

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2024

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

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

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 (PRIIPs) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) 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 2023 bis zum 30. Juni 2024.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)	6
Abaris Biotechnology Opportunities	9
Prüfungsvermerk	17
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	20

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 2023: 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.

(bis zum 31. März 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

(seit dem 1. April 2024)

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, wenngleich eine Erholung zu verzeichnen war.

Entwicklung

Der Abaris Biotechnology Opportunities (ABO) verzeichnete im Berichtszeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 einen Wertzuwachs in Höhe von +20,71% (Anteilsklasse A CHF), +22,92% (Anteilsklasse A EUR) sowie +20,81% (Anteilsklasse A USD). Somit erwirtschaftete der Abaris Biotechnology Opportunities eine signifikante Outperformance auf den ARK Genomic Revolution ETF (ARKG), welcher im Berichtszeitraum einen Verlust in Höhe von -31,1% verzeichnete.

Ausgehend vom Allzeithoch am 09.02.2021 konnte der ABO den ARKG sowohl im Bärenmarkt bis zum 30.10.2023, als auch in der anschliessenden Erholung outperformen. Dabei war die Outperformance im steigenden Marktumfeld grösser, was den allgemeinen Erwartungen des Fondsmanagements entspricht, da in einem negativen Marktumfeld die Differenzierung zwischen einzelnen Unternehmen im Regelfall geringer ist.

Eine besonders positive Wertentwicklung verzeichnete im Berichtszeitraum die Aktie von Viking Therapeutics (VKTX) mit einer Rendite von +227%. Das Unternehmen entwickelt ein Medikament zur Gewichtsabnahme, welches in den bisherigen Studienergebnissen ein kompetitives Wirksamkeits- und Nebenwirkungsprofil zu den Blockbuster-Medikamenten der Marktführer Eli Lilly (LLY) und Novo Nordisk (NVO) demonstrierte. LLY und NVO erreichten aufgrund des Erfolgs ihrer Weight-Loss-Drugs Marktkapitalisierungszuwächse im dreistelligen Milliardenbereich. Trotz deutlichem Kursanstieg lag die Marktkapitalisierung von VKTX am Ende des Berichtszeitraums jedoch bei lediglich 5,8 Mrd. USD, sodass nach Ansicht des Fondsmanagements erhebliches weiteres Renditepotential besteht.

Ausblick

Aufgrund der unverhältnismässigen Kursverluste seit 02/2021 erwartet das Fondsmanagement eine weitere 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.



zum 30. Juni 2024

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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, 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.

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

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.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Mit Wirkung zum 1. April 2024 wurde die Register- und Transferstellen Funktion von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. zur Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. ausgelagert.



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

Abaris Biotechnology Opportunities A CHF / LU2210124454 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	20,71 %
Abaris Biotechnology Opportunities A EUR / LU2210105669 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	22,92 %
Abaris Biotechnology Opportunities A USD / LU2210105313 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	20,81 %

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 CHF (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	2,30 %
Abaris Biotechnology Opportunities A EUR (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	2,32 %
Abaris Biotechnology Opportunities A USD (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	2,25 %

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 CHF (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	2,30 %
Abaris Biotechnology Opportunities A EUR (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	2,32 %
Abaris Biotechnology Opportunities A USD (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	2,25 %

Performance Fee

Abaris Biotechnology Opportunities A CHF / LU2210124454 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)*	0,00 %
Abaris Biotechnology Opportunities A EUR / LU2210105669 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)*	0,00 %
Abaris Biotechnology Opportunities A USD / LU2210105313 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)*	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Abaris Biotechnology Opportunities (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	125 %
---	-------

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 für Abaris Biotechnology Opportunities A CHF werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

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

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

Veröffentlichungen

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

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



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 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Abaris Biotechnology Opportunities (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

46.226,62 USD

Informationen zu Nachhaltigkeit

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU- Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Abaris Biotechnology Opportunities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								20.175.233,95	103,26
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Irland									
GH Research PLC Registered Shares DL -,025	IE000GID8V10	Stück	13.500,00	0,00	-11.500,00	USD	11,99	161.865,00	0,83
Israel									
InMode Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011595993	Stück	7.400,00	3.400,00	0,00	USD	18,06	133.644,00	0,68
UroGen Pharma Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011407140	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	16,97	169.700,00	0,87
Kaimaninseln									
BeiGene Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)	US07725L1026	Stück	1.200,00	1.650,00	-1.100,00	USD	145,58	174.696,00	0,89
I-MAB Reg.Shs (ADS)/1 DL -,0001	US44975P1030	Stück	100.000,00	0,00	-21.000,00	USD	1,69	169.000,00	0,86
Structure Therapeutics Inc. Reg.Shares (Spons.ADRs)	US86366E1064	Stück	13.000,00	14.900,00	-1.900,00	USD	39,14	508.820,00	2,60
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/10	US98887Q1040	Stück	11.000,00	0,00	-2.000,00	USD	17,52	192.720,00	0,99
Kanada									
CloudMD Software&Services Inc. Registered Shares	CA18912C1023	Stück	700.000,00	0,00	0,00	CAD	0,04	17.900,67	0,09
Milestone Pharmaceuticals Inc. Registered Shares	CA59935V1076	Stück	40.000,00	0,00	-20.000,00	USD	1,29	51.600,00	0,26
Repere Therapeutics Inc. Registered Shares	US7602731025	Stück	80.000,00	75.700,00	-4.500,00	USD	3,38	270.400,00	1,38
Niederlande									
Merus N.V. Aandelen aan toonder EO -,09	NL0011606264	Stück	6.500,00	0,00	-2.500,00	USD	60,20	391.300,00	2,00
Schweiz									
ADC Therapeutics S.A. Namens-Aktien Cl.C SF -,064	CH0499880968	Stück	130.000,00	227.000,00	-105.000,00	USD	2,81	365.300,00	1,87
USA									
Aadi Biosciences Inc. Registered Shares DL-,0001	US00032Q1040	Stück	42.000,00	18.000,00	0,00	USD	1,63	68.460,00	0,35
Aclaris Therapeutics Inc. Registered Shares DL 1	US00461U1051	Stück	38.000,00	4.000,00	0,00	USD	1,11	42.180,00	0,22
Adaptive Biotechnologies Corp. Registered Shares DL-,0001	US00650F1093	Stück	116.500,00	125.000,00	-40.500,00	USD	3,46	403.090,00	2,06
Aerovate Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US0080641071	Stück	9.000,00	3.000,00	-1.000,00	USD	1,67	15.030,00	0,08
Akero Therapeutics Inc Registered Shares DL-,0001	US00973Y1082	Stück	22.000,00	24.145,00	-4.800,00	USD	23,40	514.800,00	2,63
Aldeyra Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US01438T1060	Stück	82.000,00	62.000,00	-6.000,00	USD	3,40	278.800,00	1,43
Altimune Inc. Registered Shares DL -,0001	US02155H2004	Stück	85.000,00	93.500,00	-8.500,00	USD	6,39	542.725,00	2,78
ALX Oncology Holdings Inc. Registered Shares DL-,001	US00166B1052	Stück	8.000,00	0,00	0,00	USD	5,84	46.680,00	0,24
Amylyx Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03237H1014	Stück	10.500,00	21.500,00	-15.500,00	USD	1,93	20.265,00	0,10
Annexon Inc. Registered Shares DL-,001	US03589W1027	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	4,82	48.200,00	0,25
Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03753U1060	Stück	3.700,00	19.600,00	-17.300,00	USD	41,52	153.624,00	0,79
Arcus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US03969F1093	Stück	9.500,00	0,00	-1.300,00	USD	15,17	144.115,00	0,74
Arvinas Inc. Registered Shares DL -,001	US04335A1051	Stück	5.100,00	1.600,00	-2.800,00	USD	25,85	131.835,00	0,67
Avidity Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US05370A1088	Stück	11.500,00	12.000,00	-18.500,00	USD	40,54	466.210,00	2,39
Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US05464T1043	Stück	5.200,00	4.800,00	-1.100,00	USD	80,09	416.468,00	2,13
Butterfly Network Inc. Registered Shs Cl.A	US1241551027	Stück	50.000,00	0,00	0,00	USD	0,87	43.490,00	0,22
Cardiff Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001	US14147L1089	Stück	62.000,00	0,00	-33.000,00	USD	2,33	144.460,00	0,74
Castle Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001	US14843C1053	Stück	21.400,00	4.000,00	-7.600,00	USD	21,16	452.824,00	2,32
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US15117B2025	Stück	8.100,00	2.000,00	-1.900,00	USD	37,69	305.289,00	1,56
Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001	US19240Q2012	Stück	48.500,00	13.000,00	-16.500,00	USD	8,44	409.340,00	2,10
Curis Inc. Registered Shares DL -,01	US2312693094	Stück	1.750,00	1.750,00	0,00	USD	7,45	13.037,50	0,07
Fate Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US31189P1021	Stück	27.000,00	0,00	-21.000,00	USD	3,27	88.155,00	0,45
Fulgent Genetics Inc. Registered Shares DL -,0001	US3596641098	Stück	5.000,00	2.000,00	-5.000,00	USD	20,10	100.500,00	0,51
GeneDx Holdings Corp. Reg. Shares A DL -,0001	US81663L2007	Stück	10.000,00	89.000,00	-98.000,00	USD	26,64	266.400,00	1,36
Ginkgo Bioworks Holdings Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US37611X1000	Stück	90.000,00	0,00	-110.000,00	USD	0,31	27.828,00	0,14
Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	US4330001060	Stück	65.000,00	113.000,00	-48.000,00	USD	20,02	1.301.300,00	6,66
Hyperfine Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US44916K1060	Stück	25.000,00	0,00	-15.000,00	USD	0,96	23.877,50	0,12
IGM Biosciences Inc. Registered Shares DL -,01	US4495851085	Stück	16.500,00	23.000,00	-14.500,00	USD	6,61	109.065,00	0,56
lovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US4622601007	Stück	102.500,00	10.000,00	-47.500,00	USD	8,01	821.025,00	4,20
Iteos Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US46565G1040	Stück	7.500,00	0,00	0,00	USD	15,50	116.250,00	0,59
KalVista Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US4834971032	Stück	9.600,00	0,00	0,00	USD	12,05	115.680,00	0,59
Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001	US50127T1097	Stück	15.400,00	0,00	-11.600,00	USD	20,50	315.700,00	1,62
Kymera Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US5015751044	Stück	4.600,00	7.200,00	-9.900,00	USD	30,22	139.012,00	0,71
Madrigal Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US5588681057	Stück	2.400,00	900,00	-1.200,00	USD	285,66	685.584,00	3,51
Marinus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US56854Q2003	Stück	19.500,00	0,00	-15.500,00	USD	1,23	23.985,00	0,12
Mersana Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US59045L1061	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	2,00	19.950,00	0,10
Nkarta Inc. Registered Shares DL -,0001	US65487U1088	Stück	42.000,00	48.000,00	-26.000,00	USD	5,86	246.120,00	1,26
NuriX Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001	US67080M1036	Stück	13.800,00	0,00	-3.800,00	USD	20,74	286.212,00	1,46



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Ocular Therapeutix Inc. Registered Shares DL -,0001	US67576A1007	Stück	20.000,00	0,00	-12.500,00	USD	6,76	135.200,00	0,69
Olema Pharmaceuticals Inc. Registered Shares	US68062P1066	Stück	8.400,00	0,00	-15.600,00	USD	11,21	94.164,00	0,48
Oncocyte Corp. Registered Shares	US68235C2061	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	2,92	29.200,00	0,15
Ontrak Inc. Registered Shares DL-,0001	US6833733024	Stück	8.333,00	8.333,33	-0,33	USD	0,20	1.693,27	0,01
Outset Medical Inc. Registered Shares DL -,001	US6901451079	Stück	28.000,00	22.000,00	-8.000,00	USD	4,14	115.920,00	0,59
Personalis Inc. Registered Shares DL-,001	US71535D1063	Stück	260.000,00	249.000,00	-74.000,00	USD	1,21	314.600,00	1,61
Pliant Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US7291391057	Stück	48.000,00	39.800,00	-4.900,00	USD	10,66	511.680,00	2,62
PMV Pharmaceuticals Inc. Registered Shares	US69353Y1038	Stück	24.000,00	12.000,00	0,00	USD	1,66	39.840,00	0,20
Protagonist Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001	US74366E1029	Stück	6.800,00	8.200,00	-1.400,00	USD	31,88	216.784,00	1,11
Protara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US74365U1079	Stück	25.500,00	0,00	0,00	USD	2,17	55.335,00	0,28
Quantum-Si Inc. Reg. Shares A DL -,0001	US74765K1051	Stück	35.000,00	0,00	-85.000,00	USD	0,94	32.900,00	0,17
Rapt Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001	US75382E1091	Stück	5.500,00	0,00	-2.500,00	USD	2,89	15.895,00	0,08
Relay Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001	US75943R1023	Stück	22.000,00	10.000,00	-4.000,00	USD	6,30	138.600,00	0,71
Relmada Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US75955J4022	Stück	33.000,00	10.000,00	-3.000,00	USD	2,99	98.670,00	0,51
Replimune Group Inc. Registered Shares DL-,001	US76029N1063	Stück	20.500,00	23.000,00	-2.500,00	USD	8,52	174.660,00	0,89
Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001	US76155X1000	Stück	4.500,00	0,00	-8.500,00	USD	38,53	173.385,00	0,89
Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US77313F1066	Stück	20.000,00	1.800,00	-16.800,00	USD	21,43	428.600,00	2,19
Schrodinger Inc. Registered Shares DL -,01	US80810D1037	Stück	14.500,00	10.000,00	-8.500,00	USD	19,45	282.025,00	1,44
Seer Inc. Registered Shares Cl.A	US81578P1066	Stück	200.000,00	115.000,00	-40.000,00	USD	1,75	350.000,00	1,79
Shattuck Labs Inc. Registered Shares DL -,0001	US82024L1035	Stück	15.000,00	11.000,00	-5.000,00	USD	3,75	56.250,00	0,29
Solid Biosciences Inc. Registered Shares NEW	US83422E2046	Stück	5.333,00	0,00	0,00	USD	5,74	30.611,42	0,16
SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US85205L1070	Stück	4.300,00	0,00	-6.700,00	USD	37,53	161.379,00	0,83
Spyre Therapeutics Inc. Registered Shares NEW	US00773J2024	Stück	4.000,00	9.000,00	-5.000,00	USD	22,71	90.840,00	0,46
Syndax Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US87164F1057	Stück	16.300,00	3.000,00	-3.700,00	USD	20,32	331.216,00	1,70
Tango Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001	US87583X1090	Stück	9.000,00	0,00	-5.400,00	USD	8,54	76.860,00	0,39
Taysha Gene Therapies Inc. Registered Shares DL -,00001	US8776191061	Stück	98.000,00	115.000,00	-17.000,00	USD	2,17	212.170,00	1,09
Telesis Bio Inc. Registered Shares New	US1920032000	Stück	9.166,00	9.166,67	-0,67	USD	3,98	36.480,68	0,19
Terns Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US8808811074	Stück	90.000,00	100.000,00	-10.000,00	USD	7,11	639.900,00	3,28
TG Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US88322Q1085	Stück	12.200,00	38.000,00	-25.800,00	USD	17,95	218.990,00	1,12
Ventyx Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US92332V1070	Stück	3.500,00	0,00	-1.000,00	USD	2,39	8.365,00	0,04
Verastem Inc. Registered Shares New	US92337C2035	Stück	15.000,00	0,00	0,00	USD	2,90	43.500,00	0,22
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005	US92686J1060	Stück	28.000,00	54.000,00	-26.000,00	USD	50,77	1.421.560,00	7,28
Viridian Therapeutics Inc. Registered Shares	US92790C1045	Stück	32.000,00	34.500,00	-22.500,00	USD	12,78	408.960,00	2,09
Vistagen Therap. Inc. Registered Shares	US92840H4002	Stück	107.000,00	98.334,00	-8.000,00	USD	3,48	372.360,00	1,91
4D Molecular Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US35104E1001	Stück	16.800,00	21.000,00	-4.200,00	USD	20,93	351.624,00	1,80
89bio Inc. Registered Shares DL-,001	US2825591033	Stück	52.000,00	60.500,00	-8.500,00	USD	7,54	392.080,00	2,01
908 Devices Inc. Registered Shares DL-,001	US65443P1021	Stück	12.000,00	0,00	0,00	USD	5,15	61.800,00	0,32
nicht notiert									
Aktien									
Kaimaninseln									
New Horizon Health Ltd. Registered Shares DL -,00005	KYG6485S1021	Stück	74.000,00	14.000,00	0,00	HKD	10,08	95.524,91	0,49
USA									
Atreca Inc. Reg. Shares Escrow Shares	US049ESC0157	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	USD	0,05	1.100,00	0,01
RAIN THERAPEUTICS INC. CVR	US750CVR0297	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben								-580.141,16	-2,97
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			89,52			EUR		95,90	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			556,98			CAD		406,95	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-440.924,44			CHF		-491.608,82	-2,52
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			182,39			HKD		23,36	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-89.058,55			USD		-89.058,55	-0,46
Sonstige Vermögensgegenstände								655,20	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			655,20			USD		655,20	0,00
Gesamtaktiva								19.595.747,99	100,30
Verbindlichkeiten									
aus									
Fondsmanagementvergütung			-23.514,79			CHF		-26.217,82	-0,13
Prüfungskosten			-21.312,72			EUR		-22.832,32	-0,12
Risikomanagementvergütung			-850,00			EUR		-910,60	-0,00
Taxe d'abonnement			-2.442,55			USD		-2.442,55	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-850,00			EUR		-910,61	-0,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Verwahrstellenvergütung			-1.157,97				EUR	-1.240,54	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.934,52				EUR	-3.143,75	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-77,23				USD	-77,23	-0,00
Gesamtpassiva								-57.775,42	-0,30

Fondsvermögen								19.537.972,57	100,00**
Anteilwert A CHF							CHF	56,12	
Anteilwert A EUR							EUR	63,12	
Anteilwert A USD							USD	56,71	
Umlaufende Anteile A CHF							STK	51.700,000	
Umlaufende Anteile A EUR							STK	14.477,000	
Umlaufende Anteile A USD							STK	270.206,923	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 27.06.2024
Euro	EUR	0,9334		= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong Dollar	HKD	7,8086		= 1 US-Dollar (USD)
Kanadische Dollar	CAD	1,3687		= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,8969		= 1 US-Dollar (USD)



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	Verkäufe/Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US03152W1099	USD	0,00	-10.000,00
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1	US04351P1012	USD	0,00	-6.000,00
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US09062W2044	USD	2.000,00	-17.000,00
CareDX Inc. Registered Shares DL -,001	US14167L1035	USD	0,00	-36.000,00
Codexis Inc. Registered Shares DL -,01	US1920051067	USD	0,00	-10.000,00
CryoPort Inc. Registered Shares DL -,01	US2290503075	USD	7.400,00	-18.000,00
Cytek Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US23285D1090	USD	27.500,00	-67.500,00
Cytokinetics Inc. Registered Shares DL -,001	US23282W6057	USD	0,00	-3.000,00
DermTech Inc. Registered Shares DL -,0001	US24984K1051	USD	0,00	-165.000,00
Ideaya Biosciences Inc. Registered Shares DL-,01	US45166A1025	USD	0,00	-5.500,00
LifeMD Inc. Registered Shares o.N.	US53216B1044	USD	0,00	-20.000,00
MaxCyte Inc. Registered Shares DL -,01	US57777K1060	USD	0,00	-14.500,00
Natera Inc. Registered Shares DL -,0001	US6323071042	USD	3.500,00	-3.500,00
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US8036071004	USD	1.500,00	-2.600,00
TALIS Biomedical Corp. Registered Shares NEW o.N.	US87424L2079	USD	3.733,33	-3.733,33
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	USD	0,00	-2.800,00
TRACON Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US89237H2094	USD	0,00	-30.000,00
Twist Bioscience Corp. Registered Shares DL-,00001	US90184D1000	USD	0,00	-55.000,00
Vaxcyte Inc. Registered Shares DL -,001	US92243G1085	USD	0,00	-4.000,00
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083	KYG970081173	HKD	0,00	-36.000,00
Xenon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	CA98420N1050	USD	0,00	-6.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Amyris Biotechnologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US03236M2008	USD	0,00	-24.000,00
Atreca Inc. Reg. Shares A DL -,0001	US04965G1094	USD	0,00	-22.000,00
Curis Inc. Registered Shares DL -,01	US2312692005	USD	0,00	-35.000,00
CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US23257D1037	USD	0,00	-10.000,00
Eargo Inc. Registered Shares DL-,0001	US2700872086	USD	0,00	-500,00
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US60468T1051	USD	0,00	-20.500,00
Neoleukin Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,000001	US64049K1043	USD	0,00	-22.000,00
Neoleukin Therapeutics Inc. Registered Shs New DL-,000001	US64049K2033	USD	4.400,00	-4.400,00
Oncocyte Corp. Registered Shares o.N.	US68235C1071	USD	0,00	-200.000,00
Ontrak Inc. Registered Shares DL-,0001	US6833731044	USD	0,00	-50.000,00
PhenomeX Inc. Registered Shares DL -,00005	US0843101017	USD	90.000,00	-240.000,00
POINT Biopharma Global Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US7305411099	USD	0,00	-13.000,00
Rain Oncology Inc. Registered Shares DL -,001	US75082Q1058	USD	0,00	-7.000,00
Somalogic Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US83444K1051	USD	55.000,00	-130.000,00
TALIS Biomedical Corp. Registered Shares DL -,0001	US87424L1089	USD	0,00	-56.000,00
Telesis Bio Inc. Registered Shares DL -,0001	US1920031010	USD	0,00	-165.000,00



Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A USD in USD	Anteilklasse A EUR in EUR	Anteilklasse A CHF in CHF	Summe in USD
I. Erträge				
Ordentlicher Ertragsausgleich	-60,41	-167,49	-56,93	-303,31
Zinsen aus Bankguthaben	2.030,25	283,83	425,30	2.808,51
Summe der Erträge	1.969,84	116,34	368,37	2.505,20
II. Aufwendungen				
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.605,12	43.708,12	10.782,98	69.452,13
Verwaltungsvergütung	-24.390,25	-5.133,87	-5.187,96	-35.674,48
Verwahrstellenvergütung	-7.368,49	-3.080,99	-2.936,42	-13.943,11
Depotgebühren	-4.523,45	-1.195,67	-997,36	-6.916,38
Taxe d'abonnement	-7.507,73	-1.084,39	-1.551,85	-10.399,68
Prüfungskosten	-15.912,22	-3.074,68	-3.404,93	-23.002,45
Druck- und Veröffentlichungskosten	-22.311,25	-4.319,45	-4.808,99	-32.300,47
Risikomanagementvergütung	-7.588,60	-1.462,23	-1.623,58	-10.965,30
Sonstige Aufwendungen	-9.820,34	-1.887,21	-2.097,12	-14.180,29
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.588,61	-1.462,22	-1.623,58	-10.965,31
Zinsaufwendungen	-2.248,20	-512,82	-484,25	-3.337,50
Fondsmanagementvergütung	-215.466,70	-40.407,26	-46.114,07	-310.169,95
Summe der Aufwendungen	-314.120,72	-19.912,67	-60.047,13	-402.402,79
III. Ordentliches Nettoergebnis				-399.897,59
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				4.452.478,24
Realisierte Verluste				-10.977.272,77
Außerordentlicher Ertragsausgleich				1.217.203,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				-5.307.590,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-5.707.488,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				11.350.886,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				5.643.397,78

Für die Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024:

	in USD
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*	21.387.092,73
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-6.206.165,51
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.397.936,59
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.604.102,10
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.286.352,43
Ergebnis des Geschäftsjahres	5.643.397,78
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	19.537.972,57

* Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 27. Juni 2024.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
Abaris Biotechnology Opportunities

	Anteilklasse A CHF in CHF	Anteilklasse A EUR in EUR	Anteilklasse A USD in USD
zum 30.06.2024			
Fondsvermögen	2.901.413,03	913.786,94	15.324.101,42
Anteilwert	56,12	63,12	56,71
Umlaufende Anteile	51.700,000	14.477,000	270.206,923
zum 30.06.2023			
Fondsvermögen	3.341.303,34	3.879.550,07	13.505.543,70
Anteilwert	46,49	51,35	46,94
Umlaufende Anteile	71.865,000	75.558,000	287.695,836
zum 30.06.2022			
Fondsvermögen	5.595.539,80	4.813.002,66	11.600.834,32
Anteilwert	48,63	52,41	46,05
Umlaufende Anteile	115.058,000	91.835,000	251.905,836

* Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber 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 2024 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 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die 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, 25. Oktober 2024

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	101 %
Maximum	133,9 %
Durchschnitt	115,9 %

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 % 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.

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 Mitarbeiterinnen und 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 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 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.