

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2020

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

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

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

Die Anteilklasse Abaris Defensive Equity B USD war aktiv vom 15. Juli 2020 (Datum der Erstabrechnung) bis zum 9. September 2020 (Totalmittlerückfluss).

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)	6
Abaris Defensive Equity	9
Prüfungsvermerk	22
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	25
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	26



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

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

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

Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stefan Schneider (bis zum 31. Dezember 2019)
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

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

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

Fondsmanager

Abaris Investment Management AG
Bächastrasse 61, CH-8806 Bäch

Abschlussprüfer

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

Register- und Transferstelle

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



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Der Abaris Defensive Equity Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio aus drei Gruppen von Aktien: Hochkapitalisierten Aktien mit überdurchschnittlicher Wertschöpfung („Large Value Creators“), wachstumsstarken Aktien mit sehr hoher Wertschöpfung („Exceptional Value Creators“) sowie krisenresistenten Unternehmen mit stetiger, weitestgehend konjunkturunabhängiger Wertschöpfung („Defensive Value Creators“). Aufgrund seiner Portfoliokonzeption weist der Fonds eine strategische Übergewichtung in Wachstums- und Technologieaktien auf. Er ist zudem ausgewogen über alle Marktkapitalisierungsbereiche diversifiziert (Mega Caps, Large Caps, Mid Caps, Small Caps, Micro Caps). Ergänzt wird das breit diversifizierte Aktienportfolio durch eine dauerhafte Absicherungsposition, die das kurzfristige Marktrisiko reduziert. Ziel ist die Erwirtschaftung einer attraktiven risikoadjustierten Rendite, die sich im Vergleich zum Gesamtmarkt durch geringere zwischenzeitliche Wertverluste und kürzere Verlustperioden auszeichnet.

Entwicklung

Im Berichtszeitraum kam es durch die staatlichen Massnahmen zur Eindämmung der Corona-Pandemie zu einem erheblichen Kurseinbruch an den weltweiten Aktienmärkten. Vom 19.02.2020 bis 23.03.2020 wies der MSCI World TR Index eine Rendite von -33,97% auf. Der MSCI World Small Cap TR Index verlor sogar -40,40%. Im gleichen Zeitraum betrug der Verlust des Abaris Defensive Equity Fonds (A USD Klasse) lediglich -14,65%. Diese Verluste konnte der Fonds bereits am 20.04.2020 wieder vollständig egalalisieren. Zu diesem Zeitpunkt verzeichneten der MSCI World TR Index bzw. der MSCI World Small Cap TR Index immer noch Verluste in Höhe von -17,66% bzw. -25,85%, was das deutlich asymmetrische Auzahlungsprofil des Fonds in Krisenphasen unter Beweis stellt. Im genannten Zeitraum vom 19.02.2020 bis 20.04.2020 gab es in allen Aktiensegmenten Einzeltitel mit positiven Kursentwicklungen. So legte beispielsweise die Aktie des Onlinehändlers Amazon um +10,3% zu („Large Value Creator“), die Aktie des Telehealth-Anbieters Livongo steigerte ihren Wert sogar um +37,2% („Exceptional Value Creator“) und der Aktienkurs des auf Edelmetalle fokussierten Finanzierungs- und Beteiligungsunternehmens Franco-Nevada erhöhte sich um +6,1% („Defensive Value Creator“).

Im gesamten Berichtszeitraum vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020 verzeichnete der Abaris Defensive Equity einen Wertzuwachs von +44,35% (Anteilsklasse A USD), +34,94% (Anteilsklasse A CHF) sowie +38,23% (Anteilsklasse A EUR).

Ausblick

Trotz der überaus positiven Wertentwicklung im Berichtszeitraum ist das Aktienportfolio weiterhin attraktiv bewertet. Viele der im Fonds gehaltenen Unternehmen haben sich während der Corona-Pandemie nicht nur als krisenresistent erwiesen, sondern dürften von der mittelfristig zu erwartenden Beschleunigung der Digitalisierung sowie den Fortschritten im Bereich Biotechnologie überproportional profitieren. Das Fondsmanagement erwartet daher, dass sich der Abaris Defensive Equity auch in den kommenden 12-24 Monaten weiterhin sehr positiv entwickeln wird.

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

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.



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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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.



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

Abaris Defensive Equity A USD (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	44,35 %
Abaris Defensive Equity A EUR (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	38,23 %
Abaris Defensive Equity A CHF (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	34,94 %
Abaris Defensive Equity B USD (15. Juli 2020 bis 9. September 2020)	0,41 %

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

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

Abaris Defensive Equity A USD (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	6,42 %
Abaris Defensive Equity A EUR (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	5,95 %
Abaris Defensive Equity A CHF (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	5,50 %
Abaris Defensive Equity B USD (15. Juli 2020 bis 9. September 2020)	2,89 %

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 2019 bis 31. Oktober 2020)	2,01 %
Abaris Defensive Equity A EUR (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	2,14 %
Abaris Defensive Equity A CHF (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	2,01 %
Abaris Defensive Equity B USD (15. Juli 2020 bis 9. September 2020)	2,58 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Abaris Defensive Equity (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	132 %
---	-------

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.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Abaris Defensive Equity B USD grundsätzlich thesauriert. Für die abgelaufene Periode vom 15. Juli 2020 bis 9. September 2020 wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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



Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nichtinstitutioneller 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 2020 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Abaris Defensive Equity (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)

140.469,07 USD



Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Abaris Defensive Equity

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								69.724.613,40	99,58	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Australien										
Appen Ltd. Registered Shares o.N.		AU000000APX3	Stück	17.000,00	5.000,00	0,00	AUD	32,23	383.904,20	0,55
Megaport Ltd. Registered Shares o.N.		AU000000MP15	Stück	35.000,00	35.000,00	0,00	AUD	13,43	329.350,02	0,47
Zip Co. Ltd. Registered Shares o.N.		AU000000Z1P6	Stück	80.000,00	120.000,00	-40.000,00	AUD	5,71	320.066,14	0,46
Bermuda										
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01		BMG0171K1018	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	HKD	20,80	268.342,92	0,38
Helen of Troy Ltd. Registered Shares DL -,10		BMG4388N1065	Stück	2.500,00	3.500,00	-1.000,00	USD	194,95	487.375,00	0,70
Bundesrep. Deutschland										
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2JNWZ9	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	46,25	188.738,16	0,27
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A161408	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	46,80	2.182.658,40	3,12
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.		DE000LEG1110	Stück	1.100,00	0,00	0,00	EUR	116,22	149.057,38	0,21
China										
China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100003688	Stück	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	HKD	1,22	786.967,20	1,12
Dänemark										
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1		US04351P1012	Stück	1.800,00	0,00	-500,00	USD	164,01	295.218,00	0,42
Frankreich										
DBV technologies Act.Port.(Sp.ADRs)/1/2 EO -,10		US23306J1016	Stück	50.000,00	40.000,00	0,00	USD	1,40	70.000,00	0,10
Großbritannien										
Amarin Corp. PLC Reg.Shs(Sp.ADRs)/1 LS-,50		US0231112063	Stück	14.000,00	3.000,00	0,00	USD	4,92	68.880,00	0,10
Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,01		GB0009633180	Stück	3.000,00	0,00	0,00	GBP	35,10	135.759,91	0,19
Endava Ltd. Reg.Shs (Spons. ADRs)/1 o.N.		US29260V1052	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	64,50	516.000,00	0,74
Irland										
AON PLC Registered Shares A DL -,01		IE00BLP1HW54	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	186,80	280.200,00	0,40
Kaimaninseln										
Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A o.N.		US00851L1035	Stück	9.000,00	15.000,00	-6.000,00	USD	42,07	378.630,00	0,54
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	312,56	312.560,00	0,45
Baozun Inc. R.Shs Cl.A(sp.ADRs)/3 DL-,0001		US06684L1035	Stück	8.500,00	7.000,00	-9.500,00	USD	37,53	319.005,00	0,46
BeiGene Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs) o.N.		US07725L1026	Stück	800,00	0,00	-600,00	USD	299,50	239.600,00	0,34



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Chindata Group Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A(ADRs)DL-,00001		US16955F1075	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	13,60	408.000,00	0,58
GDS Holdings Ltd Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/8 o.N		US36165L1089	Stück	6.000,00	2.500,00	-2.500,00	USD	84,13	504.780,00	0,72
Huami Corp. Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/4 o.N.		US44331K1034	Stück	80.000,00	60.000,00	0,00	USD	11,87	949.600,00	1,36
Huya Inc. Reg. Sh.Cl.A(spon.ADRs)/1 o.N.		US44852D1081	Stück	12.000,00	18.000,00	-11.000,00	USD	22,00	264.000,00	0,38
Kingsoft Cloud Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/15 o.N.		US49639K1016	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	29,87	238.960,00	0,34
Niu Technologies Rg.Sh.(ADRs)/2 Cl.A DL-,0001		US65481N1000	Stück	30.000,00	15.000,00	0,00	USD	27,95	838.500,00	1,20
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.		US7223041028	Stück	4.000,00	5.000,00	-13.000,00	USD	94,12	376.480,00	0,54
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005		US81141R1005	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	167,02	334.040,00	0,48
TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADRs)/1/3o.N.		US8740801043	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	67,01	268.040,00	0,38
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002		KYG875721634	Stück	3.600,00	0,00	0,00	HKD	604,50	280.753,78	0,40
Youdao Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 o.N.		US98741T1043	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	USD	26,09	1.565.400,00	2,24
Kanada										
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.		CA12532H1047	Stück	4.000,00	2.200,00	0,00	CAD	83,54	250.073,15	0,36
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.		CA21037X1006	Stück	900,00	450,00	0,00	CAD	1.446,95	974.560,13	1,39
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.		CA25675T1075	Stück	9.000,00	3.000,00	0,00	CAD	46,43	312.718,66	0,45
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.		CA29250N1050	Stück	4.000,00	0,00	-3.000,00	CAD	36,70	109.859,76	0,16
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.		CA3518581051	Stück	7.000,00	4.600,00	0,00	USD	132,90	930.300,00	1,33
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.		CA68827L1013	Stück	70.000,00	34.000,00	0,00	CAD	14,83	776.876,17	1,11
Sandstorm Gold Ltd. Registered Shares o.N.		CA80013R2063	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	USD	7,58	530.600,00	0,76
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.		CA87807B1076	Stück	2.800,00	0,00	-1.200,00	CAD	52,82	110.679,97	0,16
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.		CA9628791027	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	44,14	617.960,00	0,88
Zymeworks Inc. Registered Shares o.N.		CA98985W1023	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	39,98	159.920,00	0,23
Niederlande										
argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 EO -,10		US04016X1019	Stück	900,00	0,00	0,00	USD	254,38	228.942,00	0,33
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.		NL0013056914	Stück	15.000,00	13.000,00	-7.000,00	USD	105,25	1.578.750,00	2,25
Südkorea										
Ecopro BM Co. Ltd. Registered Shares SW500		KR7247540008	Stück	3.000,00	3.000,00	-3.000,00	KRW	127.400,00	337.013,41	0,48
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000		KR7006400006	Stück	600,00	0,00	-200,00	KRW	451.000,00	238.607,61	0,34
Shin Heung Energ. & Electr. Registered Shares SW2500		KR7243840006	Stück	9.000,00	3.500,00	0,00	KRW	41.000,00	325.374,01	0,46
USA										
Acadia Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US0042251084	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	47,35	284.100,00	0,41
Adaptive Biotechnologies Corp. Registered Shares DL-,0001		US00650F1093	Stück	21.000,00	15.000,00	0,00	USD	51,84	1.088.640,00	1,55
Addus HomeCare Corp. Registered Shares DL -,001		US0067391062	Stück	11.000,00	12.000,00	-1.000,00	USD	98,71	1.085.810,00	1,55
Agree Realty Corp. Registered Shares DL -,0001		US0084921008	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	63,05	252.200,00	0,36
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001		US02156B1035	Stück	6.750,00	9.750,00	-12.500,00	USD	134,45	907.537,50	1,30
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	600,00	240,00	0,00	USD	3.211,01	1.926.606,00	2,75
American States Water Co. Registered Shares DL 2,50		US0298991011	Stück	24.000,00	29.000,00	-5.000,00	USD	75,84	1.820.160,00	2,60



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01		US03027X1000	Stück	4.000,00	3.600,00	-800,00	USD	231,65	926.600,00	1,32
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01		US0304201033	Stück	5.500,00	6.600,00	-4.300,00	USD	152,16	836.880,00	1,20
Americold Realty Trust Registered Shares DL -,01		US03064D1081	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	36,14	325.260,00	0,46
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US03152W1099	Stück	24.000,00	4.000,00	0,00	USD	18,35	440.400,00	0,63
Athenex Inc. Registered Shares o.N.		US04685N1037	Stück	24.000,00	24.000,00	0,00	USD	11,48	275.520,00	0,39
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.		US0495601058	Stück	10.000,00	8.300,00	-800,00	USD	92,08	920.800,00	1,32
Audioeye Inc. Registered Shares DL -,001		US0507342014	Stück	79.835,00	79.835,00	0,00	USD	17,47	1.394.717,45	1,99
Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US05464T1043	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	68,03	136.060,00	0,19
BP Midstream Partners L.P. Registered Units o.N.		US0556EL1098	Stück	8.400,00	0,00	0,00	USD	9,70	81.480,00	0,12
Berry Global Group Inc. Registered Shares DL -,01		US08579W1036	Stück	2.200,00	0,00	0,00	USD	46,79	102.938,00	0,15
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001		US1091941005	Stück	1.500,00	700,00	-1.700,00	USD	160,96	241.440,00	0,34
CONSTELLATION PHARMACEUTICALS Reg. Shares DL -,0001		US2103731061	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	18,71	93.550,00	0,13
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001		US16119P1084	Stück	1.400,00	900,00	0,00	USD	576,00	806.400,00	1,15
Chemed Corp. Registered Shares DL 1		US16359R1032	Stück	700,00	700,00	0,00	USD	473,53	331.471,00	0,47
Chesapeake Utilities Corp. Registered Shares DL -,4867		US1653031088	Stück	13.000,00	10.400,00	0,00	USD	96,68	1.256.840,00	1,80
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1		US1713401024	Stück	6.000,00	2.500,00	-1.000,00	USD	87,06	522.360,00	0,75
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001		US18915M1071	Stück	38.000,00	66.500,00	-28.500,00	USD	54,00	2.052.000,00	2,93
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005		US22788C1053	Stück	19.000,00	21.000,00	-14.000,00	USD	127,36	2.419.840,00	3,46
eHealth Inc. Registered Shares DL-,001		US28238P1093	Stück	18.000,00	15.800,00	0,00	USD	68,70	1.236.600,00	1,77
Equitrans Midstream Corp. Reg. Shares		US2946001011	Stück	12.000,00	0,00	0,00	USD	7,28	87.360,00	0,12
Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01		US29472R1086	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	59,36	474.880,00	0,68
Everquote Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001		US30041R1086	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	35,49	230.685,00	0,33
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01		US30063P1057	Stück	5.000,00	2.800,00	0,00	USD	120,51	602.525,00	0,86
Exponent Inc. Registered Shares DL -,0001		US30214U1025	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	71,61	358.050,00	0,51
Fulgent Genetics Inc. Registered Shares DL -,0001		US3596641098	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	34,19	273.520,00	0,39
Global Blood Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US37890U1088	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	53,35	266.750,00	0,38
GoHealth Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001		US38046W1053	Stück	65.000,00	65.000,00	0,00	USD	10,43	677.950,00	0,97
Guardant Health Inc. Registered Shares Cl. A o.N.		US40131M1099	Stück	3.000,00	0,00	-3.500,00	USD	109,68	329.040,00	0,47
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		US46266C1053	Stück	2.500,00	2.600,00	-2.500,00	USD	154,65	386.625,00	0,55
Inseego Corp. Registered Shares DL -,001		US45782B1044	Stück	110.000,00	104.000,00	-19.000,00	USD	9,13	1.004.300,00	1,43
Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US4622601007	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	35,88	358.800,00	0,51
Kodiak Sciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US50015M1099	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	99,76	199.520,00	0,28
Madrigal Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US5588681057	Stück	900,00	0,00	0,00	USD	128,32	115.488,00	0,16
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	10.000,00	4.400,00	-2.600,00	USD	204,72	2.047.200,00	2,92
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US60468T1051	Stück	1.300,00	0,00	-700,00	USD	219,97	285.961,00	0,41
Montrose Environmental Grp Inc Registered Shares DL -,000004		US6151111019	Stück	55.000,00	55.000,00	0,00	USD	26,79	1.473.450,00	2,10
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001		US64125C1099	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	98,92	138.488,00	0,20



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.		US65341B1061	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	64,07	256.280,00	0,37
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01		US65339F1012	Stück	10.000,00	9.800,00	-2.600,00	USD	74,01	740.100,00	1,06
Odonate Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01		US6760791060	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	14,75	103.250,00	0,15
Ontrak Inc. Registered Shares DL-,0001		US6833731044	Stück	24.000,00	54.000,00	-30.000,00	USD	63,56	1.525.440,00	2,18
Palomar Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001		US69753M1053	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	92,66	416.970,00	0,60
Paysign Inc. Registered Shares DL -,01		US70451A1043	Stück	28.000,00	28.000,00	0,00	USD	4,92	137.760,00	0,20
Reynolds Consumer Product.Inc. Registered Shares DL -,001		US76171L1061	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	28,45	853.500,00	1,22
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01		US7802871084	Stück	12.000,00	13.000,00	-1.000,00	USD	118,36	1.420.320,00	2,03
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		US78410G1040	Stück	1.000,00	600,00	-200,00	USD	295,02	295.020,00	0,42
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US8036071004	Stück	800,00	0,00	-500,00	USD	141,49	113.192,00	0,16
SelectQuote Inc. Registered Shares DL -,01		US8163073005	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	USD	17,66	706.400,00	1,01
Sempra Energy Registered Shares o.N.		US8168511090	Stück	11.000,00	7.800,00	0,00	USD	127,22	1.399.420,00	2,00
Shell Midstream Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.		US8226341019	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	USD	9,23	101.530,00	0,15
Simply Good Foods Co. Reg. Shares Class B DL -,01		US82900L1026	Stück	55.000,00	38.000,00	0,00	USD	18,78	1.032.625,00	1,47
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.		US83088V1026	Stück	60.000,00	85.000,00	-25.000,00	USD	26,74	1.604.400,00	2,29
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01		US8666741041	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	138,85	416.550,00	0,59
Tabula Rasa Healthcare Inc. Registered Shares DL -,0001		US8733791011	Stück	17.000,00	14.500,00	-4.500,00	USD	35,95	611.150,00	0,87
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001		US87918A1051	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	217,89	1.307.340,00	1,87
Zogenix Inc. Registered Shares DL -,001		US98978L2043	Stück	6.000,00	3.800,00	0,00	USD	21,32	127.920,00	0,18
Österreich										
ams AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000A18XM4	Stück	20.000,00	16.000,00	0,00	CHF	19,69	429.534,71	0,61
Organisierter Markt										
Aktien										
Großbritannien										
Abcam PLC Registered Shares LS -,002		GB00B6774699	Stück	7.000,00	0,00	0,00	GBP	15,00	135.373,13	0,19
Blue Prism Group PLC Registered Shares LS -,01		GB00BYQ0HV16	Stück	35.000,00	0,00	0,00	GBP	15,55	701.684,04	1,00
Jersey										
Wandisco PLC Registered Shares LS -,10		JE00B6Y3DV84	Stück	42.000,00	20.000,00	0,00	GBP	4,41	238.798,20	0,34
Kanada										
Ely Gold Royalties Inc. Registered Shares o.N.		CA2905221016	Stück	450.000,00	450.000,00	0,00	CAD	1,17	394.013,39	0,56
USA										
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001		US09062W2044	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	USD	30,72	399.360,00	0,57
nicht notiert										
Aktien										
USA										
Livongo Health Inc. Registered Shares DL -,001		US5391831030	Stück	14.000,00	15.000,00	-33.000,00	USD	139,77	1.956.780,00	2,79



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate									1.270.225,64	1,81
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Stoxx 600 Oil & Gas Fut. (EURX) Dez.2020	XEUR			-70,00			EUR		118.343,93	0,17
DAX Performance Index Future (EURX) Dez.2020	XEUR			-3,00			EUR		143.892,81	0,21
Stoxx 600 Basic Resources Ind. (EURX) Dez.2020	XEUR			-34,00			EUR		99.601,28	0,14
Stoxx 600 Banks Index Fut. (EURX) Dez.2020	XEUR			-150,00			EUR		55.619,31	0,08
Stoxx 600 Retail Fut. (EURX) Dez.2020	XEUR			-34,00			EUR		35.304,97	0,05
STOXX 600 Travel & Leisure Fut (EURX) Dez.2020	XEUR			-78,00			EUR		25.604,26	0,04
NYSE FANG+ Index Future (ICE_USD) Dez.2020	IFUS			-120,00			USD		-173.520,00	-0,25
Hang Seng China Enterpr.Future (HKFE) Dez.2020	XSES			-38,00			HKD		-20.099,92	-0,03
FTSE/MIB Index (IDEM) Dez.2020	TRQX			-12,00			EUR		139.914,00	0,20
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dez.2020	XCME			-26,00			USD		120.640,00	0,17
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Dez.2020	XNYM			-90,00			USD		-5.570,00	-0,01
Mini MSCI EAFE Index Fut. (NYB) Dez.2020	XNYM			-72,00			USD		409.320,00	0,58
Russell 2000 Mini Index (CME) Dez.2020	XCME			-72,00			USD		32.670,00	0,05
E-Mini Energy Select Sector (CME) Dez.2020	XCME			-24,00			USD		97.440,00	0,14
E-Mini Russell 1000 Val. Index (CME) Dez.2020	XCME			-48,00			USD		97.000,00	0,14
E-Mini S&P Industrial Index (CME) Dez.2020	XCME			-10,00			USD		31.780,00	0,05
E-Mini S&P Techn.Sel. Sec. Fut (CME) Dez.2020	XCME			-16,00			USD		26.560,00	0,04
E-Mini S&P Financial Sect Ind. (CME) Dez.2020	XCME			-10,00			USD		35.725,00	0,05
Bankguthaben									2.164.214,71	3,09
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				524.618,54			EUR		611.678,99	0,87
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				660,64			DKK		103,45	0,00
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				429,97			GBP		554,35	0,00
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.575,78			SEK		399,92	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				681,23			AUD		477,32	0,00
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-280.040,99			CAD		-209.572,46	-0,30



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.340.833,55			CHF		1.462.505,21	2,09
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				325.306,94			HKD		41.968,18	0,06
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				102.871,00			JPY		982,89	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				255.116,86			USD		255.116,86	0,36
Sonstige Vermögensgegenstände									27.036,85	0,04
Dividendenansprüche				3.260,12			USD		3.260,12	0,00
Forderungen aus Future Variation Margin				23.776,73			USD		23.776,73	0,03
Gesamtkтива									73.186.090,60	104,53
Verbindlichkeiten									-3.170.466,33	-4,53
aus										
Fondsmanagementvergütung				-78.834,05			CHF		-85.987,71	-0,12
Future Variation Margin				-1.290.325,52			USD		-1.290.325,52	-1,84
Performance Fee				-1.759.677,74			USD		-1.759.677,74	-2,51
Prüfungskosten				-13.071,83			EUR		-15.241,10	-0,02
Risikomanagementvergütung				-750,00			EUR		-874,46	0,00
Taxe d'abonnement				-2.916,16			USD		-2.916,16	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.050,00			EUR		-1.224,24	0,00
Verwahrstellenvergütung				-2.515,11			EUR		-2.932,49	0,00
Verwaltungsvergütung				-8.318,47			EUR		-9.698,92	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.587,99			USD		-1.587,99	0,00
Gesamtpassiva									-3.170.466,33	-4,53
Fondsvermögen									70.015.624,27	100,00**
Inventarwert je Anteil A USD			USD	148,82						
Inventarwert je Anteil A EUR			EUR	149,81						
Inventarwert je Anteil A CHF			CHF	143,06						
Umlaufende Anteile A USD			STK	232.368,32						
Umlaufende Anteile A EUR			STK	45.613,81						
Umlaufende Anteile A CHF			STK	176.028,68						

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.10.2020
Australische Dollar	AUD	1,4272	= 1 US-Dollar (USD)
Britische Pfund	GBP	0,7756	= 1 US-Dollar (USD)
Dänische Kronen	DKK	6,3863	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,8576	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong Dollar	HKD	7,7513	= 1 US-Dollar (USD)
Japanische Yen	JPY	104,6614	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadische Dollar	CAD	1,3363	= 1 US-Dollar (USD)
Schwedische Kronen	SEK	8,9412	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,9168	= 1 US-Dollar (USD)
Südkoreanische Won	KRW	1.134,0795	= 1 US-Dollar (USD)
US-Dollar	USD	1,0000	= 1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel

Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
TRQX	Turquoise
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XNYM	New York Mercantile Exchange
XSES	Singapore Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in USD	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	39.929.829,19	56,92



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	EUR	0,00	-300,00
Afterpay Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000APT1	AUD	7.500,00	-17.500,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	USD	50,00	-550,00
ams AG Anrechte	CH0513825809	CHF	6.000,00	-6.000,00
Anaplan Inc. Registered Shares DL-,0001	US03272L1089	USD	4.000,00	-4.000,00
Aramark Registered Shares DL -,01	US03852U1060	USD	0,00	-3.200,00
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	EUR	0,00	-17.000,00
Boingo Wireless Inc. Registered Shares DL -,01	US09739C1027	USD	0,00	-21.000,00
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	GBP	0,00	-4.200,00
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060	USD	0,00	-2.200,00
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	CAD	0,00	-600,00
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	DKK	0,00	-1.100,00
Chunbo Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7278280003	KRW	3.000,00	-3.000,00
Cloudera Inc. Registered Shares o.N.	US18914U1007	USD	0,00	-14.000,00
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	USD	0,00	-5.200,00
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	USD	0,00	-700,00
Covetrus Inc. Registered Shares o.N.	US22304C1009	USD	0,00	-4.000,00
CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US23257D1037	USD	0,00	-20.000,00
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	USD	12.000,00	-21.000,00
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	USD	0,00	-2.500,00
DouYu International Holdings L Reg. Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US25985W1053	USD	10.000,00	-30.000,00
Ecopro Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7086520004	KRW	0,00	-5.000,00
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	USD	14.500,00	-26.500,00
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	SEK	7.500,00	-7.500,00
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	0,00	-1.400,00
Fastly Inc. Registered Shs Cl.A DL-,00002	US31188V1008	USD	8.000,00	-8.000,00
FirstService Corp. Registered Shares o.N.	CA33767E2024	CAD	0,00	-3.000,00
Frontdoor Inc. Registered Shares DL -,01	US35905A1097	USD	0,00	-3.500,00
GSX Techedu Inc. Reg. Shs (spons.ADRs)/2/3 o.N.	US36257Y1091	USD	27.000,00	-52.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Goodfood Market Corp. Registered Shares o.N.	CA38217M1005	CAD	90.000,00	-90.000,00
Innovative Indl Properties Registered Shares DL -,001	US45781V1017	USD	0,00	-1.000,00
JOYY Inc. Reg.Shs (sp.ADRs)/20 Cl.A o.N.	US46591M1099	USD	2.000,00	-2.000,00
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	USD	0,00	-4.000,00
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	USD	0,00	-1.900,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	0,00	-2.500,00
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	EUR	0,00	-5.500,00
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033	CAD	1.000,00	-4.500,00
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023	USD	6.000,00	-7.000,00
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	USD	0,00	-600,00
Safehold Inc. Registered Shares DL -,01	US78645L1008	USD	5.000,00	-5.000,00
Shockwave Medical Inc. Registered Shares DL-,001	US82489T1043	USD	0,00	-4.600,00
Shotspotter Inc. Registered Shares DL -,005	US82536T1079	USD	0,00	-4.000,00
Smartsheet Inc. Reg. Sh. Class A DL-,0001	US83200N1037	USD	6.000,00	-16.000,00
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098	USD	3.000,00	-3.000,00
So-Young International Inc. Reg.Sh.(Sp.ADRs)/0,77 Cl.A o.N.	US83356Q1085	USD	0,00	-18.000,00
Solid Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US83422E1055	USD	0,00	-7.000,00
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	USD	0,00	-4.500,00
StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL-,000079365	KYG851581069	USD	0,00	-5.000,00
Store Capital Corporation Registered Shares DL -,01	US8621211007	USD	6.000,00	-6.000,00
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	USD	300,00	-500,00
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079	USD	1.500,00	-3.000,00
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL -,01	US9120081099	USD	11.000,00	-11.000,00
UXIN Ltd. Reg.Shs A (ADRs)/3 YC 1	US91818X1081	USD	25.000,00	-80.000,00
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	JPY	0,00	-4.500,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	USD	0,00	-3.100,00
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	USD	491,00	-491,00
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005	US92686J1060	USD	0,00	-4.000,00
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4LE9	EUR	5.000,00	-20.000,00
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	USD	0,00	-1.200,00
Wave Life Sciences Ltd. Registered Shares o.N.	SG9999014716	USD	0,00	-3.700,00
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	EUR	1.100,00	-2.300,00
YY Inc. Reg.Shs A(sp.ADRs)/1 DL-,00001	US98426T1060	USD	0,00	-4.000,00
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	USD	2.000,00	-2.000,00
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	USD	0,00	-6.000,00
nicht notiert				
Aktien				
AON PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B5BT0K07	USD	300,00	-1.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Attunity Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010828825	USD	0,00	-7.000,00
Catasys Inc. Registered Shares DL-,0001	US1490495041	USD	33.000,00	-63.000,00
Immunomedics Inc. Registered Shares DL -,01	US4529071080	USD	11.000,00	-11.000,00
ServiceMaster Global Hldgs Inc Registered Shares DL -,01	US81761R1095	USD	3.500,00	-8.500,00



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 2019 bis zum 31. Oktober 2020 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A USD in USD	Anteilklasse A EUR in EUR	Anteilklasse A CHF in CHF	Anteilklasse B USD in USD <small>(vom 15.07.2020 bis 09.09.2020)</small>	Summe in USD
I. Erträge					
Zinsen aus Bankguthaben	185,90	35,69	114,01	0,00	351,87
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	93.552,53	19.726,22	66.262,96	211,17	189.039,37
Ordentlicher Ertragsausgleich	34.447,32	6.461,17	30.204,36	-130,14	74.795,78
Summe der Erträge	128.185,75	26.223,08	96.581,33	81,03	264.187,02
II. Aufwendungen					
Verwaltungsvergütung	-36.834,57	-7.751,17	-26.233,24	-93,79	-74.579,57
Verwahrstellenvergütung	-11.136,94	-3.127,90	-7.931,84	-28,61	-23.464,13
Depotgebühren	-8.346,33	-1.774,88	-6.026,09	-50,67	-17.039,34
Taxe d'abonnement	-11.854,53	-2.504,71	-8.515,77	0,00	-24.063,42
Prüfungskosten	-8.371,16	-1.738,53	-5.846,16	-14,35	-16.789,21
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.765,69	-1.825,87	-5.960,16	-2,55	-17.398,12
Risikomanagementvergütung	-5.133,98	-1.077,38	-3.624,53	-10,03	-10.353,61
Sonstige Aufwendungen	-12.824,96	-4.276,93	-9.236,44	-21,78	-27.907,91
Performance Fee	-962.790,94	-175.360,13	-543.139,40	-170,79	-1.759.848,53
Transfer- und Registerstellenvergütung	-8.481,69	-5.638,01	-7.959,22	0,00	-23.736,79
Zinsaufwendungen	-6.566,51	-1.388,32	-4.712,45	-15,01	-13.340,30
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-500.243,42	-79.608,66	-338.638,11	765,64	-961.664,75
Fondsmanagementvergütung	-325.724,82	-68.722,50	-231.450,40	-825,71	-659.130,50
Vertriebsstellenvergütung	0,00	0,00	0,00	-360,86	-360,86
Summe der Aufwendungen	-1.907.075,54	-354.794,99	-1.199.273,81	-828,51	-3.629.677,04
III. Ordentliches Nettoergebnis					-3.365.490,02
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne					18.485.100,91
Realisierte Verluste					-12.737.986,50
Außerordentlicher Ertragsausgleich					2.308.228,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					8.055.342,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					4.689.852,91
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste					11.032.640,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					11.032.640,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					15.722.493,72



Entwicklung des Fondsvermögens Abaris Defensive Equity

für die Zeit vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020:

	in USD
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres ¹	30.023.255,71
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	25.691.234,39
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	32.127.471,37
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.436.236,98
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.421.359,55
Ergebnis des Geschäftsjahres	15.722.493,72
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste	11.032.640,81
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	70.015.624,27

¹ Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 29. Oktober 2020



Vergleichende Übersicht über die letzten zwei Geschäftsjahre
Abaris Defensive Equity

	Anteilklasse A USD	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse A CHF
zum 31.10.2020	in USD	in EUR	in CHF
Fondsvermögen	34.581.297,78	6.833.412,06	25.181.827,61
Umlaufende Anteile	232.368,322	45.613,810	176.028,682
Anteilwert	148,82	149,81	143,06
zum 31.10.2019	in USD	in EUR	in CHF
Fondsvermögen	16.245.653,87	3.047.226,76	9.374.059,18
Umlaufende Anteile	157.569,431	28.115,000	88.413,749
Anteilwert	103,10	108,38	106,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber 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 2020 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 2020;
- 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 angenommenen, 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, 22. Februar 2021

Frank Ballmann

Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreterin in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Bezugsort der maßgebenden Dokumente

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

Publikation

Die den Anlagefonds betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch. In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner wie wichtige Änderungen am Verkaufsprospekt sowie die Liquidation des Anlagefonds oder eines oder mehrerer Teilfonds veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilsklassen werden täglich auf Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch publiziert.

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

Abaris Defensive Equity A CHF (1. November 2019 bis 30. Oktober 2020)	34,94 %
Abaris Defensive Equity A EUR (1. November 2019 bis 30. Oktober 2020)	38,23 %
Abaris Defensive Equity A USD (1. November 2019 bis 30. Oktober 2020)	44,35 %
Abaris Defensive Equity B USD (15. Juli 2020 bis 9. September 2020)	0,41 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Abaris Defensive Equity A CHF	5,50 %
Abaris Defensive Equity A EUR	5,95 %
Abaris Defensive Equity A USD	6,42 %
Abaris Defensive Equity B USD	2,89 %

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

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Abaris Defensive Equity A CHF	2,01 %
Abaris Defensive Equity A EUR	2,14 %
Abaris Defensive Equity A USD	2,01 %
Abaris Defensive Equity B USD	2,58 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Abaris Defensive Equity	132%
-------------------------	------

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

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

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

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Sprache

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



Risikomanagementverfahren des Fonds Abaris Defensive Equity

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

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

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100%MSCI World

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	26,8 %
Maximum	105,5 %
Durchschnitt	60,7 %

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 64,58 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services 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 für das abgelaufene Geschäftsjahr eine variable erfolgsabhängige Vergütung von USD 1.759.848,53. 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.

