

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020

Abaris Technology 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
K1847



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Abaris Technology 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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)	6
Abaris Technology Opportunities	9
Prüfungsvermerk	18
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	21



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

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

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

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

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

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

Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz
Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz
1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Vertriebsstelle in der Schweiz
Abaris Investment Management AG
Bächastrasse 61, CH-8806 Bäch

Fondsmanager

Abaris Investment Management AG
Bächastrasse 61, CH-8806 Bäch

Abschlussprüfer

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

Register- und Transferstelle

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



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

In Abgrenzung zu anderen Technologiefonds investiert der Abaris Technology Opportunities vollkommen frei von Benchmarkzwängen – ohne Restriktionen hinsichtlich Marktkapitalisierung oder Länderallokation. Da die grössten langfristigen Wertschöpfungspotentiale im Small Cap und Emerging Markets Bereich zu finden sind, weist der Abaris Technology Opportunities hohe Exposures zu diesen Marktsegmenten auf. Im Zeitraum vom 30.11.2017 bis zum 31.12.2019 kam es zu einer deutlichen Underperformance in diesen beiden Bereichen, was sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirkte. Der Berichtszeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020 war jedoch erstmals seit Fondsaufgabe durch ein neutrales Marktumfeld gekennzeichnet, in dem Technologieaktien aus dem Small Cap und Emerging Markets Bereich eine ähnliche Wertentwicklung aufwiesen wie ihre Mega und Large Cap Pendants aus den entwickelten Volkswirtschaften der westlichen Welt.

Der Berichtszeitraum war zudem durch die globale Corona-Pandemie geprägt, die dazu führte, dass sich qualitativ hochwertige Technologie-Unternehmen, die kritische Infrastruktur-Dienstleistungen anbieten, positiv von anderen Unternehmen abgrenzen konnten. Dazu zählen beispielsweise Cybersecurity-Anbieter wie CrowdStrike und Cloudflare, deren Aktienkurse sich im Berichtszeitraum vervielfachen konnten. Die Corona-Pandemie wirkte sich ausserdem positiv auf Technologie-Unternehmen aus dem Digital Healthcare Bereich aus. Aufgrund aussergewöhnlicher Fundamentaldaten und Wachstumsperspektiven war der Fonds seit IPO im Juli 2019 mit einer signifikanten Position in das Unternehmen Livongo Health investiert, dessen Ziel es ist, Menschen mit chronischen Krankheiten ein besseres und gesünderes Leben zu ermöglichen. Trotz hervorragender Quartalsergebnisse war die Livongo-Aktie vor dem Berichtszeitraum um -34.2% gefallen, konnte sich dann im Berichtszeitraum jedoch vervielfachen, bevor das Unternehmen im Oktober 2020 von Teladoc Health übernommen wurde.

Entwicklung

Aufgrund der vorgenannten Entwicklungen konnte der Abaris Technology Opportunities im Berichtszeitraum zur Wertschöpfung der im Fonds gehaltenen Unternehmen weitestgehend aufschliessen. Der Wertzuwachs lag im Kalenderjahr 2020 bei +100,32% (Anteilsklasse A CHF), +101,65% (Anteilsklasse A EUR) bzw. +118,81% (Anteilsklasse A USD). Seit Fondsaufgabe liegt die Rendite in der Referenzanteilsklasse A USD somit nun bei 30,61% p.a. und damit im Bereich der durchschnittlichen Wertschöpfung der im Fonds gehaltenen Unternehmen von 30-40% p.a. (nach Kosten). Die zuvor aufgrund des adversen Marktumfelds vorherrschende Diskrepanz zwischen der Wertentwicklung des Fonds und der Wertschöpfung der im Fonds gehaltenen Unternehmen hat sich somit im Berichtszeitraum grösstenteils aufgelöst.

Trotz der hohen Rendite des Fonds sind einige Positionen im Berichtszeitraum kaum gestiegen und liegen somit weiterhin deutlich unter ihrem erwarteten Renditepotential. Die positive Wertentwicklung des Abaris Technology Opportunities war vielmehr auf sehr hohe Kursgewinne in einem Teil des Portfolios zurückzuführen. Dazu zählen die bereits genannten Titel CrowdStrike (+324,7%), Cloudflare (+345,4) und Livongo Health (+457,7%). Die hohen temporären Kursverluste von Aktien wie CrowdStrike und Livongo in der zweiten Jahreshälfte 2019 und die anschliessende Vervielfachung im Jahr 2020 stehen dabei exemplarisch für die hohe kurzfristige Volatilität und teilweise marktunkonforme Wertentwicklung vieler Aktien im Abaris Technology Opportunities. Dabei waren die Quartalsberichte beider Unternehmen sowohl in der zweiten Jahreshälfte 2019 als auch im Kalenderjahr 2020 unverändert positiv, sodass die hohen Kursschwankungen ausschliesslich durch Veränderungen des Marktstimmings erklärt werden können.

Ausblick

Die Wertentwicklung des Abaris Technology Opportunities wird auch in Zukunft volatil bleiben und eine kurzfristige Sensitivität auf die Kursentwicklungen im Small Cap und Emerging Markets Bereich aufweisen. Mittel- bis langfristig wird die Wertentwicklung des Fonds jedoch stets gegen die Wertschöpfung der im Fonds gehaltenen Unternehmen konvergieren. Aufgrund aktuell unverändert attraktiver Investmentopportunitäten erwartet das Fondsmanagement daher auch in Zukunft eine Fortsetzung der positiven Wertentwicklung des Abaris Technology Opportunities.

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

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäss ausgeführt.



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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in 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 nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



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

Abaris Technology Opportunities A USD (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	118,81 %
Abaris Technology Opportunities A EUR (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	101,65 %
Abaris Technology Opportunities A CHF (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	100,32 %

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 Technology Opportunities A USD (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	13,91 %
Abaris Technology Opportunities A EUR (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	12,24 %
Abaris Technology Opportunities A CHF (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	12,05 %

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 Technology Opportunities A USD (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,02 %
Abaris Technology Opportunities A EUR (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,06 %
Abaris Technology Opportunities A CHF (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,01 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Abaris Technology Opportunities (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	225 %
--	-------

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

Verwendung der Erträge

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

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

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

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile 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 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Abaris Technology Opportunities (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)

186.016,62 USD



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Abaris Technology Opportunities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								86.967.922,42	103,54
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
Appen Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000APX3	Stück	40.000,00	20.000,00	-15.000,00	AUD	24,85	756.835,70	0,90
Megaport Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MP15	Stück	110.000,00	110.000,00	0,00	AUD	14,42	1.207.739,22	1,44
Zip Co. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000Z1P6	Stück	750.000,00	950.000,00	-200.000,00	AUD	5,36	3.060.844,56	3,64
Bermuda									
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	HKD	22,45	17.371,54	0,02
Bundesrep. Deutschland									
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2JNWZ9	Stück	17.000,00	3.500,00	-2.000,00	EUR	98,59	2.051.963,53	2,44
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	Stück	95.000,00	105.000,00	-10.000,00	EUR	62,20	7.234.388,70	8,61
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4LE9	Stück	120.000,00	50.000,00	0,00	EUR	3,95	580.318,20	0,69
China									
China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003688	Stück	14.000.000,00	15.200.000,00	-1.200.000,00	HKD	1,15	2.076.330,55	2,47
Kaimaninseln									
Agora Inc. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 Cl.A o.N.	US00851L1035	Stück	11.000,00	41.000,00	-30.000,00	USD	38,86	427.460,00	0,51
Baozun Inc. R.Shs Cl.A(sp.ADRs)/3 DL-,0001	US06684L1035	Stück	17.000,00	10.000,00	-39.000,00	USD	32,60	554.200,00	0,66
EHANG Holdings Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)1/2 o.N.	US26853E1029	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	22,10	442.000,00	0,53
Huami Corp. Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/4 o.N.	US44331K1034	Stück	180.000,00	153.608,00	-73.608,00	USD	11,97	2.154.600,00	2,57
Niu Technologies Rg.Sh.(ADR)/2 Cl.A DL-,0001	US65481N1000	Stück	50.000,00	80.000,00	-60.000,00	USD	27,24	1.362.000,00	1,62
Youdao Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 o.N.	US98741T1043	Stück	240.000,00	250.000,00	-10.000,00	USD	25,76	6.182.400,00	7,36
Kanada									
Goodfood Market Corp. Registered Shares o.N.	CA38217M1005	Stück	60.000,00	260.000,00	-200.000,00	CAD	11,67	546.945,36	0,65
Niederlande									
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0013056914	Stück	25.000,00	13.000,00	-30.000,00	USD	147,87	3.696.750,00	4,40
Südkorea									
Ecopro Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7086520004	Stück	28.000,00	9.000,00	-3.000,00	KRW	49.950,00	1.279.645,16	1,52
PI Advanced Materials Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7178920005	Stück	12.000,00	0,00	0,00	KRW	37.100,00	407.334,49	0,48
Shin Heung Energ. & Electr. Registered Shares SW2500	KR7243840006	Stück	32.000,00	15.000,00	0,00	KRW	47.900,00	1.402.431,07	1,67



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
USA									
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02156B1035	Stück	30.000,00	31.500,00	-29.500,00	USD	122,33	3.669.900,00	4,37
Audioeye Inc. Registered Shares DL -,001	US0507342014	Stück	145.000,00	210.000,00	-65.000,00	USD	24,57	3.562.650,00	4,24
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071	Stück	30.000,00	101.000,00	-71.000,00	USD	76,40	2.292.000,00	2,73
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	Stück	26.000,00	23.000,00	-49.000,00	USD	205,93	5.354.180,00	6,37
eHealth Inc. Registered Shares DL-,001	US28238P1093	Stück	45.000,00	47.000,00	-10.000,00	USD	71,06	3.197.700,00	3,81
Everspin Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US30041T1043	Stück	85.000,00	70.000,00	-15.000,00	USD	4,50	382.500,00	0,46
GoHealth Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US38046W1053	Stück	150.000,00	150.000,00	0,00	USD	13,31	1.996.500,00	2,38
Inseego Corp. Registered Shares DL -,001	US45782B1044	Stück	238.778,00	315.000,00	-136.222,00	USD	15,59	3.722.549,02	4,43
Ontrak Inc. Registered Shares DL-,0001	US6833731044	Stück	90.000,00	184.468,00	-94.468,00	USD	66,02	5.941.800,00	7,07
Paysign Inc. Registered Shares DL -,01	US70451A1043	Stück	100.000,00	70.000,00	0,00	USD	4,71	471.000,00	0,56
SelectQuote Inc. Registered Shares DL -,01	US8163073005	Stück	80.000,00	80.000,00	0,00	USD	20,57	1.645.600,00	1,96
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US83088V1026	Stück	80.000,00	168.000,00	-88.000,00	USD	42,24	3.379.200,00	4,02
Tabula Rasa Healthcare Inc. Registered Shares DL -,0001	US8733791011	Stück	15.000,00	17.000,00	-22.000,00	USD	41,57	623.550,00	0,74
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	Stück	34.000,00	37.100,00	-3.100,00	USD	198,98	6.765.320,00	8,05
Österreich									
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	Stück	130.000,00	137.500,00	-32.500,00	CHF	19,40	2.850.390,66	3,39
Organisierter Markt									
Aktien									
Großbritannien									
Blue Prism Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYQ0HV16	Stück	130.000,00	55.000,00	-55.000,00	GBP	17,39	3.050.395,55	3,63
Kanada									
CloudMD Software&Services Inc. Registered Shares o.N.	CA18912C1023	Stück	700.000,00	700.000,00	0,00	CAD	2,40	1.312.293,93	1,56
Jersey									
Wandisco PLC Registered Shares LS -,10	JE00B6Y3DV84	Stück	200.000,00	85.000,00	-15.000,00	GBP	4,85	1.308.835,18	1,56
Bankguthaben								3.526.871,17	4,20
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			75.200,50			EUR		92.067,97	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			-32,08			GBP		-43,29	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			483,80			AUD		368,37	0,00
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			599,25			CAD		468,09	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			264.822,79			CHF		299.305,47	0,36
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			25.338,46			HKD		3.267,77	0,00
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			16.508,00			JPY		159,27	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			3.131.277,52			USD		3.131.277,52	3,73
Sonstige Vermögensgegenstände								5.994,73	0,01
Dividendenansprüche			5.994,73			USD		5.994,73	0,01
Gesamtkтива								90.500.788,32	107,74
Verbindlichkeiten								-6.504.266,02	-7,74
aus									
Fondsmanagementvergütung			-90.931,85			CHF		-102.772,12	-0,12
Performance Fee			-6.358.697,60			USD		-6.358.697,60	-7,57
Prüfungskosten			-12.712,05			EUR		-15.563,36	-0,02
Risikomanagementvergütung			-650,00			EUR		-795,80	0,00
Taxe d'abonnement			-10.495,02			USD		-10.495,02	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.550,00			EUR		-1.897,68	0,00
Verwahrstellenvergütung			-2.304,24			EUR		-2.821,09	0,00
Verwaltungsvergütung			-8.405,39			EUR		-10.290,72	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-932,63			USD		-932,63	0,00
Gesamtpassiva								-6.504.266,02	-7,74
Fondsvermögen								83.996.522,30	100,00**
Inventarwert je Anteil A USD		USD						228,11	
Inventarwert je Anteil A EUR		EUR						222,24	
Inventarwert je Anteil A CHF		CHF						209,19	
Umlaufende Anteile A USD		STK						170.205,541	
Umlaufende Anteile A EUR		STK						47.708,446	
Umlaufende Anteile A CHF		STK						136.151,242	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2020
Australische Dollar	AUD	1,3134	= 1 US-Dollar (USD)
Britische Pfund	GBP	0,7411	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadische Dollar	CAD	1,2802	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,8168	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong Dollar	HKD	7,7541	= 1 US-Dollar (USD)
Japanische Yen	JPY	103,6511	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,8848	= 1 US-Dollar (USD)
Südkoreanische Won	KRW	1.092,9592	= 1 US-Dollar (USD)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
360 DigiTech Inc. Reg. Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US88557W1018	USD	50.000,00	-50.000,00
Afterpay Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000APT1	AUD	35.000,00	-95.000,00
Anaplan Inc. Registered Shares DL-,0001	US03272L1089	USD	9.000,00	-9.000,00
ams AG Anrechte	CH0513825809	CHF	50.000,00	-50.000,00
Boingo Wireless Inc. Registered Shares DL -,01	US09739C1027	USD	0,00	-35.000,00
Chunbo Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7278280003	KRW	0,00	-6.000,00
Cloudera Inc. Registered Shares o.N.	US18914U1007	USD	17.000,00	-45.000,00
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	USD	32.000,00	-49.000,00
DouYu International Holdings L Reg. Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US25985W1053	USD	0,00	-45.000,00
Ecopro BM Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7247540008	KRW	0,00	-4.000,00
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	USD	40.000,00	-90.000,00
Fastly Inc. Registered Shs Cl.A DL-,00002	US31188V1008	USD	20.000,00	-20.000,00
GSX Techedu Inc. Reg. Shs (spons.ADRs)/2/3 o.N.	US36257Y1091	USD	57.500,00	-142.500,00
Huya Inc. Reg. Sh.Cl.A(spon.ADRs)/1 o.N.	US44852D1081	USD	0,00	-5.000,00
Intellicheck Mobilisa Inc. Registered Shares DL -,001	US45817G2012	USD	35.000,00	-35.000,00
Intelligent Systems Corp. Registered Shares DL -,01	US45816D1000	USD	8.500,00	-8.500,00
JOYY Inc. Reg. Shs (sp.ADRs)/20 Cl.A o.N.	US46591M1099	USD	4.000,00	-4.000,00
KMW Inc. Registered Shares SW 500	KR7032500001	KRW	2.000,00	-6.000,00
OE Solutions Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7138080007	KRW	4.000,00	-4.000,00
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	USD	11.000,00	-50.000,00
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	EUR	0,00	-30.000,00
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023	USD	9.000,00	-9.000,00
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7006400006	KRW	0,00	-1.000,00
Smartsheet Inc. Reg. Sh. Class A DL-,0001	US83200N1037	USD	6.000,00	-20.000,00
So-Young International Inc. Reg. Sh.(Sp.ADRs)/0,77 Cl.A o.N.	US83356Q1085	USD	0,00	-20.000,00
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	USD	0,00	-6.000,00
UXIN Ltd. Reg. Shs A (ADRs)/3 YC 1	US91818X1081	USD	100.000,00	-300.000,00
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	EUR	3.000,00	-3.000,00
YY Inc. Reg. Shs A(sp.ADRs)/1 DL-,00001	US98426T1060	USD	0,00	-4.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	USD	0,00	-10.000,00
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	USD	1.500,00	-14.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Iflytek Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000B81	CNY	0,00	-45.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Catasys Inc. Registered Shares DL-,0001	US1490495041	USD	65.000,00	-245.000,00
Livongo Health Inc. Registered Shares DL -,001	US5391831030	USD	15.000,00	-145.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Abaris Technology Opportunities

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A USD in USD	Anteilklasse A EUR in EUR	Anteilklasse A CHF in CHF	Summe in USD
I. Erträge				
Zinsen aus Bankguthaben	232,95	76,65	182,33	532,87
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	77.292,14	23.157,65	63.011,15	176.859,98
Ordentlicher Ertragsausgleich	5.614,61	297,56	-1.076,05	4.762,75
Summe der Erträge	83.139,70	23.531,86	62.117,43	182.155,60
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-42.075,38	-13.824,65	-35.093,37	-98.663,84
Verwahrstellenvergütung	-12.591,98	-4.194,23	-10.510,22	-29.605,75
Depotgebühren	-10.361,44	-3.646,25	-9.014,16	-25.013,45
Taxe d'abonnement	-13.450,22	-4.185,04	-10.898,10	-30.891,12
Prüfungskosten	-7.268,75	-2.396,42	-6.040,18	-17.029,36
Druck- und Veröffentlichungskosten	-9.275,31	-3.100,64	-7.585,37	-21.644,49
Risikomanagementvergütung	-4.496,90	-1.504,70	-3.743,99	-10.570,61
Sonstige Aufwendungen	-19.866,58	-7.454,75	-16.625,63	-47.783,91
Performance Fee	-2.968.334,34	-836.894,23	-2.093.197,54	-6.358.697,60
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.985,48	-5.133,08	-7.045,42	-22.232,72
Zinsaufwendungen	-4.301,89	-1.437,57	-3.602,15	-10.133,10
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-368.731,76	55.979,49	-9.787,49	-311.258,01
Fondsmanagementvergütung	-377.064,93	-124.279,07	-313.032,21	-883.012,45
Summe der Aufwendungen	-3.845.804,96	-952.071,13	-2.526.175,82	-7.866.536,41
III. Ordentliches Nettoergebnis				-7.684.380,81
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				33.605.135,86
Realisierte Verluste				-3.089.674,85
Außerordentlicher Ertragsausgleich				998.296,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				31.513.757,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				23.829.376,88
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				18.555.998,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				18.555.998,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				42.385.375,47



Entwicklung des Fondsvermögens Abaris Technology Opportunities

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in USD
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*	41.326.868,40
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	976.079,86
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.535.517,08
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-18.559.437,22
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-691.801,43
Ergebnis des Geschäftsjahres	42.385.375,47
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	18.555.998,59
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	83.996.522,30

* Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres zum Devisenkurs vom 29.12.2020



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
Abaris Technology Opportunities

	Anteilklasse A USD	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse A CHF
zum 31.12.2020	in USD	in EUR	in CHF
Fondsvermögen	38.826.015,59	10.602.746,00	28.481.037,23
Umlaufende Anteile	170.205,541	47.708,446	136.151,242
Anteilwert	228,11	222,24	209,19
zum 31.12.2019	in USD	in EUR	in CHF
Fondsvermögen	17.862.730,26	6.093.569,36	14.159.985,54
Umlaufende Anteile	171.350,381	55.288,563	135.599,242
Anteilwert	104,25	110,21	104,43
zum 31.12.2018	in USD	in EUR	in CHF
Fondsvermögen	11.830.668,48	4.830.361,41	10.346.492,20
Umlaufende Anteile	161.326,413	63.308,563	138.789,803
Anteilwert	73,33	76,30	74,55

Die folgenden Anteilscheinklassen waren zum 31. Dezember 2020 nicht aktiv:

Abaris Technology Opportunities B USD

Abaris Technology Opportunities B EUR

Abaris Technology Opportunities B CHF





Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Abaris Technology 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 Technology Opportunities (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;



- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 23. April 2021

Frank Ballmann

Risikomanagementverfahren des Fonds Abaris Technology 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 Risikomanagementverfahren an die CSSF.

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

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% MSCI World Information Technology

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	101,3 %
Maximum	138,7 %
Durchschnitt	115,5 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Vergütungsrichtlinie

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

Die Vergütungsvorschriften gemäß der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 gelten auch für das Personal des Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft, dem Portfoliomanagement- oder Risikomanagementtätigkeiten übertragen wurden. Die Portfoliomanagementaktivitäten wurden an die Abaris Investment Management AG delegiert. In ihrer Funktion als Fondsmanager erhält Abaris Investment Management AG 150 Basispunkte pro Jahr sowie für das abgelaufene Geschäftsjahr eine variable erfolgsabhängige Vergütung von USD 6.358.697,60. 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.

