

Jahresbericht 31. Dezember 2024

Abaris Advanced Artificial Intelligence

Liechtensteinische
Landesbank AG

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	8
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	9
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	9
Historische Fondsperformance	10
Fondsdaten.....	11
Vermögensrechnung per 31.12.2024	12
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024.....	12
Erfolgsrechnung vom 24.05.2024 bis 31.12.2024	15
Verwendung des Erfolgs.....	15
Veränderung des Nettovermögens vom 24.05.2024 bis 31.12.2024	16
Entwicklung der Anteile vom 24.05.2024 bis 31.12.2024.....	17
Entschädigungen	18
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	19
Hinterlegungsstellen per 31.12.2024	28
Bericht des Wirtschaftsprüfers	29
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	32
Adressen	34

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 Anteilklassen" zu entnehmen.

Führt an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilklassen 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 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 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 unzuweckmässig 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.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Rückblick/Entwicklung

Der Abaris Advanced Artificial Intelligence (AAAI) investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus direkten und indirekten KI-Profiteuren über die gesamte KI-Wertschöpfungskette. Das Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer langfristig möglichst hohen Rendite, für die auch hohe kurzfristige Kursschwankungen in Kauf genommen werden.

Die Titelauswahl erfolgt primär auf Basis des zukünftigen Wertschöpfungspotentials (Umsatz- und Gewinnsteigerungen) durch den Ausbau der KI-Infrastruktur sowie die Anwendung von KI-Software. Dieses Potential wird in Bezug zur aktuellen Unternehmensbewertung gesetzt, um mögliche Kurssteigerungen einer Aktie abzuschätzen. Zudem wird eine möglichst wirkungsvolle fundamentale Streuung über unkorrelierte Geschäftsmodelle und KI-Einsatzgebiete angestrebt. Der Anlagefokus liegt auf echten KI-Profiteuren ("Pure Plays"), deren zukünftige Umsatz- und Gewinnentwicklung signifikant durch aktuelle KI-Entwicklungen beeinflusst wird. Dabei werden Unternehmen favorisiert, die über skalierbare Geschäftsmodelle mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen verfügen.

Trotz eines ungünstigen Auflagezeitpunkts mit einer ausgedehnten Korrektur in den Monaten nach Fondsstart konnte der AAAI bis zum Ende des Berichtszeitraums in der Referenzanteilkategorie A USD eine Rendite von +42.7 % erwirtschaften. Damit lag der AAAI deutlich vor gängigen Anlagealternativen wie dem Magnificent Seven ETF (MAGS: +31.5 %), der bekanntesten und beliebtesten KI-Aktie NVIDIA (NVDA: +26.2 %) und dem technologieelastigen Nasdaq 100 ETF (QQQ: +12.2 %). Besonders hohe Renditen konnten mit den Aktien von AppLovin (APP) und Palantir Technologies (PLTR) erwirtschaftet werden, welche beide zu Fondsstart hoch im AAAI gewichtet waren.

Ausblick

Das Fondsmanagement sieht weiterhin einen klaren Weg zu Artificial General Intelligence (AGI) und Artificial Super Intelligence (ASI) in den nächsten Jahren und glaubt, dass das Potential von KI und das Tempo der weiteren Entwicklung von den meisten Marktteilnehmern massiv unterschätzt wird. Viele Titel sind weiterhin unter dem Radar der meisten Investoren und attraktiv bewertet. Somit bieten sich unverändert attraktive Chancen, um in den nächsten Jahren mit einem diversifizierten Portfolio aus direkten und indirekten KI-Profiteuren eine hohe Rendite zu erwirtschaften.

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Fondsmanagements dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Fondspreisentwicklung.

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 7. März 2024 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. März 2024 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 Formulierungen 9.4 resp. Art. 7 "Ausgabe von Anteilen" und 9.5 resp. Art. 8 "Rücknahme von Anteilen"

Ausgabe von Anteilen:

Bisher: "Die Zahlung muss innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem Bewertungstag eingehen, an dem der Ausgabepreis der Anteile festgesetzt wurde."

Neu: "Die Zahlung muss innerhalb der in Anhang A „Teilfonds im Überblick“ festgesetzten Frist (Valuta) nach dem massgeblichen Ausgabetag eingehen, an dem der Ausgabepreis der Anteile festgesetzt wurde. Die Verwaltungsgesellschaft ist jedoch berechtigt, diese Frist zu erstrecken, sofern sich die vorgesehene Frist als zu kurz erweist."

Rücknahme von Anteilen:

Bisher: "Da für einen angemessenen Anteil an liquiden Mitteln im Vermögen des jeweiligen Teilfonds gesorgt werden muss, wird die Auszahlung von Anteilen innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach Berechnung des Rücknahmepreises erfolgen."

Neu: "Da für einen angemessenen Anteil an liquiden Mitteln im Vermögen des jeweiligen Teilfonds gesorgt werden muss, wird die Auszahlung von Anteilen innerhalb von der in Anhang A „Teilfonds im Überblick“ festgesetzten Frist (Valuta) nach dem massgeblichen Rücknahmetag erfolgen."

2. AIM Global Credit Crawler Fund – Änderung des Bewertungstages und der Valuta beim Ausgabe- und Rücknahmetag

Bewertungstag:

- Bisher: Dienstag
- Neu: Montag

Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag:

- Bisher: T+2 / Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
- Neu: T +3 / Drei Bankgeschäftstage nach Bewertungstag

3. Abaris Stable Equity – Änderung der Valuta beim Ausgabe- und Rücknahmetag

- Bisher: T+2 / Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
- Neu: T +3 / Drei Bankgeschäftstage nach Bewertungstag

4. Abaris Stable Equity – Neue Anteilsklassen

Abaris Stable Equity – A EUR H (währungsabgesichert)

Abaris Stable Equity – B EUR H (währungsabgesichert)

Abaris Stable Equity – I EUR H (währungsabgesichert)

5. Gründung eines neuen Teilfonds Abaris Core Equity

Weitere Informationen können den konstituierenden Dokumenten entnommen werden.

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 12. März 2024 veröffentlicht.

Am 15. Mai 2024 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 17. Mai 2024 in Kraft getreten.

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

1. Gründung eines neuen Teilfonds Abaris Advanced Artificial Intelligence

Weitere Informationen können den konstituierenden Dokumenten entnommen werden.

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 16. Mai 2024 veröffentlicht.

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	=	1.038900
Kanada	CAD	1	=	0.695009
Schweden	SEK	100	=	9.066238
Schweiz	CHF	1	=	1.103804

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 %

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 %

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 %

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.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	24.05.2024 bis 31.12.2024 ¹⁾	2024 ²⁾	2022 bis 2024 Kumuliert ³⁾	2022 bis 2024 Annualisiert ³⁾
Abaris Advanced Artificial Intelligence Klasse A USD	USD	42.71 %	n. a.	n. a.	n. a.
Abaris Advanced Artificial Intelligence Klasse I EUR	EUR	48.00 %	n. a.	n. a.	n. a.
Abaris Advanced Artificial Intelligence Klasse I USD	USD	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.

¹⁾ Geschäftsjahr / Sofern die Anteilsklasse nach Beginn des aktuellen Geschäftsjahres aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

²⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2023 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

³⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2021 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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 12'753'165.89 (31.12.2024)

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 31.12.2024

		USD
Bankguthaben auf Sicht		117'043.25
Wertpapiere		12'932'884.69
Derivative Finanzinstrumente		30'258.50
Sonstige Vermögenswerte		143.91
Gesamtvermögen		13'080'330.35
Verbindlichkeiten		-327'164.46
Nettovermögen		12'753'165.89
Klasse A USD	7'635'415.44	
Klasse I EUR	1'537'563.05	
Klasse I USD	3'580'187.40	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A USD	53'504.68	
Klasse I EUR	10'000.00	
Klasse I USD	33'475.45	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A USD	USD	142.71
Klasse I EUR	EUR	148.00
Klasse I USD	USD	106.95

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024

Derivative Finanzinstrumente		
Optionen		Anzahl
CALL Advanced Micro Devices 04/2025		32
CALL Amazon.Com Rg 04/2025 USD 250		90
CALL AppLovin Corp -A- 01/2025 USD 360		50
CALL AppLovin Corp -A- 04/2025 USD 400		9
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 100		10
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 120		30
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 65		10
CALL Bloom Energy Corp -A- 01/2025		100
CALL Broadcom Inc 03/2025 USD 260		64
CALL Broadcom Rg 03/2025 USD 210		55
CALL C3.ai Rg-A JAN25 USD 70		650
CALL Camtek 01/2025 USD 90		48
CALL Cnstlltn Ener APR25 USD 260		25
CALL Dell 03/2025 USD 150		175
CALL Dell JAN25 USD 150		40
CALL Dell JAN25 USD 180		300
CALL Micron Technolog Rg JAN25 USD 100		30
CALL Microsoft Corp 03/2025 USD 500		120

CALL Monolithic Power Systems Inc 3 03/2025	5
CALL Nebius Grp 05/2025 USD 30	120
CALL NVIDIA Rg 03/2025 USD 150	42
CALL Progressive Corp 05/2025 USD 300	85
CALL Snowflake Inc 01/2026 USD 250	50
CALL Super Micro Comp Rg 06/2025 USD 60	240
CALL Super Micro Comp Rg 01/2025	180
CALL Synopsys JUN25 USD 550	8
CALL Talen Energy FEB25 USD 200	20
CALL Vertiv Holdings Co -A- 03/2025	30
CALL Vertiv Holdings Co -A- 03/2025	48
CALL Vistra Corp 01/2025 USD 100	10
CALL Vistra Corp 04/2025 USD 115	50
CALL Vistra Rg APR25 USD 180	75
CALL Zeta Global Holdings 03/2025	300
CALL ASML Holding NV 03/2025 USD 90	20

Kontraktvolumen	USD	41'437'000
------------------------	------------	-------------------

CALL Amazon.Com Inc 04/2025 USD 310	-90
CALL AppLovin Corp -A- 01/2025 USD 380	-50
CALL AppLovin Corp -A- 01/2025 USD 21	-4
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 145	-30
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 160	-35
CALL Bloom Energy Corp -A- 01/2025	-100
CALL Broadcom Rg 03/2025 USD 240	-55
CALL Broadcom Rg 03/2025 USD 300	-85
CALL C3.ai Rg-A JAN25 USD 50	-900
CALL Camtek Rg 01/2025 USD 125	-68
CALL Dell 03/2025 USD 170	-175
CALL Dell JAN25 USD 200	-318
CALL Dell JAN25 USD 240	-22
CALL Micron Technolog Rg JAN25 USD 160	-26
CALL Microsoft Corp 03/2025 USD 525	-135
CALL Monolithic Power Systems Inc 3 03/2025	-6
CALL Progressive Corp 05/2025 USD 330	-90
CALL Russel 2000 Indices 12/2024 USD 2450	-12
CALL Snowflake Inc 01/2026 USD 340	-50
CALL Super Micro Comp Rg 03/2025 USD 120	-300
CALL Super Micro Comp Rg 01/2025	-180
CALL Talen Energy FEB25 USD 250	-15
CALL Vertiv Holdings Co -A- 03/2025	-40
CALL Vistra Corp 04/2025 USD 155	-10
CALL Vistra Corp 04/2025 USD 200	-75
CALL Vistra Corp 01/2025 USD 155	-10

CALL Vistra Corp 01/2025 USD 200	-10
CALL Zeta Global Holdings 03/2025	-300
CALL ASML Holding NV 03/2025 USD 90	-20

Kontraktvolumen	USD	-53'730'500
------------------------	------------	--------------------

PUT Advanced Micro Devices 04/2025	-32
PUT Amazon.Com Rg 04/2025 USD 135	-10
PUT AppLovin Rg-A 04/2025 USD 400	-9
PUT AppLovin Rg-A 09/2024 USD 70	-10
PUT Astera Labs Rg JAN25 USD 65	-25
PUT Broadcom Inc 03/2025 USD 120	-10
PUT Broadcom Inc 03/2025 USD 260	-4
PUT Cnstlltn Ener APR25 USD 260	-25
PUT Dell Tech Rg-C JAN25 USD 80	-36
PUT Micron Technolog Rg JAN25 USD 100	-36
PUT Monolithic Power Systems Inc 03/2025	-3
PUT Nebius Grp 05/2025 USD 30	-120
PUT NVIDIA Rg 03/2025 USD 150	-44
PUT Russell 2000 12/2024 USD 1350	-4
PUT Russell 2000 DEC24 USD 1900	-8
PUT Synopsys JUN25 USD 550	-8
PUT Talen Energy FEB25 USD 135	-5
PUT Talen Energy FEB25 USD 200	-5
PUT Vertiv Holdings Co -A- 03/2025	-48
PUT Vistra 04/2025 USD 155	-40

Kontraktvolumen	USD	-7'913'000
------------------------	------------	-------------------

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Future on idx Russell 2000 03/2025	CME Group	-36
Kontraktvolumen	USD	-4'049'640

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 89.02 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 24.05.2024 bis 31.12.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	7.20	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'396.20	
Sonstige Erträge	11'633.21	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-44'846.24	
Total Erträge		-28'809.63
Passivzinsen	-3'122.53	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-335'990.37	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-2'590.74	
Aufwendungen für die Verwaltung	-5'259.98	
Revisionsaufwand	-9'492.71	
Sonstige Aufwendungen	-5'098.33	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'237.85	
Total Aufwand		-360'316.81
Nettoertrag		-389'126.44
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'934'722.53
Realisierter Erfolg		1'545'596.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'594'545.31
Gesamterfolg		3'140'141.40

Verwendung des Erfolgs

Klasse A USD

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-274'341.66
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-274'341.66
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-274'341.66
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse I EUR

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-66'490.13
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-66'490.13
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-66'490.13
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse I USD

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-48'294.65
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-48'294.65
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-48'294.65
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 24.05.2024 bis 31.12.2024**Klasse A USD**

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'245'000.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'716'229.49
Gesamterfolg	2'674'185.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'635'415.44

Klasse I EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'084'000.18
Saldo aus dem Anteilverkehr	0.00
Gesamterfolg	453'562.87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'537'563.05

Klasse I USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'567'794.82
Gesamterfolg	12'392.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'580'187.40

Entwicklung der Anteile vom 24.05.2024 bis 31.12.2024

Klasse A USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	22'450
Ausgegebene Anteile	31'285
Zurückgenommene Anteile	230
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	53'505

Klasse I EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	10'000
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	10'000

Klasse I USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0
Ausgegebene Anteile	33'475
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	33'475

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)

1.94 % p. a. Klasse A USD
1.47 % p. a. Klasse I EUR
1.24 % p. a. Klasse I USD

Performance Fee in % des Nettovermögens

4.31 % p. a. Klasse A USD (USD 208'826.07)
4.92 % p. a. Klasse I EUR (USD 57'237.97)
0.73 % p. a. Klasse I USD (USD 15'759.26)

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

6.25 % p. a. Klasse A USD
6.39 % p. a. Klasse I EUR
1.97 % 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 88'005.68 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 24.05.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.12.2024	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	9.82	93'290	0.73 %
Total							93'290	0.73 %
Total Australien							93'290	0.73 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Northern Data AG			7'500		7'500	44.60	347'512	2.72 %
Total							347'512	2.72 %
Total Deutschland							347'512	2.72 %
Grossbritannien								
	USD							
Akt Arm Holdings Plc			1'000		1'000	123.36	123'360	0.97 %
Total							123'360	0.97 %
Total Grossbritannien							123'360	0.97 %
Irland								
	USD							
Akt Eaton Corp.Public LTD.			180	180	0			
Akt nVent Electric PLC Registered Shs			1'340	1'340	0			
Akt Trane Technologies PLC			110	110	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Israel								
	USD							
Akt ALARUM TECHNOLOGIES LTD			18'500	14'500	4'000	10.61	42'440	0.33 %
Akt Camtek			8'700	4'300	4'400	80.77	355'388	2.79 %
Akt monday.com Ltd.			650	350	300	235.44	70'632	0.55 %
Akt NICE Ltd			350		350	169.84	59'444	0.47 %
Akt PAGAYA TECHNOLOGIES LTD			10'000		10'000	9.29	92'900	0.73 %
Total							620'804	4.87 %
Total Israel							620'804	4.87 %
Italien								
	EUR							
Akt Prysmian SPA			440	440	0			
Total							0	0.00 %
Total Italien							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 24.05.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kaimaninseln								
	USD							
Akt Credo Technology Grp Holding Ltd			20'000	11'200	8'800	67.21	591'448	4.64 %
Total							591'448	4.64 %
Total Kaimaninseln							591'448	4.64 %
Kanada								
	CAD							
Akt Hammond Power Solutions			500		500	128.05	44'498	0.35 %
Total							44'498	0.35 %
	USD							
Akt Celestica Inc			6'600	1'400	5'200	92.30	479'960	3.76 %
Akt POET Technologies Inc			34'000		34'000	5.95	202'300	1.59 %
Akt Cameco Corp			3'200	3'200	0			
Total							682'260	5.35 %
Total Kanada							726'758	5.70 %
Luxemburg								
	USD							
Akt Globant S.A.			230	230	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %
Niederlande								
	USD							
Akt Nebius Group N.V. -A-			18'000		18'000	27.70	498'600	3.91 %
Total							498'600	3.91 %
Total Niederlande							498'600	3.91 %
Schweden								
	SEK							
Akt Munters Grp AB -B-			9'700	9'700	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweden							0	0.00 %
Taiwan								
	USD							
Akt Taiwan Semiconductor Manufacturing SADR			1'600		1'600	197.49	315'984	2.48 %
Total							315'984	2.48 %
Total Taiwan							315'984	2.48 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Amphenol Corp (New) -A-			850	210	640	69.45	44'448	0.35 %
Akt AppLovin Corp -A-			4'200	3'800	400	323.83	129'532	1.02 %
Akt Argan Inc			1'900		1'900	137.04	260'376	2.04 %
Akt Arista Networks Inc			1'800		1'800	110.53	198'954	1.56 %
Akt Astera Labs Inc			9'800	3'800	6'000	132.45	794'700	6.23 %
Akt Axon Enterprise Inc			270	130	140	594.32	83'205	0.65 %

Titel	Währung	Bestand per 24.05.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Bloom Energy Corp -A-			4'000	1'500	2'500	22.21	55'525	0.44 %
Akt Braze Inc -A-			2'400	1'000	1'400	41.88	58'632	0.46 %
Akt C3.ai Inc -A-			29'600	5'600	24'000	34.43	826'320	6.48 %
Akt Comfort Systems USA Inc			340		340	424.06	144'180	1.13 %
Akt Core Scientific Inc			43'500	1'500	42'000	14.05	590'100	4.63 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-			1'640	740	900	115.24	103'716	0.81 %
Akt Duolingo Inc -A-			700		700	324.23	226'961	1.78 %
Akt Emcor Group Inc			1'410	150	1'260	453.90	571'914	4.48 %
Akt Enovix Rg			37'000		37'000	10.87	402'190	3.15 %
Akt ExtService Holdings Inc			2'000		2'000	44.38	88'760	0.70 %
Akt First Solar Inc			1'000		1'000	176.24	176'240	1.38 %
Akt Gitlab Inc -A-			1'600	400	1'200	56.35	67'620	0.53 %
Akt IES Holdings Inc			970	330	640	200.96	128'614	1.01 %
Akt Innodata Inc			9'000	1'200	7'800	39.52	308'256	2.42 %
Akt LandBridge Company LLC -A-			3'500		3'500	64.60	226'100	1.77 %
Akt Modine Manufacturing			3'230	930	2'300	115.93	266'639	2.09 %
Akt Monolithic Power Systems Inc			80		80	591.70	47'336	0.37 %
Akt Nano Nuclear Energy Inc.			2'600		2'600	24.89	64'727	0.51 %
Akt NRG Energy Inc			1'500		1'500	90.22	135'330	1.06 %
Akt Nutanix Inc -A-			2'700	400	2'300	61.18	140'714	1.10 %
Akt Oklo Inc -A-			4'000		4'000	21.23	84'920	0.67 %
Akt Onto Innovation			800		800	166.67	133'336	1.05 %
Akt Powell Industries Inc			1'170	170	1'000	221.65	221'650	1.74 %
Akt Power Solutions Internat Inc			9'000		9'000	29.75	267'750	2.10 %
Akt Red Cat Holdings Inc			40'000		40'000	12.85	514'000	4.03 %
Akt Samsara Inc -A-			6'000	3'000	3'000	43.69	131'070	1.03 %
Akt Snowflake Inc			1'200	400	800	154.41	123'528	0.97 %
Akt SPX Technologies Inc			550	200	350	145.52	50'932	0.40 %
Akt Sterling Infrastructure Inc			1'550	750	800	168.45	134'760	1.06 %
Akt Symbolic Inc -A			14'200	4'200	10'000	23.71	237'100	1.86 %
Akt Talen Energy Corp			4'700	900	3'800	201.47	765'586	6.00 %
Akt TSS Inc			6'000		6'000	11.86	71'160	0.56 %
Akt Zeta Global Holdings			26'500	13'700	12'800	17.99	230'272	1.81 %
Akt Zscaler Inc			1'600	200	1'400	180.41	252'574	1.98 %
Akt Aeon Inc			365	365	0			
Akt Advanced Micro Devices Inc			3'200	3'200	0			
Akt Amazon.Com Inc			2'120	2'120	0			
Akt Arista Networks Inc			250	250	0			
Akt Broadcom Inc -Registered Shs			1'600	1'600	0			
Akt Cadence Design Inc			340	340	0			
Akt Cloudflare Inc -A-			1'400	1'400	0			
Akt Constellation Energy Corp			3'280	3'280	0			
Akt Hubbell Inc			70	70	0			
Akt IonQ Inc			15'000	15'000	0			
Akt Jabil Circuit Inc			320	320	0			
Akt Martin Marietta			65	65	0			
Akt Microsoft Corp			80	80	0			
Akt MongoDB Inc			110	110	0			
Akt NVIDIA Corp			1'300	1'300	0			
Akt Palantir Technologies Inc			5'200	5'200	0			
Akt Quanta Services Inc			135	135	0			
Akt SoundHound AI Inc -A-			59'000	59'000	0			
Akt Super Micro Comp Rg			3'000	3'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 24.05.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Super Micro Comp Rg			280	280	0			
Akt Synopsys Inc			865	865	0			
Akt Vertiv Holdings Co -A-			7'650	7'650	0			
Akt Vistra Corp			3'800	3'800	0			
Total							9'359'728	73.39 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							9'359'728	73.39 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							12'677'484	99.41 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt GoDaddy Inc			300		300	197.37	59'211	0.46 %
Total							59'211	0.46 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							59'211	0.46 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							59'211	0.46 %
Aktien, nicht kotiert								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Itron Inc			870	370	500	108.58	54'290	0.43 %
Akt Lightbridge Corp			30'000		30'000	4.73	141'900	1.11 %
Total							196'190	1.54 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							196'190	1.54 %
Total Aktien, nicht kotiert							196'190	1.54 %
Total Aktien							12'932'885	101.41 %
Total Wertpapiere							12'932'885	101.41 %
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen								
USD								
CALL Akt Advanced Micro Devices 04/2025			32		32	7.40	23'680	0.19 %
CALL Akt Amazon.Com Inc 30/04/2025 310				90	-90	0.27	-2'430	-0.02 %
CALL Akt AppLovin Corp -A- 01/2025 360			50		50	3.90	19'500	0.15 %
CALL Akt AppLovin Corp -A- 01/2025 380				50	-50	1.65	-8'250	-0.06 %
CALL Akt AppLovin Corp -A- 04/2025 400			9		9	24.95	22'455	0.18 %
CALL Akt AppLovin Corp -A- 31/01/2025 21			6	10	-4	114.40	-45'760	-0.36 %
CALL Akt Bloom Energy Corp -A- 31/01/202				100	-100	0.11	-1'100	-0.01 %
CALL Akt Bloom Energy Corp -A- 31/01/202			100		100	0.20	2'000	0.02 %
CALL Akt Broadcom Inc 31/03/2025 260			64		64	10.20	65'280	0.51 %
CALL Akt Camtek 31/01/2025 90			48		48	0.70	3'360	0.03 %
CALL Akt Camtek Rg 01/2025 125				68	-68	0.05	-340	-0.00 %
CALL Akt Microsoft Corp 31/03/2025 500			120		120	1.24	14'820	0.12 %
CALL Akt Microsoft Corp 31/03/2025 525				135	-135	0.42	-5'670	-0.04 %
CALL Akt Monolithic Power Systems Inc 3		5			5	1.50	750	0.01 %
CALL Akt Monolithic Power Systems Inc 3		-6			-6	0.05	-30	-0.00 %
CALL Akt Nebius Grp 05/2025 30			140	20	120	5.55	66'600	0.52 %

Titel	Währung	Bestand per 24.05.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
CALL Akt Progressive Corp 31/05/2025 300			130	45	85	0.55	4'675	0.04 %
CALL Akt Progressive Corp 31/05/2025 330			60	150	-90	0.10	-900	-0.01 %
CALL Akt Snowflake Inc 01/2026 340				50	-50	2.56	-12'825	-0.10 %
CALL Akt Snowflake Inc 31/01/2026 250			50		50	8.35	41'750	0.33 %
CALL Akt Super Micro Comp Rg 01/2025 USD 30			180		180	2.52	45'270	0.35 %
CALL Akt Super Micro Comp Rg 01/2025 USD 45				180	-180	0.13	-2'340	-0.02 %
CALL Akt Super Micro Comp Rg 03/2025 120				300	-300	0.08	-2'400	-0.02 %
CALL Akt Super Micro Comp Rg 06/2025 60			240		240	2.02	48'480	0.38 %
CALL Akt Vertiv Holdings Co -A- 31/03/20				40	-40	0.50	-2'000	-0.02 %
CALL Akt Vertiv Holdings Co -A- 31/03/20			78	30	48	6.75	32'400	0.25 %
CALL Akt Vertiv Holdings Co -A- 31/03/20			30		30	2.25	6'750	0.05 %
CALL Akt Vistra Corp 01/2025 100			20	10	10	38.00	38'000	0.30 %
CALL Akt Vistra Corp 04/2025 115			50		50	31.65	158'250	1.24 %
CALL Akt Vistra Corp 04/2025 155			44	54	-10	12.30	-12'300	-0.10 %
CALL Akt Vistra Corp 30/04/2025 200				75	-75	3.45	-25'875	-0.20 %
CALL Akt Vistra Corp 31/01/2025 155			15	25	-10	1.48	-1'475	-0.01 %
CALL Akt Vistra Corp 31/01/2025 200				10	-10	0.04	-40	-0.00 %
CALL Akt Zeta Global Holdings 03/2025 25			300		300	0.85	25'500	0.20 %
CALL Akt Zeta Global Holdings 03/2025 40				300	-300	0.10	-3'000	-0.02 %
CALL Akt ASML Holding NV 31/03/2025 90		20			20	5.80	11'600	0.09 %
CALL Akt ASML Holding NV 31/03/2025 90		-20			-20	1.30	-2'600	-0.02 %
CALL Amazon.Com Rg 04/2025 USD 250			110	20	90	4.28	38'475	0.30 %
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 100			75	65	10	33.35	33'350	0.26 %
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 100			100	130	-30	3.15	-9'450	-0.07 %
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 120 (17.01.2025)			130	100	30	15.60	46'800	0.37 %
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 160				35	-35	0.70	-2'450	-0.02 %
CALL Astera Labs Rg JAN25 USD 65 (17.01.2025)			70	60	10	67.50	67'500	0.53 %
CALL Broadcom Rg 03/2025 USD 210			100	45	55	33.67	185'212	1.45 %
CALL Broadcom Rg 03/2025 USD 300				85	-85	3.48	-29'538	-0.23 %
CALL Broadcom Rg DEC24 USD 140 (20.12.2024)			65	120	-55	17.15	-94'325	-0.74 %
CALL C3.ai Rg-A JAN25 USD 50			400	1'300	-900	0.01	-900	-0.01 %
CALL C3.ai Rg-A JAN25 USD 70			1'100	450	650	0.09	5'525	0.04 %
CALL Cnstlltn Ener APR25 260			25		25	10.70	26'750	0.21 %
CALL Dell 03/2025 USD 150			175		175	1.40	24'412	0.19 %
CALL Dell 03/2025 USD 170				175	-175	0.38	-6'650	-0.05 %
CALL Dell JAN25 USD 150			78	38	40	0.01	40	0.00 %
CALL Dell JAN25 USD 180 (17.01.25)			374	74	300	0.01	300	0.00 %
CALL Dell JAN25 USD 200				318	-318	0.01	-318	-0.00 %
CALL Dell JAN25 USD 240 (17.01.25)			11	33	-22	0.05	-110	-0.00 %
CALL Micron Technolog Rg JAN25 USD 100			30		30	0.12	345	0.00 %
CALL Micron Technolog Rg JAN25 USD 160 (17.01.2025)				26	-26	0.01	-26	-0.00 %
CALL NVIDIA Rg 03/2025 USD 150			44	2	42	7.45	31'290	0.25 %
CALL Russel 2000 Indices 31/12/2024 2450		-12	12	12	-12	0.05	-60	-0.00 %
CALL Synopsys JUN25 550			8		8	25.20	20'160	0.16 %
CALL Talen Energy FEB25 USD 200			26	6	20	17.75	35'500	0.28 %
CALL Talen Energy FEB25 USD 250				15	-15	3.10	-4'650	-0.04 %
CALL Vistra Rg APR25 USD 180 (17.04.2025)			75		75	6.25	46'875	0.37 %
PUT Akt Advanced Micro Devices 04/2025				32	-32	19.93	-63'760	-0.50 %
PUT Akt Broadcom Inc 03/2025 120				10	-10	0.15	-150	-0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 24.05.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
PUT Akt Broadcom Inc 03/2025 260				4	-4	36.02	-14'410	-0.11 %
PUT Akt Monolithic Power Systems Inc 31		-3			-3	307.75	-92'325	-0.72 %
PUT Akt Nebius Grp 05/2025 30			20	140	-120	7.75	-93'000	-0.73 %
PUT Akt Vertiv Holdings Co -A- 03/2025 130			27	75	-48	21.85	-104'880	-0.82 %
PUT Amazon.Com Rg DEC24 USD 180 (20.12.2024)				10	-10	0.49	-495	-0.00 %
PUT AppLovin Rg-A 04/2025 USD 400				9	-9	97.70	-87'930	-0.69 %
PUT AppLovin Rg-A 09/2024 USD 70				10	-10	0.08	-80	-0.00 %
PUT Astera Labs Rg JAN25 USD 50			5	30	-25	0.05	-125	-0.00 %
PUT Cnstlltn Ener APR25 260				25	-25	43.60	-109'000	-0.85 %
PUT Dell Tech Rg-C JAN25 USD 80 (17.01.2025)				36	-36	0.05	-180	-0.00 %
PUT Micron Technolog Rg JAN25 USD 100				36	-36	15.70	-56'520	-0.44 %
PUT NVIDIA Rg 03/2025 USD 150				44	-44	21.48	-94'490	-0.74 %
PUT Russell 2000 12/2024 USD 1350		-4	12	12	-4	0.05	-20	-0.00 %
PUT Russell 2000 DEC24 USD 1900 (31.12.2024)		-8	32	32	-8	0.05	-40	-0.00 %
PUT Synopsys JUN25 550				8	-8	79.75	-63'800	-0.50 %
PUT Talen Energy FEB25 USD 135				5	-5	0.05	-25	-0.00 %
PUT Talen Energy FEB25 USD 200			6	11	-5	14.35	-7'175	-0.06 %
PUT Vistra 04/2025 USD 155			4	44	-40	27.10	-108'400	-0.85 %
CALL Advanced Micro D Rg AUG24 USD 180			24	24	0			
CALL Advanced Micro D Rg AUG24 USD 210			36	36	0			
CALL Advanced Micro D Rg DEC24 USD 140			31	31	0			
CALL Advanced Micro D Rg DEC24 USD 220 (20.12.2024)			16	16	0			
CALL Akt Alphabet Inc -A- 30/04/2025 240			120	120	0			
CALL Akt Amazon.Com Inc 31/08/2024 180			20	20	0			
CALL Akt Amazon.Com Inc 31/08/2024 240			14	14	0			
CALL Akt Amphenol Corp (New) -A- 31/08/2			59	59	0			
CALL Akt Amphenol Corp (New) -A- 31/08/2			59	59	0			
CALL Akt AppLovin Corp -A- 01/2025 160			40	40	0			
CALL Akt AppLovin Corp -A- 01/2025 185			60	60	0			
CALL Akt AppLovin Corp -A- 09/2024 130			24	24	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 Broadcom Inc 09/2024 2000			2	2	0			
CALL Akt Broadcom Inc 30/09/2024 140			10	10	0			
CALL Akt Broadcom Inc 30/09/2024 150			10	10	0			
CALL Akt Broadcom Inc 30/09/2024 170			90	90	0			
CALL Akt Broadcom Inc 30/09/2024 175			90	90	0			
CALL Akt Broadcom Inc 30/09/2024 185			10	10	0			
CALL Akt Broadcom Inc 30/09/2024 200			20	20	0			
CALL Akt Broadcom Inc 31/12/2024 225			15	15	0			
CALL Akt Camtek Rg 01/2025 100			60	60	0			
CALL Akt Microsoft Corp 08/2024 500			6	6	0			
CALL Akt Microsoft Corp 09/2024 430			4	4	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 12/2024 35			200	200	0			
CALL Akt Nebius Grp 12/2024 40			240	240	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 30/11/2024 155			112	112	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 30/11/2024 160			112	112	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 31/08/2024 115			26	26	0			

Titel	Währung	Bestand per 24.05.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
CALL Akt NVIDIA Corp 31/08/2024 1300			5	5	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 31/08/2024 80			30	30	0			
CALL Akt PAGAYA TECHNOLOGIES LTD 11/2024			300	300	0			
CALL Akt Palantir Technologies Inc 30/11			25	25	0			
CALL Akt Palantir Technologies Inc 30/11			25	25	0			
CALL Akt Palantir Technologies Inc 31/08			120	120	0			
CALL Akt Palantir Technologies Inc 31/08			150	150	0			
CALL Akt SoundHound 11/2024 10			160	160	0			
CALL Akt SoundHound 11/2024 14			320	320	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 03/2025 80			240	240	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 03/2025 90			120	120	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 08/2024			9	9	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 08/2024 1250			5	5	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 08/2024 850			12	12	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 31/03/2025			12	12	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 31/08/2024			3	3	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 31/08/2024			15	15	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 31/08/2024			6	6	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 31/08/2024			19	19	0			
CALL Akt Super Micro Comp Rg 31/12/2024			250	250	0			
CALL Akt Vertiv Holdings Co -A- 12/2024 85			30	30	0			
CALL Akt Vistra Corp 30/04/2025 190			75	75	0			
CALL Akt Vistra Corp 31/01/2025 115			20	20	0			
CALL Akt Vistra Corp 31/01/2025 180			10	10	0			
CALL Akt Zeta Global Holdings 31/12/2024			120	120	0			
CALL Akt Zeta Global Holdings 31/12/2024			120	120	0			
CALL Akt Zscaler Inc 12/2024 240			12	12	0			
CALL Akt Zscaler Inc 31/12/2024 200			14	14	0			
CALL Akt Zscaler Inc 31/12/2024 300			14	14	0			
CALL Alphabet-A Rg APR25 USD 200 (17.04.2025)			100	100	0			
CALL Amazon.Com Rg 04/2025 USD 280			120	120	0			
CALL Amazon.Com Rg DEC24 USD 180 (20.12.2024)			6	6	0			
CALL AppLovin Rg-A 09/2024 USD 85			24	24	0			
CALL Broadcom Rg 09/2024 USD 1400			1	1	0			
CALL Broadcom Rg DEC24 USD 140 (20.12.2024)			10	10	0			
CALL C3.ai Rg-A JAN25 USD 60 (17.01.2025)			1'000	1'000	0			
CALL CRDO Rg DEC24 USD 75			100	100	0			
CALL CRDO Rg DEC24 USD 80			120	120	0			
CALL Dell AUG24 USD 240 (16.08.24)			20	20	0			
CALL Dell Tech Rg-C AUG24 USD 200 (16.08.24)			16	16	0			
CALL Dell Tech Rg-C JAN25 USD 130 (17.01.2025)			62	62	0			
CALL Microsoft Rg DEC24 USD 410			10	10	0			
CALL Microsoft Rg DEC24 USD 450			8	8	0			
CALL Microsoft Rg JUN24 USD 410 (07.06.24)			4	4	0			
CALL NVIDIA Rg 11/2024 USD 170			140	140	0			
CALL NVIDIA Rg AUG24 USD 100 (16.08.2024)			30	30	0			
CALL NVIDIA Rg AUG24 USD 1000 (16.08.2024)			3	3	0			
CALL NVIDIA Rg AUG24 USD 140 (16.08.24)			20	20	0			
CALL NVIDIA Rg AUG24 USD 1400 (16.08.24)			2	2	0			

Titel	Währung	Bestand per 24.05.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
CALL NVIDIA Rg DEC24 USD 105 (20.12.2024)			28	28	0			
CALL NVIDIA Rg DEC24 USD 140 (20.12.2024)			14	14	0			
CALL NVIDIA Rg DEC24 USD 160			28	28	0			
CALL NVIDIA Rg DEC24 USD 750 (20.12.2024)			175	175	0			
CALL NVIDIA Rg JUN24 USD 1240 (07.06.2024)			4	4	0			
CALL NVIDIA Rg JUN24 USD 1300 (07.06.24)			5	5	0			
CALL Palantir Tchnl-A Rg 01/2025 USD 60			50	50	0			
CALL Palantir Tchnl-A Rg AUG24 USD 20 (16.08.2024)			150	150	0			
CALL Palantir Tchnl-A Rg AUG24 USD 30 (09.08.2024)			200	200	0			
CALL Palantir Tchnl-A Rg AUG24 USD 33			200	200	0			
CALL Palantir Tchnl-A Rg JAN25 USD 29			100	100	0			
CALL Palantir Tchnl-A Rg JAN25 USD 41			245	245	0			
CALL Palantir Tchnl-A Rg JAN25 USD 50			160	160	0			
CALL Palantir Tchnl-A Rg JAN25 USD 70			25	25	0			
CALL Russel 2000 Indices 06/2024 1900			12	12	0			
CALL Russel 2000 Indices 10/2024 2200			3	3	0			
CALL Russel 2000 Indices 11/2024 2250			3	3	0			
CALL Russel 2000 Indices 12/2024 2200			4	4	0			
CALL Russel 2000 Indices 30/08/2024 2080			2	2	0			
CALL Russel 2000 Indices 30/09/2024 2120			2	2	0			
CALL Russel 2000 Indices 30/11/2024 2400			15	15	0			
CALL Russel 2000 Indices 31/10/2024 2240			30	30	0			
CALL Russel 2000 Indices 31/10/2024 2255			40	40	0			
CALL Russel 2000 Indices 31/10/2024 2290			50	50	0			
CALL Russell 2000 06/2024 USD 2100			6	6	0			
CALL Russell 2000 DEC24 USD 2140 (31.12.2024)			4	4	0			
CALL Russell 2000 NOV24 USD 2440 (29.11.2024)			20	20	0			
CALL S&P 500 Indices 10/2024 5745			30	30	0			
CALL S&P 500 Indices 20/12/24 5800			30	30	0			
CALL Super Micro Comp Rg AUG24 USD 700 (09.08.2024)			6	6	0			
CALL Super Micro Comp Rg DEC24 USD 100			40	40	0			
CALL Super Micro Comp Rg DEC24 USD 1360 (20.12.2024)			240	240	0			
CALL Super Micro Comp Rg DEC24 USD 60			100	100	0			
CALL Super Micro Comp Rg DEC24 USD 70			40	40	0			
CALL Super Micro Rg DEC24 USD 30 (20.12.2024)			150	150	0			
CALL Vistra 08/2024 USD 100			16	16	0			
CALL Vistra 08/2024 USD 125			16	16	0			
CALL Vistra 12/2024 USD 85			58	58	0			
CALL Vistra JUN24 USD 110 (21.06.24)			12	12	0			
CALL Vistra JUN24 USD 125 (21.06.24)			12	12	0			
PUT Akt Advanced Micro Devices 12/2024 USD 140			31	31	0			
PUT Akt Advanced Micro Devices Inc 08/2024 USD 135			16	16	0			
PUT Akt Alphabet Inc -A- 30/04/2025 120			30	30	0			
PUT Akt Amazon.Com Inc 09/2024 170			14	14	0			
PUT Akt Amazon.Com Inc 31/08/2024 180			14	14	0			
PUT Akt Broadcom Inc 09/2024 1400			1	1	0			

Titel	Währung	Bestand per 24.05.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
PUT Akt Broadcom Inc 30/09/2024 140			10	10	0			
PUT Akt Broadcom Inc 31/12/2024 140			10	10	0			
PUT Akt Microsoft Corp 09/2024 430			4	4	0			
PUT Akt Monolithic Power Systems Inc 31		3		3	0			
PUT Akt NVIDIA Corp 08/2024 900			3	3	0			
PUT Akt Palantir Technologies Inc 01/2025 24			100	100	0			
PUT Akt Palantir Technologies Inc 01/2025 35			100	100	0			
PUT Akt Palantir Technologies Inc 31/08/			150	150	0			
PUT Akt Super Micro Comp Rg 08/2024 700			2	2	0			
PUT Akt Vertiv Holdings Co -A- 12/2024 85			30	30	0			
PUT Akt Zscaler Inc 12/2024 200			14	14	0			
PUT Akt Zscaler Inc 31/08/2024 150			14	14	0			
PUT Amazon.Com Rg DEC24 USD 180 (20.12.2024)			6	6	0			
PUT AppLovin Rg-A 01/2025 USD 100			24	24	0			
PUT Astera Labs Rg JAN25 USD 50			40	40	0			
PUT Dell AUG24 USD 135			16	16	0			
PUT Microsoft Rg DEC24 USD 410			10	10	0			
PUT NVIDIA Rg AUG24 USD 90 (16.08.2024)			30	30	0			
PUT NVIDIA Rg DEC24 USD 105 (20.12.2024)			28	28	0			
PUT Russel 2000 Indices 06/2024 1975			8	8	0			
PUT Russel 2000 Indices 06/2024 2050			8	8	0			
PUT Russel 2000 Indices 31/07/2024 2050			30	30	0			
PUT Russel 2000 Indices 31/08/2024 1850			24	24	0			
PUT Russel 2000 Indices 31/08/2024 2000			26	26	0			
PUT Russel 2000 Indices 31/08/2024 2050			18	18	0			
PUT Russel 2000 Indices 31/08/2024 2100			38	38	0			
PUT Russel 2000 Indices 31/10/2024 2100			16	16	0			
PUT Russell 2000 AUG24 USD 1900 (30.08.2024)			16	16	0			
PUT Russell 2000 DEC24 USD 2150 (31.12.2024)			24	24	0			
PUT Russell 2000 DEC24 USD 2300 (31.12.2024)			16	16	0			
PUT Russell 2000 DEC24 USD 2350 (31.12.2024)			12	12	0			
PUT Russell 2000 OCT24 USD 1900 (31.10.2024)			16	16	0			
PUT Russell 2000 OCT24 USD 2000 (31.10.2024)			26	26	0			
PUT Russell 2000 OCT24 USD 2050			12	12	0			
PUT Russell 2000 OCT24 USD 2150			8	8	0			
PUT S&P 500 Indices 31/07/2024 5550			30	30	0			
PUT S&P 500 Indices 31/07/2024 5575			30	30	0			
PUT S&P 500 Indices 31/10/2024 5700			20	20	0			
PUT S&P 500 Indices 31/10/2024 5730			15	15	0			
PUT Super Micro Comp Rg 03/2025 USD 50			80	80	0			
PUT Super Micro Comp Rg DEC24 USD 70			40	40	0			
PUT Super Micro Rg DEC24 USD 14 (20.12.2024)			150	150	0			
PUT Vistra 08/2024 USD 80			8	8	0			
PUT Vistra 12/2024 USD 85			58	58	0			
PUT Vistra JUN24 USD 98 (21.06.24)			8	8	0			
Super Micro Comp Rg 03/2025 50			80	80	0			
Total							19'038	0.15 %

Titel	Währung	Bestand per 24.05.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Optionen							19'038	0.15 %
Futures								
USD								
Future on idx Russell 2000 MAR2025				36	-36	2'249.80	11'220	0.09 %
Future on idx Russell 2000 DEZ2024			38	38	0			
Future on idx Russell 2000 JUN2024 Mini			2	2	0			
Future on idx Russell 2000 SEP2024 Mini			24	24	0			
Total							11'220	0.09 %
Total Futures							11'220	0.09 %
Total Derivate Finanzinstrumente							30'258	0.24 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							117'043	0.92 %
Total Bankguthaben							117'043	0.92 %
Sonstige Vermögenswerte							144	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.12.2024							13'080'330	102.57 %
Verbindlichkeiten							-327'164	-2.57 %
Nettovermögen per 31.12.2024							12'753'166	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A USD					53'504.682000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I EUR					10'000.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I USD					33'475.450000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A USD						USD	142.71	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I EUR						EUR	148.00	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I USD						USD	106.95	
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.

Hinterlegungsstellen per 31.12.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Citibank N.A.
Deutsche Bank AG
SIX SIS AG
UBS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Abaris Advanced Artificial Intelligence geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für die den Zeitraum vom 24. Mai 2024 bis 31. Dezember 2024 umfassende Geschäftsperiode und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Abaris Advanced Artificial Intelligence zum 31. Dezember 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Patricia Bösch

Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 29. April 2025

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für Abaris Advanced Artificial Intelligence erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.36-2.50 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.09 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.27-0.41 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	59	CHF 8'163 Mio.
in AIF	24	CHF 1'982 Mio.
Total	83	CHF 10'145 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.35-1.46 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.12 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.23-0.34 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.01-1.03 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.97 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.05-0.07 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 11

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 7

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

33 | Abaris Advanced Artificial Intelligence Jahresbericht 31. Dezember 2024

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