



# ABAKUS

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.03.2025

R.C.S. Luxembourg K761

Ein Investmentfonds gemäß Teil I  
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen  
(in seiner derzeitigen gültigen Fassung)

**GSLP International S.à r.l.**

Vermögensverwaltersozietät  
(Portfoliomanager)

## Inhaltsverzeichnis

<b>Organisation</b>	<b>3</b>
<b>Auf einen Blick</b>	<b>4</b>
<b>Bericht des Fondsmangers (ungeprüft)</b>	<b>5</b>
<b>Zusammengefasst</b>	<b>9</b>
Vermögensrechnung per 31.03.2025	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.03.2025	10
Veränderung des Nettovermögens	11
<b>ABAKUS NEW Growth Stocks</b>	<b>12</b>
Vermögensrechnung per 31.03.2025	12
Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 31.03.2025	13
3-Jahres-Vergleich	14
Veränderung des Nettovermögens	15
Anteile im Umlauf	16
Vermögensinventar per 31.03.2025	17
Derivate Finanzinstrumente	19
<b>ABAKUS World Dividend Fund</b>	<b>20</b>
Vermögensrechnung per 31.03.2025	20
Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 31.03.2025	21
3-Jahres-Vergleich	22
Veränderung des Nettovermögens	23
Anteile im Umlauf	24
Vermögensinventar per 31.03.2025	25
Derivate Finanzinstrumente	29
<b>Erläuterung zum Jahresabschluss (Anhang)</b>	<b>30</b>
<b>Prüfungsvermerk</b>	<b>34</b>
<b>Ergänzende Angaben (ungeprüft)</b>	<b>38</b>
<b>Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)</b>	<b>41</b>

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

## Organisation

### **Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle**

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxembourg

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Bis zum 15. Mai 2024:

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)

Seit dem 16. Mai 2024:

Rolf Steiner (Vorsitzender), Vaduz (LI)

Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)

### **Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft**

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)

Anja Richter (Mitglied), Luxemburg (LU)

Seit 1. November 2024

Günter Lauer (Mitglied), Luxemburg (LU)

Bis 15. Oktober 2024

Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)

Bis 31. Dezember 2024

Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)

### **Portfoliomanager**

GSLP International S.à r.l.

Vermögensverwaltersozietät

2, Rue Gabriel Lippmann

LU-5365 Munsbach

Der Portfoliomanager delegiert das Management des  
Teilfonds ABAKUS World Dividend Fund an:

Lingohr Asset Management GmbH

Roßstraße 92

D-40476 Düsseldorf

### **Verwahr- und Hauptzahlstelle**

VP Bank (Luxembourg) SA  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxembourg

### **Zahlstelle Deutschland nebst sämtlicher inländischer Niederlassungen**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Kaiserstraße 24

DE-60311 Frankfurt am Main

### **Abschlussprüfer des Fonds**

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

LU-2182 Luxembourg

### **Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft**

GSK Stockmann SA

44, avenue John F. Kennedy

LU-1855 Luxembourg

## Auf einen Blick

**Nettovermögen per 31.03.2025** **EUR 36,5 Millionen**

<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2025</b>	
ABAKUS New Growth Stocks (EUR)	EUR 263,27
ABAKUS World Dividend Fund (EUR)	EUR 145,24

<b>Rendite<sup>1</sup></b>		<b>1 Jahr</b>
ABAKUS New Growth Stocks (EUR)		-12,08 %
ABAKUS World Dividend Fund (EUR)		4,37 %

<b>Auflegung</b>		<b>per</b>
ABAKUS New Growth Stocks (EUR)		12.05.2009
ABAKUS World Dividend Fund (EUR)		21.02.2006

<b>Total Expense Ratio (TER)<sup>2</sup></b>		<b>ohne Performance Fee</b>
ABAKUS New Growth Stocks (EUR)		2,08 %
ABAKUS World Dividend Fund (EUR)		1,99 %

<b>Erfolgsverwendung</b>	
ABAKUS New Growth Stocks (EUR)	Thesaurierend
ABAKUS World Dividend Fund (EUR)	Thesaurierend

	<b>Ausgabekommission (max.)</b>	<b>Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)</b>
ABAKUS New Growth Stocks (EUR)	5,00 %	n/a
ABAKUS World Dividend Fund (EUR)	5,00 %	n/a

	<b>Rücknahmekommission (max.)</b>	<b>Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)</b>
ABAKUS New Growth Stocks (EUR)	0,00 %	n/a
ABAKUS World Dividend Fund (EUR)	0,00 %	n/a

	<b>Konversionsgebühr (max.)</b>	<b>Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)</b>
ABAKUS New Growth Stocks (EUR)	2,00 %	n/a
ABAKUS World Dividend Fund (EUR)	2,00 %	n/a

	<b>Fondsdomizil</b>	<b>ISIN</b>
ABAKUS New Growth Stocks (EUR)	Luxemburg	LU0418573316
ABAKUS World Dividend Fund (EUR)	Luxemburg	LU0245042477

<sup>1</sup> Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

<sup>2</sup> Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

## Bericht des Fondsmanagers (ungeprüft)

### ABAKUS New Growth Stocks (NGS)

#### Managementbericht

1. April 2024 - 31. März 2025

#### **NGS erzielte in fünf Jahren eine Gesamtertragsrendite von 137,5 % - trotz eines negativen Abschlusses des Geschäftsjahres 2024/25**

Die Aktienmärkte erlebten im Geschäftsjahr (GJ) von NGS insgesamt zwölf recht volatile Monate. Der Nasdaq-Index lag Anfang August 2024 um 11,8 % unter dem Stand zu Beginn des GJ. Danach stieg er um 9,2 % bis zur Amtseinführung von D. Trump als Präsident - nur um bis Ende März 2025 wieder auf minus 5,9 % zu fallen. NGS lag am Tag von Trumps Amtsantritt um 11,5 % im Plus, schloss das Geschäftsjahr jedoch mit einem Minus von 12 % ab. Der USD/EUR-Wechselkurs blieb im Berichtszeitraum relativ stabil.

Das verwaltete Nettovermögen (Net Asset Value) belief sich zum Ende des GJ auf 18 Mio. EUR - ein Rückgang um 23 %. Die Anteilseinheiten verloren 12,7 % an Wert. Über fünf Jahre betrachtet hat NGS den Nasdaq Composite übertroffen: 138 % gegenüber 125 %. In den letzten zehn Jahren erzielte NGS eine durchschnittliche jährliche Rendite von 26 %.

#### Hintergrund und Strategie

**NGS wurde 1997 gegründet und am 19. Juli 2009 vom Fonds L.K. (Fondsnummer 0414070) in seine heutige Form überführt; ISIN A0RGKU / LU0418573316.**

Aktien schnell wachsender Unternehmen bieten das Potenzial für höhere Renditen als breite Aktienindizes - wenn auch mit tendenziell höherer Volatilität als Substanzwerte. Die Strategie von NGS basiert auf dieser Historie und konzentriert sich auf Technologiewerte. In einem Bärenmarkt neigen Wachstumsaktien jedoch dazu, stärker zu verlieren als breite Indizes - was das GJ 2024/25 deutlich beeinflusste. Langfristig jedoch zeigt die Performance von NGS - wie in den Fünf- und Zehnjahreszahlen oben dargestellt -, dass der Fonds regelmäßig besser abschneidet als breite Indizes.

NGS bezieht spezielle Informationen aus verschiedenen Quellen mit fundierter Erfahrung in Führungspositionen in der Hightech-Branche. Dies ermöglicht eine tiefere und detailliertere Bewertung von Technologien und den komplexen Lieferkettenstrukturen. Ein Ergebnis dieses Know-hows sind Investitionen in Produktionsanlagen für die Chipindustrie, die sich über mehrere Jahre sehr gut entwickelt haben und am Ende des Berichtszeitraums 36 % des NAV ausmachten.

NGS investiert selektiv in *Einzeltitel* unabhängig von Indizes oder deren Gewichtung. Alle *Investitionsentscheidungen* basieren auf einer laufenden Einschätzung der potenziellen Entwicklung einzelner Unternehmen in den kommenden Jahren. Da die Nasdaq das weltweite Zentrum für Technologie- und Wachstumsaktien ist, investiert NGS typischerweise zu 70-85 % in diesem Markt.

#### **Zum Geschäftsjahr 1. April 2024 - 31. März 2025**

Das Geschäftsjahr war außergewöhnlich volatil - zunächst aufgrund begrenzter Sicht auf Wachstum, Inflation und Zinssätze. Die ersten drei Monate verzeichnete der Nasdaq einen Anstieg um 20 %. Danach fiel er zurück auf das März-Niveau, ehe eine optimistische Marktstimmung einsetzte, die durch die US-Wahlen zusätzlich gestützt wurde. Nach der Amtseinführung der neuen Regierung in Washington erschütterten mehrere politische Entscheidungen die Märkte. Politische Entwicklungen in China und den USA erhöhten weltweit das Risiko an den Aktienmärkten. Ganze Branchen sind gezwungen, ihre Lieferketten neu zu strukturieren.

Die sogenannten „Magnificent Seven“ (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla) wurden teilweise durch den spektakulären Aufstieg der Künstlichen Intelligenz ersetzt, die das außergewöhnliche Wachstum von Nvidia Inc. antrieb. Dieses Unternehmen, ein Anbieter von Hardware für KI-Anwendungen, verzeichnete in den letzten zwei Jahren eine Verfünffachung seines Marktwerts und gehört nun zu den fünf höchstbewerteten Unternehmen der Welt. NGS ist seit mehreren Jahren mit 5 % des Gesamtvermögens in Nvidia investiert. Die Bewertungen (gemessen am Kurs-Gewinn-Verhältnis) in der Halbleiterbranche fielen von November 2024 bis zum Ende des GJ von NGS um 36 % (Quelle: simplywall.st) - der niedrigste Stand seit dem COVID-Einbruch.

### **Allgemeine Risikobewertung**

Wachstumsaktien bieten potenziell höhere Renditen als breite Marktindizes, gehen jedoch mit höherer Volatilität einher. Das ist logisch, da die Bewertung von Wachstumsunternehmen stark von den abgezinnten, zukünftig erwarteten Ergebnissen abhängt. Da sich Erwartungen an die Zukunft durch Nachrichten oder sogar Gerüchte dramatisch ändern können, ist auch die Kursentwicklung stark schwankungsanfällig. Die Marktbewertung von Risiken unterliegt zudem konjunkturellen Schwankungen, was die Bewertung von Wachstumsaktien erheblich beeinflussen kann. ABAKUS New Growth Stocks ist diesem Umfeld ausgesetzt – jedoch zeigt die Historie: Wenn die Märkte steigen, übertrifft der Fonds meist die breiten Indizes.

Munsbach, im April 2025

GSLP International S.à.r.l.

## **ABAKUS World Dividend Fund**

### **Bericht des Submanagers**

**1. April 2024 - 31. März 2025**

#### **Marktbericht**

Das abgelaufene Geschäftsjahr hat bis zum 4. Quartal 2024 in einigen ausgewählten Indizes die Performance des Vorjahres noch einmal übertroffen. Die Dominanz der amerikanischen Wirtschaft sorgte für eine Sogwirkung Richtung amerikanischer Aktien, deren Gewicht in den Standardindizes weiter anwuchs. Diese Entwicklung wurde durch den Einsatz passiver Aktienstrategien weiter verstärkt. Im internationalen Vergleich war erneut auffällig, dass Investoren vielen Wirtschaftsnationen den Rücken gekehrt hatten. Allerdings hatte sich in den Kapitalmärkten eine zunehmende Divergenz gezeigt. Denn steigende Aktienkurse, beispielsweise in Japan und den USA, wurden ebenso mit stark steigenden Renditen bei den 10-jährigen US-Treasuries oder japanischen JGB's begleitet.

Auf der einen Seite konnte der Aktienmarkt die Zinssenkungshoffnungen positiv reflektieren, aber auf der anderen Seite zeigt diese Divergenz zwischen dem Aktien- und Rentenmarkt auch, dass die Gesamteinschätzung zunehmend mehr Risse bekommen hat. Insbesondere die steigende Verschuldung in der entwickelten Welt und die Notwendigkeit der Refinanzierung dieser Schulden zu höheren Zinsen führt dazu, dass neue Wolken am Horizont aufziehen.

Das Jahr 2024 mit den zahlreichen Wahlen hat gezeigt, wie sensibel Investoren auf den politischen Wandel reagieren. Der eindeutige Wahlsieg von Donald Trump am 4. November war am Anfang des Jahres überhaupt nicht denkbar und zeigt die gesellschaftliche Verschiebung. Die politischen Unsicherheiten in Europa haben hingegen lange Zeit für eine deutliche Zurückhaltung der Investoren gesorgt.

Der Ukraine Krieg hat erneut die militärische Einschätzung verändert, denn Europa muss zum wesentlichen Financier der ukrainischen Nation werden, damit ein Sieg von Russland verhindert werden kann. Diese Notwendigkeit hat die europäischen Länder dahingehend geeint, die Investition in die eigene Verteidigungsfähigkeit zu erhöhen.

Das erste Quartal 2025 entpuppte sich als Spiegelbild der Entwicklung des Vorjahres – und war in weiten Teilen eine Enttäuschung für die Fangemeinde des neuen US-Präsidenten. Die Hoffnung, dass eine republikanische Präsidentschaft frischen Aufwind für die US-Aktienmärkte bringen würde, hat sich in der Realität nicht erfüllt. Vielmehr zeigt sich die massiv hohe Staatsverschuldung der USA. Der damit einhergehende eingeschränkte Spielraum der Fed für Zinssenkungen wirkte als klarer Belastungsfaktor und veränderte das Bild an den Kapitalmärkten grundlegend.

Die Börsenlieblinge aus 2024, insbesondere aus Japan und den USA, gerieten deutlich unter Druck. Der Nikkei und die Nasdaq verzeichneten zweistellige Kursverluste – mit spürbaren Auswirkungen auf die MSCI World Indizes, die aufgrund ihrer starken Gewichtung in US-Technologieaktien im ersten Quartal eine enttäuschende Entwicklung zeigte. Diese Schwäche unterstreicht eindrücklich, dass eine einseitige Ausrichtung auf breit gestreute Standardindizes wie den MSCI World nicht ausreicht, um in einem veränderten Marktumfeld zu bestehen. Gleichzeitig konnten die lange Zeit vernachlässigten Märkte Europas und Chinas aus dem Schatten treten und von der Rotation profitieren. Insbesondere der deutsche Aktienmarkt zeigte in der Breite positive Tendenzen. Im Zuge dieser Verschiebung litten vor allem Wachstumsindizes überdurchschnittlich stark, während Value-Aktien – allen voran dividendenstarke Titel – wieder stärker in den Fokus rückten.

Auch geopolitische Unsicherheiten spielten eine wachsende Rolle und stützten Gold als Anlageklasse. Immer mehr Zentralbanken nutzen Goldreserven als Absicherung und reduzieren im Gegenzug ihre Bestände an US-Staatsanleihen. Diese Entwicklung zeigte sich auch deutlich am Währungsmarkt: Der US-Dollar geriet gegenüber dem Euro spürbar unter Druck.

#### **Marktausblick**

Die wirtschaftspolitische Linie von Präsident Trump bleibt weiterhin schwer berechenbar. Im Vergleich zu seiner ersten Amtszeit zeigt sich jedoch: die internationalen Partner sind besser vorbereitet und treten geschlossener auf. Die Eskalation im Handelskonflikt – insbesondere im Zollbereich – bleibt weiterhin ein realistisches Szenario, da diese Dynamik in der Vergangenheit häufig von den USA ausging.

Wir sind davon überzeugt, dass günstig bewertete Dividentitel in diesem Marktumfeld eine attraktive Anlagechance bieten. Dieser von uns verfolgte aktive Anlagestil bietet daher eine attraktive Investitionschance für aktuelle und potenzielle Anleger.

### Jüngste Entwicklung des Fonds

Die Wertsteigerung nach Abzug aller Kosten im Berichtszeitraum betrug +4,37 Prozent. Der MSCI AC World stieg im Berichtszeitraum um +7,13% (nach DPG).

### Allokation

Die größten Anteile in den etablierten Märkten – gemessen in Prozent des Nettovermögens – werden zum Stichtag in den USA (40,9%), Großbritannien (7,9%), Deutschland (7,7%), Frankreich (6,6%) und in der Schweiz (4,7%) gehalten. Unter den Schwellenländern sind China (4,8%), Taiwan (2,3%), Südkorea (1,6%), und Brasilien (1,5%) hoch dotiert. Das Barvermögen belief sich auf 3,5 Prozent.

Mit 27,8% waren Finanzen unter den Sektoren am höchsten gewichtet. Es folgten mit 16,5% Informationstechnologie, Energie (9,8%), stabile Konsumgüter (9,6%) und Pharmatitel mit 7,9%.

Der ABAKUS World Dividend Fund ist geografisch sehr breit diversifiziert. Darüber hinaus sorgt eine umfassende Sektor- und Branchenstreuung für die Reduzierung makroökonomischer Risiken.

### Transaktionen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden im Fondsvermögen verschiedene taktische Veränderungen vorgenommen, die vorwiegend durch Zeichnungen und Rücknahmen von Fondsanteilen ausgelöst wurden. Dabei wurden tendenziell relativ teure Aktien verkauft, reduziert oder in preiswertere Titel getauscht. Strategische Veränderungen gab es im Berichtszeitraum keine. Um die Transaktionskosten niedrig zu halten, verwenden wir bei den Angleichungen im Fondsvermögen bevorzugt die Cashflows aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen der Fondsanteile.

### Bewertung & Ausblick

In der nachstehenden Tabelle zeigen wir Bewertungsvergleiche des ABAKUS World Dividend Fund mit der Benchmark (Stand: 31. März 2025):

	Bewertungen			
	KBV	KCF	KGW	DR (%)
ABAKUS World Dividend Fund	1,45	13,34	13,43	4,06
MSCI All Country (AC) World Index	2,95	18,34	25,06	1,95

Abkürzungen: KBV: Kurs/Buchwert; KCF: Kurs/Cashflow; KGW: Kurs/Gewinn; DR: Dividendenrendite

Basierend auf den aktuellen Daten weist der ABAKUS World Dividend Fund zum Ende der Berichtsperiode im Vergleich zum MSCI AC World Index einen deutlichen Bewertungsvorteil auf. Damit ist der ABAKUS World Dividend Fund zum Geschäftsjahresende hervorragend positioniert, sein Anlageziel einer auf Sicht von drei bis fünf Jahren überdurchschnittlichen Wertentwicklung zu erreichen.

Düsseldorf, der 05.05.2025

Lingohr Asset Management GmbH

Submanager

## Zusammengefasst

### Vermögensrechnung per 31.03.2025

Zusammengefasst	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	885.853,66
Wertpapiere	
Aktien	35.303.391,67
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	423.846,27
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	52.549,55
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>36.665.641,15</b>
Verbindlichkeiten	-70.278,49
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-54.830,50
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-125.108,99</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>36.540.532,16</b>

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

Zusammengefasst	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	19.757,71
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	776.896,99
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	6.182,51
<b>Total Erträge</b>	<b>802.837,21</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	4.423,16
Verwaltungsvergütung	655.845,27
Verwahrstellenvergütung	112.534,74
Vertriebsstellenvergütung	4.481,25
Taxe d'abonnement	21.266,53
Prüfungskosten	36.593,41
Sonstige Aufwendungen	55.588,14
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>890.732,50</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-87.895,29</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>1.821.924,14</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>1.734.028,85</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-3.321.187,62</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-1.587.158,77</b>

## Veränderung des Nettovermögens

Zusammengefasst	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	44.524.317,92
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	3.893.354,10
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-10.289.981,09
Gesamtergebnis	-1.587.158,77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36.540.532,16

## ABAKUS New Growth Stocks

### Vermögensrechnung per 31.03.2025

ABAKUS New Growth Stocks

(in EUR)

---

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	60.504,77
Wertpapiere	
Aktien	17.985.877,63
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	6.576,71
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>18.052.959,11</b>
Verbindlichkeiten	-35.755,00
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-54.830,50
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-90.585,50</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>17.962.373,61</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>68.228,106</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse EUR	EUR 263,27

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

ABAKUS New Growth Stocks	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	12.062,97
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	62.878,58
<b>Total Erträge</b>	<b>74.941,55</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	4.225,47
Verwaltungsvergütung	353.377,94
Verwahrstellenvergütung	71.500,09
Vertriebsstellenvergütung	2.174,74
Taxe d'abonnement	11.431,36
Prüfungskosten	18.296,70
Sonstige Aufwendungen	29.628,47
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>490.634,77</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-415.693,22</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>1.275.776,47</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>860.083,25</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-3.266.724,21</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-2.406.640,96</b>

### 3-Jahres-Vergleich

ABAKUS New Growth Stocks

(in EUR)

---

#### Nettovermögen

31.03.2023	17.818.216,24
31.03.2024	23.397.075,80
31.03.2025	17.962.373,61

#### Anteile im Umlauf

31.03.2023	77.063,024
31.03.2024	78.134,884
31.03.2025	68.228,106

#### Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2023	231,22
31.03.2024	299,44
31.03.2025	263,27

## Veränderung des Nettovermögens

ABAKUS New Growth Stocks

(in EUR)

---

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>23.397.075,80</b>
<b>Ausschüttungen</b>	<b>0,00</b>
<b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>	<b>3.631.678,70</b>
<b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>	<b>-6.659.739,93</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-2.406.640,96</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>17.962.373,61</b>

## Anteile im Umlauf

### ABAKUS New Growth Stocks

---

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	78.134,884
Neu ausgegebene Anteile	11.953,749
Zurückgenommene Anteile	-21.860,527
Stand am Ende der Berichtsperiode	68.228,106

## Vermögensinventar per 31.03.2025

### ABAKUS New Growth Stocks

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandsw wert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Cayman Inseln</b>							
Fabrinet (B)	KYG3323L1005	USD	3.900	197,51	315.388	713.144	3,97
<b>Total Aktien in Cayman Inseln</b>						<b>713.144</b>	<b>3,97</b>
<b>Aktien in Grossbritannien</b>							
Arm Holding Sp ADR	US0420682058	USD	3.000	106,79	437.900	296.603	1,65
<b>Total Aktien in Grossbritannien</b>						<b>296.603</b>	<b>1,65</b>
<b>Aktien in Israel</b>							
NOVA	IL0010845571	USD	3.000	184,33	288.376	511.966	2,85
<b>Total Aktien in Israel</b>						<b>511.966</b>	<b>2,85</b>
<b>Aktien in Kanada</b>							
Shopify-A	CA82509L1076	USD	5.300	92,16	407.590	452.212	2,52
<b>Total Aktien in Kanada</b>						<b>452.212</b>	<b>2,52</b>
<b>Aktien in Luxemburg</b>							
Spotify Tech	LU1778762911	USD	1.700	550,03	302.578	865.683	4,82
<b>Total Aktien in Luxemburg</b>						<b>865.683</b>	<b>4,82</b>
<b>Aktien in Niederlande</b>							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	2.300	606,00	424.405	1.393.800	7,76
<b>Total Aktien in Niederlande</b>						<b>1.393.800</b>	<b>7,76</b>
<b>Aktien in Schweden</b>							
Hexagon-B	SE0015961909	SEK	20.000	106,65	103.100	196.579	1,09
Hexatronic Grp	SE0018040677	SEK	40.000	24,73	267.889	91.165	0,51
<b>Total Aktien in Schweden</b>						<b>287.744</b>	<b>1,60</b>
<b>Aktien in Taiwan</b>							
Taiwan Semi Sp ADR	US8740391003	USD	3.500	166,00	619.993	537.898	2,99
<b>Total Aktien in Taiwan</b>						<b>537.898</b>	<b>2,99</b>
<b>Aktien in USA</b>							
Alphab-C-NV	US02079K1079	USD	1.000	156,23	120.782	144.640	0,81
Alphabet-A	US02079K3059	USD	2.500	154,64	31.611	357.920	1,99
Amazon.Com	US0231351067	USD	4.500	190,26	407.413	792.654	4,41

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.  
Jahresbericht ABAKUS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandsw wert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Apple	US0378331005	USD	1.200	222,13	5.671	246.781	1,37
Applied Material	US0382221051	USD	4.500	145,12	465.915	604.593	3,37
Axcelis Techs	US0545402085	USD	7.000	49,67	788.169	321.896	1,79
Coherent	US19247G1076	USD	12.000	64,94	600.082	721.468	4,02
Everspn Technlgs	US30041T1043	USD	82.000	5,10	504.281	387.175	2,16
First Solar	US3364331070	USD	3.000	126,43	440.539	351.152	1,95
Fortinet	US34959E1091	USD	9.700	96,26	350.560	864.453	4,81
KLA	US4824801009	USD	1.000	679,80	335.731	629.368	3,50
Lam Research Corp	US5128073062	USD	19.500	72,70	169.594	1.312.480	7,31
Marvell Tech	US5738741041	USD	8.300	61,57	218.194	473.119	2,63
MercadoLibre	US58733R1023	USD	600	1.950,87	499.851	1.083.685	6,03
Microsoft	US5949181045	USD	1.500	375,39	590.360	521.312	2,90
Monolithic Power	US6098391054	USD	1.600	579,98	216.991	859.125	4,78
NVIDIA	US67066G1040	USD	8.700	108,38	43.994	872.955	4,86
Onto Innovation	US6833441057	USD	7.400	121,34	350.210	831.303	4,63
Synopsys	US8716071076	USD	2.800	428,85	65.603	1.111.698	6,19
Universal Displa	US91347P1057	USD	3.400	139,48	337.620	439.050	2,44
<b>Total Aktien in USA</b>						<b>12.926.828</b>	<b>71,97</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>17.985.878</b>	<b>100,13</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>17.985.878</b>	<b>100,13</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>17.985.878</b>	<b>100,13</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>60.505</b>	<b>0,34</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>6.577</b>	<b>0,04</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>18.052.959</b>	<b>100,50</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-54.831</b>	<b>-0,31</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-35.755</b>	<b>-0,20</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>17.962.374</b>	<b>100,00</b>

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.  
Jahresbericht ABAKUS

## Derivative Finanzinstrumente

Zum 31.03.2025 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

## ABAKUS World Dividend Fund

### Vermögensrechnung per 31.03.2025

ABAKUS World Dividend Fund

(in EUR)

---

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	825.348,89
Wertpapiere	
Aktien	17.317.514,04
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	423.846,27
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	45.972,84
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>18.612.682,04</b>
Verbindlichkeiten	-34.523,49
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-34.523,49</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>18.578.158,55</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>127.912,699</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse EUR	EUR 145,24

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

ABAKUS World Dividend Fund

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	7.694,74
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	714.018,41
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	6.182,51
<b>Total Erträge</b>	<b>727.895,66</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	197,69
Verwaltungsvergütung	302.467,33
Verwahrstellenvergütung	41.034,65
Vertriebsstellenvergütung	2.306,51
Taxe d'abonnement	9.835,17
Prüfungskosten	18.296,71
Sonstige Aufwendungen	25.959,67
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>400.097,73</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>327.797,93</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>546.147,67</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>873.945,60</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-54.463,41</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>819.482,19</b>

### 3-Jahres-Vergleich

ABAKUS World Dividend Fund

(in EUR)

#### Nettovermögen

31.03.2023	20.139.967,94
31.03.2024	21.127.242,12
31.03.2025	18.578.158,55

#### Anteile im Umlauf

31.03.2023	165.004,624
31.03.2024	151.823,699
31.03.2025	127.912,699

#### Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2023	122,06
31.03.2024	139,16
31.03.2025	145,24

## Veränderung des Nettovermögens

ABAKUS World Dividend Fund

(in EUR)

---

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>21.127.242,12</b>
<b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>	<b>261.675,40</b>
<b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>	<b>-3.630.241,16</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>819.482,19</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>18.578.158,55</b>

## Anteile im Umlauf

ABAKUS World Dividend Fund

---

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	151.823,699
Neu ausgegebene Anteile	1.836,000
Zurückgenommene Anteile	-25.747,000
Stand am Ende der Berichtsperiode	127.912,699

## Vermögensinventar per 31.03.2025

### ABAKUS World Dividend Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandsw ert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Bermudas</b>							
Axis Capital	BMG0692U1099	USD	4.942	100,24	277.010	458.635	2,47
Man Wah Holdings	BMG5800U1071	HKD	208.000	4,49	124.584	111.109	0,60
<b>Total Aktien in Bermudas</b>						<b>569.744</b>	<b>3,07</b>
<b>Aktien in Brasilien</b>							
Marcopolo NCPP /VZ	BRPOMOACNPR7	BRL	120.080	6,12	161.022	118.803	0,64
Petrobras NCPP /VZ	BRPETRACNPR6	BRL	24.500	37,16	177.632	147.180	0,79
<b>Total Aktien in Brasilien</b>						<b>265.983</b>	<b>1,43</b>
<b>Aktien in Cayman Inseln</b>							
Alibaba Grp	KYG017191142	HKD	18.000	128,00	184.280	274.108	1,48
CK Hutchison Holding	KYG217651051	HKD	39.000	43,75	234.261	202.993	1,09
Qifu Tech Sp ADS-A	US88557W1018	USD	4.000	44,91	170.273	166.313	0,90
WH Grp-Unty	KYG960071028	HKD	310.000	7,14	199.488	263.329	1,42
<b>Total Aktien in Cayman Inseln</b>						<b>906.743</b>	<b>4,88</b>
<b>Aktien in China</b>							
China COSCO-H	CNE1000002J7	HKD	116.000	12,24	111.062	168.919	0,91
PICC Grp Cn -H-	CNE100001MK7	HKD	547.000	4,02	174.208	261.609	1,41
<b>Total Aktien in China</b>						<b>430.528</b>	<b>2,32</b>
<b>Aktien in Deutschland</b>							
Bechtle (I)	DE0005158703	EUR	3.000	34,20	114.980	102.600	0,55
Fresenius (I)	DE0005785604	EUR	5.700	39,37	148.835	224.409	1,21
Daimler	DE0007100000	EUR	4.500	54,19	269.058	243.855	1,31
Porsche A Holding Vz I /VZ	DE000PAH0038	EUR	6.977	34,56	268.460	241.125	1,30
RWE (I)	DE0007037129	EUR	5.000	33,02	156.668	165.100	0,89
SAP	DE0007164600	EUR	672	244,40	132.056	164.237	0,88
Siemens	DE0007236101	EUR	1.245	211,90	202.708	263.816	1,42
<b>Total Aktien in Deutschland</b>						<b>1.405.141</b>	<b>7,56</b>
<b>Aktien in Frankreich</b>							
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	400	571,70	262.958	228.680	1,23
SCOR (P)	FR0010411983	EUR	9.500	26,62	262.396	252.890	1,36
TotalEnergies (P)	FR0000120271	EUR	3.873	59,66	175.321	231.063	1,24

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.  
Jahresbericht ABAKUS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandsw wert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Vallourec (P)	FR0013506730	EUR	10.000	17,45	176.518	174.500	0,94
Vinci (P)	FR0000125486	EUR	2.700	116,30	282.584	314.010	1,69
<b>Total Aktien in Frankreich</b>						<b>1.201.143</b>	<b>6,47</b>
<b>Aktien in Grossbritannien</b>							
GSK	GB00BN7SWP63	GBP	15.000	14,62	243.948	262.049	1,41
HSBC Holding	GB0005405286	GBP	13.889	8,74	103.847	145.037	0,78
NatWest Grp	GB00BM8PJY71	GBP	56.487	4,52	156.745	304.958	1,64
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	4.402	52,30	240.237	275.104	1,48
Unilever	GB00B10RZP78	GBP	3.571	46,10	201.122	196.714	1,06
<b>Total Aktien in Grossbritannien</b>						<b>1.183.861</b>	<b>6,37</b>
<b>Aktien in Guernsey</b>							
Amdocs	GB0022569080	USD	4.991	91,50	411.266	422.797	2,28
<b>Total Aktien in Guernsey</b>						<b>422.797</b>	<b>2,28</b>
<b>Aktien in Indonesien</b>							
Bukit Asam-B	ID1000094006	IDR	1.530.700	2.520,00	234.200	213.917	1,15
<b>Total Aktien in Indonesien</b>						<b>213.917</b>	<b>1,15</b>
<b>Aktien in Irland</b>							
Medtronic	IE00BTN1Y115	USD	4.494	89,86	340.886	373.872	2,01
<b>Total Aktien in Irland</b>						<b>373.872</b>	<b>2,01</b>
<b>Aktien in Italien</b>							
Banco BPM	IT0005218380	EUR	32.315	9,35	200.260	302.016	1,63
BPER Banca	IT0000066123	EUR	18.029	7,21	104.011	129.989	0,70
UniCredit	IT0005239360	EUR	5.150	51,53	133.105	265.380	1,43
<b>Total Aktien in Italien</b>						<b>697.385</b>	<b>3,75</b>
<b>Aktien in Japan</b>							
Asahi Group HD	JP3116000005	JPY	17.100	1.912,00	197.971	202.391	1,09
<b>Total Aktien in Japan</b>						<b>202.391</b>	<b>1,09</b>
<b>Aktien in Kanada</b>							
Suncor Energy	CA8672241079	CAD	4.500	55,72	138.768	161.274	0,87
<b>Total Aktien in Kanada</b>						<b>161.274</b>	<b>0,87</b>
<b>Aktien in Niederlande</b>							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	300	606,00	233.353	181.800	0,98
Lyondellbasell I	NL0009434992	USD	1.300	70,40	115.639	84.730	0,46
<b>Total Aktien in Niederlande</b>						<b>266.530</b>	<b>1,43</b>

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.  
Jahresbericht ABAKUS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandsw ert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Aktien in Österreich</b>							
Erste Group Bk (I)	AT0000652011	EUR	2.499	63,72	159.023	159.236	0,86
OMV (I)	AT0000743059	EUR	4.800	47,50	143.143	228.000	1,23
<b>Total Aktien in Österreich</b>						<b>387.236</b>	<b>2,08</b>
<b>Aktien in Schweiz</b>							
Coca-Cola HBC	CH0198251305	GBP	6.000	35,04	163.054	251.223	1,35
Holcim	CH0012214059	CHF	2.530	94,50	228.892	250.167	1,35
Novartis	CH0012005267	CHF	3.850	97,84	251.366	394.145	2,12
Swiss Re	CH0126881561	CHF	1.352	150,00	161.353	212.200	1,14
<b>Total Aktien in Schweiz</b>						<b>1.107.736</b>	<b>5,96</b>
<b>Aktien in Singapur</b>							
OCBC	SG1S04926220	SGD	22.300	17,30	211.217	265.697	1,43
<b>Total Aktien in Singapur</b>						<b>265.697</b>	<b>1,43</b>
<b>Aktien in Spanien</b>							
Banco Santander	ES0113900J37	EUR	59.043	6,20	230.743	365.830	1,97
Endesa (B)	ES0130670112	EUR	13.344	24,50	242.172	326.928	1,76
<b>Total Aktien in Spanien</b>						<b>692.758</b>	<b>3,73</b>
<b>Aktien in Südkorea</b>							
KIA CORP.	KR7000270009	KRW	2.361	92.300,00	148.166	137.041	0,74
Samsung Electron	KR7005930003	KRW	4.000	57.800,00	142.807	145.392	0,78
<b>Total Aktien in Südkorea</b>						<b>282.433</b>	<b>1,52</b>
<b>Aktien in USA</b>							
Abbott Laborator	US0028241000	USD	2.500	132,65	255.342	307.023	1,65
AbbVie	US00287Y1091	USD	1.300	209,52	195.459	252.169	1,36
Altria Group	US02209S1033	USD	10.000	60,02	469.827	555.673	2,99
AT&T	US00206R1023	USD	18.094	28,28	325.101	473.737	2,55
Caterpillar	US1491231015	USD	300	329,80	112.854	91.600	0,49
Dell Tech-C	US24703L2025	USD	4.000	91,15	336.095	337.552	1,82
Exxon Mobil	US30231G1022	USD	3.200	118,93	346.893	352.342	1,90
Gen Digital	US6687711084	USD	4.000	26,54	115.307	98.284	0,53
IBM	US4592001014	USD	800	248,66	194.240	184.170	0,99
Jacksn Finl-A	US46817M1071	USD	4.500	83,78	321.885	349.041	1,88
Microsoft	US5949181045	USD	1.400	375,39	544.210	486.558	2,62
NetApp	US64110D1046	USD	2.200	87,84	234.275	178.912	0,96
NRG Energy	US6293775085	USD	1.500	95,46	106.965	132.567	0,71
Oracle	US68389X1054	USD	3.200	139,81	419.484	414.202	2,23
Qualcomm	US7475251036	USD	1.600	153,61	246.342	227.543	1,22
Smithfield	US8322482071	USD	33	20,39	6	623	0,00
Synchrony Financ	US87165B1035	USD	7.200	52,94	269.209	352.891	1,90

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.  
Jahresbericht ABAKUS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandsw ert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
TEGNA	US87901J1051	USD	21.000	18,22	295.323	354.235	1,91
Unum	US91529Y1064	USD	2.569	81,46	133.845	193.746	1,04
Valero Energy	US91913Y1001	USD	2.200	132,07	270.959	268.999	1,45
Verizon Comm	US92343V1044	USD	6.422	45,36	237.869	269.691	1,45
Wells Fargo	US9497461015	USD	6.000	71,79	301.431	398.785	2,15
<b>Total Aktien in USA</b>						<b>6.280.343</b>	<b>33,80</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>17.317.514</b>	<b>93,21</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>17.317.514</b>	<b>93,21</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>17.317.514</b>	<b>93,21</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Fonds</b>							
<b>Fonds in Irland</b>							
iShs MSCI Taiwan USD	IE00B0M63623	EUR	5.547	76,41	348.692	423.846	2,28
<b>Total Fonds in Irland</b>						<b>423.846</b>	<b>2,28</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>423.846</b>	<b>2,28</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>423.846</b>	<b>2,28</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>						<b>423.846</b>	<b>2,28</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>825.349</b>	<b>4,44</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>45.973</b>	<b>0,25</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>18.612.682</b>	<b>100,19</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-34.523</b>	<b>-0,19</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>18.578.159</b>	<b>100,00</b>

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.  
Jahresbericht ABAKUS

## Derivative Finanzinstrumente

Zum 31.03.2025 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang)

### 1. Allgemeines

ABAKUS ist ein nach Luxemburger Recht als „Umbrella“-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde am 21. Februar 2006 gegründet. Er unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Derzeit bestehen folgende Teilfonds:  
ABAKUS New Growth Stocks  
ABAKUS World Dividend Fund

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. April und endet am 31. März des folgenden Jahres.

### 2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“). Sofern ein Dritter mit der Ausführung der Anteilwertberechnung beauftragt werden sollte, wird dieser namentlich im Verkaufsprospekt erwähnt werden. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Teile dieses Teilfonds. Die Währung des Fonds und der einzelnen Teilfonds ist Euro (EUR).

2. Die Nettoteilfondsvermögen werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, 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 notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder an einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) oder d) 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.

f) 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 der Verwaltungsgesellschaft 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, an 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 von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

h) (Zins)-Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft 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 Teilfonds 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.

### 3. Kosten

Kosten, die aus dem Fondsvermögen des ABAKUS erstattet werden:

#### 1. Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung, die aus folgender Tabelle hervorgeht, zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Mögliche Honorare für die Portfoliomanager gehen zu Lasten der Verwaltungsgesellschaft.

#### 2. Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle hat gegen das jeweilige Teilfondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft festgelegte Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Teilfondsvermögens, die aus folgender Tabelle hervorgeht, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist und auf eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung der Fonds.

Teilfondsname	Vergütung der Verwaltungsgesellschaft	Vergütung der Verwahrstelle
ABAKUS World Dividend Fund	max. 1,50 % p.a., (mindestens EUR 20.000,00 p.a.) zuzüglich EUR 3.000,00 p.a. ab der zweiten aktivierten Anteilklasse	max. 0,20 % jedoch min. EUR 15.000,00 p.a., zuzüglich gesetzlicher Mehrwertsteuer
ABAKUS New Growth Stocks	max. 1,50 % p.a., (mindestens EUR 20.000,00 p.a.) zuzüglich EUR 3.000,00 p.a. ab der zweiten aktivierten Anteilklasse	max. 0,30 % jedoch min. EUR 15.000,00 p.a., zuzüglich gesetzlicher Mehrwertsteuer

Darüber hinaus hat die Verwahrstelle Anspruch auf Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen.

Der Portfoliomanager und/oder der Anlageberater erhält von der Verwaltungsgesellschaft monatlich nachträglich eine Vergütung, die aus der Verwaltungsvergütung bezahlt wird.

Daneben können dem jeweiligen Teilfondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

Die unter diesem Punkt genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden gesetzlichen Mehrwertsteuer.

#### **Transaktionskosten**

ABAKUS New Growth Stocks

- Anteilklasse EUR: EUR 24.595,13

ABAKUS World Dividend Fund

- Anteilklasse EUR: EUR 127.445,68

#### **4. Steuern**

Der Fonds wird in Luxemburg nicht auf Einkünfte oder Kapitalerträge besteuert.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“) in Höhe von jährlich 0,05 % auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird. Eine reduzierte Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“) von 0,01 % p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf deren einzelne Teilfonds sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGAW oder innerhalb eines Teilfonds eines OGAW in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Diejenigen Teilfonds, die unter den reduzierten Steuersatz fallen werden, soweit diese später aufgelegt werden sollten, im jeweiligen Sonderreglement mit (\*2) gekennzeichnet werden.

Von der Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“) befreit sind:

- Anlagen in einen luxemburgischen OGA sowie deren einzelne Teilfonds, der bzw. die seiner/ihrerseits der Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“) unterliegt/unterliegen;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, (i) deren Anteile nur institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschließlicher Zweck es ist in Geldmarktinstrumente und in Einlagen bei Kreditinstituten zu investieren, (iii) deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit nicht mehr als 90 Tage beträgt, und (iv) die das höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben;
- OGAWs, deren Teilfonds oder Anteilklassen für betriebliche Altersversorgungssysteme reserviert sind;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Hauptzweck es ist in Mikrofinanzinstitutionen zu investieren; und
- OGAWs sowie deren Anteile an der Börse notiert oder gehandelt werden und deren ausschließlicher Zweck darin besteht, die Entwicklung eines oder mehrerer Indizes zu replizieren.

#### **Quellensteuer**

Vom Fonds erhaltene Zins- und Dividendeneinkünfte können einer nichterstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsstaaten der Einkünfte unterliegen. Der Fonds kann auch Steuern auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwächse/Wertsteigerungen im Belegenheitsstaat der Vermögensanlagen unterliegen.

Einkünfte oder Kapitalerträge, die vom Fonds an die Anleger gezahlt werden sowie Liquidationserlöse und Veräußerungsgewinne hieraus unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

## 5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Verwahrstellenvergütung, die Verwaltungsvergütung sowie die Prüfungskosten.

## 6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Bankspesen, die Gebühren der gesetzlichen Berichtserstattung, die fremden Depotgebühren, die Informationsstellenvergütung sowie die Lizenzgebühren.

## 7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 31.03.2025:

EUR 1.– entspricht BRL 6,185761

EUR 1.– entspricht CAD 1,554742

EUR 1.– entspricht CHF 0,955700

EUR 1.– entspricht GBP 0,836865

EUR 1.– entspricht HKD 8,405453

EUR 1.– entspricht IDR 18.032,075472

EUR 1.– entspricht JPY 161,544963

EUR 1.– entspricht KRW 1.590,183028

EUR 1.– entspricht SEK 10,850610

EUR 1.– entspricht SGD 1,451990

EUR 1.– entspricht USD 1,080131

## 8. Ereignisse während des Geschäftsjahres

### Wesentliche Ereignisse

Dr. Felix Brill ist zum 15. Mai 2024 als Vorsitzender aus dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ausgeschieden.

Seit dem 16. Mai 2024 ist Rolf Steiner als Vorsitzender dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beigetreten.

Dr. Uwe Stein ist zum 15. Oktober 2024 aus der Geschäftsleitung der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA ausgeschieden.

Seit dem 1. November 2024 ist Günter Lauer Mitglied der Geschäftsleitung der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA.

### 9. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des  
**ABAKUS**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ABAKUS (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensrechnung des Fonds und der Vermögensrechnung der Teilfonds zum 31. März 2025;
- der zusammengefassten Erfolgsrechnung des Fonds und der Erfolgsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Vermögensinventar und den derivativen Finanzinstrumenten der Teilfonds zum 31. März 2025; 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 Jahresabschlussprüfung“ 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 Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds 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 Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss 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 oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses 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.

Luxemburg, 17. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
Vertreten durch

Signed by:  
*Sandra Paulis*  
B0747BD805DA44A...

Sandra Paulis

## Ergänzende Angaben (ungeprüft)

### 1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds 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.

### 2. Risikomanagementverfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt ein Risikomanagement-Verfahren im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“), ein, welches es ermöglicht, das mit den Anlagepositionen des Fonds verbundene Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios sowie alle sonstigen Risiken, einschließlich operationelle Risiken, die für den Fonds wesentlich sind, jederzeit zu überwachen und zu messen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sie sich folgender Methoden:

Commitment-Ansatz:

Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

• Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

• Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds unter Berücksichtigung eines Konfidenzniveau von 99% und 20 Tagen Haltedauer einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Die Hebelwirkung wird anhand der erwarteten durchschnittlichen Summe der Nominalwerte der Derivate gemäß der CESR-Richtlinien 10/788 berechnet. Der Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

ABAKUS New Growth Stocks

Für die Berechnung des Gesamtrisikos des Teilfonds ABAKUS New Growth Stocks verfolgt die Verwaltungsgesellschaft den relativen VaR-Ansatz.

Das Referenzportfolio für diesen Teilfonds setzt sich aus 100 % des NASDAQ Composite INDEX (USD) zusammen.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 betrug der

kleinste VaR:	94 %
größte VaR:	186 %
durchschnittliche VaR:	132 %

Die durchschnittliche Hebelwirkung betrug im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025: 0,00%.

ABAKUS World Dividend Fund

Für die Berechnung des Gesamtrisikos des Teilfonds ABAKUS World Dividend Fund verfolgt die Verwaltungsgesellschaft den relativen VaR-Ansatz.

Das Referenzportfolio für diesen Teilfonds setzt sich aus 100 % des MSCI World Index zusammen.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 betrug der

kleinste VaR:	47 %
größte VaR:	185 %
durchschnittliche VaR:	92 %

Die durchschnittliche Hebelwirkung betrug im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025: 0,00%.

### 3. Vergütungspolitik

#### Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA (im Folgenden „VPFLU“) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der VPFLU im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Darin spiegeln sich die Ziele der VPFLU für eine gute Unternehmensführung sowie eine nachhaltige und langfristige Wertschöpfung wider. Die Vergütungspolitik stellt sicher, dass VPFLU in der Lage ist, leistungsfähige und motivierte Mitarbeiter an einem wettbewerbsintensiven Arbeitsmarkt zu gewinnen, zu fördern und zu halten und dabei im besten Interesse der Fondsanleger zu handeln.

#### Vergütungsbestandteile

In den Beträgen der festen und variablen Vergütung spiegeln sich sowohl die Komplexität als auch die Größe der Verwaltungsgesellschaft wider. Bei der Bestimmung des Betrags des variablen Vergütungspools richtet die VPFLU sich nach einem nachhaltigen und risikoangepassten Ansatz. Die VPFLU ist bestrebt, die konservative Risikokultur auch in der Vergütungsstruktur zu berücksichtigen, und bietet ihren Mitarbeitern eine attraktive, aber maßvolle variable Vergütung. Die gezahlte Gesamtvergütung besteht aus einem Fixum und Nebenleistungen entsprechend den Marktpraktiken in Luxemburg. Es ist das erklärte Ziel, die Vergütungen der Mitarbeiter von VPFLU so festzulegen, dass das Fixum ausreicht, um ihnen auch ohne die variable Komponente einen angemessenen Lebensstandard zu ermöglichen.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der VPFLU bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordern hätten.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	5,059 Mio CHF
davon feste Vergütung	4,510 Mio CHF
davon variable Vergütung	0,549 Mio CHF
Anzahl der Mitarbeiter	47
davon Führungskräfte und andere Risktaker	7
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	1,629 Mio CHF

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Portfoliomanager)

Der "Delegate" (Portfolio Manager GSLP International S.à r.l.) erhält im Rahmen der Auslagerung eine Gesamtvergütung. Da keine direkte Zahlung an die Mitarbeiter des Portfolio Managers fließt, ist eine Offenlegung der Mitarbeitervergütung nicht notwendig.

## Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken werden in dem Maße in die Anlageentscheidungen und die Risikoüberwachung einbezogen, wie sie potenzielle oder tatsächliche wesentliche Risiken und/oder Chancen zur Maximierung der langfristigen risikobereinigten Rendite darstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager berücksichtigen nicht die nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da keine ausreichenden Daten von zufriedenstellender Qualität zur Verfügung stehen, die es der Verwaltungsgesellschaft und dem Portfoliomanager ermöglichen würden, die potenziellen nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Fonds angemessen zu bewerten.