



# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2023

## Abaris Biotechnology Opportunities

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  
K2082



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Abaris Biotechnology Opportunities.

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

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023.

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



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

#### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Schweiz*

#### Zahlstelle in der Schweiz

#### **Telco AG**

Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

#### Vertreter in der Schweiz

#### **1741 Fund Solutions AG**

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

#### Vertriebsstelle in der Schweiz

#### **Abaris Investment Management AG**

Kapellweg 8, CH-8806 Bäch

## Fondsmanager

#### **Abaris Investment Management AG**

Kapellweg 8, CH-8806 Bäch

## Abschlussprüfer

#### **PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Der Abaris Biotechnology Opportunities Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Healthcare-Unternehmen mit hohem Wertschöpfungspotential. Dabei liegt der Anlageschwerpunkt auf Biotechnologie-Investments. Der Fonds investiert vollkommen frei von Benchmarkzwängen und kann daher in seiner Wertentwicklung erheblich von anderen Fonds, ETFs oder Indices abweichen.

Nach einem starken Kursanstieg im Rahmen der Corona-Pandemie kam es im Februar 2021 zu einem nachhaltigen Wendepunkt hinsichtlich der Anlegerstimmung bezüglich Wachstumsaktien. Dieses insbesondere für Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung adverse Marktumfeld änderte sich auch im Berichtszeitraum nicht grundlegend, wengleich eine gewisse Stabilisierung zu verzeichnen war.

## Entwicklung

Der Abaris Biotechnology Opportunities verzeichnete im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 einen Verlust in Höhe von -4,40% (Anteilsklasse A CHF), -2,02% (Anteilsklasse A EUR) bzw. einen Gewinn von +1,93% (Anteilsklasse A USD).

Biotechnologie-Investments wurden im Berichtszeitraum weiterhin als Long Duration Assets betrachtet, welche in einem Umfeld steigender bzw. hoher Zinsen nicht attraktiv sind. Grundsätzlich sind zwar niedrigere Bewertungen durch den Zinsanstieg gerechtfertigt, allerdings trifft das auf alle Aktien zu, da Aktien als Wertpapiere mit unendlicher Laufzeit grundsätzlich Long Duration Assets darstellen. Ob Umsätze bzw. Gewinne bereits in T=0 vorliegen oder beispielsweise erst ab T=5 eintreten, spielt gegeben der unendlichen Laufzeit dabei eine geringere Rolle als die Marktteilnehmer allgemein annehmen. Insofern lässt sich die Höhe der Kursverluste vieler Biotechnologie-Unternehmen fundamental nicht rechtfertigen, sondern muss als negativ irrationaler Exzess klassifiziert werden.

Einen weiteren Belastungsfaktor stellten die allgemeinen Rezessionserwartungen dar sowie die daraus abgeleiteten Befürchtungen, dass sich die Wachstumsraten deutlich verlangsamen oder das Wachstum kurzfristig vollständig zum Erliegen kommt. Selbst wenn dieses Szenario letztendlich eintritt, wird die Bedeutung für den Firmenwert einzelner Unternehmen oft massiv überschätzt. Im Gegensatz zu kurzfristigen, zyklischen Schwankungen ist das langfristige, strukturelle Wachstum für den Unternehmenswert viel relevanter. Letzteres weist sowohl durch die gesellschaftlichen Rahmenbedingungen (z.B. Demographie) als auch die industriespezifischen, technologischen Megatrends (z.B. Genomics, Proteomics) weiterhin eine hohe langfristige Visibilität auf.

## Ausblick

Aufgrund der unverhältnismäßigen Kursverluste erwartet das Fondsmanagement eine starke Kurserholung und überdurchschnittlich positive Wertentwicklung in den kommenden Jahren. Nichtsdestotrotz wird die Wertentwicklung des Abaris Biotechnology Opportunities auch in Zukunft volatil bleiben und eine hohe kurzfristige Sensitivität zum Marktsentiment im Biotechnologie-Bereich aufweisen.

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



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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

Zum 30. Juni 2023 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 30. Juni 2023 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied, welcher einen Einfluss i. H. v. 1,4 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

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



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

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

Abaris Biotechnology Opportunities A USD / LU2210105313 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	1,93 %
Abaris Biotechnology Opportunities A EUR / LU2210105669 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	-2,02 %
Abaris Biotechnology Opportunities A CHF / LU2210124454 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	-4,40 %

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 Biotechnology Opportunities A USD (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	2,20 %
Abaris Biotechnology Opportunities A EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	2,21 %
Abaris Biotechnology Opportunities A CHF (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	2,20 %

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 Biotechnology Opportunities A USD (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	2,20 %
Abaris Biotechnology Opportunities A EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	2,21 %
Abaris Biotechnology Opportunities A CHF (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	2,20 %

### Performance Fee

Abaris Biotechnology Opportunities A USD (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)*	0,00 %
Abaris Biotechnology Opportunities A EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)*	0,00 %
Abaris Biotechnology Opportunities A CHF (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)*	0,00 %

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

Abaris Biotechnology Opportunities (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	101 %
---	-------

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

### Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Abaris Biotechnology Opportunities 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 Biotechnology Opportunities 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 Biotechnology Opportunities A CHF grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

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

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

\* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse Abaris Biotechnology Opportunities A CHF vorgesehen.



## Veröffentlichungen

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

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

## Transaktionskosten

Für das am 30. Juni 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Abaris Biotechnology Opportunities (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

43.105,96 USD



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

## Abaris Biotechnology Opportunities

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen										21.495.913,78
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Dänemark</b>										
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1		US04351P1012	Stück	6.000,00	3.600,00	-1.600,00	USD	87,50	525.000,00	2,45
<b>Irland</b>										
GH Research PLC Registered Shares DL -,025		IE000GID8V10	Stück	25.000,00	0,00	0,00	USD	12,65	316.250,00	1,47
<b>Israel</b>										
InMode Ltd. Registered Shares IS -,01		IL0011595993	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	36,76	147.040,00	0,69
<b>Kaimaninseln</b>										
BeiGene Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs) o.N.		US07725L1026	Stück	650,00	650,00	0,00	USD	178,59	116.083,50	0,54
I-MAB Reg.Shs (ADS)/1 DL -,0001		US44975P1030	Stück	121.000,00	79.000,00	0,00	USD	2,97	359.370,00	1,67
New Horizon Health Ltd. Registered Shares DL -,00005		KYG6485S1021	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	HKD	27,05	207.074,97	0,97
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083		KYGS970081173	Stück	36.000,00	44.000,00	-8.000,00	HKD	36,65	168.339,32	0,78
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/10 o.N.		US98887Q1040	Stück	13.000,00	5.000,00	-4.000,00	USD	26,45	343.850,00	1,60
<b>Kanada</b>										
CloudMD Software&Services Inc. Registered Shares o.N.		CA18912C1023	Stück	700.000,00	250.000,00	0,00	CAD	0,14	73.971,25	0,34
Milestone Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.		CA59935V1076	Stück	60.000,00	112.000,00	-52.000,00	USD	2,88	172.500,00	0,80
Repare Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US7602731025	Stück	8.800,00	0,00	0,00	USD	10,75	94.600,00	0,44
Xenon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.		CA98420N1050	Stück	6.000,00	0,00	-7.500,00	USD	38,43	230.580,00	1,07
<b>Niederlande</b>										
Merus N.V. Aandelen aan toonder EO -,09		NL0011606264	Stück	9.000,00	3.000,00	-8.000,00	USD	26,28	236.520,00	1,10
<b>Schweiz</b>										
ADC Therapeutics S.A. Namens-Aktien Cl.C SF -,064		CH0499880968	Stück	8.000,00	0,00	0,00	USD	2,16	17.280,00	0,08
<b>USA</b>										
908 Devices Inc. Registered Shares DL-,001		US65443P1021	Stück	12.000,00	7.500,00	0,00	USD	6,77	81.240,00	0,38
Aadi Biosciences Inc. Registered Shares DL-,0001		US00032Q1040	Stück	24.000,00	8.000,00	0,00	USD	6,98	167.520,00	0,78
Aclaris Therapeutics Inc. Registered Shares DL 1		US00461U1051	Stück	34.000,00	10.300,00	-4.300,00	USD	10,27	349.180,00	1,63
Adaptive Biotechnologies Corp. Registered Shares DL-,0001		US00650F1093	Stück	32.000,00	17.496,00	-7.496,00	USD	6,82	218.240,00	1,02
Aerovate Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US0080641071	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	15,98	111.860,00	0,52
Akero Therapeutics Inc Registered Shares DL-,0001		US00973Y1082	Stück	2.655,00	2.655,00	0,00	USD	44,64	118.519,20	0,55
Aldeyra Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US01438T1060	Stück	26.000,00	2.500,00	-73.100,00	USD	7,90	205.400,00	0,96



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteil/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds-	
									USD	vermögens
ALX Oncology Holdings Inc. Registered Shares DL-,001		US00166B1052	Stück	8.000,00	0,00	0,00	USD	7,33	58.640,00	0,27
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US03152W1099	Stück	10.000,00	3.500,00	-15.000,00	USD	12,57	125.700,00	0,59
Amylyx Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US03237H1014	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	20,98	94.410,00	0,44
Amyris Biotechnologies Inc. Registered Shares DL -,0001		US03236M2008	Stück	24.000,00	24.000,00	0,00	USD	1,04	24.960,00	0,12
Annexon Inc. Registered Shares DL-,001		US03589W1027	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	3,41	34.100,00	0,16
Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US03753U1060	Stück	1.400,00	4.800,00	-10.000,00	USD	89,11	124.754,00	0,58
Arcus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US03969F1093	Stück	10.800,00	0,00	-2.700,00	USD	19,71	212.868,00	0,99
Arvinas Inc. Registered Shares DL -,001		US04335A1051	Stück	6.300,00	0,00	0,00	USD	26,12	164.556,00	0,77
Atreca Inc. Reg. Shares A DL -,0001		US04965G1094	Stück	22.000,00	0,00	0,00	USD	1,00	22.000,00	0,10
Avidity Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US05370A1088	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	11,09	199.620,00	0,93
Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US05464T1043	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	73,12	109.680,00	0,51
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001		US09062W2044	Stück	15.000,00	1.600,00	-38.600,00	USD	22,59	338.850,00	1,58
Butterfly Network Inc. Registered Shs Cl.A o.N.		US1241551027	Stück	50.000,00	35.500,00	-15.500,00	USD	2,31	115.500,00	0,54
Cardiff Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001		US14147L1089	Stück	95.000,00	13.700,00	0,00	USD	1,47	139.650,00	0,65
CareDX Inc. Registered Shares DL -,001		US14167L1035	Stück	36.000,00	29.500,00	0,00	USD	8,56	308.160,00	1,44
Castle Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001		US14843C1053	Stück	25.000,00	15.000,00	-11.000,00	USD	13,26	331.500,00	1,55
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US15117B2025	Stück	8.000,00	4.100,00	-27.100,00	USD	34,58	276.640,00	1,29
Codexis Inc. Registered Shares DL -,01		US1920051067	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	2,76	27.600,00	0,13
Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001		US19240Q2012	Stück	52.000,00	12.000,00	-54.000,00	USD	11,57	601.640,00	2,80
CryoPort Inc. Registered Shares DL -,01		US2290503075	Stück	10.600,00	3.500,00	-2.400,00	USD	17,24	182.744,00	0,85
Curis Inc. Registered Shares DL -,01		US2312692005	Stück	35.000,00	0,00	0,00	USD	0,83	29.050,00	0,14
CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US23257D1037	Stück	10.000,00	0,00	-40.000,00	USD	7,84	78.400,00	0,37
Cytek Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001		US23285D1090	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	USD	8,21	328.400,00	1,53
Cytokinetics Inc. Registered Shares DL -,001		US23282W6057	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	32,75	98.250,00	0,46
DermTech Inc. Registered Shares DL -,0001		US24984K1051	Stück	165.000,00	15.000,00	0,00	USD	2,60	429.000,00	2,00
Eargo Inc. Registered Shares DL-,0001		US2700872086	Stück	500,00	500,00	0,00	USD	4,76	2.380,00	0,01
Fate Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US31189P1021	Stück	48.000,00	11.500,00	0,00	USD	4,78	229.440,00	1,07
Fulgent Genetics Inc. Registered Shares DL -,0001		US3596641098	Stück	8.000,00	6.000,00	0,00	USD	37,66	301.280,00	1,40
GeneDx Holdings Corp. Reg. Shares A DL -,0001		US81663L2007	Stück	19.000,00	19.000,21	-0,21	USD	6,38	121.220,00	0,56
Ginkgo Bioworks Holdings Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001		US37611X1000	Stück	200.000,00	300.000,00	-100.000,00	USD	1,81	362.000,00	1,69
Hyperfine Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001		US44916K1060	Stück	40.000,00	13.000,00	0,00	USD	2,22	88.800,00	0,41
Ideaya Biosciences Inc. Registered Shares DL-,01		US45166A1025	Stück	5.500,00	4.600,00	-9.500,00	USD	23,23	127.765,00	0,60
IGM Biosciences Inc. Registered Shares DL -,01		US4495851085	Stück	8.000,00	0,00	0,00	USD	9,42	75.360,00	0,35
Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US4622601007	Stück	140.000,00	60.000,00	0,00	USD	7,05	987.000,00	4,60
Iteos Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US46565G1040	Stück	7.500,00	0,00	0,00	USD	13,28	99.600,00	0,46
KalVista Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US4834971032	Stück	9.600,00	0,00	0,00	USD	9,00	86.400,00	0,40
Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001		US50127T1097	Stück	27.000,00	10.000,00	-10.000,00	USD	10,28	277.560,00	1,29
Kymera Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US5015751044	Stück	7.300,00	0,00	-5.700,00	USD	22,40	163.520,00	0,76
LifeMD Inc. Registered Shares o.N.		US53216B1044	Stück	20.000,00	27.500,00	-42.500,00	USD	4,10	82.000,00	0,38



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteil/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens	
									USD	USD
Madrigal Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US5588681057	Stück	2.700,00	3.600,00	-5.900,00	USD	220,21	594.567,00	2,77
Marinus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US56854Q2003	Stück	35.000,00	12.500,00	-35.000,00	USD	10,30	360.500,00	1,68
MaxCyte Inc. Registered Shares DL -,01		US57777K1060	Stück	14.500,00	24.000,00	-9.500,00	USD	4,49	65.105,00	0,30
Mersana Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US59045L1061	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	3,20	32.000,00	0,15
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US60468T1051	Stück	20.500,00	2.000,00	-900,00	USD	36,46	747.430,00	3,48
Neoleukin Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,000001		US64049K1043	Stück	22.000,00	0,00	0,00	USD	0,83	18.213,80	0,08
Nkarta Inc. Registered Shares DL -,0001		US65487J1088	Stück	20.000,00	22.000,00	-10.000,00	USD	2,33	46.500,00	0,22
NuriX Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US67080M1036	Stück	17.600,00	0,00	0,00	USD	10,00	176.000,00	0,82
Ocular Therapeutix Inc. Registered Shares DL -,0001		US67576A1007	Stück	32.500,00	0,00	0,00	USD	5,07	164.775,00	0,77
Olema Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.		US68062P1066	Stück	24.000,00	0,00	-4.800,00	USD	8,82	211.560,00	0,99
OncoCyte Corp. Registered Shares o.N.		US68235C1071	Stück	200.000,00	35.000,00	-25.000,00	USD	0,21	42.760,00	0,20
Ontrak Inc. Registered Shares DL-,0001		US6833731044	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	0,50	25.060,00	0,12
Outset Medical Inc. Registered Shares DL -,001		US6901451079	Stück	14.000,00	9.500,00	-10.500,00	USD	22,14	309.960,00	1,44
Personalis Inc. Registered Shares DL-,001		US71535D1063	Stück	85.000,00	85.000,00	0,00	USD	1,89	160.650,00	0,75
PhenomeX Inc. Registered Shares DL -,00005		US0843101017	Stück	150.000,00	120.000,00	-8.000,00	USD	0,50	75.000,00	0,35
Pliant Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US7291391057	Stück	13.100,00	13.100,00	0,00	USD	18,26	239.206,00	1,11
PMV Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.		US69353Y1038	Stück	12.000,00	0,00	0,00	USD	6,11	73.320,00	0,34
POINT Biopharma Global Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001		US7305411099	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	USD	8,89	115.570,00	0,54
Prolara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US74365U1079	Stück	25.500,00	0,00	0,00	USD	2,30	58.650,00	0,27
Quantum-Si Inc. Reg. Shares A DL -,0001		US74765K1051	Stück	120.000,00	86.000,00	0,00	USD	1,71	205.200,00	0,96
Rain Oncology Inc. Registered Shares DL -,001		US75082Q1058	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	1,20	8.400,00	0,04
Rapt Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001		US75382E1091	Stück	8.000,00	0,00	-3.300,00	USD	18,94	151.520,00	0,71
Relay Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001		US75943R1023	Stück	16.000,00	2.000,00	0,00	USD	12,80	204.800,00	0,95
Reimada Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US75955J4022	Stück	26.000,00	2.300,00	-1.000,00	USD	2,49	64.740,00	0,30
Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001		US76155X1000	Stück	13.000,00	700,00	-4.700,00	USD	26,22	340.860,00	1,59
Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US77313F1066	Stück	35.000,00	3.600,00	-32.600,00	USD	20,05	701.750,00	3,27
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US8036071004	Stück	1.100,00	3.100,00	-2.000,00	USD	112,24	123.464,00	0,58
Schrodinger Inc. Registered Shares DL -,01		US80810D1037	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	USD	47,60	618.800,00	2,88
Seer Inc. Registered Shares Cl.A o.N.		US81578P1066	Stück	125.000,00	129.000,00	-59.000,00	USD	4,32	540.000,00	2,52
Shattuck Labs Inc. Registered Shares DL -,0001		US82024L1035	Stück	9.000,00	0,00	0,00	USD	3,16	28.440,00	0,13
Solid Biosciences Inc. Registered Shares NEW o.N.		US83422E2046	Stück	5.333,00	5.333,33	-0,33	USD	5,18	27.624,94	0,13
Somalogic Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		US83444K1051	Stück	75.000,00	210.000,00	-220.000,00	USD	2,24	168.000,00	0,78
SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US85205L1070	Stück	11.000,00	0,00	0,00	USD	25,30	278.300,00	1,30
Syndax Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US87164F1057	Stück	17.000,00	4.000,00	-10.000,00	USD	20,47	347.990,00	1,62
TALIS Biomedical Corp. Registered Shares DL -,0001		US87424L1089	Stück	56.000,00	56.000,00	0,00	USD	0,47	26.320,00	0,12
Tango Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001		US87583X1090	Stück	14.400,00	0,00	0,00	USD	3,26	46.944,00	0,22
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001		US87918A1051	Stück	2.800,00	2.800,00	0,00	USD	25,25	70.700,00	0,33
Telesis Bio Inc. Registered Shares DL -,0001		US1920031010	Stück	165.000,00	50.000,00	-5.000,00	USD	1,57	259.050,00	1,21



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023		Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens	
				zum 30.06.2023	zum 30.06.2023						USD
TRACON Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US89237H2094	Stück	30.000,00	0,00	0,00	0,00	USD	0,30	9.090,00	0,04
Twist Bioscience Corp. Registered Shares DL-,00001		US90184D1000	Stück	55.000,00	52.000,00	0,00	0,00	USD	19,56	1.075.800,00	5,01
Vaxcyte Inc. Registered Shares DL -,001		US92243G1085	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	0,00	USD	48,51	194.040,00	0,90
Ventyx Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US92332V1070	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	0,00	USD	31,82	143.190,00	0,67
Verastem Inc. Registered Shares New		US92337C2035	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	0,00	USD	7,59	113.850,00	0,53
Viridian Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US92790C1045	Stück	20.000,00	9.500,00	0,00	0,00	USD	23,94	478.800,00	2,23
Vistagen Therap. Inc. Registered Shares o.N.		US92840H4002	Stück	16.666,00	16.666,67	-0,67	-0,67	USD	1,80	29.998,80	0,14
<b>Bankguthaben</b>										<b>20.385,32</b>	<b>0,10</b>
<b>EUR - Guthaben</b>											
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-243,83				EUR		-265,53	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>											
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				533,73				CAD		402,86	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-48,47				CHF		-54,04	0,00
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				459,91				HKD		58,68	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				20.243,35				USD		20.243,35	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										<b>14,07</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben				14,07				USD		14,07	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>										<b>21.516.313,17</b>	<b>100,28</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>										<b>-60.647,96</b>	<b>-0,28</b>
<b>aus</b>											
Fondsmanagementvergütung				-25.201,90				CHF		-28.098,14	-0,13
Prüfungskosten				-21.312,72				EUR		-23.209,55	-0,11
Risikomanagementvergütung				-850,00				EUR		-925,65	0,00
Taxe d'abonnement				-2.682,30				USD		-2.682,30	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-850,00				EUR		-925,65	0,00
Verwahrestellenvergütung				-1.069,91				EUR		-1.165,13	-0,01
Verwaltungsvergütung				-2.928,54				EUR		-3.189,18	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-452,36				USD		-452,36	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>										<b>-60.647,96</b>	<b>-0,28</b>
<b>Fondsvermögen</b>										<b>21.455.665,21</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile A USD</b>										<b>287.695,836</b>	
											<b>STK</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Umlaufende Anteile A EUR			STK						75.558,000	
Umlaufende Anteile A CHF			STK						71.865,000	
Anteilwert A USD			USD						46,94	
Anteilwert A EUR			EUR						51,35	
Anteilwert A CHF			CHF						46,49	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	EUR	0,9183	per 29.06.2023
Hongkong Dollar	HKD	7,8377	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadische Dollar	CAD	1,3248	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,8969	= 1 US-Dollar (USD)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Abaris Biotechnology Opportunities, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Dice Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US23345J1043	USD	3.600,00	-3.600,00
GoodRx Holdings Inc. Registered Shares CIA o.N.	US38246G1085	USD	7.000,00	-7.000,00
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVGZ61	USD	2.500,00	-2.500,00
InVita Corp. Registered Shares DL -,0001	US46185L1035	USD	0,00	-37.000,00
IVERIC Bio Inc. Registered Shares DL -,001	US46583P1021	USD	11.500,00	-47.300,00
Natera Inc. Registered Shares DL -,0001	US6323071042	USD	5.500,00	-5.500,00
Nautilus Biotechnology Inc. Registered Shares DL -,0001	US63909J1088	USD	12.000,00	-40.000,00
Optimizrx Corp. Registered Shares DL -,001	US68401U2042	USD	2.000,00	-2.000,00
Pacific Biosci. of California Registered Shares DL -,001	US69404D1081	USD	0,00	-22.000,00
Quanterix Corp. Registered Shares DL -,001	US74766Q1013	USD	7.500,00	-7.500,00
WELL Health Technologies Corp. Registered Shares o.N.	CA94947L1022	CAD	29.000,00	-29.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
Babylon Holdings Ltd. Reg. Shares CL A LS-,00004226	JE00BQWMMWC12	USD	15.000,00	-15.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Babylon Holdings Ltd. Registered Shares LS-,00004226	JE00BLB56359	USD	125.000,00	-185.000,00
BELLUS Health Inc. Registered Shares o.N.	CA07987C2040	USD	63.200,00	-63.200,00
Eargo Inc. Anrechte	XC000A3DWUV6	USD	10.000,00	-10.000,00
Eargo Inc. Registered Shares DL-,0001	US2700871096	USD	0,00	-10.000,00
GeneDx Holdings Corp. Reg. Shares A DL -,0001	US81663L1017	USD	330.060,00	-400.000,00
Global Blood Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US37890U1088	USD	0,00	-7.500,00
Solid Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US83422E1055	USD	0,00	-80.000,00
Verastem Inc. Registered Shares DL -,0001	US92337C1045	USD	0,00	-180.000,00
Vistagen Therap. Inc. Registered Shares DL-,001	US92840H2022	USD	35.000,00	-500.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Abaris Biotechnology Opportunities

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A USD in USD	Anteilklasse A EUR in EUR	Anteilklasse A CHF in CHF	Summe in USD
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Bankguthaben	616,73	204,16	201,97	1.064,24
Ordentlicher Ertragsausgleich	7,29	-22,47	-43,00	-65,12
<b>Summe der Erträge</b>	<b>624,02</b>	<b>181,69</b>	<b>158,97</b>	<b>999,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-22.160,40	-8.115,88	-8.153,86	-40.089,51
Verwahrstellenvergütung	-6.693,36	-3.080,97	-3.048,47	-13.447,34
Depotgebühren	-3.719,25	-1.491,62	-1.531,92	-7.051,60
Taxe d'abonnement	-6.219,32	-2.185,26	-2.128,58	-10.972,27
Prüfungskosten	-17.513,98	-6.310,90	-6.314,24	-31.426,43
Druck- und Veröffentlichungskosten	-15.415,49	-5.780,73	-5.860,80	-28.245,04
Risikomanagementvergütung	-6.032,65	-2.188,45	-2.199,07	-10.867,66
Sonstige Aufwendungen	-7.132,24	-2.529,03	-2.517,93	-12.693,65
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.032,65	-2.188,44	-2.199,07	-10.867,65
Zinsaufwendungen	-1.343,55	-457,13	-443,53	-2.335,87
Fondsmanagementvergütung	-196.246,17	-71.758,15	-72.352,34	-355.058,01
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-22.212,13	12.572,77	25.811,00	20.256,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-310.721,19</b>	<b>-93.513,79</b>	<b>-80.938,81</b>	<b>-502.798,16</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>-501.799,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				4.376.950,99
Realisierte Verluste				-4.218.002,53
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-9.921,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>149.026,76</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-352.772,29</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste				307.468,29
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>307.468,29</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-45.303,99</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Abaris Biotechnology Opportunities

für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023:

	in USD
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*</b>	23.080.784,28
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.569.545,03
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.617.595,71
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.187.140,74
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-10.270,05
Ergebnis des Geschäftsjahres	-45.303,99
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste	307.468,29
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>21.455.665,21</b>

\* Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 29. Juni 2023.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
Abaris Biotechnology Opportunities

	Anteilklasse A USD		Anteilklasse A EUR		Anteilklasse A CHF	
	in USD	in EUR	in EUR	in EUR	in CHF	in CHF
<b>zum 30.06.2023</b>						
Fondsvermögen	13.505.543,70	3.879.550,07	3.879.550,07	3.341.303,34		
Umlaufende Anteile	287.695,836	75.558,000	75.558,000	71.865,000		
Anteilwert	46,94	51,35	51,35	46,49		
<b>zum 30.06.2022</b>						
Fondsvermögen	11.600.834,32	4.813.002,66	4.813.002,66	5.595.539,80		
Umlaufende Anteile	251.905,836	91.835,000	91.835,000	115.058,000		
Anteilwert	46,05	52,41	52,41	48,63		
<b>zum 30.06.2021</b>						
Fondsvermögen	28.765.784,04	17.881.770,19	17.881.770,19	15.680.422,22		
Umlaufende Anteile	277.032,492	172.484,839	172.484,839	148.015,000		
Anteilwert	103,84	103,67	103,67	105,94		



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des  
**Abaris Biotechnology Opportunities**

---

### 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 Biotechnology Opportunities (der „Fonds“) zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### Sonstige Informationen

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://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, 20. Oktober 2023

Carsten Brengel

## Risikomanagementverfahren des Fonds Abaris Biotechnology Opportunities

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 Biotechnology Opportunities einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein branchenspezifischer Aktienindex.

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

Minimum	104,3 %
Maximum	116,0 %
Durchschnitt	110,4 %

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 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### Vergütungsrichtlinie

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

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

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

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

Die Vergütungsvorschriften gemäß der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 gelten auch für das Personal des Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft, dem Portfoliomanagement- oder Risikomanagementtätigkeiten übertragen wurden.

Die Portfoliomanagementaktivitäten wurden an die Abaris Investment Management AG delegiert. In ihrer Funktion als Fondsmanager erhält Abaris Investment Management AG 150 Basispunkte pro Jahr sowie eine variable erfolgsabhängige Vergütung. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde keine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt. Neben dieser Portfoliomanagementvergütung wurden vom Fonds und / oder von der Verwaltungsgesellschaft keine anderen Vergütungen, weder eine fixe noch eine variable Vergütung, an die identifizierten Mitarbeiter des Beauftragten in Bezug auf die Portfoliomanagementaktivitäten gezahlt. Risikomanagementaktivitäten wurden nicht delegiert.