



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

Abaris Technology Opportunities

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
K1847



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 Technology Opportunities.

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)	6
Abaris Technology Opportunities	9
Prüfungsvermerk	17
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	20



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 2023: 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

Telco AG

Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Fondsmanager und Vertriebsstelle

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 / Entwicklung

Der Abaris Technology Opportunities investiert vollkommen frei von Benchmarkzwängen in ein diversifiziertes Portfolio aus aussichtsreichen Technologie-Unternehmen, die nachhaltig hohe Wachstumsraten und eine attraktive langfristige Gewinnmarge erwarten lassen (Exceptional Value Creators). Diese Unternehmen weisen zum Investitionszeitpunkt meist geringe Marktkapitalisierungen und eine hohe Aktienpreisvolatilität auf. In Marktphasen mit hoher Risikoaversion und negativer Anlegerstimmung in Bezug auf Wachstumsaktien kann es bei diesen Titeln daher zu hohen kurzfristigen Wertverlusten kommen, auch wenn sich am langfristigen Wachstums- und Ertragspotential der Unternehmen nichts ändert. Somit wird ein langfristiger Anlagehorizont benötigt, um an der Wertschöpfung der Unternehmen partizipieren zu können.

Nach hohen Kursverlusten in 2021 und 2022 kam es im Jahr 2023 zu einer Stabilisierung und Bodenbildung. Da der Abaris Technology Opportunities auf Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung fokussiert ist, konnte er nicht von der Performance der hochkapitalisierten „Magnificent Seven“ profitieren. Stattdessen legte der Abaris Technology Opportunities im Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 um lediglich +6,67% (Anteilsklasse A USD) zu und lag damit knapp vor dem Russell Microcap Technology Growth Index (+5,48%).

Die Anlageschwerpunkte des Abaris Technology Opportunities lagen im Berichtszeitraum auf cloudbasierten SaaS-Unternehmen, deren Aktienkurse sich grösstenteils positiv entwickelten, und „New Energy“ Unternehmen, deren Aktienkurse sich grösstenteils negativ entwickelten. Während die im Fonds gehaltenen SaaS-Unternehmen meist positive Cashflows aufweisen und daher nicht mehr auf die Kapitalmärkte angewiesen sind, befinden sich viele „New Energy“ Unternehmen noch in einer so frühen Wachstumsphase, dass noch erheblicher Finanzierungsbedarf besteht. Insofern trug der zwischenzeitliche Zinsanstieg auf bis zu 5% bei zehnjährigen US-Staatsanleihen erheblich zur negativen Anlegerstimmung in diesem Marktsegment bei. Dass die US-Regierung durch den im August 2022 verabschiedeten „Inflation Reduction Act“ umfangreiche Finanzierungsmöglichkeiten und Subventionen zur Verfügung stellt, wurde von den Marktteilnehmern ausgeblendet. So verlor der iShares Global Clean Energy ETF im Berichtszeitraum -20,38%, der Global X Hydrogen ETF sogar -36,49%.

Ausblick

Die Wertentwicklung des Abaris Technology Opportunities wird auch in Zukunft volatil bleiben, mittel- bis langfristig wird sie jedoch gegen die Wertschöpfung der im Fonds gehaltenen Unternehmen konvergieren. Aufgrund unverändert positiver Fundamentaldaten aber hoher Kursverluste seit 02/2021 erwartet das Fondsmanagement in Zukunft eine überdurchschnittlich positive Wertentwicklung des Abaris Technology Opportunities.

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 Wirtschaftsprüfern 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.

Zum 31. Dezember 2023 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 28. und 29. Dezember 2023 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied, welcher einen Einfluss i. H. v. +2,65 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

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 Technology Opportunities A USD / LU1683490418 (vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	6,67 %
Abaris Technology Opportunities A EUR / LU1683490509 (vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,94 %
Abaris Technology Opportunities A CHF / LU1683490681 (vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	-3,46 %

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 Technology Opportunities A USD (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,21 %
Abaris Technology Opportunities A EUR (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,73 %
Abaris Technology Opportunities A CHF (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,30 %

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 Technology Opportunities A USD (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,21 %
Abaris Technology Opportunities A EUR (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,73 %
Abaris Technology Opportunities A CHF (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,30 %

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Abaris Technology Opportunities (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	178 %
--	-------

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 Technology Opportunities 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 Technology Opportunities 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 Technology Opportunities A 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.



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. Dezember 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 Umschreibengebühren).

Abaris Technology Opportunities (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

29.059,94 USD



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Abaris Technology Opportunities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								6.177.097,67	100,55
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Irland									
Fusion Fuel Green PLC Reg. Shares Cl. A o.N.	IE00BNC17X36	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	USD	1,20	72.000,00	1,17
Israel									
Global-e Online Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011741688	Stück	2.400,00	1.800,00	-12.400,00	USD	40,36	96.864,00	1,58
Monday.com Ltd. Registered Shares	IL0011762130	Stück	2.200,00	1.600,00	-4.900,00	USD	190,89	419.958,00	6,84
Pagaya Technologies Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011858912	Stück	285.000,00	127.000,00	-67.000,00	USD	1,40	399.000,00	6,49
Kaimaninseln									
Dada Nexus Ltd. Reg. Shares (ADS) o.N.	US23344D1081	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	3,49	62.820,00	1,02
dLocal Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,002	KYG290181018	Stück	3.700,00	21.300,00	-38.100,00	USD	17,98	66.526,00	1,08
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	Stück	5.000,00	4.800,00	-4.200,00	USD	40,36	201.800,00	3,28
Kanada									
CloudMD Software&Services Inc. Registered Shares o.N.	CA18912C1023	Stück	350.000,00	100.000,00	-445.000,00	CAD	0,08	21.236,36	0,35
Li-Cycle Holdings Corp. Registered Shares o.N.	CA50202P1053	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	0,65	13.008,00	0,21
Luxemburg									
FREYR Battery Actions Nominatives DL 1	LU2360697374	Stück	132.000,00	132.000,00	0,00	USD	2,00	264.000,00	4,30
Niederlande									
Allego N.V. Aandelen op naam DL 1	NL0015000TA9	Stück	36.000,00	18.785,00	-68.785,00	USD	1,37	49.320,00	0,80
Südkorea									
Ecopro Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7086520004	Stück	9,00	0,27	-0,54	KRW	647.000,00	4.525,30	0,07
USA									
Advent Technologies Hldgs Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US00788A1051	Stück	500.000,00	300.000,00	-40.000,00	USD	0,22	110.000,00	1,79
Bill Holdings Inc. Registered Shares DL -,00001	US0900431000	Stück	3.500,00	3.700,00	-3.200,00	USD	83,33	291.655,00	4,75
Blade Air Mobility Inc. Registered Shs CL A DL -,0001	US0926671043	Stück	125.000,00	100.000,00	-45.000,00	USD	3,60	450.000,00	7,32
ChargePoint Holdings Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US15961R1059	Stück	14.500,00	12.000,00	-4.500,00	USD	2,42	35.090,00	0,57
Confluent Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	US20717M1036	Stück	11.000,00	14.300,00	-11.800,00	USD	24,23	266.530,00	4,34
Energy Vault Holdings Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US29280W1099	Stück	170.000,00	147.000,00	-119.000,00	USD	2,55	433.500,00	7,06
Enovix Corp. Registered Shares DL-,0001	US2935941078	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	12,90	258.000,00	4,20
Eos Energy Enterprises Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US29415C1018	Stück	235.000,00	274.950,00	-304.950,00	USD	1,16	271.425,00	4,42



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
ESS Tech Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US26916J1060	Stück	26.000,00	181.000,00	-169.000,00	USD	1,15	29.900,00	0,49
EVGO Inc. Reg. Shares Cl.A o.N.	US30052F1003	Stück	23.500,00	7.000,00	-4.500,00	USD	3,62	85.070,00	1,38
HashiCorp. Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,000015	US4181001037	Stück	12.000,00	14.400,00	-11.000,00	USD	24,41	292.920,00	4,77
Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	US4330001060	Stück	21.000,00	21.000,00	0,00	USD	9,03	189.630,00	3,09
Luminar Technologies Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US5504241051	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	USD	3,49	349.000,00	5,68
Microvast Holdings Inc. Registered Shares DL-,0001	US59516C1062	Stück	170.000,00	201.000,00	-31.000,00	USD	1,46	248.200,00	4,04
Ouster Inc. Registered Shares DL -,0001	US68989M2026	Stück	48.000,00	53.500,00	-5.500,00	USD	8,00	384.000,00	6,25
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020	Stück	10.000,00	6.000,00	0,00	USD	4,71	47.100,00	0,77
SentinelOne Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US81730H1095	Stück	7.000,00	19.500,00	-52.500,00	USD	27,88	195.160,00	3,18
Stem Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US85859N1028	Stück	72.000,00	39.000,00	-29.200,00	USD	3,98	286.560,00	4,66
Zoominfo Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US98980F1049	Stück	15.000,00	15.500,00	-3.000,00	USD	18,82	282.300,00	4,60
Bankguthaben								1.969,46	0,03
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			37,97			EUR		42,17	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-1,89			AUD		-1,30	0,00
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			508,79			CAD		385,89	0,01
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-15.685,99			CHF		-18.759,02	-0,31
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			216,35			GBP		276,27	0,00
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			932,26			HKD		119,32	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			16.131,00			JPY		114,49	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			19.791,64			USD		19.791,64	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände								17,95	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			17,95			USD		17,95	0,00
Gesamtaktiva								6.179.085,07	100,58



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten								-35.665,50	-0,58
aus									
Fondsmanagementvergütung			-6.383,70			CHF		-7.634,32	-0,12
Prüfungskosten			-21.070,52			EUR		-23.403,03	-0,38
Risikomanagementvergütung			-850,00			EUR		-944,10	-0,02
Taxe d'abonnement			-768,02			USD		-768,02	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-850,00			EUR		-944,10	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-769,62			EUR		-854,82	-0,01
Verwaltungsvergütung			-992,89			EUR		-1.102,80	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-14,31			USD		-14,31	0,00
Gesamtpassiva								-35.665,50	-0,58
Fondsvermögen								6.143.419,57	100,00**
Umlaufende Anteile A USD		STK						51.444,604	
Umlaufende Anteile A EUR		STK						10.962,915	
Umlaufende Anteile A CHF		STK						33.874,376	
Anteilwert A USD		USD						61,85	
Anteilwert A EUR		EUR						65,08	
Anteilwert A CHF		CHF						53,54	

**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 28.12.2023
Australische Dollar	AUD	1,4576	= 1 US-Dollar (USD)
Britische Pfund	GBP	0,7831	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,9003	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong Dollar	HKD	7,8133	= 1 US-Dollar (USD)
Japanische Yen	JPY	140,8931	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadische Dollar	CAD	1,3185	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,8362	= 1 US-Dollar (USD)
Südkoreanische Won	KRW	1.286,7651	= 1 US-Dollar (USD)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Abaris Technology Opportunities, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071	USD	4.300,00	-11.500,00
Digital Turbine Inc. Registered Shares DL -,0001	US25400W1027	USD	2.000,00	-16.000,00
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)1/2 o.N.	US26853E1029	USD	6.000,00	-27.000,00
GitLab Inc. Reg.Shs Class A DL -,0000025	US37637K1088	USD	4.600,00	-4.600,00
Grid Dynamics Holdings Inc. Registered Shares A DL -,0001	US39813G1094	USD	19.500,00	-39.500,00
Heliogen Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US42329E2046	USD	4.000,00	-4.000,00
Megaport Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MP15	AUD	15.000,00	-15.000,00
Perion Network Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010958192	USD	1.500,00	-1.500,00
TaskUs Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US87652V1098	USD	0,00	-4.000,00
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071	USD	3.500,00	-21.000,00
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	USD	3.400,00	-3.400,00
Sonstige Märkte				
Aktien				
Babylon Holdings Ltd. Reg. Shares CL A LS-,00004226	JE00BQWMWC12	USD	1.200,00	-7.600,00
nicht notiert				
Aktien				
Chindata Group Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A(ADRs)DL-,00001	US16955F1075	USD	19.000,00	-19.000,00
Heliogen Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US42329E1055	USD	200.000,00	-260.000,00
OUSTER INC. Registered Shares DL -,0001	US68989M1036	USD	80.000,00	-150.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Abaris Technology Opportunities

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

	Anteilklasse A USD in USD	Anteilklasse A EUR in EUR	Anteilklasse A CHF in CHF	Summe in USD
I. Erträge				
Zinsen aus Bankguthaben	484,42	126,54	296,85	979,98
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	0,35	0,08	0,17	0,64
Ordentlicher Ertragsausgleich	-53,27	-27,46	-33,87	-124,28
Summe der Erträge	431,50	99,16	263,15	856,34
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-6.350,11	-3.600,00	-3.819,98	-14.917,00
Verwahrstellenvergütung	-3.316,97	-3.078,56	-2.967,40	-10.285,08
Depotgebühren	-1.991,22	-505,12	-1.239,09	-4.034,10
Taxe d'abonnement	-1.832,51	-435,04	-1.039,05	-3.558,32
Prüfungskosten	-16.092,39	-4.038,93	-9.686,06	-32.162,13
Druck- und Veröffentlichungskosten	-15.775,68	-3.787,50	-9.842,90	-31.753,73
Risikomanagementvergütung	-5.705,71	-1.367,10	-3.418,04	-11.311,83
Sonstige Aufwendungen	-7.961,93	-1.886,78	-4.966,74	-15.997,37
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.705,72	-1.367,10	-3.418,04	-11.311,84
Zinsaufwendungen	-731,81	-170,86	-422,39	-1.426,73
Fondsmanagementvergütung	-56.254,12	-13.426,83	-33.304,83	-110.997,04
Ordentlicher Aufwandsausgleich	16.157,76	5.621,04	8.718,80	32.827,99
Summe der Aufwendungen	-105.560,41	-28.042,78	-65.405,72	-214.927,19
III. Ordentliches Nettoergebnis				-214.070,85
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				1.129.632,47
Realisierte Verluste				-4.287.559,81
Außerordentlicher Ertragsausgleich				667.428,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				-2.490.499,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-2.704.570,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				3.308.839,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				3.308.839,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				604.269,97



Entwicklung des Fondsvermögens Abaris Technology Opportunities

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in USD
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*	7.343.901,16
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.104.619,66
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.805.873,81
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.910.493,47
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-700.131,91
Ergebnis des Geschäftsjahres	604.269,97
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	3.308.839,97
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	6.143.419,57

* Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 28.12.2023.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Abaris Technology Opportunities

	Anteilklasse A USD	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse A CHF
zum 31.12.2023	in USD	in EUR	in CHF
Fondsvermögen	3.181.810,88	713.494,92	1.813.791,70
Umlaufende Anteile	51.444,604	10.962,915	33.874,376
Anteilwert	61,85	65,08	53,54
zum 31.12.2022	in USD	in EUR	in CHF
Fondsvermögen	3.830.206,88	846.368,71	2.152.020,07
Umlaufende Anteile	66.062,017	13.258,478	38.803,462
Anteilwert	57,98	63,84	55,46
zum 31.12.2021	in USD	in EUR	in CHF
Fondsvermögen	22.093.582,92	9.346.435,83	12.351.552,64
Umlaufende Anteile	155.978,972	62.811,478	92.053,397
Anteilwert	141,64	148,80	134,18



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Abaris Technology Opportunities

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 Technology Opportunities (der „Fonds“) zum 31. Dezember 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. Dezember 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*

*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 betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 22. April 2024

Carsten Brengel

Risikomanagementverfahren des Fonds Abaris Technology Opportunities

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 Technology Opportunities einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus zwei branchengebundenen sowie einem chinesischen 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	120,7 %
Maximum	171,4 %
Durchschnitt	143,3 %

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 0,00 % 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 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

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

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

Die Vergütungsvorschriften gemäß der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 gelten auch für das Personal des Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft, dem Portfoliomanagement- oder Risikomanagementtätigkeiten übertragen wurden. Die Portfoliomanagementaktivitäten wurden an die Abaris Investment Management AG delegiert. In ihrer Funktion als Fondsmanager erhält die Abaris Investment Management AG 150 Basispunkte pro Jahr sowie generell eine variable erfolgsabhängige Vergütung, die jedoch im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht angefallen ist. 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.