

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2021

Abaris Emerging Markets Equity

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



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)	6
Abaris Emerging Markets Equity	9
Prüfungsvermerk	19
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	22



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschhoff
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 Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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
Cabinet de révision agréé
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

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



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Der Abaris Emerging Markets Equity Fonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus attraktiven Unternehmen mit überwiegender Geschäftstätigkeit in Schwellenländern. Der Anlageschwerpunkt liegt auf wachstumsstarken Aktien mit sehr hoher Wertschöpfung („Exceptional Value Creators“) aus den Bereichen Biotechnologie und Technologie. Da diese Titel häufig eine sehr hohe kurzfristige Volatilität aufweisen, wird das Portfolio durch hochkapitalisierte Aktien mit überdurchschnittlicher Wertschöpfung („Large Value Creators“), krisenresistente Unternehmen mit stetiger, weitestgehend konjunkturunabhängiger Wertschöpfung („Defensive Value Creators“) sowie einer variablen Absicherungsposition auf Schwellenländerindices ergänzt. So kann die risikoadjustierte Rendite des Fonds verbessert und das Portfolio in negativen Marktphasen stabilisiert werden.

Im Berichtszeitraum haben sich die Umsätze und Gewinne der im Abaris Emerging Markets Equity enthaltenen Unternehmen überwiegend positiv entwickelt. Allerdings kam es aufgrund von sich verschärfenden Regulierungsmassnahmen gegenüber Chinesischen Technologieunternehmen in diesem Marktsegment zu hohen Kursverlusten, denen sich kaum ein Unternehmen entziehen konnte. Da Chinesische Technologieunternehmen einen signifikanten Bestandteil des Aktienportfolios des Abaris Emerging Markets Equity ausmachen, wies der Fonds im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung auf.

Entwicklung

Der Abaris Emerging Markets Equity Fonds verzeichnete vom 11. Dezember 2020 bis 31. Oktober 2021 einen Wertverlust von -13,14% (Anteilsklasse C EUR) bzw. -15,74% (Anteilsklasse C USD). Die Anteilsklasse C CHF wurde erst am 26.02.2021 aufgelegt.

Grösster Verlusttreiber waren Chinesische Technologieunternehmen. Der KraneShares CSI China Internet ETF verlor im Berichtszeitraum -38,01%. Dieser ETF reflektiert jedoch primär die Wertentwicklung hochkapitalisierter Technologieunternehmen. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung (Small Caps, Micro Caps) wiesen aufgrund ihrer höheren Grundvolatilität zumeist noch deutlich höhere Kursverluste auf.

In diesem Kontext waren die Verluste des Fonds im Berichtszeitraum moderat, weil die Verluste aus den Chinesischen Technologieunternehmen durch Technologieunternehmen aus anderen Schwellenländern (z.B. Sea +72,7%; E-Commerce in Südostasien und Lateinamerika), Biotechnologieunternehmen (z.B. Genscript Biotech +192,2%) und fundamental unkorrelierten Unternehmen aus traditionellen Branchen (z.B. Deepak Nitrite +153,9%; Chemieunternehmen aus Indien) teilweise kompensiert werden konnten.

Ausblick

Aufgrund der fundamental ungerechtfertigten Kursverluste zahlreicher Portfoliounternehmen und den attraktiven Aussichten für weitere signifikante Umsatz- und Gewinnsteigerungen erwartet das Fondsmanagement in den kommenden 12-24 Monaten eine überdurchschnittlich positive Wertentwicklung des Abaris Emerging Markets Equity Fonds.

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



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Ereignisse während des Geschäftsjahres: Am 10. Dezember 2020 wurden die folgenden Anteilsklassen letztmalig berechnet und anschließend fusioniert:

Abaris Emerging Markets Equity B USD (LU1603418317) wurde in Abaris Emerging Markets Equity C USD (LU2112979138) fusioniert, Abaris Emerging Markets Equity B EUR (LU1603418663) wurde in Abaris Emerging Markets Equity C EUR (LU1989738239) fusioniert.

Die Anlagepolitik wurde dahingehend erweitert, dass der Fonds zukünftig auch bis zu 20% des Nettofondsvermögens in chinesische A-Aktien investieren kann.

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

Abaris Emerging Markets Equity B USD / LU1603418317 (1. November 2020 bis 10. Dezember 2020) (fusioniert)	6,65 %
Abaris Emerging Markets Equity B EUR / LU1603418663 (1. November 2020 bis 10. Dezember 2020) (fusioniert)	6,05 %
Abaris Emerging Markets Equity C EUR / LU1989738239 (11. Dezember 2020 bis 31. Oktober 2021)	-13,14 %
Abaris Emerging Markets Equity C USD / LU2112979138 (11. Dezember 2020 bis 31. Oktober 2021)	-15,74 %
Abaris Emerging Markets Equity C CHF / LU2245802587 (26. Februar 2021 bis 31. Oktober 2021)	-26,68 %

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

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

Abaris Emerging Markets Equity B USD (1. November 2020 bis 10. Dezember 2020) (fusioniert)	0,41 %
Abaris Emerging Markets Equity B EUR (1. November 2020 bis 10. Dezember 2020) (fusioniert)	0,42 %
Abaris Emerging Markets Equity C EUR (11. Dezember 2020 bis 31. Oktober 2021)	2,01 %
Abaris Emerging Markets Equity C USD (11. Dezember 2020 bis 31. Oktober 2021)	2,13 %
Abaris Emerging Markets Equity C CHF (26. Februar 2021 bis 31. Oktober 2021)	1,56 %

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

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

Abaris Emerging Markets Equity B USD (1. November 2020 bis 10. Dezember 2020) (fusioniert)	0,41 %
Abaris Emerging Markets Equity B EUR (1. November 2020 bis 10. Dezember 2020) (fusioniert)	0,42 %
Abaris Emerging Markets Equity C EUR (11. Dezember 2020 bis 31. Oktober 2021)	2,01 %
Abaris Emerging Markets Equity C USD (11. Dezember 2020 bis 31. Oktober 2021)	2,13 %
Abaris Emerging Markets Equity C CHF (26. Februar 2021 bis 31. Oktober 2021)	1,56 %

Performance Fee

Abaris Emerging Markets Equity B USD (1. November 2020 bis 10. Dezember 2020) (fusioniert)*	0,00 %
Abaris Emerging Markets Equity B EUR (1. November 2020 bis 10. Dezember 2020) (fusioniert)*	0,00 %
Abaris Emerging Markets Equity C EUR (11. Dezember 2020 bis 31. Oktober 2021)*	0,00 %
Abaris Emerging Markets Equity C USD (11. Dezember 2020 bis 31. Oktober 2021)*	0,00 %
Abaris Emerging Markets Equity C CHF (26. Februar 2021 bis 31. Oktober 2021)*	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Abaris Emerging Markets Equity (1. November 2020 bis 31. Oktober 2021)	101 %
--	-------

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.

* Laut Verkaufsprospekt war eine Performance Fee für die Anteilklasse Abaris Emerging Markets Equity B USD vorgesehen.

* Laut Verkaufsprospekt war eine Performance Fee für die Anteilklasse Abaris Emerging Markets Equity B EUR vorgesehen.

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

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

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



Verwendung der Erträge

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Oktober 2021 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 Emerging Markets Equity (1. November 2020 bis 31. Oktober 2021)

164.720,75 USD



Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Abaris Emerging Markets Equity

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									26.321.954,99	99,98
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bermuda										
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01		BMG0171K1018	Stück	190.000,00	50.000,00	-10.000,00	HKD	9,93	242.575,86	0,92
Pax Global Technology Ltd. Registered Shares HD -,10		BMG6955J1036	Stück	125.000,00	125.000,00	0,00	HKD	5,40	86.785,77	0,33
China										
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100002RY5	Stück	80.000,00	80.000,00	0,00	HKD	26,50	272.571,60	1,04
China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100003688	Stück	3.000.000,00	7.900.000,00	-8.900.000,00	HKD	1,02	393.428,81	1,49
Flat Glass Group Co. Ltd. Registered Shares H YC -,25		CNE100002375	Stück	30.000,00	140.000,00	-110.000,00	HKD	41,00	158.142,95	0,60
Hangzhou Tigermed Cons.Co.Ltd Registered Shares H HD 1		CNE1000040M1	Stück	8.500,00	14.000,00	-5.500,00	HKD	153,30	167.535,10	0,64
Jinke Smart Services Group Co. Registered Shares H YC 1		CNE1000048F8	Stück	80.000,00	80.000,00	0,00	HKD	42,00	432.000,27	1,64
Pharmaron Beijing Co. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100003PG4	Stück	10.000,00	24.000,00	-14.000,00	HKD	171,50	220.500,14	0,84
WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1		CNE100003F19	Stück	6.500,00	28.600,00	-22.100,00	HKD	162,40	135.720,08	0,52
Indien										
Burger King India Ltd Reg. Shares IR 10		INE07T201019	Stück	80.000,00	125.000,00	-45.000,00	INR	153,60	164.355,24	0,62
DEEPAK NITRITE LIMITED Reg. Shares (demater.) IR 2		INE288B01029	Stück	4.000,00	24.000,00	-20.000,00	INR	2.301,00	123.105,93	0,47
Hindustan Unilever Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1		INE030A01027	Stück	5.000,00	15.000,00	-10.000,00	INR	2.380,00	159.165,64	0,60
Nestle India Ltd. Reg.Shs (Dematerialised) IR 10		INE239A01016	Stück	680,00	1.300,00	-620,00	INR	18.843,35	171.383,65	0,65
PI Industries Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1		INE603J01030	Stück	3.500,00	12.000,00	-8.500,00	INR	2.967,70	138.928,19	0,53
Sanofi India Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 10		INE058A01010	Stück	1.500,00	2.500,00	-1.000,00	INR	8.153,65	163.585,83	0,62
Kaimaninseln										
Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A o.N.		US00851L1035	Stück	10.000,00	23.000,00	-24.000,00	USD	24,05	240.500,00	0,91
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	2.400,00	10.000,00	-7.600,00	USD	169,79	407.496,00	1,55
Altimeter Growth Corp. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		KYG0370L1086	Stück	37.000,00	37.000,00	0,00	USD	12,43	459.910,00	1,75
Baozun Inc. R.Shs Cl.A(sp.ADRs)/3 DL-,0001		US06684L1035	Stück	13.000,00	11.800,00	-10.300,00	USD	17,78	231.140,00	0,88
Bilibili Inc. Reg.Sh(sp.ADRs)/1CL.Z DL-,0001		US0900401060	Stück	6.500,00	11.000,00	-4.500,00	USD	76,45	496.925,00	1,89
Burning Rock Biotech Ltd. Reg.Shs.(Sp.ADRs)/1 Cl.A o.N.		US12233L1070	Stück	8.000,00	7.500,00	-3.000,00	USD	14,39	115.120,00	0,44
China Feihe Ltd. Registered Shares o.N.		KYG2121Q1055	Stück	60.000,00	70.000,00	-10.000,00	HKD	12,84	99.051,49	0,38
Chindata Group Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A(ADR)sDL-,00001		US16955F1075	Stück	150.000,00	141.000,00	-3.000,00	USD	10,46	1.569.000,00	5,96
Daqo New Energy Corp. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.		US23703Q2030	Stück	4.500,00	6.000,00	-1.500,00	USD	76,51	344.295,00	1,31



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung		Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens	
				Whg.					USD	USD	
dLocal Ltd. Reg. Shares Cl.A DL-,002			KYG290181018	Stück	27.000,00	27.000,00	0,00	USD	49,95	1.348.650,00	5,12
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)1/2 o.N.			US26853E1029	Stück	40.000,00	44.000,00	-4.000,00	USD	24,59	983.600,00	3,74
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.			US36118L1061	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	58,47	818.580,00	3,11
GDSt Holdings Ltd Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/8 o.N			US36165L1089	Stück	20.000,00	23.000,00	-3.000,00	USD	61,51	1.230.200,00	4,67
Geneiron Holdings Ltd. Reg.Shs(Spons.ADSs)/5 o.N.			US37186H1005	Stück	11.000,00	5.000,00	0,00	USD	13,64	150.040,00	0,57
Genscript Biotech Corp. Registered Shares DL -,001			KYG3825B1059	Stück	80.000,00	170.000,00	-150.000,00	HKD	34,50	354.857,36	1,35
I-MAB Reg.Shs (ADS)/1 DL -,0001			US44975P1030	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	60,10	601.000,00	2,28
iHuman Inc. Reg.Shs.(Sp.ADRs)/5 Cl.A o.N.			US45175B1098	Stück	90.000,00	90.000,00	0,00	USD	5,04	453.600,00	1,72
Innovent Biologics Inc. Registered Shares o.N.			KYG4818G1010	Stück	70.000,00	70.000,00	-14.000,00	HKD	68,75	618.750,38	2,35
JD Health International Inc. Registered Shares o.N.			KYG5074A1004	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	HKD	70,70	363.600,22	1,38
Kingsoft Cloud Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/15 o.N.			US49639K1016	Stück	22.000,00	19.000,00	0,00	USD	24,59	540.980,00	2,05
Li Auto Inc. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.			US50202M1027	Stück	5.500,00	8.000,00	-2.500,00	USD	33,41	183.755,00	0,70
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.			KYG596691041	Stück	7.000,00	9.000,00	-2.000,00	HKD	272,80	245.520,15	0,93
New Horizon Health Ltd. Registered Shares DL -,00005			KYG6485S1021	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	HKD	28,40	219.085,85	0,83
Niu Technologies Rg.Sh.(ADRs)/2 Cl.A DL-,0001			US65481N1000	Stück	16.000,00	12.000,00	-30.000,00	USD	25,71	411.360,00	1,56
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.			US7223041028	Stück	5.000,00	4.200,00	-5.200,00	USD	92,45	462.250,00	1,76
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.			KYG711391022	Stück	13.000,00	7.000,00	0,00	HKD	38,75	64.767,90	0,25
S-Enjoy Service Group Co. Ltd. Registered Shares DL-,01			KYG803251068	Stück	130.000,00	400.000,00	-270.000,00	HKD	15,36	256.731,59	0,98
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005			US81141R1005	Stück	6.200,00	7.000,00	-800,00	USD	352,73	2.186.926,00	8,31
Sunac Services Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01			KYG8569B1041	Stück	110.000,00	110.000,00	0,00	HKD	16,20	229.114,43	0,87
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002			KYG875721634	Stück	6.500,00	18.500,00	-12.000,00	HKD	484,80	405.154,53	1,54
Times Neighborhood Hldgs.Ltd. Registered Shares HD -,10			KYG8903A1013	Stück	470.000,00	470.000,00	0,00	HKD	3,73	225.398,71	0,86
Tuya Inc. Reg.Shares(Sp.ADRs)/1Cl.A o.N.			US90114C1071	Stück	115.000,00	115.000,00	0,00	USD	7,29	838.350,00	3,18
UP Fintech Holding Ltd. Registered Shares(Sp.ADRs)A			US91531W1062	Stück	115.000,00	125.000,00	-10.000,00	USD	7,34	844.100,00	3,21
Viva Biotech Holdings Registered Shares o.N.			KYG9390W1015	Stück	340.000,00	340.000,00	0,00	HKD	5,80	253.543,01	0,96
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,00000083			KYG970081173	Stück	16.000,00	23.000,00	-7.000,00	HKD	116,10	238.834,43	0,91
Weimob Inc. Registered Shares DL-,0001			KYG9T20A1060	Stück	400.000,00	340.000,00	-40.000,00	HKD	12,14	624.343,24	2,37
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.			KYG9829N1025	Stück	70.000,00	110.000,00	-40.000,00	HKD	16,12	145.080,09	0,55
Xpeng Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs)/2 Cl.A o.N.			US98422D1054	Stück	4.000,00	6.000,00	-2.000,00	USD	46,24	184.960,00	0,70
Yalla Group Ltd. Reg.Shs (Sp.ADS)/1 Cl.A o.N.			US98459U1034	Stück	18.000,00	45.000,00	-47.000,00	USD	6,63	119.340,00	0,45
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 o.N.			US98887Q1040	Stück	9.000,00	9.700,00	-700,00	USD	105,19	946.710,00	3,60
Zepp Health Corp. Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/4 o.N.			US98945L1052	Stück	30.000,00	40.000,00	-10.000,00	USD	8,49	254.700,00	0,97
Polen											
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10			PLDINPL00011	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	PLN	358,00	452.166,93	1,72
Südkorea											
Chunbo Co. Ltd. Registered Shares SW500			KR7278280003	Stück	700,00	1.300,00	-1.400,00	KRW	284.900,00	170.809,37	0,65
LG Household & Healthcare Ltd. Registered Shares SW 5000			KR7051900009	Stück	110,00	110,00	0,00	KRW	1.186.000,00	111.737,40	0,42



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens
								USD	USD
PI Advanced Materials Co. Ltd. Registered Shares SW 500		KR7178920005	Stück	4.000,00	1.500,00	-10.500,00	KRW	46.200,00	158.278,95
Samsung Biologics Co. Ltd. Registered Shares KRW 2500		KR7207940008	Stück	350,00	600,00	-250,00	KRW	878.000,00	263.198,72
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000		KR7006400006	Stück	300,00	400,00	-1.000,00	KRW	745.000,00	191.425,03
Shin Heung Energ. & Electr. Registered Shares SW2500		KR7243840006	Stück	6.000,00	5.600,00	-13.600,00	KRW	66.500,00	341.738,65
USA									1,30
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	550,00	550,00	0,00	USD	1.516,87	834.278,50
nicht notiert									3,17
Aktien									
Großbritannien									
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS-,10		GB00B7FC0762	Stück	8.000,00	0,00	0,00	GBP	0,11	1.216,00
Derivate									0,10
Derivate auf Index-Derivate									
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices									
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Dec.2021	XNYM			-190,00			USD	27.200,00	0,10
Bankguthaben								61.160,51	0,23
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				464.217,72			EUR	541.974,19	2,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				222,21			GBP	306,60	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-7.749,89			CHF	-8.481,04	-0,03
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				571.628,43			HKD	73.495,13	0,28
INR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				731,82			INR	9,79	0,00
KRW bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				122.758,00			KRW	105,14	0,00
MXN bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.806,55			MXN	236,45	0,00
PHP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				0,10			PHP	0,00	0,00
TWD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				84.406,04			TWD	3.039,36	0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-549.447,45			USD		-549.447,45	-2,09
ZAR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-1.174,09			ZAR		-77,66	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				2.345,86			USD		2.345,86	0,01
Dividendenansprüche							USD		2.345,86	0,01
Gesamtfaktiva									26.412.661,36	100,33
Verbindlichkeiten									-85.685,19	-0,33
aus										
Fondsmanagementvergütung				-31.949,06			CHF		-34.963,24	-0,13
Future Variation Margin				-27.200,00			USD		-27.200,00	-0,10
Prüfungskosten				-12.712,05			EUR		-14.841,32	-0,06
Risikomanagementvergütung				-650,00			EUR		-758,88	0,00
Taxe d'abonnement				-1.097,01			USD		-1.097,01	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-850,00			EUR		-992,38	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.025,12			EUR		-1.196,83	0,00
Verwaltungsvergütung				-2.982,14			EUR		-3.481,64	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.153,89			USD		-1.153,89	0,00
Gesamtpassiva									-85.685,19	-0,33
Fondsvermögen									26.326.976,17	100,00**
Inventarwert je Anteil C EUR			EUR						86,52	
Inventarwert je Anteil C USD			USD						84,26	
Inventarwert je Anteil C CHF			CHF						73,32	
Umlaufende Anteile C EUR			STK						162.939,01	
Umlaufende Anteile C USD			STK						68.183,34	
Umlaufende Anteile C CHF			STK						51.375,00	

**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 28.10.2021
Britische Pfund	GBP	0,7248 = 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,8565 = 1 US-Dollar (USD)
Hongkong Dollar	HKD	7,7778 = 1 US-Dollar (USD)
Indische Rupien	INR	74,7649 = 1 US-Dollar (USD)
Mexikanische Peso	MXN	20,3276 = 1 US-Dollar (USD)
Neuer Taiwan-Dollar	TWD	27,7710 = 1 US-Dollar (USD)
Philippinische Pisos	PHP	50,7239 = 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,9138 = 1 US-Dollar (USD)
Südafr. Rand	ZAR	15,1181 = 1 US-Dollar (USD)
Südkoreanische Won	KRW	1.167,5589 = 1 US-Dollar (USD)
Polnische Zloty	PLN	3,9587 = 1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel

Terminhandel

XNYM

New York Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung

Finanzterminkontrakte

12.122.665,00

Verpflichtung in USD %Anteil des Fondsvermögens

46,05



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
360 DigiTech Inc. Reg. Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US88557W1018	USD	0,00	-11.500,00
Afya Ltd. Registered Shs Cl. A DL-,00005	KYG011251066	USD	4.000,00	-4.000,00
Arco Platform Ltd. Registered Shs Cl. A DL-,00005	KYG045531061	USD	8.000,00	-10.000,00
Asian Paints Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE021A01026	INR	4.000,00	-4.000,00
BeiGene Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs) o.N.	US07725L1026	USD	2.800,00	-3.200,00
Britannia Industries Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE216A01030	INR	4.000,00	-4.000,00
China Gas Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG2109G1033	HKD	44.000,00	-44.000,00
Country Gar. Sv. Hldgs Co. Ltd Registered Shares DL-,0001	KYG2453A1085	HKD	35.000,00	-35.000,00
Daewoong Pharmaceutical (new) Registered Shares SW 2500	KR7069620003	KRW	0,00	-1.200,00
DouYu International Holdings L Reg. Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US25985W1053	USD	5.000,00	-12.000,00
Ecopro BM Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7247540008	KRW	1.800,00	-5.000,00
Ecopro Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7086520004	KRW	0,00	-16.000,00
ENN Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG3066L1014	HKD	12.000,00	-12.000,00
Gaotu Techedu Inc. Reg.Shs (spons.ADRs)/2/3 o.N.	US36257Y1091	USD	6.500,00	-6.500,00
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396	HKD	105.000,00	-105.000,00
Hugel Inc. Registered Shares SW 500	KR7145020004	KRW	0,00	-500,00
Huya Inc. Reg. Sh.Cl.A(spon.ADRs)/1 o.N.	US44852D1081	USD	2.000,00	-6.000,00
JOYY Inc. Reg.Shs (sp.ADRs)/20 Cl.A o.N.	US46591M1099	USD	400,00	-1.600,00
KMW Inc. Registered Shares SW 500	KR7032500001	KRW	800,00	-5.600,00
Kuaishou Technology Registered Shares Cl.B o.N.	KYG532631028	HKD	13.000,00	-13.000,00
LexinFintech Holdings Ltd. Reg.Shares (ADR)s/2 Cl.A o.N.	US5288771034	USD	0,00	-22.000,00
Medy-Tox Inc. Registered Shares SW 500	KR7086900008	KRW	-120,00	-600,00
OE Solutions Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7138080007	KRW	1.100,00	-10.100,00
Pagezero Digital Ltd. Reg.Shs. Cl. A DL -,000025	KYG687071012	USD	0,00	-2.700,00
Seojin System Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7178320008	KRW	1.400,00	-12.400,00
So-Young International Inc. Reg.Sh.(Sp.ADRs)/0,77 Cl.A o.N	US83356Q1085	USD	3.000,00	-12.000,00
TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADR)s/1/3o.N.	US8740801043	USD	11.000,00	-11.000,00
UXIN Ltd. Reg.Shs A (ADR)s/3 YC 1	US91818X1081	USD	0,00	-130.000,00
Vasta Platform Ltd. Reg.Shares Cl.A DL -,00005	KYG9440A1094	USD	7.000,00	-7.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Registered Shares Class V o.N.	MX01WA000038	MXN	56.000,00	-56.000,00
Yihai Intern. Holding Ltd. Registered Shares DL -,00001	KYG984191075	HKD	7.000,00	-7.000,00
Youdao Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 o.N.	US98741T1043	USD	57.000,00	-92.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
China Youzan Ltd. Registered Shares HD -,01 nicht notiert	BMG2164J1099	HKD	1.000.000,00	-1.000.000,00
Aktien				
Huami Corp. Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/4 o.N.	US44331K1034	USD	7.000,00	-67.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B EUR in EUR (vom 01.11.2020 bis 10.12.2020)	Anteilklasse B USD in USD (vom 01.11.2020 bis 10.12.2020)	Anteilklasse C EUR in EUR (vom 11.12.2020 bis 31.10.2021)	Anteilklasse C USD in USD (vom 11.12.2020 bis 31.10.2021)	Anteilklasse C CHF in CHF	Summe in USD
I. Erträge						
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	0,00	0,00	31.164,02	18.016,68	10.176,04	65.536,75
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00	0,00	12.449,44	348,64	95,03	14.987,36
Summe der Erträge	0,00	0,00	43.613,46	18.365,32	10.271,07	80.524,11
II. Aufwendungen						
Verwaltungsvergütung	-936,74	-1.042,85	-16.480,15	-8.754,11	-4.462,55	-35.053,01
Verwahrstellenvergütung	-342,59	-415,16	-4.878,04	-3.263,96	-2.228,60	-12.227,05
Depotgebühren	0,00	0,00	-19.333,09	-10.529,79	-4.315,53	-37.823,84
Taxe d'abonnement	-303,38	-313,83	-6.420,13	-2.903,78	-1.884,22	-13.141,68
Prüfungskosten	-710,09	-812,41	-8.861,18	-5.251,44	-2.447,21	-19.945,40
Druck- und Veröffentlichungskosten	-1.012,47	-1.076,49	-9.211,41	-5.995,11	-1.866,56	-21.092,00
Risikomanagementvergütung	-498,78	-570,07	-4.039,32	-2.378,27	-974,25	-9.333,11
Sonstige Aufwendungen	-3.666,34	-4.247,68	-13.385,94	-7.993,91	-3.382,36	-36.001,36
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.040,12	-1.237,01	-6.341,87	-5.357,21	-3.154,71	-18.707,52
Zinsaufwendungen	-75,46	-86,60	-2.916,92	-1.557,11	-731,60	-5.941,02
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8,89	743,39	-318.869,14	-25.032,82	-687,66	-397.332,43
Fondsmanagementvergütung	-9.430,32	-9.451,72	-166.278,16	-88.938,40	-45.615,76	-353.834,30
Vertriebsstellenvergütung	-4.086,45	-4.095,71	0,00	0,00	0,00	-9.033,57
Summe der Aufwendungen	-22.111,63	-22.606,14	-577.015,35	-167.955,91	-71.751,01	-969.466,30
III. Ordentliches Nettoergebnis						-888.942,19
IV. Veräußerungsgeschäfte						
Realisierte Gewinne						6.562.159,85
Realisierte Verluste						-6.145.234,74
Außerordentlicher Ertragsausgleich						1.280.090,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften						1.697.015,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres						808.073,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste						-6.949.480,79
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne						647.919,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres						-6.301.561,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres						-5.493.488,00



Entwicklung des Fondsvermögens Abaris Emerging Markets Equity

für die Zeit vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021:

in USD

Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres ¹		11.337.600,52
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		21.380.608,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	34.290.102,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.909.493,30	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-897.745,34
Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.493.488,00
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-6.949.480,79	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	647.919,42	
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		26.326.976,17

¹ Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 28. Oktober 2021



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Abaris Emerging Markets Equity

	Anteilklasse A USD		Anteilklasse A EUR		Anteilklasse A CHF		Anteilklasse B USD		Anteilklasse B EUR		Anteilklasse C EUR		Anteilklasse C USD		Anteilklasse C CHF	
	in USD	in EUR	in EUR	in CHF	in CHF	in USD	in USD	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in USD	in USD	in USD	in CHF	in CHF
zum 31.10.2021																
Fondsvermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.098.095,07	5.745.159,98	3.766.907,56			
Umlaufende Anteile	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	162.939,007	68.183,342	51.375,000			
Anteilwert	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	86,52	84,26	73,32			
zum 31.10.2020																
Fondsvermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.378.471,90	4.931.624,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Umlaufende Anteile	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	63.895,182	66.702,339	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000			
Anteilwert	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	84,18	73,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
zum 31.10.2019																
Fondsvermögen	565.340,66	67.538,76	422.676,96	6.040.707,55	3.321.083,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Umlaufende Anteile	10.860,342	1.670,805	9.731,000	99.673,006	61.017,150	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000			
Anteilwert	52,06	40,42	43,44	60,61	54,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			





Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Abaris Emerging Markets Equity

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Abaris Emerging Markets Equity (der „Fonds“) zum 31. Oktober 2021 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 2021;
- 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, 18. Februar 2022

Carsten Brengel

Risikomanagementverfahren des Fonds Abaris Emerging Markets Equity

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

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

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 25% MSCI Emerging Markets, 50% FTSE China Index - Technology Index, 25% FTSE Korea Index - Technology Index

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	51,6 %
Maximum	125,2 %
Durchschnitt	94,7 %

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 42,74 % 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 Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

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

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

Im Geschäftsjahr 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 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.

