

Halbjahresbericht 30. Juni 2025

Abaris Advanced Artificial Intelligence

Liechtensteinische
Landesbank AG

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen.....	7
Fondsdaten	8
Vermögensrechnung per 30.06.2025	9
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2025	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2025 bis 30.06.2025.....	12
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Adressen	24

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 bewertungsmodellen 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 bewertungsmodellen 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 bewertungsmodellen 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 Teilfonds die im Folgenden beschriebenen "Swinging Single Pricing"-Methode an. Ob die Swinging Single Pricing"-Methode beim jeweiligen Teilfonds angewendet wird, ist im Prospekt im Anhang A unter "Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen" zu entnehmen.

Führt an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Teilfonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss, wird der Nettoinventarwert eines Teilfonds erhöht bzw. reduziert ("Swinging Single Pricing"). Der maximale Swing Faktor kann im Prospekt im Anhang A beim jeweiligen Teilfonds unter dem Punkt "Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen" 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 Teilfonds 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 Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens 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 Anteilsklassen der Teilfonds 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 Teilfonds 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
Kanada	CAD	1	=	0.731265
Schweiz	CHF	1	=	1.253878

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Anlageziel dieses Teilfonds ist die Wertsteigerung der von den Anteilhabern eingebrachten Anlagemittel, die langfristig erwirtschaftet werden soll. Um dieses Anlageziel zu erreichen, wird das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung angelegt.

Anlageschwerpunkt des Teilfonds sind Unternehmen, die direkt oder indirekt von künstlicher Intelligenz profitieren. Ob ein Unternehmen direkt oder indirekt von künstlicher Intelligenz profitiert, legt der Asset Manager im Rahmen seines Researchs fest.

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

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
24.05.2024	22'450	2.2	100.00	
31.12.2024	53'505	7.6	142.71	42.71 %
30.06.2025	74'443	13.5	181.94	27.49 %

Klasse I EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
24.05.2024	10'000	1.1	100.00	
31.12.2024	10'000	1.5	148.00	48.00 %
30.06.2025	12'200	2.4	169.18	14.31 %

Klasse I USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
20.11.2024	4'500	0.4	100.00	
31.12.2024	33'475	3.6	106.95	6.95 %
30.06.2025	57'920	7.9	135.93	27.10 %

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

Erstmission

24. Mai 2024

Erstausgabepreis

Klasse A USD	USD 100.00
Klasse I EUR	EUR 100.00
Klasse I USD	USD 100.00

Nettovermögen

USD 23'836'194.10 (30.06.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse A USD

135 043 166 / LI1350431667

Valorennummer / ISIN Klasse I EUR

135 043 177 / LI1350431774

Valorennummer / ISIN Klasse I USD

135 043 178 / LI1350431782

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse A USD	thesaurierend
Klasse I EUR	thesaurierend
Klasse I USD	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A USD	max. 5.00 %
Klasse I EUR	max. 0.00 %
Klasse I USD	max. 0.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse A USD	keiner
Klasse I EUR	keiner
Klasse I USD	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2025

		USD
Bankguthaben auf Sicht		388'947.34
Wertpapiere		22'662'226.63
Derivative Finanzinstrumente		1'329'982.00
Sonstige Vermögenswerte		230.99
Gesamtvermögen		24'381'386.96
Verbindlichkeiten		-545'192.86
Nettovermögen		23'836'194.10
Klasse A USD	13'543'926.24	
Klasse I EUR	2'418'954.24	
Klasse I USD	7'873'313.62	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A USD	74'443.20	
Klasse I EUR	12'200.00	
Klasse I USD	57'920.45	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A USD	USD	181.94
Klasse I EUR	EUR	169.18
Klasse I USD	USD	135.93

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2025

Derivative Finanzinstrumente		
Optionen		Anzahl
CALL Advanced Micro Devices 10/2025		50
CALL aiwan Semi 09/2025 USD 210		20
CALL Amazon.Com Rg 09/2025 USD 225		55
CALL Amazon.Com Rg SEP25 USD 250		25
CALL AppLovin Rg-A SEP25 USD 300		24
CALL Arista Ne 09/2025 100		115
CALL Astera Labs Inc 09/2025 110		100
CALL Astera Labs Inc 31/10/2025 90		90
CALL Celestica Inc 09/2025 125		64
CALL Cnstlltn Ener 08/2025 200		5
CALL Cnstlltn Ener 08/2025 250		32
CALL CRDO Rg 08/2025 USD 65		130
CALL Dell Tech Rg-C SEP25 USD 130		70
CALL Meta Platforms Inc A 08/25 680		30
CALL Micron Technolog Rg 09/2025 USD 130		95
CALL Monolithic Power Systems Inc 3		10
CALL NVIDIA Rg 09/2025 USD 140		10
CALL PAGAYA TECHNOLOGIES LTD 08/25		200

CALL Reddit Inc 07/2025 160	38
CALL Salesforce.com Inc 09/2025 300	40
CALL Samsara Inc -A- 31/12/2025 50	250
CALL Snowflake Inc 31/01/2026 250	50
CALL Synopsys 09/2025 500	8
CALL Tesla Rg 09.2025 350	25
CALL Vertiv Holdings Co -A- 31/01/20	30
CALL Vistra Corp 07/2025 175	65
CALL Vistra Corp 07.2025 155	26

Kontraktvolumen	USD	22'196'000
------------------------	------------	-------------------

PUT S&P 500 Indices 07/2025 5850	50
----------------------------------	----

Kontraktvolumen	USD	29'250'000
------------------------	------------	-------------------

CALL Advanced Micro Devices 10/2025	-70
CALL Amazon.Com Rg SEP25 USD 300	-120
CALL AppLovin Rg-A SEP25 USD 600	-36
CALL Arista Ne 09/2025 140	-85
CALL Astera Labs Inc 31/10/2025 200	-180
CALL Celestica Inc 09/2025 200	-88
CALL Cnstilltn Ener 08/2025 350	-30
CALL CRDO Rg 08/2025 USD 85	-165
CALL Dell Tech Rg-C SEP25 USD 170	-70
CALL Meta Platforms Inc A 08/25 750	-40
CALL Micron Technolog Rg 09/2025 USD 160	-120
CALL Monolithic Power Systems Inc 3	-10
CALL Salesforce.com Inc 09/2025 440	-40
CALL Samsara Inc -A- 31/12/2025 65	-250
CALL Snowflake Inc 01/2026 340	-50
CALL Tesla Rg 09.2025 500	-30
CALL Vistra Corp 07/2025 200	-75

Kontraktvolumen	USD	-31'117'500
------------------------	------------	--------------------

PUT Arista Ne 09/2025 100	-30
PUT Astera Labs Rg 09/2025 USD 110	-110
PUT Cnstilltn Ener 08/2025 250	-12
PUT NVIDIA Rg 09/2025 USD 140	-10
PUT Reddit Inc 07/2025 160	-38
PUT S&P 500 JUL25 USD 5500	-60
PUT Synopsys 09/2025 500	-8
PUT Taiwan Semi 09/2025 USD 210	-20

PUT Vertiv Holdings Co -A- 01/2026	-30
PUT Vistra 07/2025 USD 155	-26

Kontraktvolumen	USD	-37'231'000
------------------------	------------	--------------------

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini 09/2025	CME Group	-5
Future on idx Russell 2000 09/2025	CME Group	-76
Kontraktvolumen	USD	-10'617'785

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 92.41 %.

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	45.74	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	5'491.33	
Sonstige Erträge	14'673.60	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-41'935.72	
Total Erträge		-21'725.05
Passivzinsen	-1'329.95	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-578'899.77	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-4'843.21	
Aufwendungen für die Verwaltung	-9'833.19	
Revisionsaufwand	-5'347.36	
Sonstige Aufwendungen	-3'245.98	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	16'148.39	
Total Aufwand		-587'351.07
Nettoertrag		-609'076.12
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'400'449.71
Realisierter Erfolg		1'791'373.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'940'801.12
Gesamterfolg		5'732'174.71

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Klasse A USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'635'415.44
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'445'183.98
Gesamterfolg	3'463'326.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'543'926.24

Klasse I EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'537'563.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	344'463.60
Gesamterfolg	536'927.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'418'954.24

Klasse I USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'580'187.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'567'978.42
Gesamterfolg	1'725'147.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'873'313.62

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Klasse A USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	53'505
Ausgegebene Anteile	21'633
Zurückgenommene Anteile	695
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	74'443

Klasse I EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	10'000
Ausgegebene Anteile	2'700
Zurückgenommene Anteile	500
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	12'200

Klasse I USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	33'475
Ausgegebene Anteile	31'360
Zurückgenommene Anteile	6'915
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	57'920

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung

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

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 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 USD
1.28 % p. a. Klasse I EUR
1.28 % p. a. Klasse I USD

Performance Fee in % des Nettovermögens

2.89 % p. a. Klasse A USD (USD 265'707.43)
1.38 % p. a. Klasse I EUR (USD 25'127.15)
3.16 % p. a. Klasse I USD (USD 181'711.66)

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

4.66 % p. a. Klasse A USD
2.66 % p. a. Klasse I EUR
4.44 % p. a. Klasse I USD

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 72'094.45 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								
Australien								
	USD							
Akt Iris Energy Ltd		9'500			9'500	14.57	138'415	0.58 %
Total							138'415	0.58 %
Total Australien							138'415	0.58 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Northern Data AG		7'500	4'500		12'000	24.00	337'536	1.42 %
Total							337'536	1.42 %
Total Deutschland							337'536	1.42 %
Grossbritannien								
	USD							
Akt Rezolve Ai Ltd			335'000	150'000	185'000	3.08	569'744	2.39 %
Akt Arm Holdings Plc		1'000	1'000	2'000	0			
Total							569'744	2.39 %
Total Grossbritannien							569'744	2.39 %
Israel								
	USD							
Akt ALARUM TECHNOLOGIES LTD		4'000	2'000		6'000	13.53	81'180	0.34 %
Akt Camtek		4'400	4'000	7'000	1'400	84.56	118'384	0.50 %
Akt Cellebrite DI Ltd -A-			15'000		15'000	16.00	240'000	1.01 %
Akt monday.com Ltd.		600			600	314.48	188'688	0.79 %
Akt NICE Ltd		350			350	168.91	59'118	0.25 %
Akt PAGAYA TECHNOLOGIES LTD		10'000	23'000	13'000	20'000	21.32	426'400	1.79 %
Akt monday.com Ltd.		-300	300		0			
Total							1'113'770	4.67 %
Total Israel							1'113'770	4.67 %
Kaimaninseln								
	USD							
Akt Credo Technology Grp Holding Ltd		8'800	8'700	1'500	16'000	92.59	1'481'440	6.22 %
Akt Gorilla Technology Grp			7'500		7'500	19.89	149'175	0.63 %
Total							1'630'615	6.84 %
Total Kaimaninseln							1'630'615	6.84 %
Kanada								
	CAD							
Akt Hammond Power Solutions		500		500	0			
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USD								
Akt Celestica Inc		5'200	6'000	3'800	7'400	156.16	1'155'584	4.85 %
Akt POET Technologies Inc		34'000	76'000		110'000	5.21	573'100	2.40 %
Total							1'728'684	7.25 %
Total Kanada							1'728'684	7.25 %
Niederlande								
USD								
Akt Nebius Group N.V. -A-		18'000	49'000	34'000	33'000	55.33	1'825'890	7.66 %
Total							1'825'890	7.66 %
Total Niederlande							1'825'890	7.66 %
Taiwan								
USD								
Akt Taiwan Semiconductor Manufacturing SADR		1'600	3'000	4'600	0			
Total							0	0.00 %
Total Taiwan							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Airship AI Holdings			25'000		25'000	5.89	147'250	0.62 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		640	2'960	1'600	2'000	98.75	197'500	0.83 %
Akt Applied Digital Corp			20'000	4'000	16'000	10.07	161'120	0.68 %
Akt AppLovin Corp -A-		400	1'600	700	1'300	350.08	455'104	1.91 %
Akt Argan Inc		1'900	900	500	2'300	220.48	507'104	2.13 %
Akt Astera Labs Inc		6'000	16'000	15'800	6'200	90.42	560'604	2.35 %
Akt Axon Enterprise Inc		140	1'060	1'080	120	827.94	99'353	0.42 %
Akt Bloom Energy Corp -A-		2'500	27'500	8'000	22'000	23.92	526'240	2.21 %
Akt C3.ai Inc -A-		24'000	23'500	9'500	38'000	24.57	933'660	3.92 %
Akt Cloudflare Inc -A-			1'200	700	500	195.83	97'915	0.41 %
Akt Comfort Systems USA Inc		340	560		900	536.21	482'589	2.02 %
Akt Core Scientific Inc		42'000	28'000	20'000	50'000	17.07	853'500	3.58 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		900			900	122.60	110'340	0.46 %
Akt Duolingo Inc -A-		700	900	1'400	200	410.02	82'004	0.34 %
Akt Emcor Group Inc		1'260	540	500	1'300	534.89	695'357	2.92 %
Akt Enovix Rg		37'000	33'000		70'000	10.34	723'800	3.04 %
Akt Gitlab Inc -A-		1'200	1'600		2'800	45.11	126'308	0.53 %
Akt IES Holdings Inc		640	500	640	500	296.23	148'115	0.62 %
Akt Innodata Inc		7'800	6'200	2'000	12'000	51.22	614'640	2.58 %
Akt Modine Manufacturing		2'300	1'700	600	3'400	98.50	334'900	1.41 %
Akt MongoDB Inc			600		600	209.99	125'994	0.53 %
Akt Nano Nuclear Energy Inc.		2'600	22'400	11'000	14'000	34.49	482'860	2.03 %
Akt NRG Energy Inc		1'500			1'500	160.58	240'870	1.01 %
Akt NVIDIA Corp			7'100	4'100	3'000	157.99	473'970	1.99 %
Akt Oklo Inc -A-		4'000	4'000	4'000	4'000	55.99	223'960	0.94 %
Akt Palantir Technologies Inc			5'800	5'000	800	136.32	109'056	0.46 %
Akt Pony AI Inc			5'000		5'000	13.20	66'000	0.28 %
Akt Powell Industries Inc		1'000	2'000	1'000	2'000	210.45	420'900	1.77 %
Akt Red Cat Holdings Inc		40'000	23'000	3'000	60'000	7.28	436'800	1.83 %
Akt Reddit Inc			7'900	4'400	3'500	150.57	526'995	2.21 %
Akt Samsara Inc -A-		3'000	17'000		20'000	39.78	795'600	3.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Semtech Corp			3'500	1'000	2'500	45.14	112'850	0.47 %
Akt SoundHound AI Inc -A-			58'000	8'000	50'000	10.73	536'500	2.25 %
Akt Sterling Infrastructure Inc		800	1'100	800	1'100	230.73	253'803	1.06 %
Akt Super Micro Comp Rg			19'200	16'000	3'200	49.01	156'832	0.66 %
Akt Symbotic Inc -A		10'000			10'000	38.85	388'500	1.63 %
Akt Talen Energy Corp		3'800	1'500	2'700	2'600	290.77	756'002	3.17 %
Akt Vertiv Holdings Co -A-			6'000	4'400	1'600	128.41	205'456	0.86 %
Akt Zeta Global Holdings		12'800	17'200		30'000	15.49	464'700	1.95 %
Akt Zscaler Inc		1'400		1'000	400	313.94	125'576	0.53 %
Akt Advanced Micro Devices Inc			3'200	3'200	0			
Akt Arista Networks Inc		1'800	3'500	5'300	0			
Akt Braze Inc -A-		1'400		1'400	0			
Akt Broadcom Inc -Registered Shs			800	800	0			
Akt Constellation Energy Corp			2'700	2'700	0			
Akt ExlService Holdings Inc		2'000		2'000	0			
Akt First Solar Inc		1'000		1'000	0			
Akt LandBridge Company LLC -A-		3'500		3'500	0			
Akt Micron Technology Inc			2'300	2'300	0			
Akt Monolithic Power Systems Inc		80	300	380	0			
Akt Nutanix Inc -A-		2'300		2'300	0			
Akt Onto Innovation		800		800	0			
Akt Power Solutions Internat Inc		9'000		9'000	0			
Akt Salesforce.com Inc			2'250	2'250	0			
Akt ServiceNow Inc			160	160	0			
Akt Snowflake Inc		800		800	0			
Akt SPX Technologies Inc		350		350	0			
Akt Synopsys Inc			800	800	0			
Akt TSS Inc		6'000		6'000	0			
Akt Vistra Corp			8'600	8'600	0			
Total							14'760'627	61.93 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							14'760'627	61.93 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							22'105'282	92.74 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt GoDaddy Inc		300	1'500	1'300	500	180.06	90'030	0.38 %
Total							90'030	0.38 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							90'030	0.38 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							90'030	0.38 %
Aktien, nicht kotiert								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Itron Inc		500			500	131.63	65'815	0.28 %
Akt Lightbridge Corp		30'000	8'000	8'000	30'000	13.37	401'100	1.68 %
Total							466'915	1.96 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							466'915	1.96 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Aktien, nicht kotiert							466'915	1.96 %
Total Aktien							22'662'227	95.07 %
Total Wertpapiere							22'662'227	95.07 %
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen								
USD								
CALL Akt Advanced Micro Devices 10/2025			70	20	50	20.98	104'875	0.44 %
CALL Akt Advanced Micro Devices 10/2025				70	-70	3.75	-26'250	-0.11 %
CALL Akt Astera Labs Inc 09/2025 110			120	20	100	6.70	67'000	0.28 %
CALL Akt Astera Labs Inc 31/10/2025 200			45	225	-180	0.05	-900	-0.00 %
CALL Akt Astera Labs Inc 31/10/2025 90			90		90	15.75	141'750	0.59 %
CALL Akt Celestica Inc 09/2025 125			144	80	64	38.65	247'360	1.04 %
CALL Akt Celestica Inc 09/2025 200				88	-88	6.45	-56'760	-0.24 %
CALL Akt Meta Platforms Inc A 08/25 680			40	10	30	77.50	232'500	0.98 %
CALL Akt Meta Platforms Inc A 08/25 750			10	50	-40	34.20	-136'800	-0.57 %
CALL Akt Monolithic Power Systems Inc 3		10			10	87.90	87'900	0.37 %
CALL Akt Monolithic Power Systems Inc 3		-10			-10	13.60	-13'600	-0.06 %
CALL Akt PAGAYA TECHNOLOGIES LTD 08/25			320	120	200	2.80	56'000	0.23 %
CALL Akt Salesforce.com Inc 09/2025 300			40		40	7.97	31'900	0.13 %
CALL Akt Salesforce.com Inc 09/2025 440				40	-40	0.04	-160	-0.00 %
CALL Akt Samsara Inc -A- 31/12/2025 50			250		250	2.50	62'500	0.26 %
CALL Akt Samsara Inc -A- 31/12/2025 65				250	-250	0.50	-12'500	-0.05 %
CALL Akt Snowflake Inc 01/2026 340		-50			-50	3.70	-18'500	-0.08 %
CALL Akt Snowflake Inc 31/01/2026 250		50			50	19.57	97'875	0.41 %
CALL Akt Vertiv Holdings Co -A- 31/01/20			38	8	30	13.35	40'050	0.17 %
CALL Akt Vistra Corp 07/2025 175			140	75	65	21.12	137'312	0.58 %
CALL Akt Vistra Corp 07/2025 200				75	-75	5.97	-44'812	-0.19 %
CALL Akt Vistra Corp 07.2025 155			86	60	26	39.20	101'920	0.43 %
CALL Amazon.Com Rg 09/2025 USD 225			80	25	55	11.32	62'288	0.26 %
CALL Amazon.Com Rg SEP25 USD 250			125	100	25	3.40	8'500	0.04 %
CALL Amazon.Com Rg SEP25 USD 300				120	-120	0.27	-3'180	-0.01 %
CALL AppLovin Rg-A SEP25 USD 300 (19.09.2025)			24		24	76.35	183'240	0.77 %
CALL AppLovin Rg-A SEP25 USD 600 (19.09.2025)				36	-36	4.15	-14'940	-0.06 %
CALL Arista Ne 09/2025 100			115		115	11.10	127'650	0.54 %
CALL Arista Ne 09/2025 140				85	-85	1.25	-10'625	-0.04 %
CALL Cnstlltn Ener 08/2025 200			15	10	5	124.40	62'200	0.26 %
CALL Cnstlltn Ener 08/2025 250			52	20	32	76.45	244'640	1.03 %
CALL Cnstlltn Ener 08/2025 350			15	45	-30	13.05	-39'150	-0.16 %
CALL CRDO Rg 08/2025 USD 65			150	20	130	28.90	375'700	1.58 %
CALL CRDO Rg 08/2025 USD 85				165	-165	13.25	-218'625	-0.92 %
CALL Dell Tech Rg-C SEP25 USD 130 (19.09.2025)			70		70	7.17	50'225	0.21 %
CALL Dell Tech Rg-C SEP25 USD 170				70	-70	0.69	-4'795	-0.02 %
CALL Micron Technolog Rg 09/2025 USD 130			120	25	95	7.08	67'212	0.28 %
CALL Micron Technolog Rg 09/2025 USD 160				120	-120	1.18	-14'160	-0.06 %
CALL NVIDIA Rg 09/2025 USD 140			54	44	10	24.68	24'675	0.10 %
CALL Reddit Inc 07/2025 160			38		38	5.35	20'330	0.09 %
CALL Synopsys 09/2025 500			8		8	42.40	33'920	0.14 %
CALLTaiwan Semi 09/2025 USD 210			30	10	20	27.80	55'600	0.23 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
CALL Tesla Rg 09/2025 350			25		25	22.60	56'500	0.24 %
CALL Tesla Rg 09/2025 500				30	-30	3.75	-11'250	-0.05 %
PUT Akt Vertiv Holdings Co -A- 01/2026 150			8	38	-30	31.82	-95'475	-0.40 %
PUT Arista Ne 09/2025 100				30	-30	7.70	-23'100	-0.10 %
PUT Astera Labs Rg 04/2025 USD 160			10	120	-110	25.35	-278'850	-1.17 %
PUT Cnstlltn Ener 08/2025 250				12	-12	2.52	-3'030	-0.01 %
PUT NVIDIA Rg 09/2025 USD 140			44	54	-10	5.22	-5'225	-0.02 %
PUT Reddit Inc 07/2025 160				38	-38	14.72	-55'955	-0.23 %
PUT S&P 500 Indices 07/2025 5850			50		50	8.75	43'750	0.18 %
PUT S&P 500 JUL25 USD 5500 (18.07.2025)				60	-60	2.65	-15'900	-0.07 %
PUT Synopsys 09/2025 500				8	-8	23.95	-19'160	-0.08 %
PUT Taiwan Semi 09/2025 USD 210			10	30	-20	7.58	-15'150	-0.06 %
PUT Vistra 07/2025 USD 155				26	-26	0.33	-858	-0.00 %
CALL Akt Advanced Micro Devices 04/2025		32		32	0			
CALL Akt Amazon.Com Inc 30/04/2025 310		-90	345	255	0			
CALL Akt AppLovin Corp -A- 01/2025 360		50		50	0			
CALL Akt AppLovin Corp -A- 01/2025 380		-50	50		0			
CALL Akt AppLovin Corp -A- 02/2025 370			100	100	0			
CALL Akt AppLovin Corp -A- 02/2025 380			100	100	0			
CALL Akt AppLovin Corp -A- 04/2025 400		9	9	18	0			
CALL Akt AppLovin Corp -A- 28/02/2025 45			24	24	0			
CALL Akt AppLovin Corp -A- 28/02/2025 50			36	36	0			
CALL Akt AppLovin Corp -A- 31/01/2025 21		-4	4		0			
CALL Akt ASML Holding NV 31/03/2025 90		-20	20		0			
CALL Akt ASML Holding NV 31/03/2025 90		20		20	0			
CALL Akt ASML Holding NV 31/03/2025 90			200	200	0			
CALL Akt ASML Holding NV 31/03/2025 90			200	200	0			
CALL Akt Astera Labs Inc 07/2025 130			70	70	0			
CALL Akt Astera Labs Inc 31/10/2025 170			150	150	0			
CALL Akt Bloom Energy Corp -A- 31/01/202		100		100	0			
CALL Akt Bloom Energy Corp -A- 31/01/202		-100	100		0			
CALL Akt Broadcom Inc 31/03/2025 260		64		64	0			
CALL Akt C3.ai Inc -A- 31/03/2025 55			120	120	0			
CALL Akt Camtek 31/01/2025 90		48		48	0			
CALL Akt Camtek Rg 01/2025 125		-68	68		0			
CALL Akt Celestica Inc 09/2025 200			64	64	0			
CALL Akt Microsoft Corp 03/2025 480			100	100	0			
CALL Akt Microsoft Corp 31/03/2025 500		120		120	0			
CALL Akt Microsoft Corp 31/03/2025 525		-135	135		0			
CALL Akt Monolithic Power Systems Inc 3		-10	15	5	0			
CALL Akt Monolithic Power Systems Inc 3			5	5	0			
CALL Akt Monolithic Power Systems Inc 3		10	5	15	0			
CALL Akt Monolithic Power Systems Inc 3		5		5	0			
CALL Akt Monolithic Power Systems Inc 3		-6	6		0			
CALL Akt Nebius Grp 05/2025 30			200	200	0			
CALL Akt Nebius Grp 05/2025 30			200	200	0			
CALL Akt Nebius Grp 05/2025 30		120	30	150	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 31/03/2025 165			49	49	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 31/03/2025 200			30	30	0			
CALL Akt Oracle Corp 06/2025 200			150	150	0			
CALL Akt Oracle Corp 30/06/2025 180			120	120	0			
CALL Akt PAGAYA TECHNOLOGIES LTD 03/2025			600	600	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 PAGAYA TECHNOLOGIES LTD 28/02/2			900	900	0			
CALL Akt PAGAYA TECHNOLOGIES LTD 30/06/2			400	400	0			
CALL Akt Palantir Technologies Inc 05/25			45	45	0			
CALL Akt Palantir Technologies Inc 05/25			45	45	0			
CALL Akt Progressive Corp 31/05/2025 300		85		85	0			
CALL Akt Progressive Corp 31/05/2025 330		-90	90		0			
CALL Akt Salesforce.com Inc 05/2025 300			100	100	0			
CALL Akt Salesforce.com Inc 05/2025 330			100	100	0			
CALL Akt Salesforce.com Inc 09/2025 340			40	40	0			
CALL Akt Salesforce.com Inc 28/02/2025 3			165	165	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 01/2025 USD 30		180		180	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 01/2025 USD 45		-180	180		0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 02/2025 40			300	300	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 02/2025 40			300	300	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 03/2025 120		-300	300		0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 06/2025 60		240	200	440	0			
CALL Akt Vertiv Holdings Co -A- 06/2025			60	60	0			
CALL Akt Vertiv Holdings Co -A- 31/03/20		48	4	52	0			
CALL Akt Vertiv Holdings Co -A- 31/03/20		-40	40		0			
CALL Akt Vertiv Holdings Co -A- 31/03/20		30		30	0			
CALL Akt Vistra Corp 01/2025 100		10		10	0			
CALL Akt Vistra Corp 04/2025 115		50		50	0			
CALL Akt Vistra Corp 04/2025 155		-10	71	61	0			
CALL Akt Vistra Corp 07/2025 100			60	60	0			
CALL Akt Vistra Corp 30/04/2025 200		-75	75		0			
CALL Akt Vistra Corp 31/01/2025 155		-10	10		0			
CALL Akt Vistra Corp 31/01/2025 200		-10	10		0			
CALL Akt Zeta Global Holdings 03/2025 25		300		300	0			
CALL Akt Zeta Global Holdings 03/2025 40		-300	300		0			
CALL Amazon.Com Rg 04/2025 USD 250		90		90	0			
CALL Amazon.Com Rg 04/2025 USD 280			325	325	0			
CALL Arista Ne 02/2025 125			200	200	0			
CALL Arista Ne 02/2025 135			200	200	0			
CALL Arista Ne 06/2025 120			35	35	0			
CALL Arm Hldg Sp ADR 06/2025 160			10	10	0			
CALL Astera Labs Rg 02/2025 USD 130			100	100	0			
CALL Astera Labs Rg 02/2025 USD 150			100	100	0			
CALL Astera Labs Rg 04/2025 USD 160			100	100	0			
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 100		10		10	0			
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 100		-30	30		0			
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 120 (17.01.2025)		30		30	0			
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 160		-35	35		0			
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 65 (17.01.2025)		10		10	0			
CALL Astera Labs Rg OCT25 USD 120 (17.10.2025)			150	150	0			
CALL Astera Labs Rg OCT25 USD 150 (17.10.2025)			225	225	0			
CALL Broadcom Rg 03/2025 USD 210		55	195	250	0			
CALL Broadcom Rg 03/2025 USD 220			250	250	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 Broadcom Rg 03/2025 USD 300		-85	85		0			
CALL Broadcom Rg 06/2025 USD 250			90	90	0			
CALL Broadcom Rg 07/2025 USD 190			70	70	0			
CALL Broadcom Rg DEC24 USD 140 (20.12.2024)		-55	55		0			
CALL C3.ai Rg-A JAN25 USD 50		-900	900		0			
CALL C3.ai Rg-A JAN25 USD 70		650		650	0			
CALL C3.ai Rg-A MAR25 USD 32 (21.03.2025)			100	100	0			
CALL C3.ai Rg-A MAR25 USD 35			120	120	0			
CALL C3.ai Rg-A MAR25 USD 40 (21.03.2025)			120	120	0			
CALL Cnstlltn Ener APR25 260		25	10	35	0			
CALL Dell 03/2025 USD 140			350	350	0			
CALL Dell 03/2025 USD 150		175	175	350	0			
CALL Dell 03/2025 USD 170		-175	175		0			
CALL Dell JAN25 USD 150		40		40	0			
CALL Dell JAN25 USD 180 (17.01.25)		300		300	0			
CALL Dell JAN25 USD 200		-318	318		0			
CALL Dell JAN25 USD 240 (17.01.25)		-22	22		0			
CALL Duoling Rg 08.2025 300			14	14	0			
CALL Duoling Rg 08.2025 420			14	14	0			
CALL Micron Technolog Rg 06/2025 USD 110			40	40	0			
CALL Micron Technolog Rg JAN25 USD 100		30		30	0			
CALL Micron Technolog Rg JAN25 USD 160 (17.01.2025)		-26	26		0			
CALL NVIDIA Rg 03/2025 USD 150		42	36	78	0			
CALL NVIDIA Rg JUN25 USD 150 (20.06.2025)			54	54	0			
CALL Russel 2000 Indices 31/01/2025 2350			20	20	0			
CALL Russel 2000 Indices 31/01/2025 2350			20	20	0			
CALL Russel 2000 Indices 31/01/2025 2350			15	15	0			
CALL Russel 2000 Indices 31/01/2025 2450			25	25	0			
CALL Salesforce Rg 06/2025 380			48	48	0			
CALL Salesforce Rg FEB25 USD 360 (28.02.2025)			165	165	0			
CALL Super Micro Comp Rg DEC24 USD 1360 (20.12.2024)			440	440	0			
CALL Synopsys JUN25 550		8	4	12	0			
CALLTaiwan Semi 06/2025 USD 230			30	30	0			
CALL Talen Energy FEB25 USD 135		-5	5		0			
CALL Talen Energy FEB25 USD 200		20		20	0			
CALL Talen Energy FEB25 USD 250		-15	15		0			
CALL Vistra Rg APR25 USD 180 (17.04.2025)		75		75	0			
PUT Akt Advanced Micro Devices 04/2025		-32	32		0			
PUT Akt Broadcom Inc 03/2025 120		-10	10		0			
PUT Akt Broadcom Inc 03/2025 260		-4	4		0			
PUT Akt Monolithic Power Systems Inc 31		-3	3		0			
PUT Akt Monolithic Power Systems Inc 31			5	5	0			
PUT Akt Nebius Grp 05/2025 30		-120	150	30	0			
PUT Akt Palantir Technologies Inc 03/2025 120			35	35	0			
PUT Akt Palantir Technologies Inc 05/2025 60			45	45	0			
PUT Akt Vertiv Holdings Co -A- 03/2025 130		-48	52	4	0			
PUT Akt Vertiv Holdings Co -A- 06/2025 125			60	60	0			
PUT Amazon.Com Rg DEC24 USD 180 (20.12.2024)		-10	10		0			
PUT AppLovin Rg-A 04/2025 USD 400		-9	18	9	0			
PUT AppLovin Rg-A 09/2024 USD 70		-10	10		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 Arista Ne 06/2025 120			35	35	0			
PUT Arm Hldg Sp ADR 06/2025 160			10	10	0			
PUT Astera Labs Rg 04/2025 USD 160			100	100	0			
PUT Astera Labs Rg 07/2025 USD 130			70	70	0			
PUT Astera Labs Rg JAN25 USD 50		-25	25		0			
PUT Cnstlltn Ener APR25 260		-25	35	10	0			
PUT Dell Tech Rg-C JAN25 USD 80 (17.01.2025)		-36	36		0			
PUT Micron Technolog Rg 06/2025 USD 110			40	40	0			
PUT Micron Technolog Rg JAN25 USD 100		-36	36		0			
PUT NVIDIA Rg 03/2025 USD 150		-44	58	14	0			
PUT NVIDIA Rg JAN26 USD 90 (16.01.2026)			54	54	0			
PUT S&P 500 JUL25 USD 5700 (18.07.2025)			60	60	0			
PUT Salesforce Rg 06/2025 380			48	48	0			
PUT Super Micro Comp Rg 02/2025 USD 20			150	150	0			
PUT Synopsys JUN25 550		-8	12	4	0			
PUT Taiwan Semi 06/2025 USD 230			30	30	0			
PUT Talen Energy FEB25 USD 200		-5	5		0			
PUT Vistra 04/2025 USD 155		-40	61	21	0			
Total							1'685'662	7.07 %
Total Optionen							1'685'662	7.07 %
Futures								
USD								
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini 09/2025				5	-5	22'893.25	-93'835	-0.39 %
Future on idx Russell 2000 09/2025					76	2'191.70	-261'845	-1.10 %
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini 06/2025 Mini			5	5	0			
Future on idx Russell 2000 03/2025		-36	52	16	0			
Future on idx Russell 2000 06/2025			72	72	0			
Total							-355'680	-1.49 %
Total Futures							-355'680	-1.49 %
Total Derivate Finanzinstrumente							1'329'982	5.58 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							388'947	1.63 %
Total Bankguthaben							388'947	1.63 %
Sonstige Vermögenswerte							231	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.06.2025							24'381'387	102.29 %
Verbindlichkeiten							-545'193	-2.29 %
Nettovermögen per 30.06.2025							23'836'194	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A USD					74'443.200000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I EUR					12'200.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I USD					57'920.450000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A USD						USD	181.94	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I EUR						EUR	169.18	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I USD						USD	135.93	
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