

# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2025

## 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

## Vorwort

**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 Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.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 2024 bis zum 30. Juni 2025.



## Inhalt

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang).....	7
Abaris Biotechnology Opportunities .....	11
Prüfungsvermerk .....	21
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	24



# 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 2024: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### Vorsitzender

#### **Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)**

Vorstand  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

#### **Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)**

Vice President  
Fosun International Limited

### Mitglieder

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

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### Vorsitzender

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### Stellvertretende Vorsitzende

#### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### Mitglied

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

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

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

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

7, 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**

#### **Telico Bank 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 Assurance, 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

Delegation an:

### **Hauck & Aufhäuser Administration 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 Biotechnologieaktien. Dieses insbesondere für Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung adverse Marktumfeld änderte sich auch im Berichtszeitraum nicht grundlegend.

## Entwicklung

Der Abaris Biotechnology Opportunities (ABO) verzeichnete im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 einen Wertverlust in Höhe von -12,24% (Anteilsklasse A CHF), -10,35% (Anteilsklasse A EUR) sowie -1,43% (Anteilsklasse A USD).

Ausgehend vom Allzeithoch am 09.02.2021 konnte der ABO den ARK Genomic Revolution ETF (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.

## Ausblick

Aufgrund der unverhältnismässigen Kursverluste seit Februar 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 Portfoliomangers dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Fondsentwicklung.



# Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)

zum 30. Juni 2025

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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteil der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

**Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:**

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.

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.



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

Abaris Biotechnology Opportunities A CHF / LU2210124454 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-12,24 %
Abaris Biotechnology Opportunities A EUR / LU2210105669 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-10,35 %
Abaris Biotechnology Opportunities A USD / LU2210105313 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-1,43 %

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 / LU2210124454 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	2,36 %
Abaris Biotechnology Opportunities A EUR / LU2210105669 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	2,77 %
Abaris Biotechnology Opportunities A USD / LU2210105313 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	2,30 %

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

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

Abaris Biotechnology Opportunities A CHF / LU2210124454 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	2,36 %
Abaris Biotechnology Opportunities A EUR / LU2210105669 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	2,77 %
Abaris Biotechnology Opportunities A USD / LU2210105313 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	2,30 %

## Performance Fee

Abaris Biotechnology Opportunities A CHF / LU2210124454 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)*	0,00 %
Abaris Biotechnology Opportunities A EUR / LU2210105669 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)*	0,00 %
Abaris Biotechnology Opportunities A USD / LU2210105313 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)*	0,00 %

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

Abaris Biotechnology Opportunities (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	30 %
---	------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpierankäufen und Wertpierverkäufen, 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 Anteilkategorie Abaris Biotechnology Opportunities A CHF vorgesehen.

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

\* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilkategorie 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 2025 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 Umschreibungsgebühren).

Abaris Biotechnology Opportunities (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

12.669,09 USD



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

## Abaris Biotechnology Opportunities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>16.222.295,97</b>	<b>99,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Irland</b>									
GH Research PLC Registered Shares DL -,025	IE000GID8VI0	Stück	13.500,00	0,00	0,00	USD	12,44	167.940,00	1,03
<b>Israel</b>									
InMode Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011595993	Stück	5.000,00	0,00	-2.400,00	USD	14,19	70.950,00	0,43
UroGen Pharma Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011407140	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	13,49	134.900,00	0,83
<b>Kaimaninseln</b>									
Beone Medicines Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)	US07725L1026	Stück	500,00	500,00	-1.200,00	USD	241,20	120.600,00	0,74
I-MAB Reg.Shs (ADS)/1 DL -,0001	US44975P1030	Stück	100.000,00	0,00	0,00	USD	2,57	257.000,00	1,57
Structure Therapeutics Inc. Reg.Shares (Spons.ADRs)	US86366E1064	Stück	11.900,00	0,00	-1.100,00	USD	21,08	250.852,00	1,53
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/10	US98887Q1040	Stück	6.000,00	0,00	-5.000,00	USD	34,74	208.440,00	1,28
<b>Kanada</b>									
Milestone Pharmaceuticals Inc. Registered Shares	CA59935V1076	Stück	40.000,00	0,00	0,00	USD	1,86	74.400,00	0,46
Repare Therapeutics Inc. Registered Shares	US7602731025	Stück	80.000,00	0,00	0,00	USD	1,39	111.200,00	0,68
<b>Niederlande</b>									
Merus N.V. Aandelen aan toonder EO -,09	NL0011606264	Stück	6.200,00	0,00	-300,00	USD	52,99	328.538,00	2,01
<b>Schweiz</b>									
ADC Therapeutics S.A. Namens-Aktien Cl.C SF -,064	CH049980968	Stück	125.000,00	0,00	-5.000,00	USD	2,71	338.750,00	2,07
<b>USA</b>									
Aclaris Therapeutics Inc. Registered Shares DL 1	US00461U1051	Stück	38.000,00	0,00	0,00	USD	1,47	55.860,00	0,34
Adaptive Biotechnologies Corp. Registered Shares DL-,0001	US00650F1093	Stück	28.000,00	0,00	-88.500,00	USD	11,79	330.120,00	2,02
Akero Therapeutics Inc Registered Shares DL-,0001	US00973Y1082	Stück	17.000,00	0,00	-5.000,00	USD	56,19	955.230,00	5,84
Aldeyra Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US01438T1060	Stück	70.000,00	0,00	-12.000,00	USD	3,79	265.300,00	1,62
Altimimmune Inc. Registered Shares DL -,0001	US02155H2004	Stück	85.500,00	8.000,00	-7.500,00	USD	3,50	299.250,00	1,83



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
ALX Oncology Holdings Inc. Registered Shares DL-,001	US00166B1052	Stück	8.000,00	0,00	0,00	USD	0,41	3.246,40	0,02
Amylyx Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03237H1014	Stück	10.500,00	0,00	0,00	USD	6,33	66.465,00	0,41
Annexon Inc. Registered Shares DL-,001	US03589W1027	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	2,41	24.100,00	0,15
Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03753U1060	Stück	3.700,00	0,00	0,00	USD	17,43	64.491,00	0,39
Arcus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US03969F1093	Stück	9.500,00	0,00	0,00	USD	7,95	75.525,00	0,46
Arvinas Inc. Registered Shares DL -,001	US04335A1051	Stück	5.100,00	0,00	0,00	USD	7,54	38.454,00	0,24
Avidity Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US05370A1088	Stück	4.600,00	0,00	-6.900,00	USD	29,03	133.538,00	0,82
Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US05464T1043	Stück	4.300,00	0,00	-900,00	USD	103,36	444.448,00	2,72
Butterfly Network Inc. Registered Shs Cl.A	US1241551027	Stück	50.000,00	0,00	0,00	USD	1,96	98.000,00	0,60
Cardiff Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001	US14147L1089	Stück	62.000,00	0,00	0,00	USD	3,15	195.300,00	1,19
Castle Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001	US14843C1053	Stück	12.000,00	0,00	-9.400,00	USD	20,35	244.200,00	1,49
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US15117B2025	Stück	8.100,00	0,00	0,00	USD	20,29	164.349,00	1,01
Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001	US19240Q2012	Stück	40.800,00	0,00	-7.700,00	USD	7,10	289.680,00	1,77
Curis Inc. Registered Shares DL -,01	US2312693094	Stück	1.750,00	0,00	0,00	USD	2,17	3.797,50	0,02
Fate Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US31189P1021	Stück	27.000,00	0,00	0,00	USD	1,04	28.080,00	0,17
Fulgent Genetics Inc. Registered Shares DL -,0001	US3596641098	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	19,68	98.400,00	0,60
GeneDx Holdings Corp. Reg. Shares A DL -,0001	US81663L2007	Stück	1.200,00	0,00	-8.800,00	USD	91,10	109.320,00	0,67
Ginkgo Bioworks Holdings Inc. Reg.Shares Cl.A New DL-,0001	US37611X2099	Stück	2.250,00	2.250,00	0,00	USD	9,46	21.285,00	0,13
Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	US4330001060	Stück	24.000,00	3.500,00	-44.500,00	USD	49,41	1.185.840,00	7,25
Hyperfine Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US44916K1060	Stück	25.000,00	0,00	0,00	USD	0,74	18.540,00	0,11
IGM Biosciences Inc. Registered Shares DL -,01	US4495851085	Stück	10.000,00	0,00	-6.500,00	USD	1,08	10.800,00	0,07
Insight Molecular Diagno. Inc. Registered Shares	US68235C2061	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	3,20	32.000,00	0,20
Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US4622601007	Stück	93.500,00	0,00	-9.000,00	USD	1,69	158.015,00	0,97
Iteos Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US46565G1040	Stück	7.500,00	0,00	0,00	USD	9,95	74.625,00	0,46
Jade Biosciences Inc. Registered Shares New	US0080642061	Stück	257,00	257,14	-0,14	USD	9,19	2.361,83	0,01
KalVista Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US4834971032	Stück	9.600,00	0,00	0,00	USD	11,41	109.536,00	0,67
Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001	US50127T1097	Stück	14.800,00	0,00	-600,00	USD	5,67	83.916,00	0,51
Kymera Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US5015751044	Stück	3.600,00	0,00	-1.000,00	USD	44,12	158.832,00	0,97
Madrigal Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US5588681057	Stück	1.400,00	0,00	-1.000,00	USD	300,75	421.050,00	2,58
Mersana Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US59045L1061	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	0,29	2.910,00	0,02
Nkarta Inc. Registered Shares DL -,0001	US65487U1088	Stück	42.000,00	0,00	0,00	USD	1,66	69.720,00	0,43



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
NuriX Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001	US67080M1036	Stück	6.500,00	0,00	-7.300,00	USD	11,64	75.660,00	0,46
Ocular Therapeutix Inc. Registered Shares DL -,0001	US67576A1007	Stück	20.000,00	0,00	0,00	USD	9,22	184.400,00	1,13
Olema Pharmaceuticals Inc. Registered Shares	US68062P1066	Stück	8.400,00	0,00	0,00	USD	4,62	38.808,00	0,24
Ontrak Inc. Registered Shares	US6833734014	Stück	555,00	555,53	-0,53	USD	0,55	307,14	0,00
Outset Medical Inc. Registered Shares New	US6901452069	Stück	1.866,00	1.866,67	-0,67	USD	19,07	35.584,63	0,22
Personalis Inc. Registered Shares DL-,001	US71535D1063	Stück	20.000,00	0,00	-240.000,00	USD	6,58	131.600,00	0,81
Pliant Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US7291391057	Stück	45.600,00	0,00	-2.400,00	USD	1,25	57.000,00	0,35
PMV Pharmaceuticals Inc. Registered Shares	US69353Y1038	Stück	24.000,00	0,00	0,00	USD	1,07	25.680,00	0,16
Protagonist Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001	US74366E1029	Stück	3.800,00	0,00	-3.000,00	USD	55,69	211.622,00	1,29
Protara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US74365U1079	Stück	25.500,00	0,00	0,00	USD	2,88	73.440,00	0,45
Quantum-Si Inc. Reg. Shares A DL -,0001	US74765K1051	Stück	35.000,00	0,00	0,00	USD	1,95	68.250,00	0,42
Rapt Therapeutics Inc. Registered Shares New	US75382E2081	Stück	687,00	687,50	-0,50	USD	8,43	5.791,41	0,04
Relmada Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US75943R1023	Stück	22.000,00	0,00	0,00	USD	3,30	72.600,00	0,44
Replimune Group Inc. Registered Shares DL-,001	US76029N1063	Stück	20.500,00	0,00	0,00	USD	9,33	191.265,00	1,17
Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001	US76155X1000	Stück	3.300,00	0,00	-1.200,00	USD	36,91	121.803,00	0,75
Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US77313F1066	Stück	19.200,00	0,00	-800,00	USD	2,53	48.576,00	0,30
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US8036071004	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	USD	17,11	39.353,00	0,24
Schrodinger Inc. Registered Shares DL -,01	US80810D1037	Stück	15.200,00	1.500,00	-800,00	USD	20,61	313.272,00	1,92
Seer Inc. Registered Shares Cl.A	US81578P1066	Stück	50.000,00	0,00	-150.000,00	USD	2,12	106.000,00	0,65
Shattuck Labs Inc. Registered Shares DL -,0001	US82024L1035	Stück	15.000,00	0,00	0,00	USD	0,85	12.805,50	0,08
Simulations Plus Inc. Registered Shares DL -,01	US8292141053	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	16,86	84.300,00	0,52
Solid Biosciences Inc. Registered Shares NEW	US83422E2046	Stück	5.333,00	0,00	0,00	USD	4,72	25.171,76	0,15
SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US85205L1070	Stück	4.300,00	0,00	0,00	USD	46,98	202.014,00	1,24
Spyre Therapeutics Inc. Registered Shares NEW	US00773J2024	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	15,22	60.880,00	0,37
Syndax Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US87164F1057	Stück	15.600,00	0,00	-700,00	USD	9,04	141.024,00	0,86
Tango Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001	US87583X1090	Stück	9.000,00	0,00	0,00	USD	5,01	45.090,00	0,28
Taysha Gene Therapies Inc. Registered Shares DL -,00001	US8776191061	Stück	98.000,00	0,00	0,00	USD	2,38	233.240,00	1,43
Telesis Bio Inc. Registered Shares New	US1920032000	Stück	9.166,00	0,00	0,00	USD	0,30	2.749,80	0,02
Tempus AI Inc. Reg.Shs A DL -,01	US88023B1035	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	66,52	465.640,00	2,85
Terns Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US8808811074	Stück	76.000,00	0,00	-14.000,00	USD	3,83	291.080,00	1,78



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
TG Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US88322Q1085	Stück	10.800,00	800,00	-2.200,00	USD	36,72	396.576,00	2,43
TransMedics Group Inc. Registered Shares	US89377M1099	Stück	12.000,00	12.500,00	-500,00	USD	131,45	1.577.400,00	9,65
Ventyx Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US92332V1070	Stück	3.500,00	0,00	0,00	USD	2,34	8.190,00	0,05
Verastem Inc. Registered Shares New	US92337C2035	Stück	15.000,00	0,00	0,00	USD	4,15	62.250,00	0,38
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005	US92686J1060	Stück	32.000,00	6.500,00	-2.500,00	USD	26,52	848.640,00	5,19
Viridian Therapeutics Inc. Registered Shares	US92790C1045	Stück	30.400,00	0,00	-1.600,00	USD	14,33	435.632,00	2,66
Vistagen Therap. Inc. Registered Shares	US92840H4002	Stück	107.000,00	0,00	0,00	USD	1,97	210.790,00	1,29
Whitehawk Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001	US00032Q1040	Stück	42.000,00	0,00	0,00	USD	1,93	81.060,00	0,50
4D Molecular Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US35104E1001	Stück	27.000,00	10.200,00	0,00	USD	3,84	103.680,00	0,63
89bio Inc. Registered Shares DL-,001	US2825591033	Stück	64.100,00	15.500,00	-3.400,00	USD	9,86	632.026,00	3,87
908 Devices Inc. Registered Shares DL-,001	US65443P1021	Stück	12.000,00	0,00	0,00	USD	6,73	80.760,00	0,49
<b>nicht notiert</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Kaimaninseln</b>									
New Horizon Health Ltd. Registered Shares DL -,00005	KYG6485S1021	Stück	74.000,00	0,00	0,00	HKD	0,00	0,00	0,00
<b>USA</b>									
Atreca Inc. CVR	US049CVR0124	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
RAIN THERAPEUTICS INC. CVR	US750CVR0297	Stück	7.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-13.708,92			EUR		-16.064,11
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				124,62			CAD		91,24
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				808,83			CHF		1.011,51
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				182,39			HKD		23,23
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				177.001,88			USD		177.001,88
									1,08



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>616,49</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			616,49			USD	616,49	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>							<b>16.384.976,21</b>	<b>100,24</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-38.456,72</b>	<b>-0,24</b>
aus								
Fondsmanagementvergütung			-17.500,19			CHF	-21.885,50	-0,13
Prüfungskosten			-7.370,65			EUR	-8.636,93	-0,05
Risikomanagementvergütung			-850,00			EUR	-996,03	-0,01
Taxe d'abonnement			-2.043,57			USD	-2.043,57	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-850,00			EUR	-996,03	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-1.020,53			EUR	-1.195,86	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.302,89			EUR	-2.698,52	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-4,28			USD	-4,28	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>							<b>-38.456,72</b>	<b>-0,24</b>
<b>Fondsvermögen**</b>							<b>16.346.519,49</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert A CHF</b>						CHF	49,25	
<b>Anteilwert A EUR</b>						EUR	56,59	
<b>Anteilwert A USD</b>						USD	55,90	
<b>Umlaufende Anteile A CHF</b>						STK	42.400,000	
<b>Umlaufende Anteile A EUR</b>						STK	11.927,000	
<b>Umlaufende Anteile A USD</b>						STK	231.542,228	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

## 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 27.06.2025

Euro	EUR	0,8534	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong Dollar	HKD	7,8508	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadische Dollar	CAD	1,3659	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,7996	= 1 US-Dollar (USD)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
Rapt Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001	US75382E1091	USD	0,00	-5.500,00
<b>Sonstige Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Aerovate Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US0080641071	USD	0,00	-9.000,00
Marinus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US56854Q2003	USD	0,00	-19.500,00
Outset Medical Inc. Registered Shares DL -,001	US6901451079	USD	0,00	-28.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Atreca Inc. Reg. Shares Escrow Shares	US049ESC0157	USD	0,00	-22.000,00
CloudMD Software&Services Inc. Registered Shares	CA18912C1023	CAD	0,00	-700.000,00
Ginkgo Bioworks Holdings Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US37611X1000	USD	0,00	-90.000,00
Ontrak Inc. Registered Shares DL-,0001	US6833733024	USD	0,00	-8.333,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilkasse A USD in USD	Anteilkasse A EUR in EUR	Anteilkasse A CHF in CHF	Summe in USD
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Bankguthaben	3.131,05	200,79	543,53	4.046,07
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	11.947,45	682,00	1.981,74	15.224,94
Ordentlicher Ertragsausgleich	-239,96	-76,84	-26,43	-363,05
<b>Summe der Erträge</b>	<b>14.838,54</b>	<b>805,95</b>	<b>2.498,84</b>	<b>18.907,96</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Fondsmanagementvergütung	-217.397,56	-13.957,44	-37.488,48	-280.635,17
Verwaltungsvergütung	-24.529,96	-3.600,00	-4.224,02	-34.030,91
Verwahrstellenvergütung	-7.416,65	-3.083,43	-2.876,09	-14.626,59
Depotgebühren	-5.076,03	-301,93	-930,93	-6.594,03
Taxe d'abonnement	-6.948,47	-428,16	-1.162,62	-8.904,14
Prüfungskosten	-19.614,35	-1.250,69	-3.389,55	-25.318,81
Druck- und Veröffentlichungskosten	-23.363,03	-1.520,82	-4.044,19	-30.202,71
Risikomanagementvergütung	-8.746,40	-558,64	-1.510,37	-11.289,85
Transfer- und Registerstellenvergütung	-8.746,40	-558,64	-1.510,38	-11.289,87
Zinsaufwendungen	-1.303,39	-89,40	-227,52	-1.692,68
Sonstige Aufwendungen	-12.239,47	-798,92	-2.120,90	-15.828,01
Ordentlicher Aufwandsausgleich	22.506,77	4.622,47	3.299,30	32.049,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-312.874,94</b>	<b>-21.525,60</b>	<b>-56.185,75</b>	<b>-408.363,36</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>-389.455,40</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				3.565.424,42
Realisierte Verluste				-2.193.950,58
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-21.110,55
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>1.350.363,29</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>960.907,89</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-1.485.157,83</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-524.249,94</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

## Entwicklung des Fondsvermögens Abaris Biotechnology Opportunities

Für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025:

in USD

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*	20.023.344,09
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-3.141.998,85
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	752.229,03
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.894.227,88
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-10.575,81
Ergebnis des Geschäftsjahres	-524.249,94
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	16.346.519,49

\* Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 27. Juni 2025.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre \*  
 Abaris Biotechnology Opportunities

	<b>Anteilkasse A USD in USD</b>	<b>Anteilkasse A EUR in EUR</b>	<b>Anteilkasse A CHF in CHF</b>
<b>zum 30.06.2025</b>			
Fondsvermögen	12.944.181,49	674.963,55	2.088.153,29
Anteilwert	55,90	56,59	49,25
Umlaufende Anteile	231.542,228	11.927,000	42.400,000
<b>zum 30.06.2024</b>			
Fondsvermögen	15.324.101,42	913.786,94	2.901.413,03
Anteilwert	56,71	63,12	56,12
Umlaufende Anteile	270.206,923	14.477,000	51.700,000
<b>zum 30.06.2023</b>			
Fondsvermögen	13.505.543,70	3.879.550,07	3.341.303,34
Anteilwert	46,94	51,35	46,49
Umlaufende Anteile	287.695,836	75.558,000	71.865,000

\* 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 2025 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 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

---

#### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen 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 Prüfungs nachweise, 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 Kontrollsysteem, 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 Kontrollsysteem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 14. Oktober 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
Vertreten durch

Signed by:

  
Carsten Brengel

A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

# Sonstige Hinweise (ungeprüft)

## 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	102,7 %
Maximum	132,7 %
Durchschnitt	115,0 %

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

## Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diese Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 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 Portfoliomanagementtätigkeiten 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 Portfoliomanagementtätigkeiten gezahlt. Risikomanagementtätigkeiten wurden nicht delegiert.

