity A USD (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	0,87 %
Abaris Emerging Markets Equity B EUR (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	-1,41 %
Abaris Emerging Markets Equity B USD (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)	2,76 %

### Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Abaris Emerging Markets Equity A CHF	6,20 %
Abaris Emerging Markets Equity A EUR	6,47 %
Abaris Emerging Markets Equity A USD	5,02 %
Abaris Emerging Markets Equity B EUR	3,58 %
Abaris Emerging Markets Equity B USD	3,44 %

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

### Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Abaris Emerging Markets Equity A CHF	6,20 %
Abaris Emerging Markets Equity A EUR	6,47 %
Abaris Emerging Markets Equity A USD	5,02 %
Abaris Emerging Markets Equity B EUR	3,58 %
Abaris Emerging Markets Equity B USD	3,44 %

### Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Abaris Emerging Markets Equity	231 %
--------------------------------	-------

### Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Vertriebsmaßnahmen in der Schweiz;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenden Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteilen ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

### Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.

### 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 der folgende Index: 100,00 % MSCI/EM (EMERGING MARKETS)

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	130,3 %
Maximum	202,3 %
Durchschnitt	163,5 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 41,28 % 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.

### Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services (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 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 2019 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 92 Mitarbeiter, von denen 72 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2019 Gehälter i.H.v. € 7,4 Mio. gezahlt, davon € 0,6 Mio. 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.