



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2023

## 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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

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

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang) .....	6
Abaris Defensive Equity .....	9
Prüfungsvermerk .....	20
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	23

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp**  
Vorstand  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

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

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Elisabeth Backes**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Wendelin Schmitt**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

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

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

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

### *Bundesrepublik Deutschland*

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

### *Republik Österreich*

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

### *Schweiz*

### Zahlstelle in der Schweiz

**Tellco AG**  
Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz

### Vertreter in der Schweiz

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

## Fondsmanager

**Abaris Investment Management AG**  
Kapellweg 8, CH-8806 Bäch

## Abschlussprüfer

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

## Register- und Transferstelle

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



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick / Entwicklung

Der Abaris Defensive Equity Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio aus attraktiven Unternehmen mit einem hohen langfristigen Wertschöpfungspotential. Der Fokus liegt dabei auf fundamental defensiven Unternehmen, die langfristige Umsatz- und Gewinnsteigerungen erwarten lassen, welche weitestgehend unabhängig vom gesamtwirtschaftlichen Umfeld sind.

Bezüglich dieser Zielsetzungen sind insbesondere cloudbasierte Software-Unternehmen mit wiederkehrenden Erträgen attraktiv sowie „New Energy“-Unternehmen, welche von staatlichen Investitionsprogrammen wie dem „Inflation Reduction Act“ profitieren. Zudem weisen Unternehmen aus diesen beiden Segmenten häufig skalierbare Geschäftsmodelle mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen auf, weswegen sie aktuell Anlagenschwerpunkte des Abaris Defensive Equity bilden.

Im vorherigen Berichtszeitraum kam es zu einer historisch starken Underperformance von Growth-Aktien relativ zu Value-Aktien, welche durch den grössten Zinsanstieg der letzten Jahrzehnte ausgelöst wurde. Da die im Abaris Defensive Equity enthaltenen Unternehmen weit überdurchschnittliche Umsatz- und Gewinnsteigerungen aufweisen, sind sie grösstenteils dem Growth-Segment zuzurechnen. Folglich litten ihre Aktienkurse unter dem historisch starken Zinsanstieg, obwohl sich ihre Fundamentaldaten positiv entwickelten.

Auch im Berichtszeitraum setzte sich der Zinsanstieg weiter fort. So verloren langlaufende US-Staatsanleihen gemessen am iShares 20+ Year Treasury Bond ETF weitere -10,24%. Entsprechend verzeichnete der Abaris Defensive Equity im Berichtszeitraum erneut Verluste in Höhe von -16,55% (Anteilsklasse A USD). Aufgrund adverser Wechselkursentwicklungen verloren die übrigen Anteilsklassen -22,66% (Anteilsklasse A EUR) sowie -24,57% (Anteilsklasse A CHF).

## Ausblick

Da der Markt mit keinen weiteren Zinserhöhungen der US-Notenbank rechnet, wird eine Rückbesinnung auf unternehmensspezifische Fundamentaldaten in den kommenden Berichtsperioden immer wahrscheinlicher. Da die Bewertungen der im Abaris Defensive Equity gehaltenen Unternehmen historisch stark von ihren Fundamentaldaten abweichen, erwartet das Fondsmanagement in den kommenden 12-24 Monaten eine überdurchschnittlich positive Wertentwicklung des Abaris Defensive Equity Fonds.

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



zum 31. Oktober 2023

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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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



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

Abaris Defensive Equity A USD / LU1850437036 (vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	-16,55 %
Abaris Defensive Equity A EUR / LU1850437119 (vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	-22,66 %
Abaris Defensive Equity A CHF / LU1850437382 (vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	-24,57 %

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 2022 bis 31. Oktober 2023)	2,34 %
Abaris Defensive Equity A EUR (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	3,00 %
Abaris Defensive Equity A CHF (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	2,30 %

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

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

Abaris Defensive Equity A USD (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	2,34 %
Abaris Defensive Equity A EUR (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	3,00 %
Abaris Defensive Equity A CHF (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	2,30 %

## Performance Fee

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

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

Abaris Defensive Equity (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)	200 %
---	-------

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 Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

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

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

\* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse Abaris Defensiv 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 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

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

89.223,17 USD



# Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

## Abaris Defensive Equity

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>15.010.402,65</b>	<b>98,96</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Israel</b>										
Global-e Online Ltd. Registered Shares o.N.		IL0011741688	Stück	4.500,00	2.500,00	-21.000,00	USD	34,18	153.810,00	1,01
Monday.com Ltd. Registered Shares		IL0011762130	Stück	8.200,00	2.500,00	-11.300,00	USD	129,97	1.065.754,00	7,03
Pagaya Technologies Ltd. Registered Shares o.N.		IL0011858912	Stück	445.000,00	530.000,00	-225.000,00	USD	1,23	545.125,00	3,59
<b>Kaimaninseln</b>										
Dada Nexus Ltd. Reg. Shares (ADS) o.N.		US23344D1081	Stück	50.000,00	56.000,00	-6.000,00	USD	4,02	201.000,00	1,33
dLocal Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,002		KYG290181018	Stück	8.500,00	57.679,00	-117.179,00	USD	16,97	144.245,00	0,95
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)1/2 o.N.		US26853E1029	Stück	3.500,00	3.000,00	-12.500,00	USD	13,60	47.600,00	0,31
I-MAB Reg.Shs (ADS)/1 DL -,0001		US44975P1030	Stück	58.000,00	0,00	-12.000,00	USD	1,29	74.820,00	0,49
New Horizon Health Ltd. Registered Shares DL -,00005		KYG6485S1021	Stück	60.000,00	18.000,00	-28.000,00	HKD	19,14	146.831,37	0,97
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		KYG6683N1034	Stück	20.000,00	10.000,00	-30.000,00	USD	8,08	161.600,00	1,07
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005		US81141R1005	Stück	15.000,00	12.800,00	-6.800,00	USD	41,45	621.750,00	4,10
Vobile Group Ltd. Registered Shares 0,000025		KYG9390R1103	Stück	500.000,00	500.000,00	0,00	HKD	2,01	128.496,63	0,85
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083		KYG970081173	Stück	22.000,00	26.000,00	-40.000,00	HKD	48,75	137.127,00	0,90
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/10 o.N.		US98887Q1040	Stück	5.000,00	5.500,00	-7.500,00	USD	25,39	126.950,00	0,84
Zai Lab Ltd. Registered Shares 0,000006		KYG9887T1168	Stück	35.000,00	0,00	0,00	HKD	20,00	89.500,14	0,59
<b>Kanada</b>										
CloudMD Software&Services Inc. Registered Shares o.N.		CA18912C1023	Stück	375.000,00	0,00	-75.000,00	CAD	0,11	29.831,71	0,20
Li-Cycle Holdings Corp. Registered Shares o.N.		CA50202P1053	Stück	42.000,00	48.000,00	-6.000,00	USD	1,20	50.400,00	0,33
<b>Luxemburg</b>										
FREYR Battery Actions Nominatives DL 1		LU2360697374	Stück	195.000,00	202.000,00	-7.000,00	USD	3,18	620.100,00	4,09
<b>Niederlande</b>										
Allego N.V. Aandelen op naam DL 1		NL0015000TA9	Stück	42.000,00	15.268,00	-113.268,00	USD	1,67	70.140,00	0,46
<b>USA</b>										
4D Molecular Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US35104E1001	Stück	3.200,00	3.200,00	0,00	USD	10,63	34.016,00	0,22
89bio Inc. Registered Shares DL-,001		US2825591033	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	7,03	98.420,00	0,65



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Aclaris Therapeutics Inc. Registered Shares DL 1		US00461U1051	Stück	6.000,00	6.000,00	-3.500,00	USD	4,58	27.480,00	0,18
Advent Technologies Hldgs Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001		US00788A1051	Stück	370.000,00	175.000,00	-130.000,00	USD	0,36	132.978,00	0,88
Arvinas Inc. Registered Shares DL -,001		US04335A1051	Stück	1.000,00	0,00	-400,00	USD	15,08	15.080,00	0,10
Bill Holdings Inc. Registered Shares DL -,00001		US0900431000	Stück	9.500,00	14.600,00	-10.500,00	USD	89,71	852.245,00	5,62
Blade Air Mobility Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001		US0926671043	Stück	360.000,00	325.000,00	-105.000,00	USD	2,20	792.000,00	5,22
Cardiff Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001		US14147L1089	Stück	15.600,00	0,00	0,00	USD	1,11	17.316,00	0,11
Castle Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001		US14843C1053	Stück	7.500,00	3.000,00	-10.500,00	USD	14,23	106.725,00	0,70
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US15117B2025	Stück	1.300,00	1.300,00	-4.500,00	USD	22,70	29.510,00	0,19
ChargePoint Holdings Inc. Registered Shares Cl.A o.N.		US15961R1059	Stück	16.500,00	5.000,00	-1.500,00	USD	2,46	40.590,00	0,27
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001		US18915M1071	Stück	10.500,00	19.500,00	-28.000,00	USD	55,88	586.740,00	3,87
Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001		US19240Q2012	Stück	10.200,00	4.200,00	-1.500,00	USD	8,26	84.252,00	0,56
Confluent Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001		US20717M1036	Stück	11.600,00	17.000,00	-23.400,00	USD	27,56	319.696,00	2,11
DermTech Inc. Registered Shares DL -,0001		US24984K1051	Stück	72.000,00	8.000,00	-18.000,00	USD	1,27	91.440,00	0,60
Energy Vault Holdings Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		US29280W1099	Stück	300.000,00	270.000,00	-140.000,00	USD	1,87	561.000,00	3,70
Enovix Corp. Registered Shares DL-,0001		US2935941078	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	8,70	174.000,00	1,15
Eos Energy Enterprises Inc. Registered Shares Cl.A o.N.		US29415C1018	Stück	120.000,00	315.000,00	-250.000,00	USD	1,59	190.800,00	1,26
ESS Tech Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001		US26916J1060	Stück	50.000,00	250.000,00	-200.000,00	USD	1,23	61.500,00	0,41
EVGO Inc. Reg. Shares Cl.A o.N.		US30052F1003	Stück	32.000,00	23.000,00	-15.000,00	USD	2,09	66.880,00	0,44
Fulgent Genetics Inc. Registered Shares DL -,0001		US3596641098	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	23,64	47.280,00	0,31
GeneDx Holdings Corp. Reg. Shares A DL -,0001		US81663L2007	Stück	8.000,00	8.000,45	-0,45	USD	2,67	21.360,00	0,14
GitLab Inc. Reg.Shs Class A DL -,0000025		US37637K1088	Stück	3.500,00	23.500,00	-23.000,00	USD	41,86	146.510,00	0,97
Grid Dynamics Holdings Inc. Registered Shares A DL -,0001		US39813G1094	Stück	28.000,00	55.000,00	-63.000,00	USD	10,07	281.960,00	1,86
HashiCorp. Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,000015		US4181001037	Stück	50.000,00	42.000,00	-24.000,00	USD	19,65	982.500,00	6,48
Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001		US4330001060	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	5,78	115.600,00	0,76
lovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US4622601007	Stück	21.000,00	7.000,00	-2.500,00	USD	3,70	77.700,00	0,51
Kinsale Capital Group Inc. Registered Shares DL -,01		US49714P1084	Stück	700,00	1.100,00	-1.800,00	USD	331,54	232.078,00	1,53
Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001		US50127T1097	Stück	3.500,00	0,00	0,00	USD	8,15	28.525,00	0,19
Kymera Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US5015751044	Stück	2.700,00	2.700,00	-2.200,00	USD	11,22	30.294,00	0,20
Luminar Technologies Inc. Registered Shares Cl.A o.N.		US5504241051	Stück	240.000,00	240.000,00	0,00	USD	3,08	739.200,00	4,87
Madrigal Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US5588681057	Stück	800,00	1.300,00	-1.800,00	USD	126,15	100.920,00	0,67
Marinus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US56854Q2003	Stück	4.000,00	0,00	-9.500,00	USD	7,00	28.000,00	0,18
Microvast Holdings Inc. Registered Shares DL-,0001		US59516C1062	Stück	115.000,00	150.000,00	-35.000,00	USD	1,27	146.050,00	0,96
Ouster Inc. Registered Shares DL -,0001		US68989M2026	Stück	60.000,00	66.000,00	-6.000,00	USD	3,80	228.000,00	1,50



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Palomar Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001		US69753M1053	Stück	2.200,00	800,00	0,00	USD	49,87	109.714,00	0,72
Personalis Inc. Registered Shares DL-,001		US71535D1063	Stück	26.000,00	26.000,00	0,00	USD	0,95	24.694,80	0,16
Pliant Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US7291391057	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	13,95	48.825,00	0,32
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01		US72919P2020	Stück	15.000,00	10.800,00	-4.800,00	USD	5,70	85.500,00	0,56
Relay Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001		US75943R1023	Stück	4.600,00	4.600,00	-3.500,00	USD	6,23	28.658,00	0,19
Relmada Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US75955J4022	Stück	8.000,00	4.500,00	0,00	USD	2,99	23.920,00	0,16
Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US77313F1066	Stück	4.200,00	0,00	-4.800,00	USD	18,41	77.322,00	0,51
Safehold Inc. Registered Shares o.N.		US78646V1070	Stück	17.000,00	17.000,00	0,00	USD	16,30	277.100,00	1,83
Seer Inc. Registered Shares Cl.A o.N.		US81578P1066	Stück	40.000,00	32.000,00	-10.000,00	USD	1,69	67.600,00	0,45
SentinelOne Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001		US81730H1095	Stück	53.000,00	74.000,00	-81.000,00	USD	15,32	811.960,00	5,35
SoFi Technologies Inc. Registered Shares o.N.		US83406F1021	Stück	14.000,00	12.000,00	-26.000,00	USD	6,94	97.160,00	0,64
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001		US83417M1045	Stück	700,00	700,00	0,00	USD	75,04	52.528,00	0,35
Stem Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		US85859N1028	Stück	176.500,00	80.000,00	-68.500,00	USD	3,16	557.740,00	3,68
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01		US8666741041	Stück	1.000,00	0,00	-600,00	USD	109,72	109.720,00	0,72
Telesis Bio Inc. Registered Shares DL -,0001		US1920031010	Stück	50.000,00	0,00	-10.000,00	USD	0,74	36.995,00	0,24
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005		US92686J1060	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	USD	9,58	153.280,00	1,01
Viridian Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US92790C1045	Stück	7.000,00	7.000,00	-4.000,00	USD	13,02	91.140,00	0,60
Vistagen Therap. Inc. Registered Shares o.N.		US92840H4002	Stück	6.000,00	6.000,67	-0,67	USD	3,09	18.540,00	0,12
Zoominfo Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US98980F1049	Stück	28.000,00	35.500,00	-19.000,00	USD	15,51	434.280,00	2,86
<b>Derivate</b>									<b>957.262,60</b>	<b>6,31</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
DAX Performance Index Future (EURX) Dec.2023	XEUR			-5,00			EUR		134.064,88	0,88
E min S&P Regional Bk Sel Ind (CME) Dec.2023	XCME			-14,00			USD		81.025,00	0,53
E-Mini Energy Select Sector (CME) Dec.2023	XCME			-6,00			USD		50.580,00	0,33
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Dec.2023	XNYM			-38,00			USD		114.465,00	0,75
E-Mini Russell 1000 Val. Index (CME) Dec.2023	XCME			-26,00			USD		168.400,00	1,11
Mini MSCI EAFE Index Fut. (NYB) Dec.2023	XNYM			-20,00			USD		154.700,00	1,02
Stoxx 600 Banks Index Fut. (EURX) Dec.2023	XEUR			-120,00			EUR		35.679,84	0,24
Stoxx 600 Basic Resources Ind. (EURX) Dec.2023	XEUR			-22,00			EUR		-817,67	-0,01
Stoxx 600 Oil & Gas Fut. (EURX) Dec.2023	XEUR			-34,00			EUR		-5.054,64	-0,03
Stoxx 600 Real Estate Ind. Fut (EURX) Dec.2023	XEUR			-240,00			EUR		122.755,64	0,81
STXE 600 Automobiles&Parts In (EURX) Dec.2023	XEUR			-30,00			EUR		101.464,55	0,67



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									<b>207.609,59</b>	<b>1,37</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				67.682,85			EUR		71.872,42	0,47
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.126,78			DKK		587,15	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.560,62			SEK		319,63	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				173,98			AUD		110,87	0,00
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				214,54			CAD		155,15	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				942,98			CHF		1.045,74	0,01
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				393,28			GBP		478,02	0,00
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				645.849,13			HKD		82.576,55	0,54
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				100.541,00			JPY		674,70	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				49.789,36			USD		49.789,36	0,33
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>960,93</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben				960,93			USD		960,93	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>16.176.235,77</b>	<b>106,65</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-1.008.488,54</b>	<b>-6,65</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-20.009,81			CHF		-22.190,40	-0,15
Future Variation Margin				-957.262,64			USD		-957.262,64	-6,31
Prüfungskosten				-21.433,82			EUR		-22.760,57	-0,15
Risikomanagementvergütung				-850,00			EUR		-902,62	-0,01
Taxe d'abonnement				-632,01			USD		-632,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Transfer- und Registerstellenvergütung				-850,00			EUR	-902,62	-0,01	
Verwahrstellenvergütung				-932,35			EUR	-990,06	-0,01	
Verwaltungsvergütung				-2.525,26			EUR	-2.681,58	-0,02	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-166,05			USD	-166,05	0,00	
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-1.008.488,54</b>	<b>-6,65</b>	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>15.167.747,23</b>	<b>100,00**</b>	
<b>Umlaufende Anteile A USD</b>			<b>STK</b>					<b>88.672,499</b>		
<b>Umlaufende Anteile A EUR</b>			<b>STK</b>					<b>8.472,477</b>		
<b>Umlaufende Anteile A CHF</b>			<b>STK</b>					<b>125.597,295</b>		
<b>Anteilwert A USD</b>			<b>USD</b>					<b>66,01</b>		
<b>Anteilwert A EUR</b>			<b>EUR</b>					<b>71,32</b>		
<b>Anteilwert A CHF</b>			<b>CHF</b>					<b>62,27</b>		

\*\*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 30.10.2023
Australische Dollar	AUD	1,5692	= 1 US-Dollar (USD)
Britische Pfund	GBP	0,8227	= 1 US-Dollar (USD)
Dänische Kronen	DKK	7,0285	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,9417	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong Dollar	HKD	7,8212	= 1 US-Dollar (USD)
Japanische Yen	JPY	149,0159	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadische Dollar	CAD	1,3828	= 1 US-Dollar (USD)
Schwedische Kronen	SEK	11,1399	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,9017	= 1 US-Dollar (USD)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XNYM	New York Mercantile Exchange

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in USD	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	13.388.292,51	88,27



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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Adaptive Biotechnologies Corp. Registered Shares DL-,0001	US00650F1093	USD	0,00	-12.000,00
Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A o.N.	US00851L1035	USD	0,00	-18.000,00
Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03753U1060	USD	2.000,00	-2.000,00
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1	US04351P1012	USD	600,00	-1.200,00
Audioeye Inc. Registered Shares DL -,001	US0507342014	USD	0,00	-12.000,00
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US09062W2044	USD	0,00	-13.000,00
CareDX Inc. Registered Shares DL -,001	US14167L1035	USD	3.200,00	-10.000,00
Chindata Group Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A(ADRs)DL-,00001	US16955F1075	USD	48.000,00	-88.000,00
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	USD	4.000,00	-4.000,00
CryoPort Inc. Registered Shares DL -,01	US2290503075	USD	0,00	-8.000,00
Cytek Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US23285D1090	USD	20.000,00	-20.000,00
Digital Turbine Inc. Registered Shares DL -,0001	US25400W1027	USD	0,00	-28.000,00
Endava Ltd. Reg.Shs (Spons. ADRs)/1 o.N.	US29260V1052	USD	10.000,00	-10.000,00
Fate Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US31189P1021	USD	1.500,00	-8.000,00
Fusion Fuel Green PLC Reg. Shares Cl. A o.N.	IE00BNC17X36	USD	22.000,00	-22.000,00
GH Research PLC Registered Shares DL -,025	IE000GID8VI0	USD	0,00	-5.000,00
Gold Royalty Corp. Registered Shares o.N.	CA38071H1064	USD	0,00	-30.000,00
Li Auto Inc. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US50202M1027	USD	3.500,00	-3.500,00
Megaport Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MP15	AUD	40.000,00	-75.000,00
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	USD	0,00	-220,00
Metalla Royalty&Streaming Ltd. Registered Shares o.N.	CA59124U6051	USD	0,00	-15.500,00
Milestone Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	CA59935V1076	USD	14.000,00	-14.000,00
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US60468T1051	USD	0,00	-3.600,00
Montrose Environmental Grp Inc Registered Shares DL -,000004	US6151111019	USD	3.000,00	-16.000,00
NuriX Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001	US67080M1036	USD	0,00	-5.000,00
Nuvei Corp. Reg.Sub Vtg Shares o.N.	CA67079A1021	CAD	0,00	-10.000,00
Outset Medical Inc. Registered Shares DL -,001	US6901451079	USD	0,00	-11.000,00
Quantum-Si Inc. Reg. Shares A DL -,0001	US74765K1051	USD	38.000,00	-59.000,00
Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001	US76155X1000	USD	0,00	-3.000,00
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) o.N.	CA82509L1076	USD	0,00	-6.500,00
Simply Good Foods Co. Reg. Shares Class B DL -,01	US82900L1026	USD	0,00	-6.000,00



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
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098	USD	1.600,00	-4.400,00
Somalologic Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US83444K1051	USD	30.000,00	-155.000,00
SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US85205L1070	USD	0,00	-2.700,00
TaskUs Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US87652V1098	USD	5.376,00	-25.376,00
Twist Bioscience Corp. Registered Shares DL-,00001	US90184D1000	USD	10.000,00	-10.000,00
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071	USD	0,00	-32.000,00
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	USD	10.900,00	-10.900,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
Cirata PLC Registered Shares LS -,10	JE00B6Y3DV84	GBP	0,00	-16.000,00
<b>Sonstige Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Babylon Holdings Ltd. Reg. Shares CL A LS-,00004226	JE00BQWMWC12	USD	8.000,00	-8.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Babylon Holdings Ltd. Registered Shares LS-,00004226	JE00BLB56359	USD	0,00	-140.000,00
BELLUS Health Inc. Registered Shares o.N.	CA07987C2040	USD	6.500,00	-6.500,00
GeneDx Holdings Corp. Reg. Shares A DL -,0001	US81663L1017	USD	80.000,00	-150.000,00
OUSTER INC. Registered Shares DL -,0001	US68989M1036	USD	15.000,00	-85.000,00
PhenomeX Inc. Registered Shares DL -,00005	US0843101017	USD	80.000,00	-104.000,00
Safehold Inc. Registered Shares DL -,01	US78645L1008	USD	0,00	-5.200,00
Vistagen Therap. Inc. Registered Shares DL-,001	US92840H2022	USD	0,00	-110.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

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

	Anteilklasse A USD in USD	Anteilklasse A EUR in EUR	Anteilklasse A CHF in CHF	Summe in USD
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Bankguthaben	2.646,71	341,02	3.813,68	7.238,13
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	1.492,65	205,53	2.195,45	4.145,61
Ordentlicher Ertragsausgleich	-421,05	-165,56	-1.012,61	-1.719,82
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.718,31</b>	<b>380,99</b>	<b>4.996,52</b>	<b>9.663,92</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-12.603,39	-3.600,00	-20.370,28	-39.016,45
Verwahrstellenvergütung	-3.810,25	-3.079,36	-6.149,26	-13.899,63
Depotgebühren	-3.951,68	-454,04	-5.983,29	-11.069,17
Taxe d'abonnement	-3.577,90	-468,47	-5.206,54	-9.849,31
Prüfungskosten	-10.819,58	-1.355,49	-17.519,68	-31.687,94
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.195,79	-1.672,95	-19.529,91	-35.630,56
Risikomanagementvergütung	-3.769,65	-505,99	-6.044,67	-11.010,38
Sonstige Aufwendungen	-7.698,57	-3.311,19	-10.281,67	-22.616,88
Transfer- und Registerstellenvergütung	-3.769,65	-505,99	-6.044,67	-11.010,38
Zinsaufwendungen	-2.413,93	-316,17	-3.953,24	-7.133,73
Fondsmanagementvergütung	-111.632,59	-14.831,71	-181.221,80	-328.353,63
Ordentlicher Aufwandsausgleich	20.029,31	9.341,14	74.127,97	112.155,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-156.213,67</b>	<b>-20.760,22</b>	<b>-208.177,04</b>	<b>-409.123,00</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>-399.459,08</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				5.862.723,71
Realisierte Verluste				-13.823.889,53
Außerordentlicher Ertragsausgleich				2.246.641,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>-5.714.524,50</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-6.113.983,58</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				3.292.709,50
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>3.292.709,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-2.821.274,08</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Abaris Defensive Equity

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

	in USD
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*	28.086.364,77
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-7.740.266,90
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	966.267,04
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.706.533,94
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-2.357.076,56
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.821.274,08
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	3.292.709,50
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>15.167.747,23</b>

\* Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 30. Oktober 2023.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
Abaris Defensive Equity

	Anteilklasse A USD	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse A CHF
<b>zum 31.10.2023</b>	<b>in USD</b>	<b>in EUR</b>	<b>in CHF</b>
Fondsvermögen	5.853.052,46	604.246,62	7.820.771,14
Umlaufende Anteile	88.672,499	8.472,477	125.597,295
Anteilwert	66,01	71,32	62,27
<b>zum 31.10.2022</b>	<b>in USD</b>	<b>in EUR</b>	<b>in CHF</b>
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
<b>zum 31.10.2021</b>	<b>in USD</b>	<b>in EUR</b>	<b>in CHF</b>
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



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 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### Sonstige Informationen

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

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

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, 19. Dezember 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 eine Kombination aus einem amerikanischen und einem branchenspezifischen Aktienindex.

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

Minimum	128,2 %
Maximum	185,0 %
Durchschnitt	153,5 %

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 69,98 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

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

### Vergütungsrichtlinie

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

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

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

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

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