



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2022

Abaris Defensive 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
K1915



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 Defensive 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 Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022.

| | |
|--|----|
| Management und Verwaltung | 4 |
| Bericht des Fondsmanagers | 5 |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang) | 6 |
| Abaris Defensive Equity | 9 |
| Prüfungsvermerk | 21 |
| Sonstige Hinweise (ungeprüft) | 24 |



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 2021: 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 (seit dem 1. März 2022)
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

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

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

Fondsmanager

Abaris Investment Management AG
Kapellweg 8, CH-8806 Bäch

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick / Entwicklung

Im vergangenen Berichtszeitraum kam es ab dem 10.02.2021 zu einer abrupten Änderung der Anlegerpräferenzen mit historisch starken Divergenzen zwischen Value- und Growth-Aktien, welche mit sinkender Marktkapitalisierung zunahmen. Dieses Marktumfeld setzte sich im Berichtszeitraum vom 1. November 2021 bis 31. Oktober 2022 ungebremst fort.

Auf Basis logarithmischer Renditen fielen Growth-Aktien im Midcap-Segment 4,0x so stark (gemessen am S&P Midcap 400 Growth/Value Index), im Smallcap-Segment 2,6x so stark (gemessen am Russell 2000 Growth/Value Index) und im Microcap-Segment 3,2x so stark (gemessen am Russell Microcap Growth/Value Index) wie Value-Aktien. Dabei nahmen die absoluten Verluste mit sinkender Marktkapitalisierung zu (S&P Midcap 400 Growth Index: -18,2%; Russell 2000 Growth Index: -26,0%; Russell Microcap Growth Index: -33,7%).

Besonders hoch waren die Verluste bei High Growth Aktien aus den Developed Markets, die von Zukunftstrends im Bereich von Biotechnologie (ARK Genomic Revolution ETF: -54,8%) oder Technologie (ARK Innovation ETF: -68,2%) profitieren. Technologie-Aktien aus Schwellenländern verzeichneten ebenfalls hohe Verluste (Emerging Markets Internet and Ecommerce ETF: -54,8%). Dabei wurden fast alle Unternehmen von Anlegern gleichermaßen abgestraft, selbst wenn Umsätze und Gewinnmargen kontinuierlich gesteigert werden konnten und deutlich über den Markterwartungen lagen.

Da viele Technologie-Unternehmen aufgrund der zugrundeliegenden Megatrends eine hohe Visibilität hinsichtlich ihres langfristigen Umsatzwachstums aufweisen und durch ihre skalierbaren Geschäftsmodelle und nachhaltigen Wettbewerbsvorteile hohe langfristige Gewinnmargen erwarten lassen, ist der Abaris Defensive Equity in diesen Bereichen strategisch übergewichtet. Defensive Unternehmen aus traditionellen Branchen konnten im Berichtszeitraum zwar oft eine positive (z.B. Kinsale Capital: +68,4%) oder weitestgehend stabile Wertentwicklung generieren (z.B. Simply Good Foods: -3,4%), aber aufgrund der hohen und breit angelegten Verluste in High Growth Aktien die negative Gesamtentwicklung des Fonds nicht wesentlich verbessern. So verzeichnete der Abaris Defensive Equity im Berichtszeitraum Verluste in Höhe von -33,99% (Anteilsklasse A EUR), -38,09% (Anteilsklasse A CHF) und -43,18% (Anteilsklasse A USD).

Ausblick

Da sich für das kommende Jahr eine Trendwende hinsichtlich Inflations- und Zinsentwicklung in den jüngsten Daten bereits abzeichnet (Zinssenkungen ab H2/2023 in Fed Funds Futures, Deflation in den jüngsten Monatsdaten des CPI ex Food, Energy & Shelter), erwartet das Fondsmanagement, dass sich Anleger in 2023 wieder verstärkt unternehmensspezifischen Daten zuwenden und sich die Aktienkurse von fundamental grundlos abgestraften Unternehmen schnell erholen. Entsprechend wurden solche Titel zuletzt verstärkt antizyklisch zugekauft, sodass sich der Abaris Defensive Equity wie in vergangenen Verlustphasen schneller erholen kann, als er zuvor gefallen ist.

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



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)

zum 31. Oktober 2022

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 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 festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilsceingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilsceingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

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 Defensive Equity A USD / LU1850437036 (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) | -43,18 % |
| Abaris Defensive Equity A EUR / LU1850437119 (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) | -33,99 % |
| Abaris Defensive Equity A CHF / LU1850437382 (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) | -38,09 % |

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 Defensive Equity A USD (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) | 2,01 % |
| Abaris Defensive Equity A EUR (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) | 2,22 % |
| Abaris Defensive Equity A CHF (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) | 2,04 % |

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

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

| | |
|---|--------|
| Abaris Defensive Equity A USD (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) | 2,01 % |
| Abaris Defensive Equity A EUR (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) | 2,22 % |
| Abaris Defensive Equity A CHF (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) | 2,04 % |

Performance Fee

| | |
|--|--------|
| Abaris Defensive Equity A USD (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)* | 0,00 % |
| Abaris Defensive Equity A EUR (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)* | 0,00 % |
| Abaris Defensive Equity A CHF (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)* | 0,00 % |

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

| | |
|---|-------|
| Abaris Defensive Equity (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) | 208 % |
|---|-------|

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Abaris Defensive 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 Defensive 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 Defensive Equity 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 Anteilhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

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

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse Abaris Defensive Equity A USD vorgesehen.

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse Abaris Defensive Equity A EUR vorgesehen.

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse Abaris Defensive Equity A CHF vorgesehen.



Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Oktober 2022 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. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Abaris Defensive Equity (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)

185.282,59 USD



Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Abaris Defensive Equity

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.10.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|----------------------|--------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | 26.259.515,81 | 100,09 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | | | |
| Megaport Ltd. Registered Shares o.N. | | AU000000MP15 | Stück | 35.000,00 | 70.000,00 | -65.000,00 | AUD | 6,06 | 135.895,86 | 0,52 |
| Dänemark | | | | | | | | | | |
| Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1 | | US04351P1012 | Stück | 600,00 | 700,00 | -2.100,00 | USD | 110,00 | 66.000,00 | 0,25 |
| Irland | | | | | | | | | | |
| GH Research PLC Registered Shares DL -,025 | | IE000GID8V10 | Stück | 5.000,00 | 5.000,00 | 0,00 | USD | 10,67 | 53.350,00 | 0,20 |
| Israel | | | | | | | | | | |
| Global-e Online Ltd. Registered Shares o.N. | | IL0011741688 | Stück | 23.000,00 | 44.800,00 | -21.800,00 | USD | 25,99 | 597.770,00 | 2,28 |
| Monday.com Ltd. Registered Shares | | IL0011762130 | Stück | 17.000,00 | 17.400,00 | -400,00 | USD | 107,38 | 1.825.460,00 | 6,96 |
| Pagaya Technologies Ltd. Registered Shares o.N. | | IL0011858912 | Stück | 140.000,00 | 140.000,00 | 0,00 | USD | 1,32 | 184.800,00 | 0,70 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A o.N. | | US00851L1035 | Stück | 18.000,00 | 18.000,00 | 0,00 | USD | 2,70 | 48.600,00 | 0,19 |
| Chindata Group Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A(ADRs)DL-,00001 | | US16955F1075 | Stück | 40.000,00 | 0,00 | -60.000,00 | USD | 5,52 | 220.800,00 | 0,84 |
| dLocal Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,002 | | KYG290181018 | Stück | 68.000,00 | 84.700,00 | -44.700,00 | USD | 21,97 | 1.493.960,00 | 5,69 |
| EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1/2 o.N. | | US26853E1029 | Stück | 13.000,00 | 0,00 | -2.000,00 | USD | 4,02 | 52.260,00 | 0,20 |
| I-MAB Reg.Shs (ADS)/1 DL -,0001 | | US44975P1030 | Stück | 70.000,00 | 70.000,00 | 0,00 | USD | 3,86 | 270.200,00 | 1,03 |
| New Horizon Health Ltd. Registered Shares DL -,00005 | | KYG6485S1021 | Stück | 70.000,00 | 70.000,00 | 0,00 | HKD | 17,46 | 155.702,24 | 0,59 |
| Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066 | | KYG6683N1034 | Stück | 40.000,00 | 40.000,00 | 0,00 | USD | 4,59 | 183.600,00 | 0,70 |
| Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005 | | US81141R1005 | Stück | 9.000,00 | 11.100,00 | -8.900,00 | USD | 49,54 | 445.860,00 | 1,70 |
| WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083 | | KYG970081173 | Stück | 36.000,00 | 40.000,00 | -4.000,00 | HKD | 36,70 | 168.314,35 | 0,64 |
| Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/10 o.N. | | US98887Q1040 | Stück | 7.000,00 | 18.200,00 | -11.200,00 | USD | 23,75 | 166.250,00 | 0,63 |
| Zai Lab Ltd. Registered Shares 0,000006 | | KYG9887T1168 | Stück | 35.000,00 | 35.000,00 | 0,00 | HKD | 18,36 | 81.864,06 | 0,31 |
| Kanada | | | | | | | | | | |
| Gold Royalty Corp. Registered Shares o.N. | | CA38071H1064 | Stück | 30.000,00 | 38.000,00 | -8.000,00 | USD | 2,50 | 74.850,00 | 0,29 |
| Metalla Royalty&Streaming Ltd. Registered Shares o.N. | | CA59124U6051 | Stück | 15.500,00 | 0,00 | -64.500,00 | USD | 4,51 | 69.905,00 | 0,27 |
| Nuvei Corp. Reg.Sub Vtg Shares o.N. | | CA67079A1021 | Stück | 10.000,00 | 18.000,00 | -8.000,00 | CAD | 41,34 | 303.712,43 | 1,16 |
| Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN | | CA82509L1076 | Stück | 6.500,00 | 6.500,00 | 0,00 | USD | 34,19 | 222.235,00 | 0,85 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.10.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| Niederlande | | | | | | | | | | |
| Allego N.V. Aandelen op naam DL 1 | | NL001500TA9 | Stück | 140.000,00 | 143.000,00 | -3.000,00 | USD | 3,36 | 470.400,00 | 1,79 |
| USA | | | | | | | | | | |
| Aclaris Therapeutics Inc. Registered Shares DL 1 | | US00461U1051 | Stück | 3.500,00 | 0,00 | -6.500,00 | USD | 15,37 | 53.795,00 | 0,21 |
| Adaptive Biotechnologies Corp. Registered Shares DL-,0001 | | US00650F1093 | Stück | 12.000,00 | 3.000,00 | -11.000,00 | USD | 7,61 | 91.320,00 | 0,35 |
| Advent Technologies Hldgs Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001 | | US00788A1051 | Stück | 325.000,00 | 267.000,00 | -52.000,00 | USD | 2,23 | 724.750,00 | 2,76 |
| Arvinas Inc. Registered Shares DL -,001 | | US04335A1051 | Stück | 1.400,00 | 1.400,00 | 0,00 | USD | 50,92 | 71.288,00 | 0,27 |
| Audioeye Inc. Registered Shares DL -,001 | | US0507342014 | Stück | 12.000,00 | 0,00 | -93.000,00 | USD | 5,64 | 67.680,00 | 0,26 |
| Berkeley Lights Inc. Registered Shares DL -,00005 | | US0843101017 | Stück | 24.000,00 | 0,00 | -20.000,00 | USD | 2,07 | 49.680,00 | 0,19 |
| Bill.com Holdings Inc. Registered Shares DL -,00001 | | US0900431000 | Stück | 5.400,00 | 5.400,00 | 0,00 | USD | 133,98 | 723.492,00 | 2,76 |
| BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001 | | US09062W2044 | Stück | 13.000,00 | 19.000,00 | -46.000,00 | USD | 23,33 | 303.290,00 | 1,16 |
| Blade Air Mobility Inc. Registered Shs CL A DL -,0001 | | US0926671043 | Stück | 140.000,00 | 161.600,00 | -21.600,00 | USD | 4,32 | 604.800,00 | 2,31 |
| Cardiff Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US14147L1089 | Stück | 15.600,00 | 0,00 | -2.400,00 | USD | 1,56 | 24.336,00 | 0,09 |
| CareDX Inc. Registered Shares DL -,001 | | US14167L1035 | Stück | 6.800,00 | 1.000,00 | -1.200,00 | USD | 19,81 | 134.708,00 | 0,51 |
| Castle Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001 | | US14843C1053 | Stück | 15.000,00 | 11.000,00 | -14.000,00 | USD | 23,43 | 351.450,00 | 1,34 |
| Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001 | | US15117B2025 | Stück | 4.500,00 | 0,00 | -5.500,00 | USD | 35,47 | 159.615,00 | 0,61 |
| ChargePoint Holdings Inc. Registered Shares Cl.A o.N. | | US15961R1059 | Stück | 13.000,00 | 5.000,00 | -37.000,00 | USD | 13,52 | 175.760,00 | 0,67 |
| Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001 | | US18915M1071 | Stück | 21.000,00 | 22.000,00 | -1.000,00 | USD | 55,35 | 1.162.350,00 | 4,43 |
| CODEX DNA INC. Registered Shares DL -,0001 | | US1920031010 | Stück | 60.000,00 | 18.000,00 | -38.000,00 | USD | 1,69 | 101.400,00 | 0,39 |
| Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001 | | US19240Q2012 | Stück | 7.500,00 | 0,00 | -14.500,00 | USD | 14,05 | 105.375,00 | 0,40 |
| Confluent Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001 | | US20717M1036 | Stück | 14.000,00 | 28.700,00 | -21.200,00 | USD | 26,83 | 375.620,00 | 1,43 |
| CryoPort Inc. Registered Shares DL -,01 | | US2290503075 | Stück | 8.000,00 | 14.000,00 | -6.000,00 | USD | 28,97 | 231.760,00 | 0,88 |
| DermTech Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US24984K1051 | Stück | 82.000,00 | 86.200,00 | -13.200,00 | USD | 3,31 | 271.420,00 | 1,03 |
| Digital Turbine Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US25400W1027 | Stück | 28.000,00 | 37.400,00 | -9.400,00 | USD | 14,82 | 414.960,00 | 1,58 |
| Energy Vault Holdings Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001 | | US29280W1099 | Stück | 185.000,00 | 188.000,00 | -3.000,00 | USD | 3,13 | 579.050,00 | 2,21 |
| Eos Energy Enterprises Inc. Registered Shares Cl.A o.N. | | US29415C1018 | Stück | 55.000,00 | 55.000,00 | 0,00 | USD | 1,42 | 78.100,00 | 0,30 |
| EVGO Inc. Reg. Shares Cl.A o.N. | | US30052F1003 | Stück | 24.000,00 | 44.000,00 | -50.000,00 | USD | 7,51 | 180.240,00 | 0,69 |
| Fate Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001 | | US31189P1021 | Stück | 6.500,00 | 1.900,00 | -2.400,00 | USD | 21,80 | 141.700,00 | 0,54 |
| GitLab Inc. Reg.Shs Class A DL -,0000025 | | US37637K1088 | Stück | 3.000,00 | 3.000,00 | 0,00 | USD | 49,05 | 147.150,00 | 0,56 |
| Grid Dynamics Holdings Inc. Registered Shares A DL -,0001 | | US39813G1094 | Stück | 36.000,00 | 49.000,00 | -13.000,00 | USD | 13,83 | 497.880,00 | 1,90 |
| HashiCorp. Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,000015 | | US4181001037 | Stück | 32.000,00 | 34.000,00 | -2.000,00 | USD | 31,88 | 1.020.160,00 | 3,89 |
| Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001 | | US4622601007 | Stück | 16.500,00 | 9.400,00 | -8.900,00 | USD | 9,75 | 160.875,00 | 0,61 |
| Kinsale Capital Group Inc. Registered Shares DL -,01 | | US49714P1084 | Stück | 1.000,00 | 0,00 | -3.000,00 | USD | 313,40 | 313.400,00 | 1,19 |
| Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US50127T1097 | Stück | 3.500,00 | 0,00 | -19.500,00 | USD | 15,90 | 55.650,00 | 0,21 |
| Madrigal Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01 | | US5588681057 | Stück | 1.300,00 | 0,00 | -700,00 | USD | 73,46 | 95.498,00 | 0,36 |
| Marinus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001 | | US56854Q2003 | Stück | 13.500,00 | 3.100,00 | -1.600,00 | USD | 5,62 | 75.870,00 | 0,29 |
| Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001 | | US58733R1023 | Stück | 220,00 | 520,00 | -700,00 | USD | 881,75 | 193.985,00 | 0,74 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.10.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01 | | US60468T1051 | Stück | 3.600,00 | 1.000,00 | -400,00 | USD | 67,91 | 244.476,00 | 0,93 |
| Montrose Environmental Grp Inc Registered Shares DL -,000004 | | US6151111019 | Stück | 13.000,00 | 11.000,00 | -46.000,00 | USD | 43,71 | 568.230,00 | 2,17 |
| NuriX Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001 | | US67080M1036 | Stück | 5.000,00 | 5.000,00 | 0,00 | USD | 12,83 | 64.150,00 | 0,24 |
| OUSTER INC. Registered Shares DL -,0001 | | US68989M1036 | Stück | 70.000,00 | 33.000,00 | -8.000,00 | USD | 1,24 | 86.800,00 | 0,33 |
| Outset Medical Inc. Registered Shares DL -,001 | | US6901451079 | Stück | 11.000,00 | 0,00 | -21.000,00 | USD | 15,42 | 169.620,00 | 0,65 |
| Palomar Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US69753M1053 | Stück | 1.400,00 | 0,00 | -3.600,00 | USD | 85,23 | 119.322,00 | 0,45 |
| Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01 | | US72919P2020 | Stück | 9.000,00 | 6.000,00 | -37.000,00 | USD | 16,09 | 144.810,00 | 0,55 |
| Relay Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001 | | US75943R1023 | Stück | 3.500,00 | 3.500,00 | -6.000,00 | USD | 22,50 | 78.750,00 | 0,30 |
| Relmada Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001 | | US75955J4022 | Stück | 3.500,00 | 3.500,00 | 0,00 | USD | 6,55 | 22.925,00 | 0,09 |
| Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US76155X1000 | Stück | 3.000,00 | 0,00 | -3.500,00 | USD | 20,86 | 62.580,00 | 0,24 |
| Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01 | | US77313F1066 | Stück | 9.000,00 | 5.200,00 | -5.200,00 | USD | 18,94 | 170.460,00 | 0,65 |
| Safehold Inc. Registered Shares DL -,01 | | US78645L1008 | Stück | 5.200,00 | 5.200,00 | 0,00 | USD | 29,16 | 151.632,00 | 0,58 |
| Seer Inc. Registered Shares Cl.A o.N. | | US81578P1066 | Stück | 18.000,00 | 30.200,00 | -21.200,00 | USD | 7,70 | 138.600,00 | 0,53 |
| Sema4 Holdings Corp. Reg. Shares A DL -,0001 | | US81663L1017 | Stück | 70.000,00 | 40.000,00 | -35.000,00 | USD | 1,05 | 73.150,00 | 0,28 |
| SentinelOne Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001 | | US81730H1095 | Stück | 60.000,00 | 71.900,00 | -17.900,00 | USD | 23,42 | 1.405.200,00 | 5,36 |
| Simply Good Foods Co. Reg. Shares Class B DL -,01 | | US82900L1026 | Stück | 6.000,00 | 1.500,00 | -9.500,00 | USD | 37,08 | 222.480,00 | 0,85 |
| Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001 | | US8334451098 | Stück | 2.800,00 | 4.700,00 | -3.200,00 | USD | 159,69 | 447.132,00 | 1,70 |
| SoFi Technologies Inc. Registered Shares o.N. | | US83406F1021 | Stück | 28.000,00 | 28.000,00 | 0,00 | USD | 5,45 | 152.600,00 | 0,58 |
| Somalogic Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001 | | US83444K1051 | Stück | 125.000,00 | 126.700,00 | -21.700,00 | USD | 3,30 | 412.500,00 | 1,57 |
| SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US85205L1070 | Stück | 2.700,00 | 2.700,00 | 0,00 | USD | 25,36 | 68.472,00 | 0,26 |
| Stem Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001 | | US85859N1028 | Stück | 165.000,00 | 201.000,00 | -36.000,00 | USD | 13,38 | 2.207.700,00 | 8,41 |
| Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01 | | US8666741041 | Stück | 1.600,00 | 0,00 | -1.000,00 | USD | 133,40 | 213.440,00 | 0,81 |
| TaskUs Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01 | | US87652V1098 | Stück | 20.000,00 | 45.800,00 | -25.800,00 | USD | 20,97 | 419.400,00 | 1,60 |
| Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US91680M1071 | Stück | 32.000,00 | 37.600,00 | -5.600,00 | USD | 23,68 | 757.760,00 | 2,89 |
| Viridian Therapeutics Inc. Registered Shares o.N. | | US92790C1045 | Stück | 4.000,00 | 4.000,00 | 0,00 | USD | 20,03 | 80.120,00 | 0,31 |
| Vistagen Therap. Inc. Registered Shares DL-,001 | | US92840H2022 | Stück | 110.000,00 | 40.000,00 | -10.000,00 | USD | 0,13 | 14.300,00 | 0,05 |
| Zoominfo Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | | US98980F1049 | Stück | 11.500,00 | 11.500,00 | 0,00 | USD | 45,18 | 519.570,00 | 1,98 |

Organisierter Markt

Aktien

Jersey

Babylon Holdings Ltd. Registered Shares LS-,00004226

JE00BLB56359

Stück

140.000,00

102.000,00

-7.000,00

USD

0,46

64.442,00

0,25

Wandisco PLC Registered Shares LS -,10

JE00B6Y3DV84

Stück

16.000,00

0,00

-34.000,00

GBP

4,36

80.925,59

0,31

Kanada

CloudMD Software&Services Inc. Registered Shares o.N.

CA18912C1023

Stück

450.000,00

100.000,00

-450.000,00

CAD

0,21

67.773,28

0,26



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.10.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|--------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | | | 345.315,41 | 1,32 |
| Derivate auf Index-Derivate | | | | | | | | | | |
| Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices | | | | | | | | | | |
| DAX Performance Index Future (EURX) Dec.2022 | XEUR | | | -2,00 | | | EUR | | -11.890,25 | -0,05 |
| Stoxx 600 Oil & Gas Fut. (EURX) Dec.2022 | XEUR | | | -56,00 | | | EUR | | -20.616,40 | -0,08 |
| Stoxx 600 Basic Resources Ind. (EURX) Dec.2022 | XEUR | | | -22,00 | | | EUR | | 13.561,85 | 0,05 |
| Hang Seng China Enterpr.Future (HKFE) Dec.2022 | XSES | | | -30,00 | | | HKD | | 272.880,21 | 1,04 |
| E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2022 | XCME | | | -4,00 | | | USD | | -18.250,00 | -0,07 |
| E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Dec.2022 | XNYM | | | -50,00 | | | USD | | 274.750,00 | 1,05 |
| E-Mini Energy Select Sector (CME) Dec.2022 | XCME | | | -12,00 | | | USD | | -124.320,00 | -0,47 |
| E-Mini Russell 1000 Val. Index (CME) Dec.2022 | XCME | | | -16,00 | | | USD | | -40.800,00 | -0,16 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | 38.328,42 | 0,15 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | -146.406,36 | | | EUR | | -145.674,33 | -0,56 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 4.126,78 | | | DKK | | 551,60 | 0,00 |
| GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 268,60 | | | GBP | | 311,23 | 0,00 |
| SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 3.560,62 | | | SEK | | 324,68 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 235,72 | | | AUD | | 151,03 | 0,00 |
| CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | -36,16 | | | CAD | | -26,57 | 0,00 |
| CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 416,07 | | | CHF | | 417,60 | 0,00 |
| HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 351.888,72 | | | HKD | | 44.828,88 | 0,17 |
| JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 101.322,00 | | | JPY | | 686,92 | 0,00 |
| USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 136.757,38 | | | USD | | 136.757,38 | 0,52 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.10.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | 19.048,06 | 0,07 |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben | | | | 103,26 | | | | USD | 103,26 | 0,00 |
| Forderungen aus Future Variation Margin | | | | 18.944,80 | | | | USD | 18.944,80 | 0,07 |
| Gesamtaktiva | | | | | | | | | 26.662.207,70 | 101,62 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | | -425.972,55 | -1,62 |
| aus | | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | | -33.356,17 | | | | CHF | -33.478,97 | -0,13 |
| Future Variation Margin | | | | -370.757,36 | | | | USD | -370.757,36 | -1,41 |
| Prüfungskosten | | | | -13.431,60 | | | | EUR | -13.364,44 | -0,05 |
| Risikomanagementvergütung | | | | -850,00 | | | | EUR | -845,75 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | | | | -1.093,23 | | | | USD | -1.093,23 | 0,00 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | | | | -850,00 | | | | EUR | -845,75 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | -1.371,87 | | | | EUR | -1.365,01 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | | -3.987,40 | | | | EUR | -3.967,46 | -0,02 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | | -254,58 | | | | USD | -254,58 | 0,00 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | | -425.972,55 | -1,62 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | 26.236.235,15 | 100,00** |
| Inventarwert je Anteil A USD | | | USD | | | | | | 79,10 | |
| Inventarwert je Anteil A EUR | | | EUR | | | | | | 92,22 | |
| Inventarwert je Anteil A CHF | | | CHF | | | | | | 82,55 | |
| Umlaufende Anteile A USD | | | STK | | | | | | 104.093,439 | |
| Umlaufende Anteile A EUR | | | STK | | | | | | 11.162,087 | |
| Umlaufende Anteile A CHF | | | STK | | | | | | 204.914,372 | |

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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 28.10.2022 |
|---------------------|-----|----------|---------------------|
| Australische Dollar | AUD | 1,5608 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Britische Pfund | GBP | 0,8630 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Dänische Kronen | DKK | 7,4815 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Euro | EUR | 1,0050 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Hongkong Dollar | HKD | 7,8496 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Japanische Yen | JPY | 147,5025 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,3612 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,9665 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,9963 | = 1 US-Dollar (USD) |

Marktschlüssel

Terminhandel

| | |
|------|------------------------------|
| XCME | Chicago Mercantile Exchange |
| XEUR | Eurex Deutschland |
| XNYM | New York Mercantile Exchange |
| XSES | Singapore Exchange |

Verpflichtungen aus Derivaten

| Gattungsbezeichnung | Verpflichtung in USD | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-----------------------|----------------------|-----------------------------|
| Finanzterminkontrakte | 8.431.554,27 | 32,14 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Abaris Defensive 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 |
|--|--------------|---------|---------------------------------------|--|
| Wertpapiere | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Addus HomeCare Corp. Registered Shares DL -,001 | US0067391062 | USD | 0,00 | -10.000,00 |
| Agree Realty Corp. Registered Shares DL -,0001 | US0084921008 | USD | 0,00 | -7.000,00 |
| Aldeyra Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001 | US01438T1060 | USD | 0,00 | -12.000,00 |
| Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001 | US02156B1035 | USD | 0,00 | -15.000,00 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | USD | 0,00 | -460,00 |
| American States Water Co. Registered Shares DL 2,50 | US0298991011 | USD | 0,00 | -23.000,00 |
| American Tower Corp. Registered Shares DL -,01 | US03027X1000 | USD | 0,00 | -2.300,00 |
| American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01 | US0304201033 | USD | 500,00 | -7.000,00 |
| Americold Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01 | US03064D1081 | USD | 0,00 | -12.000,00 |
| Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N. | US03152W1099 | USD | 0,00 | -20.000,00 |
| Arcus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001 | US03969F1093 | USD | 2.500,00 | -2.500,00 |
| Athira Pharma Inc. Registered Shares DL -,0001 | US04746L1044 | USD | 0,00 | -9.000,00 |
| Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N. | US0495601058 | USD | 0,00 | -5.000,00 |
| Billibili Inc. Reg.Sh(sp.ADRs)/1CL.Z DL-,0001 | US0900401060 | USD | 0,00 | -5.000,00 |
| C3 AI Inc. Reg. Class A Shares DL -,001 | US12468P1049 | USD | 21.700,00 | -21.700,00 |
| Chemed Corp. Registered Shares DL 1 | US16359R1032 | USD | 0,00 | -900,00 |
| China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1 | CNE100003688 | HKD | 0,00 | -3.000.000,00 |
| Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 | US1713401024 | USD | 0,00 | -8.500,00 |
| Converge Technology Solutions Registered Shares o.N. | CA21250C1068 | CAD | 0,00 | -45.000,00 |
| CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005 | US22788C1053 | USD | 1.800,00 | -1.800,00 |
| CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | US23257D1037 | USD | 0,00 | -30.000,00 |
| DBV technologies Act.Port.(Sp.ADRs)/1/2 EO -,10 | US23306J1016 | USD | 0,00 | -50.000,00 |
| DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001 | US2561631068 | USD | 0,00 | -3.000,00 |
| Dollarama Inc. Registered Shares o.N. | CA25675T1075 | CAD | 0,00 | -10.000,00 |
| Doximity Inc. Reg. Shares Cl. A DL -,001 | US26622P1075 | USD | 11.000,00 | -11.000,00 |
| Elastic N.V. Aandelen op naam o.N. | NL0013056914 | USD | 0,00 | -10.000,00 |
| Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01 | US29472R1086 | USD | 0,00 | -6.000,00 |
| ESS Tech Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001 | US26916J1060 | USD | 40.000,00 | -40.000,00 |
| ESSA Pharma Inc. Registered Shares o.N. | CA29668H7085 | USD | 0,00 | -18.000,00 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Wahrung | Kaufe/ Zugange im Berichtszeitraum | Verkaufe/ Abgange im Berichtszeitraum |
|---|--------------|----------|---|--|
| Exponent Inc. Registered Shares DL -,0001 | US30214U1025 | USD | 2.000,00 | -2.000,00 |
| FirstService Corp. Registered Shares o.N. | CA33767E2024 | CAD | 1.000,00 | -1.000,00 |
| Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N. | CA3518581051 | USD | 0,00 | -8.000,00 |
| Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N. | US36118L1061 | USD | 0,00 | -9.000,00 |
| GDS Holdings Ltd Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/8 o.N | US36165L1089 | USD | 0,00 | -13.000,00 |
| GoHealth Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001 | US38046W1053 | USD | 0,00 | -70.000,00 |
| Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N. | KYG4124C1096 | USD | 40.600,00 | -40.600,00 |
| Helen of Troy Ltd. Registered Shares DL -,10 | BMG4388N1065 | USD | 400,00 | -3.400,00 |
| HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A161408 | EUR | 0,00 | -8.000,00 |
| iHuman Inc. Reg.Shs.(Sp.ADRs)/5 Cl.A o.N. | US45175B1098 | USD | 0,00 | -30.000,00 |
| Inari Medical Inc. Registered Shares DL -,001 | US45332Y1091 | USD | 0,00 | -7.000,00 |
| Invitae Corp. Registered Shares DL -,0001 | US46185L1035 | USD | 0,00 | -24.000,00 |
| IVERIC Bio Inc. Registered Shares DL -,001 | US46583P1021 | USD | 6.000,00 | -6.000,00 |
| JD Health International Inc. Registered Shares o.N. | KYG5074A1004 | HKD | 0,00 | -20.000,00 |
| Jinke Smart Services Group Co. Registered Shares H YC 1 | CNE1000048F8 | HKD | 0,00 | -90.000,00 |
| Kingsoft Cloud Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/15 o.N. | US49639K1016 | USD | 0,00 | -13.000,00 |
| Kodiak Sciences Inc. Registered Shares DL -,0001 | US50015M1099 | USD | 0,00 | -2.000,00 |
| Kymera Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | US5015751044 | USD | 3.000,00 | -3.000,00 |
| LifeMD Inc. Registered Shares o.N. | US53216B1044 | USD | 0,00 | -50.000,00 |
| Maravai LifeSciences Hldgs Inc Reg. Shares Cl.A DL -,01 | US56600D1072 | USD | 0,00 | -20.000,00 |
| Maverix Metals Inc. Registered Shares o.N. | CA57776F4050 | USD | 0,00 | -90.000,00 |
| Metro Inc. Registered Shares o.N. | CA59162N1096 | CAD | 0,00 | -8.000,00 |
| Nautilus Biotechnology Inc. Registered Shares DL -,0001 | US63909J1088 | USD | 0,00 | -36.000,00 |
| Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01 | US65339F1012 | USD | 400,00 | -14.400,00 |
| Niu Technologies Rg.Sh.(ADR)/2 Cl.A DL-,0001 | US65481N1000 | USD | 0,00 | -14.000,00 |
| Olema Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N. | US68062P1066 | USD | 3.000,00 | -8.000,00 |
| Oncocyte Corp. Registered Shares o.N. | US68235C1071 | USD | 0,00 | -80.000,00 |
| Ontrak Inc. Registered Shares DL-,0001 | US6833731044 | USD | 0,00 | -16.000,00 |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 | DK0060094928 | DKK | 0,00 | -3.500,00 |
| Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N. | CA68827L1013 | CAD | 6.500,00 | -131.500,00 |
| Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N. | US7223041028 | USD | 0,00 | -4.000,00 |
| Quantum-Si Inc. Reg. Shares A DL -,0001 | US74765K1051 | USD | 0,00 | -50.000,00 |
| RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01 | US7599161095 | USD | 2.600,00 | -2.600,00 |
| Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01 | US7802871084 | USD | 0,00 | -7.000,00 |
| S-Enjoy Service Group Co. Ltd. Registered Shares DL-,01 | KYG803251068 | HKD | 0,00 | -250.000,00 |
| SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | US78410G1040 | USD | 0,00 | -1.500,00 |
| Sandstorm Gold Ltd. Registered Shares o.N. | CA80013R2063 | USD | 0,00 | -135.000,00 |
| Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | US8036071004 | USD | 0,00 | -2.500,00 |



Die Erlauerungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Wahrung | Kaufe/ Zugange im Berichtszeitraum | Verkaufe/ Abgange im Berichtszeitraum |
|---|--------------|----------|---|--|
| SelectQuote Inc. Registered Shares DL -,01 | US8163073005 | USD | 0,00 | -24.000,00 |
| Sempra Registered Shares o.N. | US8168511090 | USD | 0,00 | -9.000,00 |
| Sezzle Inc. R.S.(Ch.Dp.Int./CDIs)/1/1 o.N. | AU0000050981 | AUD | 0,00 | -130.000,00 |
| Shin Heung Energ. & Electr. Registered Shares SW2500 | KR7243840006 | KRW | 0,00 | -6.500,00 |
| Smartsheet Inc. Reg. Sh. Class A DL-,0001 | US83200N1037 | USD | 13.500,00 | -13.500,00 |
| Sotera Health Company Registered Shares DL-,01 | US83601L1026 | USD | 0,00 | -20.000,00 |
| StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL-,000079365 | KYG851581069 | USD | 10.000,00 | -10.000,00 |
| Sunac Services Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01 | KYG8569B1041 | HKD | 280.000,00 | -280.000,00 |
| Syndax Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001 | US87164F1057 | USD | 0,00 | -15.000,00 |
| Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001 | US87918A1051 | USD | 0,00 | -11.000,00 |
| TELUS International (Cda) Inc. Reg.Shs Sub.Vtg.if as wh.is.oN | CA87975H1001 | USD | 0,00 | -10.000,00 |
| Tuya Inc. Reg.Shares(Sp.ADRs)/1Cl.A o.N. | US90114C1071 | USD | 15.000,00 | -85.000,00 |
| Twist Bioscience Corp. Registered Shares DL-,00001 | US90184D1000 | USD | 6.000,00 | -6.000,00 |
| UP Fintech Holding Ltd. Registered Shares(Sp.ADRs)A | US91531W1062 | USD | 0,00 | -75.000,00 |
| WD-40 Co. Registered Shares DL -,001 | US9292361071 | USD | 800,00 | -800,00 |
| WELL Health Technologies Corp. Registered Shares o.N. | CA94947L1022 | CAD | 0,00 | -140.000,00 |
| Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N. | CA9628791027 | USD | 0,00 | -44.000,00 |
| Xenon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N. | CA98420N1050 | USD | 0,00 | -8.000,00 |
| Zai Lab Ltd. Reg.Sh.(Tmp.Tr.Br.Lot500)o.N. | KYG9887T1242 | HKD | 35.000,00 | -35.000,00 |
| Zip Co. Ltd. Registered Shares o.N. | AU0000218307 | AUD | 70.000,00 | -70.000,00 |
| Organisierter Markt | | | | |
| Aktien | | | | |
| Global Blood Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01 | US37890U1088 | USD | 0,00 | -5.000,00 |
| TPG Pace Benefic. Finan. Corp. Reg. Shares Cl.A DL-,0001 | KYG8990D1253 | USD | 0,00 | -80.000,00 |
| Voyager Digital Ltd. Registered Shares o.N. | CA92919V1085 | CAD | 0,00 | -135.000,00 |
| Voyager Digital Ltd. Registered Shares o.N. | CA92919V4055 | CAD | 126.400,00 | -126.400,00 |
| Zai Lab Ltd. Registered Shares 0,00006 | KYG9887T1085 | HKD | 3.500,00 | -3.500,00 |
| Zip Co. Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000Z1P6 | AUD | 0,00 | -130.000,00 |



Die Erlauerungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Abaris Defensive Equity

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 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 | 188,49 | 27,80 | 375,19 | 592,72 |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer) | 28.788,48 | 4.500,14 | 32.674,33 | 66.060,80 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -12.730,32 | -2.696,21 | -1.882,05 | -17.302,03 |
| Summe der Erträge | 16.246,65 | 1.831,73 | 31.167,47 | 49.351,49 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| Verwaltungsvergütung | -23.337,84 | -4.471,07 | -32.407,59 | -60.313,51 |
| Verwahrstellenvergütung | -6.770,31 | -3.083,39 | -9.549,18 | -19.422,64 |
| Depotgebühren | -7.685,92 | -923,24 | -10.145,94 | -18.787,86 |
| Taxe d'abonnement | -5.953,61 | -880,10 | -9.196,75 | -16.059,93 |
| Prüfungskosten | -6.494,68 | -918,87 | -10.041,00 | -17.486,94 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | -9.817,11 | -1.366,81 | -14.749,31 | -25.980,72 |
| Risikomanagementvergütung | -3.565,96 | -510,86 | -5.562,22 | -9.656,97 |
| Sonstige Aufwendungen | -9.929,47 | -3.222,85 | -12.172,72 | -25.353,76 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | -3.963,78 | -568,79 | -5.970,81 | -10.522,53 |
| Zinsaufwendungen | -3.693,80 | -563,94 | -4.532,61 | -8.804,22 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 95.470,82 | 21.859,68 | 11.087,18 | 128.349,22 |
| Fondsmanagementvergütung | -222.358,01 | -32.951,47 | -303.753,02 | -560.016,63 |
| Summe der Aufwendungen | -208.099,67 | -27.601,70 | -406.993,97 | -644.056,49 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | | | -594.705,00 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| Realisierte Gewinne | | | | 12.224.226,08 |
| Realisierte Verluste | | | | -21.699.367,49 |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich | | | | 597.016,01 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | | | -8.878.125,40 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | -9.472.830,40 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste | | | | -13.444.672,03 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | -13.444.672,03 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | -22.917.502,43 |



Entwicklung des Fondsvermögens Abaris Defensive Equity

für die Zeit vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022:

| | in USD |
|--|----------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres ¹ | 74.688.296,55 |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto) | -24.826.495,77 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 3.369.491,27 |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -28.195.987,04 |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich | -708.063,20 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | -22.917.502,43 |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste | -13.444.672,03 |
| Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 26.236.235,15 |

¹ Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 28. Oktober 2022.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Abaris Defensive Equity

| | Anteilklasse A USD | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse A CHF |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| zum 31.10.2022 | in USD | in EUR | in CHF |
| Fondsvermögen | 8.233.284,67 | 1.029.419,76 | 16.916.400,03 |
| Umlaufende Anteile | 104.093,439 | 11.162,087 | 204.914,372 |
| Anteilwert | 79,10 | 92,22 | 82,55 |
| zum 31.10.2021 | in USD | in EUR | in CHF |
| Fondsvermögen | 36.050.614,42 | 5.973.102,26 | 32.574.456,76 |
| Umlaufende Anteile | 258.953,022 | 42.757,318 | 244.319,164 |
| Anteilwert | 139,22 | 139,70 | 133,33 |
| zum 31.10.2020 | in USD | in EUR | in CHF |
| Fondsvermögen | 34.581.297,78 | 6.833.412,06 | 25.181.827,61 |
| Umlaufende Anteile | 232.368,322 | 45.613,810 | 176.028,682 |
| Anteilwert | 148,82 | 149,81 | 143,06 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
Abaris Defensive 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 Defensive Equity (der „Fonds“) zum 31. Oktober 2022 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 2022;
- 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 zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 1. Februar 2023

Carsten Brengel

Risikomanagementverfahren des Fonds Abaris Defensive 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 Defensive Equity einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% MSCI World Momentum

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 | 130,8 % |
| Maximum | 196,3 % |
| Durchschnitt | 162,0 % |

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 52,81 % 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.

Vergütungsrichtlinie

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

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen 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 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 74 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,8 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 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.