

Halbjahresbericht 30. Juni 2025

Abaris Stable Equity

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabellen	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 30.06.2025	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2025	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	13
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	14
Entschädigungen	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	17
Adressen	32

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit mehreren Teilfonds
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Fondspromotor	Abaris Investment Management AG, Bäch
Vermögensverwalter	Abaris Investment Management AG, Bäch
Vertriebsträger	LLB Fund Services AG, Vaduz
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Teilfonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. eines jeden Teilfonds bzw. der Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist;
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet zur Berechnung des Nettovermögenswert des Teifonds die im Folgenden beschriebenen "Swinging Single Pricing"-Methode an. Ob die Swinging Single Pricing"-Methode beim jeweiligen Teifonds angewendet wird, ist im Prospekt im Anhang A unter "Stammdaten und Informationen des Teifonds und dessen Anteilklassen" zu entnehmen.

Führt an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilklassen eines Teifonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss, wird der Nettoinventarwert eines Teifonds erhöht bzw. reduziert ("Swinging Single Pricing"). Der maximale Swing Faktor kann im Prospekt im Anhang A beim jeweiligen Teifonds unter dem Punkt "Stammdaten und Informationen des Teifonds und dessen Anteilklassen" entnommen werden. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des dem Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabflusses entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile eines Teifonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teifondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teifondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 07. Januar 2025 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 13. Januar 2025 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

1. Anpassung der max. Gebühr für Vertrieb aller B Anteilklassen der Teifonds Abaris Stable Equity, Abaris Core Equity und Abaris Advanced Artificial Intelligence

aktuell: max. 0.65%

neu: max. 1.00%

2. Anpassung der Valuta beim Anteilshandel aller Teifonds AIM Global Credit Crawler Fund, Abaris Stable Equity, Abaris Core Equity und Abaris Advanced Artificial Intelligence

aktuell: T+3

neu: T+2

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 09. Januar 2025 veröffentlicht.

Währungstabelle

				USD
EWU	EUR	1	=	1.171999
Japan	JPY	100	=	0.692794
Kanada	CAD	1	=	0.731265
Schweiz	CHF	1	=	1.253878

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Anlageziel dieses Teilfonds ist die Wertsteigerung der von den Anteilinhabern eingebrachten Anlagemittel, die mittel- bis langfristig bei vertretbarem Risiko erwirtschaftet werden soll. Um dieses Anlageziel zu erreichen, wird das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung angelegt.

Dabei investiert der Teilfonds mehrheitlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (ADRs, GDRs, REITS und aktienähnliche Genussscheine). Daneben kann der Teilfonds in kurzfristige Gelmarktanlagen investieren.

Der OGAW kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken sowie zur effizienten Portfolioverwaltung derivative Finanzinstrumente einsetzen. Dazu sind insbesondere, aber nicht ausschliesslich, folgende Derivate zum Handel zulässig: Aktien- und Aktienindexoptionen sowie Aktienindex-Futures (keine abschliessende Aufzählung).

Der Teilfonds darf bis zu 10 % Anteile an OGAW und anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen erwerben.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und investiert frei von Benchmark-Orientierung und Länderrestriktionen und wird nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet. Entsprechend kann der Teilfonds in Unternehmen investieren, die überwiegend oder ausschliesslich in Nordamerika oder den USA gelistet sind.

Der Teilfonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement in erster Linie traditionelle finanzielle Kriterien. Es werden weder die explizite Berücksichtigung ökologischer/sozialer Kriterien noch nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Teilfonds werden jedoch im Anlageprozess im Rahmen der allgemeinen Risiko/Rendite-Überlegungen berücksichtigt. Mittel- bis längerfristig geht die Verwaltungsgesellschaft davon aus, dass klassische Anlagen eine mit diversifizierten, nachhaltigen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.06.2023	30'400	3.4	100.00	
31.12.2023	39'317	4.5	94.93	-5.07 %
31.12.2024	61'074	8.2	121.86	28.37 %
30.06.2025	64'323	9.5	118.30	-2.92 %

Klasse A CHF H

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
13.06.2025	9'820	1.2	100.00	
30.06.2025	15'020	1.9	99.82	-0.18 %

Klasse A EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.06.2023	16'460	1.8	100.00	
31.12.2023	19'460	2.2	100.35	0.35 %
31.12.2024	20'430	2.7	126.30	25.86 %
30.06.2025	25'440	3.7	123.44	-2.26 %

Klasse A EUR H

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.06.2025	20'600	2.4	100.00	

Klasse A USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.06.2023	27'126	2.7	100.00	
31.12.2023	27'150	2.8	101.93	1.93 %
31.12.2024	35'812	4.3	121.28	18.98 %
30.06.2025	53'758	7.1	132.65	9.37 %

Klasse I EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
12.06.2024	11'680	1.3	100.00	
31.12.2024	12'680	1.5	113.90	13.90 %
30.06.2025	23'972	3.1	111.54	-2.07 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Erstemission

30. Juni 2023

Erstausgabepreis

Klasse A CHF	CHF 100.00
Klasse A CHF H	CHF 100.00
Klasse A EUR	EUR 100.00
Klasse A EUR H	EUR 100.00
Klasse A USD	USD 100.00
Klasse I EUR	EUR 100.00

Nettovermögen

USD 27'780'524.37 (30.06.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse A CHF

126 777 440 / LI1267774407

Valorennummer / ISIN Klasse A CHF H

126 777 443 / LI1267774431

Valorennummer / ISIN Klasse A EUR

126 777 441 / LI1267774415

Valorennummer / ISIN Klasse A EUR H

133 082 491 / LI1330824916

Valorennummer / ISIN Klasse A USD

126 777 442 / LI1267774423

Valorennummer / ISIN Klasse I EUR

126 777 449 / LI1267774498

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse A CHF	thesaurierend
Klasse A CHF H	thesaurierend
Klasse A EUR	thesaurierend
Klasse A EUR H	thesaurierend
Klasse A USD	thesaurierend
Klasse I EUR	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A CHF	max. 5.00 %
Klasse A CHF H	max. 5.00 %
Klasse A EUR	max. 5.00 %
Klasse A EUR H	max. 5.00 %
Klasse A USD	max. 5.00 %
Klasse I EUR	keiner

Rücknahmeabschlag

Klasse A CHF	keiner
Klasse A CHF H	keiner
Klasse A EUR	keiner
Klasse A EUR H	keiner
Klasse A USD	keiner
Klasse I EUR	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2025

	USD
Bankguthaben auf Sicht	3'178'992.45
Wertpapiere	24'241'178.89
Derivative Finanzinstrumente	487'260.51
Sonstige Vermögenswerte	11'516.23
Gesamtvermögen	27'918'948.08
Verbindlichkeiten	-138'423.71
Nettovermögen	27'780'524.37
Klasse A CHF	9'541'198.87
Klasse A CHF H	1'879'948.73
Klasse A EUR	3'680'273.60
Klasse A EUR H	2'414'318.78
Klasse A USD	7'130'911.35
Klasse I EUR	3'133'873.04
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Klasse A CHF	64'322.81
Klasse A CHF H	15'020.00
Klasse A EUR	25'439.65
Klasse A EUR H	20'600.00
Klasse A USD	53'757.67
Klasse I EUR	23'972.00
Nettoinventarwert pro Anteil	
Klasse A CHF	CHF 118.30
Klasse A CHF H	CHF 99.82
Klasse A EUR	EUR 123.44
Klasse A EUR H	EUR 100.00
Klasse A USD	USD 132.65
Klasse I EUR	EUR 111.54

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 1'002'000	Verkauf USD 1'260'447	Termin 10.12.2025
Kauf CHF 500'000	Verkauf USD 638'032	Termin 10.12.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

USD 1'898'479

Optionen

Anzahl

CALL Alphabet-A Rg SEP25 USD 175

30

CALL Astera Labs Inc 31/10/2025 90	30
CALL Broadcom Rg 07/2025 USD 190	4
CALL C3.ai Inc -A- 31/07/2025 30	40
CALL Celestica Inc 09/2025 100	20
CALL Cnstilltn Ener 08/2025 250	6
CALL CRDO Rg 08/2025 USD 65	30
CALL Fiserv Inc Rg JUN26 USD 220	50
CALL Meta Platforms Inc -A- 31/05/20	8
CALL Microsoft Corp 30/09/2025 420	16
CALL NVIDIA Corp 25/07/2025 140	16
CALL S&P 500 Indices 31/12/2025 5800	5
CALL Salesforce.com Inc 09/2025 300	16
CALL Vistra Corp 07.2025 155	16

Kontraktvolumen **USD** **7'640'000**

PUT Russell 2000 AUG25 USD 2300	15
PUT Russell 2000 JUL25 USD 2050	24
PUT Russell 2000 JUN25 USD 2050	24
PUT S&P 500 AUG25 USD 6100	4
PUT S&P 500 Indices 07/2025 5850	20
PUT S&P 500 JUL25 USD 5700	20

Kontraktvolumen **USD** **38'830'000**

CALL Alphabet-A Rg SEP25 USD 205	-40
CALL Astera Labs Inc 31/10/2025 200	-20
CALL Astera Labs Rg OCT25 USD 150	-30
CALL Broadcom Rg 07/2025 USD 230	-12
CALL C3.ai Inc -A- 31/07/2025 65	-80
CALL Celestica Inc 09/2025 125	-20
CALL Cnstilltn Ener 08/2025 350	-10
CALL CRDO Rg 08/2025 USD 85	-30
CALL Fiserv Inc Rg JUN26 USD 260	-50
CALL Meta Platforms Inc A 08/25 750	-12
CALL NVIDIA Corp 25/07/2025 125	-16
CALL NVIDIA Corp 25/07/2025 125	-16
CALL Russell 2000 JUL25 USD 2150	-6
CALL Russell 2000 JUN25 USD 2450	-10
CALL S&P 500 AUG25 USD 6400	-2
CALL S&P 500 Indices 31/12/2025 6400	-10
CALL Salesforce.com Inc 09/2025 340	-16
CALL Vistra Corp 07/2025 175	-8
CALL Vistra Corp 07/2025 200	-12

Kontraktvolumen	USD	-18'345'000
------------------------	------------	--------------------

PUT Alphabet-A Rg SEP25 USD 120	-15
PUT C3.ai Inc -A- 31/07/2025 20	-20
PUT Meta Platforms Inc -A- 31/08/202	-4
PUT Microsoft Corp SEP 25 420	-16
PUT Russel 2000 Indices 30/06/2025 1200	-15
PUT Russell 2000 JUL25 USD 1800	-24
PUT Russell 2000 JUN25 USD 1800	-20
PUT Russell 2000 JUN25 USD 2000	-12
PUT S&P 500 AUG25 USD 5300	-4
PUT S&P 500 Indices 31/07/2025 4600	-20
PUT S&P 500 Indices 31/07/2025 5200	-30
PUT S&P 500 Indices 31/12/2025 4000	-5

Kontraktvolumen	USD	-42'092'000
------------------------	------------	--------------------

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Future E-mini RS 1000 Val SEP2025 Mini	CME Group	-62
Future on idx EAFE SEP2025	ICE US	-24
Future on idx Russell 2000 SEP2025	CME Group	-24
Future on idx S&P E-Mini 500 SEP2025	CME Group	-10
Kontraktvolumen	USD	-14'942'145

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 91.45 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD 0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)	0.00

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	3'371.24	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	86'735.85	
Sonstige Erträge	12'108.19	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-20'330.79	
Total Erträge		81'884.49
Passivzinsen	-148.31	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-191'233.18	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-6'397.08	
Aufwendungen für die Verwaltung	-12'988.02	
Revisionsaufwand	-5'347.36	
Sonstige Aufwendungen	-3'423.62	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'494.02	
Total Aufwand		-218'043.55
Nettoertrag		-136'159.06
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	359'528.71	
Realisierter Erfolg		223'369.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'753'333.12	
Gesamterfolg		1'976'702.77

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Klasse A CHF

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'215'311.90
Saldo aus dem Anteilverkehr	433'374.47
Gesamterfolg	892'512.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'541'198.87

Klasse A CHF H

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'854'593.41
Gesamterfolg	25'355.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'879'948.73

Klasse A EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'680'711.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	678'651.81
Gesamterfolg	320'910.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'680'273.60

Klasse A EUR H

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'414'318.78
Gesamterfolg	0.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'414'318.78

Klasse A USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'343'280.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'296'087.00
Gesamterfolg	491'543.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'130'911.35

Klasse I EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'500'396.87
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'387'095.30
Gesamterfolg	246'380.87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'133'873.04

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2025 bis 30.06.2025**Klasse A CHF**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	61'074
Ausgegebene Anteile	6'349
Zurückgenommene Anteile	3'100
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	64'323

Klasse A CHF H

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0
Ausgegebene Anteile	15'020
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	15'020

Klasse A EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	20'430
Ausgegebene Anteile	5'010
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	25'440

Klasse A EUR H

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0
Ausgegebene Anteile	20'600
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	20'600

Klasse A USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	35'812
Ausgegebene Anteile	18'126
Zurückgenommene Anteile	180
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	53'758

Klasse I EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	12'680
Ausgegebene Anteile	11'292
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	23'972

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung

max. 1.50 % p. a. Klasse A CHF, A CHF H, A EUR, A EUR H und A USD
max. 1.00 % p. a. Klasse I EUR

Gebühr für Vertrieb

keine

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

0.22 % plus höchstens CHF 35'000.- p. a.

Service Fee

max. CHF 2'500.- p. a.

Performance-Fee

10 %

Hurdle Rate: keine

Referenzindikator: High-on-High

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

1.77 % p. a.	Klasse A CHF
1.90 % p. a.	Klasse A CHF H
1.77 % p. a.	Klasse A EUR
1.77 % p. a.	Klasse A USD
1.28 % p. a.	Klasse I EUR

Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p. a.	Klasse A CHF	(USD 0.00)
0.00 % p. a.	Klasse A CHF H	(USD 0.00)
0.00 % p. a.	Klasse A EUR	(USD 0.00)
0.85 % p. a.	Klasse A USD	(USD 45'915.28)
0.00 % p. a.	Klasse I EUR	(USD 0.00)

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

1.77 % p. a.	Klasse A CHF
1.90 % p. a.	Klasse A CHF H
1.77 % p. a.	Klasse A EUR
2.62 % p. a.	Klasse A USD
1.28 % p. a.	Klasse I EUR

Aus der Vergütung für Vermögensverwaltung kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 63'019.12 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien	EUR							
Akt ELIA GROUP SA/NV		1'000	700		1'700	97.75	194'757	0.70 %
Akt Lotus Bakeries NV			15		15	8'170.00	143'629	0.52 %
Total							338'386	1.22 %
Total Belgien							338'386	1.22 %
Bermuda	USD							
Akt Arch Capital Group Ltd		1'100		1'100		0		
Total							0	0.00 %
Total Bermuda							0	0.00 %
Dänemark	USD							
Akt Novo-Nordisk Shs ADR Repr.1 Sh -B-		600			600	69.04	41'424	0.15 %
Total							41'424	0.15 %
Total Dänemark							41'424	0.15 %
Deutschland	EUR							
Akt Northern Data AG			1'600		1'600	24.00	45'005	0.16 %
Namakt Deutsche Börse AG		500			500	276.90	162'263	0.58 %
Namakt Hannover Rückversicherungs AG		310			310	267.20	97'079	0.35 %
Total							304'347	1.10 %
Total Deutschland							304'347	1.10 %
Frankreich	EUR							
Akt L'Air Liquide		300		300	175.14		61'579	0.22 %
Total							61'579	0.22 %
Total Frankreich							61'579	0.22 %
Grossbritannien	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		200		200	356.76		71'352	0.26 %
Akt Royalty Pharma PLC		1'300		1'300	36.03		46'839	0.17 %
Total							118'191	0.43 %
Total Grossbritannien							118'191	0.43 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Guernsey								
USD								
Akt Amdocs Ltd		1'900			1'900	91.24	173'356	0.62 %
Total							173'356	0.62 %
Total Guernsey								
Irland								
USD								
Akt Eaton Corp.Public LTD.		130			130	356.99	46'409	0.17 %
Akt Linde PLC		560	40	200	400	469.18	187'672	0.68 %
Akt Trane Technologies PLC		120			120	437.41	52'489	0.19 %
Total							286'570	1.03 %
Total Irland								
Israel								
USD								
Akt Cellebrite DI Ltd -A-			3'800		3'800	16.00	60'800	0.22 %
Akt monday.com Ltd.		200			200	314.48	62'896	0.23 %
Akt PAGAYA TECHNOLOGIES LTD		3'400	1'600		5'000	21.32	106'600	0.38 %
Akt Camtek		600		600	0			
Total							230'296	0.83 %
Total Israel								
Italien								
EUR								
Akt Prysmian SPA		700			700	0		
Total							0	0.00 %
Total Italien								
Japan								
JPY								
Akt GMO Payment Gateway Inc			1'500		1'500	9'341.00	97'071	0.35 %
Akt Kddi Corp			6'500		6'500	2'480.00	111'678	0.40 %
Akt Pan Pacific Internat Holdings Corporation		2'500	900		3'400	4'959.00	116'809	0.42 %
Akt Uni-Charm Corp		9'000	3'000		12'000	1'040.50	86'502	0.31 %
Total							412'061	1.48 %
Total Japan								
Kaimaninseln								
USD								
Akt. BeiGene Ltd American Receipt Share Repr 13 Shs		280			280	242.07	67'780	0.24 %
Akt Credo Technology Grp Holding Ltd		2'000	500	1'300	1'200	92.59	111'108	0.40 %
Akt FTAI Aviation Ltd		900	500	600	800	115.04	92'032	0.33 %
Akt Nu Holdings Ltd		10'000		1'000	9'000	13.72	123'480	0.44 %
Akt Sharkninja Incorporation		1'000		200	800	98.99	79'192	0.29 %
Total							473'592	1.70 %
Total Kaimaninseln								

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kanada								
CAD								
Akt Constellation Software Inc		40			40	4'993.20	146'054	0.53 %
Akt Dollarama Inc		1'400	200	400	1'200	191.87	168'369	0.61 %
Akt Intact Financial Corp		260			260	316.65	60'204	0.22 %
Akt Loblaw Companies Ltd		660	240		900	225.25	148'246	0.53 %
Akt Metro Inc		2'500	300		2'800	106.97	219'026	0.79 %
Akt The Descartes Systems Group Inc		500	300		800	138.33	80'925	0.29 %
Akt Winpak Ltd		1'400			1'400	44.64	45'701	0.16 %
Akt Stella-Jones Inc		1'100		1'100	0			
Total							868'525	3.13 %
USD								
Akt Cameco Corp		1'000			1'000	74.23	74'230	0.27 %
Akt Canadian National Railway		500			500	104.04	52'020	0.19 %
Akt Canadian Pacific Kansas City		1'000			1'000	79.27	79'270	0.29 %
Akt Celestica Inc		800	1'000	400	1'400	156.16	218'624	0.79 %
Akt CGI Inc Subordinate voting -A-		380	420		800	104.83	83'864	0.30 %
Akt Franco-Nevada Corp		2'300		400	1'900	163.92	311'448	1.12 %
Akt OR Royalties Incorporation			7'200		7'200	25.71	185'112	0.67 %
Akt Triple Flag Precious Metals Corp			4'600		4'600	23.69	108'974	0.39 %
Akt Waste Connections Inc		280	260	80	460	186.72	85'891	0.31 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		2'100	400	400	2'100	89.80	188'580	0.68 %
Akt Osisko Gold Royalties Ltd		3'600	3'600	7'200	0			
Total							1'388'013	5.00 %
Total Kanada							2'256'538	8.12 %
Niederlande								
EUR								
Akt Wolters Kluwer N.V.			700		700	141.95	116'456	0.42 %
Total							116'456	0.42 %
USD								
Akt argenx S		100	40		140	551.22	77'171	0.28 %
Akt Nebius Group N.V. -A-		3'400		1'200	2'200	55.33	121'726	0.44 %
Total							198'897	0.72 %
Total Niederlande							315'353	1.14 %
Schweiz								
CHF								
Namakt BKW AG		300			300	173.30	65'189	0.23 %
Total							65'189	0.23 %
Total Schweiz							65'189	0.23 %
Spanien								
EUR								
Akt Viscofan SA		629	17		646	60.40	45'730	0.16 %
Akt Viscofan SA When Issued 2025 Bearer			17	17	0			
Total							45'730	0.16 %
Total Spanien							45'730	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Taiwan								
USD								
Akt Taiwan Semiconductor Manufacturing SADR			500		500	226,49	113'245	0.41 %
Total							113'245	0.41 %
Total Taiwan							113'245	0.41 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		200	80		280	383,10	107'268	0.39 %
Akt 89bio Inc		1'700	500		2'200	9,82	21'604	0.08 %
Akt Addus HomeCare Corp			900		900	115,19	103'671	0.37 %
Akt AECOM			700		700	112,86	79'002	0.28 %
Akt Agree Realty Corp		1'300			1'300	73,06	94'978	0.34 %
Akt Alphabet Inc -A-			1'100	200	900	176,23	158'607	0.57 %
Akt Amazon.Com Inc		3'000	1'200	100	4'100	219,39	899'499	3.24 %
Akt American Electric Power Co		710	90		800	103,76	83'008	0.30 %
Akt American Sts Water		2'300	3'300		5'600	76,66	429'296	1.55 %
Akt American Tower Corp		310			310	221,02	68'516	0.25 %
Akt American Water Works Co Inc		3'500	400	500	3'400	139,11	472'974	1.70 %
Akt Amerisourcebergen Corp		500	360	200	660	299,85	197'901	0.71 %
Akt Amgen Inc		200	60		260	279,21	72'595	0.26 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		600			600	98,75	59'250	0.21 %
Akt AppLovin Corp -A-		400	200	360	240	350,08	84'019	0.30 %
Akt Arcosa Inc		1'000	400		1'400	86,71	121'394	0.44 %
Akt Argan Inc		400	300	200	500	220,48	110'240	0.40 %
Akt Arista Networks Inc		400	300		700	102,31	71'617	0.26 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		370	200	170	400	320,12	128'048	0.46 %
Akt Ascendis Pharma		400			400	172,60	69'040	0.25 %
Akt Astera Labs Inc		900	2'300	1'200	2'000	90,42	180'840	0.65 %
Akt Atmos Energy Corp		700	700		1'400	154,11	215'754	0.78 %
Akt Automatic Data Processing Inc		250			250	308,40	77'100	0.28 %
Akt Autozone Inc		30			30	3'712,23	111'367	0.40 %
Akt Axon Enterprise Inc		160	40	100	100	827,94	82'794	0.30 %
Akt Badger Meter Inc		260	240	100	400	244,95	97'980	0.35 %
Akt BellRing Brands		1'700	2'000		3'700	57,93	214'341	0.77 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		120			120	485,77	58'292	0.21 %
Akt BJ's Wholesale Club Holdings Inc			400		400	107,83	43'132	0.16 %
Akt Bloom Energy Corp -A-			2'400		2'400	23,92	57'408	0.21 %
Akt Booz Allen Hamilton Holding Corp.		320			320	104,13	33'322	0.12 %
Akt Boston Scientific Corp		1'100	700		1'800	107,41	193'338	0.70 %
Akt Bowhead		1'400	2'100		3'500	37,53	131'355	0.47 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		200	1'400	1'000	600	275,65	165'390	0.60 %
Akt Brown & Brown Inc			700		700	110,87	77'609	0.28 %
Akt C3.ai Inc -A-		2'000	1'000	1'000	2'000	24,57	49'140	0.18 %
Akt Caci International Inc		100			100	476,70	47'670	0.17 %
Akt Casey's General Stores Inc		200	50	50	200	510,27	102'054	0.37 %
Akt CBIZ Inc		4'100			4'100	71,71	294'011	1.06 %
Akt Cboe Global Markets Inc.		500	500		1'000	233,21	233'210	0.84 %
Akt Chemed Corp		160	80		240	486,93	116'863	0.42 %
Akt Cheniere Energy Inc		500		100	400	243,52	97'408	0.35 %
Akt Chesapeake Utilities Corp		400	300		700	120,22	84'154	0.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Church & Dwight Co.Inc.		1'600			1'600	96.11	153'776	0.55 %
Akt Churchill Downs Rg		500	200		700	101.00	70'700	0.25 %
Akt Cintas Corp		400		100	300	222.87	66'861	0.24 %
Akt Cisco Systems Inc			800		800	69.38	55'504	0.20 %
Akt City Holding Co			1'400		1'400	122.42	171'388	0.62 %
Akt Cloudflare Inc -A-		550	700	850	400	195.83	78'332	0.28 %
Akt Comfort Systems USA Inc		240	140		380	536.21	203'760	0.73 %
Akt Commerce Bancshares Inc			1'800		1'800	62.17	111'906	0.40 %
Akt Community Financial System Inc			1'900		1'900	56.87	108'053	0.39 %
Akt Constellation Energy Corp		900	400	800	500	322.76	161'380	0.58 %
Akt Core Scientific Inc			3'500		3'500	17.07	59'745	0.22 %
Akt Curtiss-Wright Corp		180			180	488.55	87'939	0.32 %
Akt Duolingo Inc -A-			200	100	100	410.02	41'002	0.15 %
Akt elf Beauty Inc		400	200		600	124.44	74'664	0.27 %
Akt Emcor Group Inc		400	40		440	534.89	235'352	0.85 %
Akt Enovix Rg		2'000	3'000		5'000	10.34	51'700	0.19 %
Akt Ensign Group Inc		1'400			1'400	154.26	215'964	0.78 %
Akt Essential Utilities Inc		1'500	700		2'200	37.14	81'708	0.29 %
Akt ExlService Holdings Inc		1'600	2'500		4'100	43.79	179'539	0.65 %
Akt Exponent Inc			500		500	74.71	37'355	0.13 %
Akt Fastenal Co Registered Shs			1'700		1'700	42.00	71'400	0.26 %
Akt Fiserv Inc		1'400	800	200	2'000	172.41	344'820	1.24 %
Akt FTI Consulting Inc		260			260	161.50	41'990	0.15 %
Akt General Mills Inc		2'100	900		3'000	51.81	155'430	0.56 %
Akt GE Vernova Inc			100		100	529.15	52'915	0.19 %
Akt Gitlab Inc -A-		700	300		1'000	45.11	45'110	0.16 %
Akt Heico Corp		320			320	328.00	104'960	0.38 %
Akt Hims&Hers Health Inc -A-		2'200		1'100	1'100	49.85	54'835	0.20 %
Akt Houlihan Lokey Inc -A		300			300	179.95	53'985	0.19 %
Akt Huron Consulting Grp Inc			700		700	137.54	96'278	0.35 %
Akt ICF International Inc		320			320	84.71	27'107	0.10 %
Akt Iridium Communications Inc		1'500			1'500	30.17	45'255	0.16 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc			500		500	180.17	90'085	0.32 %
Akt JP Morgan Chase & Co			400		400	289.91	115'964	0.42 %
Akt KBR Inc		800			800	47.94	38'352	0.14 %
Akt Keurig Dr Pepper Inc		2'800			2'800	33.06	92'568	0.33 %
Akt Kinsale Capital Group Inc		540		190	350	483.90	169'365	0.61 %
Akt Kroger Co		850			850	71.73	60'970	0.22 %
Akt LandBridge Company LLC -A-		1'100	600	1'100	600	67.58	40'548	0.15 %
Akt Limbach Holdings Inc			400		400	140.10	56'040	0.20 %
Akt Loar Holdings Inc			1'300		1'300	86.17	112'021	0.40 %
Akt McDonald's Corp			300		300	292.17	87'651	0.32 %
Akt McKesson Corp		260	40	100	200	732.78	146'556	0.53 %
Akt Medpace Holdings Inc		180	120		300	313.86	94'158	0.34 %
Akt MercadoLibre Inc		60		10	50	2'613.63	130'682	0.47 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		200	180	180	200	738.09	147'618	0.53 %
Akt Microsoft Corp		1'300	3'000	4'000	300	497.41	149'223	0.54 %
Akt Modine Manufacturing		400	200		600	98.50	59'100	0.21 %
Akt Monolithic Power Systems Inc		70			70	731.38	51'197	0.18 %
Akt Motorola Solutions Inc		300	200	100	400	420.46	168'184	0.61 %
Akt Murphy USA Inc			100		100	406.80	40'680	0.15 %
Akt NextEra Energy Inc		3'200	4'100		7'300	69.42	506'766	1.82 %
Akt Nutanix Inc -A-		900	600	900	600	76.44	45'864	0.17 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt NVIDIA Corp		4'400	1'000	2'600	2'800	157.99	442'372	1.59 %
Akt Oracle Corp			600		600	218.63	131'178	0.47 %
Akt Palantir Technologies Inc		1'700		1'100	600	136.32	81'792	0.29 %
Akt Palomar Holdings Inc		1'500			1'500	154.25	231'375	0.83 %
Akt Parsons Corporation		1'600			1'600	71.77	114'832	0.41 %
Akt Pepsico Inc		1'900	300		2'200	132.04	290'488	1.05 %
Akt Progressive Corp		400	900		1'300	266.86	346'918	1.25 %
Akt Pure Storage Inc -A		700	800	700	800	57.58	46'064	0.17 %
Akt Quanta Services Inc		140	60		200	378.08	75'616	0.27 %
Akt Reddit Inc			800		800	150.57	120'456	0.43 %
Akt Republic Services Inc		260			260	246.61	64'119	0.23 %
Akt RLI Corp Rg		1'000	1'000	400	1'600	72.22	115'552	0.42 %
Akt Rocket Companies Inc -A-			4'000		4'000	14.18	56'720	0.20 %
Akt Rollins Inc		1'800		600	1'200	56.42	67'704	0.24 %
Akt Ross Stores Inc		900	200		1'100	127.58	140'338	0.51 %
Akt Royal Gold Inc			1'000		1'000	177.84	177'840	0.64 %
Akt Ryan Specialty Holdings Inc -A-		1'800	700	300	2'200	67.99	149'578	0.54 %
Akt Safehold Inc When Issued		6'200	4'800		11'000	15.56	171'160	0.62 %
Akt Salesforce.com Inc			1'100	600	500	272.69	136'345	0.49 %
Akt Samsara Inc -A-		1'200	2'400		3'600	39.78	143'208	0.52 %
Akt Sempra Energy		1'100			1'100	75.77	83'347	0.30 %
Akt ServiceNow Inc			70		70	1'028.08	71'966	0.26 %
Akt Snowflake Inc		400		100	300	223.77	67'131	0.24 %
Akt Sprouts Farmers Market Inc		400	200		600	164.64	98'784	0.36 %
Akt SPS Commerce Inc			300		300	136.09	40'827	0.15 %
Akt Sterling Infrastructure Inc		260			260	230.73	59'990	0.22 %
Akt StoneX Grp Inc			1'400		1'400	91.14	127'596	0.46 %
Akt Sun Communities Inc		600			600	126.49	75'894	0.27 %
Akt Synopsys Inc		280	60		340	512.68	174'311	0.63 %
Akt Talen Energy Corp		700	100		800	290.77	232'616	0.84 %
Akt Tetra Tech Inc		1'750			1'750	35.96	62'930	0.23 %
Akt Texas Pacific Land Corp		55	40	55	40	1'056.39	42'256	0.15 %
Akt T-Mobile US Inc			700		700	238.26	166'782	0.60 %
Akt Tradeweb Markets Inc		500			500	146.40	73'200	0.26 %
Akt TransDigm Grp Inc		90			90	1'520.64	136'858	0.49 %
Akt TransMedics Grp Inc		400	200	140	460	134.01	61'645	0.22 %
Akt UFP Technologies Inc		240	200		440	244.16	107'430	0.39 %
Akt Unitedhealth Group Inc		200			200	311.97	62'394	0.22 %
Akt Universal Health Services Inc.		500	100		600	181.15	108'690	0.39 %
Akt Vertiv Holdings Co -A-		1'700		700	1'000	128.41	128'410	0.46 %
Akt Viking Therapeutics Inc		800			800	26.50	21'200	0.08 %
Akt Viper Energy Inc		2'100	1'300		3'400	38.13	129'642	0.47 %
Akt Viridian Therapeutics Inc		1'000	500		1'500	13.98	20'970	0.08 %
Akt Visa Inc -A-		1'000	300	200	1'100	355.05	390'555	1.41 %
Akt Vistra Corp		250	950	300	900	193.81	174'429	0.63 %
Akt Walmart Inc		4'200	800		5'000	97.78	488'900	1.76 %
Akt Waste Management Inc		240	100	60	280	228.82	64'070	0.23 %
Akt WD-40 C			300		300	228.09	68'427	0.25 %
Akt WEC Energy Group Inc		820			820	104.20	85'444	0.31 %
Akt Wingstop Inc			220		220	336.74	74'083	0.27 %
Akt WW Grainger Inc		60			60	1'040.24	62'414	0.22 %
Akt Xcel Energy Inc		1'200			1'200	68.10	81'720	0.29 %
Akt Zscaler Inc		600		300	300	313.94	94'182	0.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Marsh & McLennan Shs		460	280	140	600	218.64	131'184	0.47 %
Akt CBIZ Inc		-4'100	4'100		0			
Akt Church & Dwight Co.Inc.		-600	700	100	0			
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		400		400	0			
Akt Ensign Group Inc		-700	700		0			
Akt First Solar Inc		300		300	0			
Akt Fluence Energy Inc -A-		1'300		1'300	0			
Akt FREYR Battery Inc		14'000		14'000	0			
Akt Keurig Dr Pepper Inc		-700	700		0			
Akt Monolithic Power Systems Inc		-70	70		0			
Akt Palomar Holdings Inc		-830	830		0			
Akt Pliant Therapeutics Inc		1'000		1'000	0			
Akt Root Inc		400		400	0			
Akt SPX Technologies Inc		280		280	0			
Akt Tradeweb Markets Inc		-500	500		0			
Total							18'915'294	68.09 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							18'915'294	68.09 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							24'151'149	86.94 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt GoDaddy Inc		500	100	100	500	180.06	90'030	0.32 %
Total							90'030	0.32 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							90'030	0.32 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							90'030	0.32 %
Total Aktien							24'241'179	87.26 %
Total Wertpapiere							24'241'179	87.26 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
	EUR							
Rts ELIA Grp 2025			1'700	1'700	0			
Total							0	0.00 %
Total Belgien							0	0.00 %
Kanada								
	CAD							
Call Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040		30			30	0.00	0	0.00 %
Constellation So Rg CAD 2775								
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Rts Viscofan 2025 - For shares			629	629	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen								
USD								
CALL Akt Astera Labs Inc 31/10/2025 200		30	50	-20	0.05	-100	-0.00 %	
CALL Akt Astera Labs Inc 31/10/2025 90		60	30	30	15.75	47'250	0.17 %	
CALL Akt C3.ai Inc -A- 31/07/2025 30		40		40	0.19	760	0.00 %	
CALL Akt C3.ai Inc -A- 31/07/2025 65			80	-80	0.01	-80	-0.00 %	
CALL Akt Celestica Inc 09/2025 125		25	45	-20	38.65	-77'300	-0.28 %	
CALL Akt Celestica Inc 09/2025 200		20		20	58.85	117'700	0.42 %	
CALL Akt Meta Platforms Inc A 08/25 750			12	-12	34.20	-41'040	-0.15 %	
CALL Akt Meta Platforms Inc -A- 31/05/20		8		8	145.78	116'620	0.42 %	
CALL Akt Microsoft Corp 30/09/2025 420		24	8	16	84.15	134'640	0.48 %	
CALL Akt NVIDIA Corp 25/07/2025 125			16	-16	4.92	-7'880	-0.03 %	
CALL Akt NVIDIA Corp 25/07/2025 125				16	0.34	-552	-0.00 %	
CALL Akt NVIDIA Corp 25/07/2025 140		16		16	19.95	31'920	0.11 %	
CALL Akt Salesforce.com Inc 09/2025 300		16		16	7.97	12'760	0.05 %	
CALL Akt Salesforce.com Inc 09/2025 340			16	-16	2.07	-3'312	-0.01 %	
CALL Akt Vistra Corp 07/2025 175		50	58	-8	21.12	-16'900	-0.06 %	
CALL Akt Vistra Corp 07/2025 200		63	75	-12	5.97	-7'170	-0.03 %	
CALL Akt Vistra Corp 07.2025 155		55	39	16	39.20	62'720	0.23 %	
CALL Alphabet-A Rg SEP25 USD 175 (19.09.2025)		30			30	12.12	36'375	0.13 %
CALL Alphabet-A Rg SEP25 USD 205 (19.09.2025)			40	-40	2.62	-10'500	-0.04 %	
CALL Astera Labs Rg OCT25 USD 150 (17.10.2025)		40	70	-30	2.45	-7'350	-0.03 %	
CALL Broadcom Rg 06/2025 USD 250		12	24	-12	27.57	-33'090	-0.12 %	
CALL Broadcom Rg 07/2025 USD 190		16	12	4	86.12	34'450	0.12 %	
CALL Cnstilln Ener 08/2025 250		9	3	6	76.45	45'870	0.17 %	
CALL Cnstilln Ener 08/2025 350		5	15	-10	13.05	-13'050	-0.05 %	
CALL CRDO Rg 08/2025 USD 65		30		30	28.90	86'700	0.31 %	
CALL CRDO Rg 08/2025 USD 85			30	-30	13.25	-39'750	-0.14 %	
CALL Fiserv Inc Rg JUN26 USD 220 (18.06.2026)		50		50	8.20	41'000	0.15 %	
CALL Fiserv Inc Rg JUN26 USD 260 (18.06.2026)			50	-50	2.15	-10'750	-0.04 %	
CALL Russell 2000 JUL25 USD 2150 (18.07.2025)			6	-6	55.65	-33'390	-0.12 %	
CALL Russell 2000 JUN25 USD 2450 (30.06.2025)		-20	10		-10	0.05	-50	-0.00 %
CALL S&P 500 AUG25 USD 6400 (29.08.2025)				2	-2	63.85	-12'770	-0.05 %
CALL S&P 500 Indices 31/12/2025 5800		5			5	622.60	311'300	1.12 %
CALL S&P 500 Indices 31/12/2025 6400			10	-10	201.85	-201'850	-0.73 %	
PUT Akt C3.ai Inc -A- 31/07/2025 20			20	-20	0.01	-20	-0.00 %	
PUT Akt Meta Platforms Inc -A- 31/08/202			4	-4	0.15	-60	-0.00 %	
PUT Akt Microsoft Corp SEP 25 420		8	24	-16	2.71	-4'328	-0.02 %	

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
PUT Alphabet-A Rg SEP25 USD 120 (19.09.2025)				15	-15	0.41	-615	-0.00 %
PUT Russell 2000 AUG25 USD 2300 (29.08.2025)			15		15	141.85	212'775	0.77 %
PUT Russell 2000 JUL25 USD 1800 (18.07.2025)				24	-24	0.60	-1'440	-0.01 %
PUT Russell 2000 JUL25 USD 2050 (18.07.2025)			24		24	7.00	16'800	0.06 %
PUT Russell 2000 JUN25 USD 1200 (30.06.2025)		-15	20	20	-15	0.05	-75	-0.00 %
PUT Russell 2000 JUN25 USD 1800 (30.06.2025)		-20	20	20	-20	0.08	-160	-0.00 %
PUT Russell 2000 JUN25 USD 2000 (30.06.2025)		-12	28	28	-12	0.05	-60	-0.00 %
PUT Russell 2000 JUN25 USD 2050 (30.06.2025)		24	24	24	24	0.05	120	0.00 %
PUT S&P 500 AUG25 USD 5300 (29.08.2025)				4	-4	16.35	-6'540	-0.02 %
PUT S&P 500 AUG25 USD 6100 (29.08.2025)			4		4	99.10	39'640	0.14 %
PUT S&P 500 Indices 07/2025 5850			20		20	8.75	17'500	0.06 %
PUT S&P 500 Indices 31/07/2025 4600				20	-20	0.40	-800	-0.00 %
PUT S&P 500 Indices 31/07/2025 5200			16	46	-30	1.48	-4'425	-0.02 %
PUT S&P 500 Indices 31/12/2025 4000				5	-5	16.85	-8'425	-0.03 %
PUT S&P 500 JUL25 USD 5700 (18.07.2025)			40	20	20	4.65	9'300	0.03 %
CALL Advanced Micro D Rg APR25 USD 150 (17.04.2025)		18		18	0			
CALL Akt Advanced Micro Devices Inc 30/0		-18	18		0			
CALL Akt Alphabet Inc -A- 30/04/2025 240		-40	40		0			
CALL Akt Altimmune Inc 31/01/2025 30		-50	50		0			
CALL Akt Altimmune Inc 31/01/2025 8		50		50	0			
CALL Akt Astera Labs Inc 31/03/2025 155			25	25	0			
CALL Akt Astera Labs Inc 31/03/2025 195			30	30	0			
CALL Akt Astera Labs Inc 31/10/2025 170			100	100	0			
CALL Akt Broadcom Inc 31/03/2025 260		30		30	0			
CALL Akt C3.ai Inc -A- 31/07/2025 45			80	80	0			
CALL Akt Celestica Inc 09/2025 200			30	30	0			
CALL Akt FTAI Aviation Ltd 31/03/2025 16			28	28	0			
CALL Akt FTAI Aviation Ltd 31/03/2025 18			45	45	0			
CALL Akt FTAI Aviation Ltd 31/03/2025 20			45	45	0			
CALL Akt Microsoft Corp 03/2025 480			45	45	0			
CALL Akt Microsoft Corp 31/03/2025 460			12	12	0			
CALL Akt Microsoft Corp 31/03/2025 500		30	15	45	0			
CALL Akt Microsoft Corp 31/03/2025 525		-40	40		0			
CALL Akt NVIDIA Corp 30/06/2025 125			50	50	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 30/06/2025 175			40	40	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 30/06/2025 200			50	50	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 31/03/2025 140			40	40	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 31/03/2025 165		25	110	135	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 31/03/2025 200		-30	90	60	0			
CALL Akt Progressive Corp 31/05/2025 300		50		50	0			
CALL Akt Progressive Corp 31/05/2025 330		-50	50		0			
CALL Akt Salesforce.com Inc 28/02/2025 3			100	100	0			
CALL Akt Salesforce.com Inc 28/02/2025 4			120	120	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 01/2025 USD 30		15		15	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 01/2025 USD 45		-15	15		0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
CALL Akt Super Micro Comp Rg 03/2025 120		-75	75		0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 06/2025 60			75	75	0			
CALL Akt Viking Therapeutics Inc 31/01		-6	6		0			
CALL Akt Viking Therapeutics Inc 31/01		6		6	0			
CALL Akt Vistra Corp 04/2025 155		20		20	0			
CALL Akt Vistra Corp 30/04/2025 200		-105	105		0			
CALL Akt Zeta Global Holdings 03/2025 25		100		100	0			
CALL Akt Zeta Global Holdings 03/2025 40		-100	100		0			
CALL Alphabet-A Rg APR25 USD 200 (17.04.2025)		30		30	0			
CALL AppLovin Rg-A JAN25 USD 400 (03.01.2025)		-4	4		0			
CALL Astera Labs Rg 02/2025 USD 130			50	50	0			
CALL Astera Labs Rg 02/2025 USD 150			50	50	0			
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 100		-15	15		0			
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 120 (17.01.2025)		12		12	0			
CALL Astera Labs Rg MAR25 USD 120 (21.03.2025)			30	30	0			
CALL Astera Labs Rg MAR25 USD 135 (21.03.2025)			35	35	0			
CALL Astera Labs Rg OCT25 USD 120 (17.10.2025)			110	110	0			
CALL Broadcom Rg 03/2025 USD 210		14		14	0			
CALL Broadcom Rg 03/2025 USD 300		-40	40		0			
CALL C3.ai Rg-A JAN25 USD 50		-200	200		0			
CALL C3.ai Rg-A JAN25 USD 70		100		100	0			
CALL C3.ai Rg-A MAR25 USD 32 (21.03.2025)			80	80	0			
CALL C3.ai Rg-A MAR25 USD 35			100	100	0			
CALL C3.ai Rg-A MAR25 USD 40 (21.03.2025)			100	100	0			
CALL C3.ai Rg-A MAR25 USD 45 (21.03.2025)			125	125	0			
CALL C3.ai Rg-A MAR25 USD 60 (21.03.2025)			125	125	0			
CALL Dell JAN25 USD 180 (17.01.25)		60		60	0			
CALL Dell JAN25 USD 200		-75	75		0			
CALL Enovix Rg JAN25 USD 10 (17.01.2025)		30		30	0			
CALL Enovix Rg JAN25 USD 40 (17.01.2025)		-30	30		0			
CALL Microsoft Rg JUN25 USD 450 (20.06.2025)			27	27	0			
CALL NextEra Energy Rg JAN25 USD 65 (17.01.2025)		32		32	0			
CALL NextEra Energy Rg JAN25 USD 90 (17.01.2025)		-40	40		0			
CALL NVIDIA Rg 03/2025 USD 150			60	60	0			
CALL NVIDIA Rg JUN25 USD 150 (20.06.2025)			80	80	0			
CALL NVIDIA Rg MAR25 USD 125 (21.03.2025)			20	20	0			
CALL NVIDIA Rg MAR25 USD 130 (21.03.2025)			20	20	0			
CALL Palantir Tchnl-A Rg JAN25 USD 80 (03.01.2025)		-17	17		0			
CALL Pepsico Rg JAN25 USD 180 (17.01.2025)		15		15	0			
CALL Pepsico Rg JAN25 USD 200 (17.01.2025)		-20	20		0			
CALL Progressive (Ohi Rg MAY25 USD 290 (16.05.2025))			30	30	0			
CALL Russel 2000 Indices 30/04/2025 2020			12	12	0			
CALL Russel 2000 Indices 30/04/2025 2050			12	12	0			
CALL Russel 2000 Indices 31/01/2025 2290			20	20	0			
CALL Russel 2000 Indices 31/01/2025 2300			40	40	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
CALL Russel 2000 Indices 31/01/2025 2350			50	50	0			
CALL Russel 2000 Indices 31/01/2025 2350		10	10	20	0			
CALL Russel 2000 Indices 31/01/2025 2450		-15	30	15	0			
CALL Russel 2000 Indices 31/05/2025 2110			20	20	0			
CALL Russell 2000 APR25 USD 1900 (30.04.2025)			8	8	0			
CALL Russell 2000 APR25 USD 2150 (04.04.2025)			6	6	0			
CALL Russell 2000 FEB25 USD 2325 (12.02.2025)			80	80	0			
CALL Russell 2000 FEB25 USD 2350 (12.02.2025)			80	80	0			
CALL Russell 2000 JUN25 USD 2100 (30.06.2025)			6	6	0			
CALL Russell 2000 JUN25 USD 2190 (11.06.2025)			40	40	0			
CALL Russell 2000 JUN25 USD 2210 (11.06.2025)			40	40	0			
CALL Russell 2000 MAR25 USD 2150 (21.03.2025)			9	9	0			
CALL Russell 2000 MAR25 USD 2200 (21.03.2025)			12	12	0			
CALL Russell 2000 MAY25 USD 2000			8	8	0			
CALL Russell 2000 MAY25 USD 2140 (13.05.2025)			20	20	0			
CALL S&P 500 APR25 USD 5400 (30.04.2025)			4	4	0			
CALL S&P 500 APR25 USD 5500 (30.04.2025)			4	4	0			
CALL S&P 500 Indices 28/02/2025 6050			25	25	0			
CALL S&P 500 Indices 28/02/2025 6075			30	30	0			
CALL S&P 500 Indices 30/04/2025 5740			10	10	0			
CALL S&P 500 Indices 30/04/2025 5800			10	10	0			
CALL S&P 500 Indices 31/03/2025 6200			14	14	0			
CALL S&P 500 Indices 31/03/2025 6500			10	10	0			
CALL S&P 500 JUN25 USD 5200 (30.06.2025)			4	4	0			
CALL S&P 500 MAR25 USD 5750 (21.03.2025)			3	3	0			
CALL S&P 500 MAR25 USD 5850 (21.03.2025)			7	7	0			
CALL S&P 500 MAR25 USD 6000 (21.03.2025)			3	3	0			
CALL S&P 500 MAR25 USD 6100 (21.03.2025)			6	6	0			
CALL S&P 500 MAR25 USD 6300 (21.03.2025)		5	5	10	0			
CALL S&P 500 MAR25 USD 7000 (21.03.2025)		-5	5		0			
CALL Salesforce Rg FEB25 USD 360 (28.02.2025)			80	80	0			
CALL Super Micro Comp Rg DEC24 USD 1360 (20.12.2024)		60	75	135	0			
CALL Vistra Rg APR25 USD 180 (17.04.2025)		80		80	0			
PUT Akt Advanced Micro Devices 04/2025 USD 100		-6	6		0			
PUT Akt Alphabet Inc -A- 30/04/2025 120		-15	15		0			
PUT Akt Microsoft Corp 31/03/2025 460			12	12	0			
PUT Akt Salesforce.com Inc 28/02/2025 30			5	5	0			
PUT AppLovin Rg-A JAN25 USD 300 (03.01.2025)		4		4	0			
PUT Broadcom Rg JUL25 USD 140 (18.07.2025)			8	8	0			
PUT Broadcom Rg MAR25 USD 210 (21.03.2025)		-14	14		0			
PUT Microsoft Rg JUN25 USD 450 (20.06.2025)			27	27	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
PUT Nasdaq 100 Index 28/02/2025 20300			12	12	0			
PUT Nasdaq 100 Index 28/02/2025 20500			10	10	0			
PUT Palantir Tchnl-A Rg JAN25 USD 60 (03.01.2025)		17		17	0			
PUT Russel 2000 Indices 31/01/2025 2100			50	50	0			
PUT Russel 2000 Indices 31/01/2025 2150			40	40	0			
PUT Russel 2000 Indices 31/03/2025 2100			48	48	0			
PUT Russel 2000 Indices 31/03/2025 2200			36	36	0			
PUT Russell 2000 APR25 USD 1850 (04.04.2025)			18	18	0			
PUT Russell 2000 APR25 USD 1850 (30.04.2025)			8	8	0			
PUT Russell 2000 APR25 USD 2050 (04.04.2025)			12	12	0			
PUT Russell 2000 FEB25 USD 2100 (28.02.2025)			64	64	0			
PUT Russell 2000 FEB25 USD 2200 (03.02.2025)			48	48	0			
PUT Russell 2000 FEB25 USD 2200 (28.02.2025)			48	48	0			
PUT Russell 2000 FEB25 USD 2240 (03.02.2025)			40	40	0			
PUT Russell 2000 JAN25 USD 2100 (31.01.2025)			32	32	0			
PUT Russell 2000 JAN25 USD 2120 (03.01.2025)		-20	20		0			
PUT Russell 2000 JAN25 USD 2170 (10.01.2025)			10	10	0			
PUT Russell 2000 JAN25 USD 2180 (03.01.2025)		20		20	0			
PUT Russell 2000 JAN25 USD 2200 (03.01.2025)			15	15	0			
PUT Russell 2000 JAN25 USD 2200 (31.01.2025)			24	24	0			
PUT Russell 2000 JAN25 USD 2220 (10.01.2025)			10	10	0			
PUT Russell 2000 JUL25 USD 2000 (18.07.2025)			24	24	0			
PUT Russell 2000 JUN25 USD 1600 (30.06.2025)		-15	20	5	0			
PUT Russell 2000 JUN25 USD 2300 (30.06.2025)		15		15	0			
PUT Russell 2000 MAR25 USD 1000 (31.03.2025)		-30	30		0			
PUT Russell 2000 MAR25 USD 1200 (31.03.2025)		-20	20		0			
PUT Russell 2000 MAR25 USD 1600 (31.03.2025)		30		30	0			
PUT Russell 2000 MAR25 USD 2000 (05.03.2025)			20	20	0			
PUT Russell 2000 MAR25 USD 2000 (07.03.2025)			10	10	0			
PUT Russell 2000 MAR25 USD 2000 (21.03.2025)			3	3	0			
PUT Russell 2000 MAR25 USD 2050 (21.03.2025)			12	12	0			
PUT Russell 2000 MAR25 USD 2060 (07.03.2025)			8	8	0			
PUT Russell 2000 MAR25 USD 2080 (05.03.2025)			9	9	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
PUT Russell 2000 MAR25 USD 2080 (07.03.2025)			6	6	0			
PUT Russell 2000 MAR25 USD 2100 (05.03.2025)			15	15	0			
PUT Russell 2000 MAY25 USD 1800			8	8	0			
PUT Russell 2000 MAY25USD 1900			8	8	0			
PUT Russell 2000 MAY25 USD 1900 (02.05.2025)			8	8	0			
PUT Russell 2000 MAY25 USD 1925 (02.05.2025)			30	30	0			
PUT Russell 2000 MAY25 USD 2000 (30.05.2025)			8	8	0			
PUT S&P 500 APR25 USD 4500 (10.04.2025)			10	10	0			
PUT S&P 500 APR25 USD 4800 (10.04.2025)			8	8	0			
PUT S&P 500 APR25 USD 5000 (10.04.2025)			6	6	0			
PUT S&P 500 APR25 USD 5400 (04.04.2025)			10	10	0			
PUT S&P 500 APR25 USD 5500 (04.04.2025)			6	6	0			
PUT S&P 500 FEB25 USD 5600 (28.02.2025)			10	10	0			
PUT S&P 500 FEB25 USD 5950 (07.02.2025)			10	10	0			
PUT S&P 500 FEB25 USD 6000 (07.02.2025)			8	8	0			
PUT S&P 500 FEB25 USD 6000 (28.02.2025)			6	6	0			
PUT S&P 500 Indices 30/06/2025 4800			18	18	0			
PUT S&P 500 Indices 30/06/2025 5400			22	22	0			
PUT S&P 500 Indices 30/06/2025 6000			6	6	0			
PUT S&P 500 Indices 31/01/2025 5780			12	12	0			
PUT S&P 500 Indices 31/01/2025 5815			15	15	0			
PUT S&P 500 Indices 31/01/2025 5820			20	20	0			
PUT S&P 500 Indices 31/01/2025 5830			8	8	0			
PUT S&P 500 Indices 31/01/2025 5850			8	8	0			
PUT S&P 500 Indices 31/01/2025 5870			16	16	0			
PUT S&P 500 Indices 31/03/2025 5600			17	17	0			
PUT S&P 500 Indices 31/03/2025 6000			6	6	0			
PUT S&P 500 Indices 31/05/2025 4800			10	10	0			
PUT S&P 500 Indices 31/05/2025 5000			10	10	0			
PUT S&P 500 Indices 31/05/2025 5300			10	10	0			
PUT S&P 500 Indices 31/05/2025 5400			10	10	0			
PUT S&P 500 Indices 31/05/2025 5500			40	40	0			
PUT S&P 500 Indices 31/05/2025 5600			40	40	0			
PUT S&P 500 JAN25 USD 5600 (31.01.2025)		-10	10		0			
PUT S&P 500 JAN25 USD 5675 (15.01.2025)			10	10	0			
PUT S&P 500 JAN25 USD 5765 (15.01.2025)			6	6	0			
PUT S&P 500 JAN25 USD 5775 (13.01.2025)			24	24	0			
PUT S&P 500 JAN25 USD 5780 (10.01.2025)			33	33	0			
PUT S&P 500 JAN25 USD 5790 (13.01.2025)			20	20	0			
PUT S&P 500 JAN25 USD 5800 (31.01.2025)		8		8	0			
PUT S&P 500 JAN25 USD 5880 (10.01.2025)			14	14	0			
PUT S&P 500 JAN25 USD 6000 (31.01.2025)			6	6	0			
PUT S&P 500 JUL25 USD 5500 (18.07.2025)			40	40	0			
PUT S&P 500 MAR25 USD 5500 (19.03.2025)			16	16	0			
PUT S&P 500 MAR25 USD 5500 (31.03.2025)			24	24	0			
PUT S&P 500 MAR25 USD 5540 (31.03.2025)			20	20	0			
PUT S&P 500 MAR25 USD 5580 (19.03.2025)			16	16	0			
PUT S&P 500 MAR25 USD 5600 (19.03.2025)			16	16	0			
PUT S&P 500 MAR25 USD 5900 (03.03.2025)			20	20	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
PUT S&P 500 MAR25 USD 5900 (21.03.2025)			3	3	0			
PUT S&P 500 MAR25 USD 5925 (03.03.2025)			20	20	0			
PUT S&P 500 MAY25 USD 5500 (09.05.2025)			5	5	0			
PUT S&P 500 MAY25 USD 5500 (16.05.2025)			8	8	0			
PUT S&P 500 MAY25 USD 5650 (30.05.2025)			40	40	0			
Total							832'368	3.00 %
Total Optionen							832'368	3.00 %
Futures								
USD								
Future on idx EAFE SEP2025 (19.09.2025)				24	-24	2'681.70	-63'820	-0.23 %
Future on idx E-mini RS 1000 Val SEP2025 Mini (19.09.2025)				62	-62	1'924.90	-107'620	-0.39 %
Future on idx Russell 2000 09/2025				24	-24	2'191.70	-87'360	-0.31 %
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx SEP2025 Mini (19.06.2025)				10	-10	6'253.75	-107'850	-0.39 %
Future on idx EAFE JUN2025 (20.06.2025)			22	22	0			
Future on idx E-mini RS 1000 Val JUN2025 Mini (20.06.2025)			58	58	0			
Future on idx Russell 2000 03/2025		-8	14	6	0			
Future on idx Russell 2000 06/2025			32	32	0			
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx JUN2025 Mini (20.06.2025)			14	14	0			
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx MAR2025 Mini (21.03.2025)		-10	12	2	0			
MSCI Index EAFE 31/03/2025		-14	22	8	0			
Russell Indices E-mini Russell 1000 21.03.25		-40	52	12	0			
Total							-366'650	-1.32 %
Total Futures							-366'650	-1.32 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.12.2025		1'002'000		1'260'447		20'419	0.07 %	
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.12.2025		500'000		638'032		1'123	0.00 %	
Total Devisentermingeschäfte							21'543	0.08 %
Total Derivate Finanzinstrumente							487'261	1.75 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht						3'178'992	11.44 %	
Total Bankguthaben						3'178'992	11.44 %	
Sonstige Vermögenswerte							11'516	0.04 %
Gesamtvermögen per 30.06.2025							27'918'948	100.50 %
Verbindlichkeiten							-138'424	-0.50 %
Nettovermögen per 30.06.2025							27'780'524	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A CHF					64'322.809000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A CHF H					15'020.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A EUR					25'439.649000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A EUR H					20'600.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A USD					53'757.670000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I EUR					23'972.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A CHF						CHF	118.30	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A CHF H						CHF	99.82	

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A EUR	EUR	123.44
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A EUR H	EUR	100.00
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A USD	USD	132.65
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I EUR	EUR	111.54
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.00

- 1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten
 2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Fondspromotor

Abaris Investment Management AG
Kapellweg 8
8806 Bäch, Schweiz

Vermögensverwalter

Abaris Investment Management AG
Kapellweg 8
8806 Bäch, Schweiz

Vertriebsträger

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80, Postfach 1238
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 94 00
Fax +423 236 94 06
E-mail fundservices@llb.li

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein