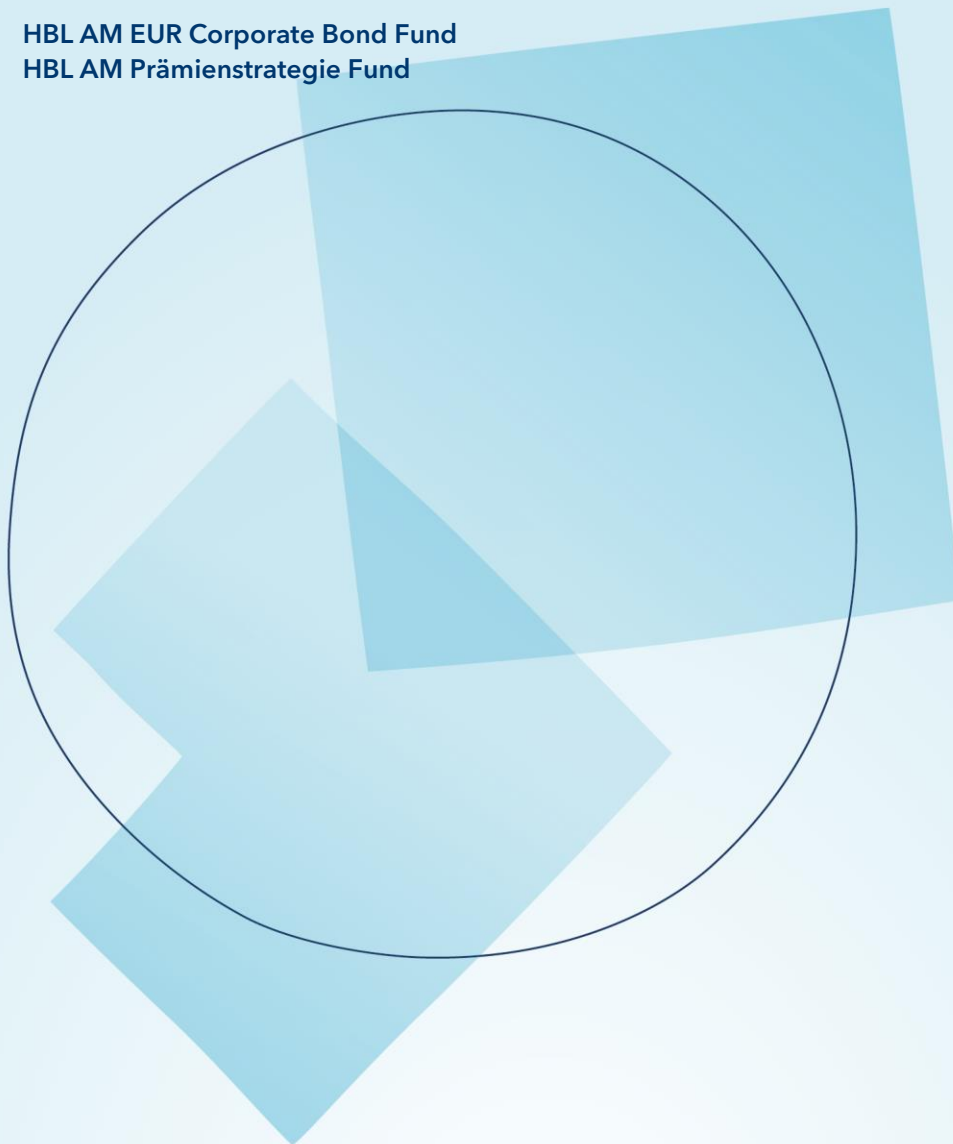


Global Investor (Lie) Funds SICAV

Halbjahresbericht per 30.06.2025 (ungeprüft)

Aktiengesellschaft mit veränderlichem Aktienkapital nach liechtensteinischem
Recht des Typs Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)
(segmentiert)

HBL AM EUR Corporate Bond Fund
HBL AM Prämienstrategie Fund



Hypothekarbank Lenzburg AG
Bahnhofstrasse 2
CH-5600 Lenzburg



Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Investmentgesellschaft.....	4
Bilanz der Investmentgesellschaft per 30.06.2025	4
Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	5
Anhang zum Jahresbericht der Investmentgesellschaft (Art. 1055 / Art. 1091 PGR).....	6
Auf einen Blick.....	8
Konsolidiert.....	11
Vermögensrechnung per 30.06.2025	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	12
HBL AM EUR Corporate Bond Fund	14
Vermögensrechnung per 30.06.2025	14
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	15
3-Jahres-Vergleich.....	18
Veränderung des Nettovermögens.....	19
Anteile im Umlauf	20
Vermögensinventar per 30.06.2025	21
Derivative Finanzinstrumente	24
HBL AM Prämienstrategie Fund.....	26
Vermögensrechnung per 30.06.2025	26
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	27
3-Jahres-Vergleich.....	31
Veränderung des Nettovermögens.....	33
Anteile im Umlauf	35
Vermögensinventar per 30.06.2025	36
Derivative Finanzinstrumente	40
Ergänzende Angaben.....	49

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Investmentgesellschaft

Global Investor (Lie) Funds SICAV
 Aeulestrasse 6
 LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Wolfdieter Schnee (Vorsitzender), Rankweil (AT)

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
 Aeulestrasse 6
 LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Adrian Schneider (Vorsitzender), Vaduz (LI)
 Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
 Patrick Bont (Mitglied), Niederteufen (CH)

Geschäftsleitung

Daniel Siepmann (Vorsitzender), Wilen b. Wollerau (CH)
 Oliver Schlumpf (Mitglied), Vaduz (LI)
 Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager

Hypothekarbank Lenzburg AG
 Bahnhofstrasse 2
 CH-5600 Lenzburg

Verwahrstelle

VP Bank AG
 Aeulestrasse 6
 LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
 Birchstrasse 160
 CH-8050 Zürich

Vertriebsträger

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
 2, rue Edward Steichen
 LU-2540 Luxembourg

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
 Aeulestrasse 6
 LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
 Meierhofstrasse 2
 LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG
 Staffelstrasse 12
 CH-8045 Zürich

Vertreter Schweiz

UBS Fund Management (Switzerland) AG
 Aeschenvorstadt 1
 CH-4051 Basel

Zahlstelle Schweiz

UBS Switzerland AG
 Bahnhofstrasse 45
 CH-8001 Zürich
 und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Investmentgesellschaft

Bilanz der Investmentgesellschaft per 30.06.2025

		30.06.2025		31.12.2024
Aktiven				
Anlagevermögen				
Finanzanlagen	CHF	49'244'630.34	CHF	49'261'136.97
Total Anlagevermögen	CHF	49'244'630.34	CHF	49'261'136.97
Umlaufvermögen				
Guthaben bei Banken, Postscheckguthaben				
Schecks und Kassenbestand	CHF	51'660.82	CHF	51'660.82
Total Umlaufvermögen	CHF	51'660.82	CHF	51'660.82
Total Aktiven	CHF	49'296'291.16	CHF	49'312'797.79
Passiven				
Eigenkapital				
Anlegeranteile	CHF	49'244'630.34	CHF	49'261'136.97
Gezeichnetes Kapital	CHF	50'000.00	CHF	50'000.00
Kapitalreserven	CHF	4'800.00	CHF	4'800.00
Gewinnvortrag	CHF	-4'939.18	CHF	-3'402.95
Jahresgewinn	CHF	-900.00	CHF	-1'536.23
Total Eigenkapital	CHF	49'293'591.16	CHF	49'310'997.79
Rückstellungen	CHF	2'700.00	CHF	1'800.00
Total Passiven	CHF	49'296'291.16	CHF	49'312'797.79

Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

		30.06.2025		31.12.2024
Nettoumsatzerlös	CHF	0.00	CHF	0.00
Total Nettoumsatzerlös	CHF	0.00	CHF	0.00
Betriebsertrag				
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	EUR	0.00	CHF	263.77
Total Betriebsertrag	EUR	0.00	CHF	263.77
Betriebliche Aufwendungen				
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	EUR	0.00	CHF	0.00
Total betriebliche Aufwendungen	EUR	0.00	CHF	0.00
Ergebnis vor Steuern	EUR	0.00	CHF	263.77
Steuern				
Ertragssteuern	EUR	-900.00	CHF	-1'800.00
Total Steuern	EUR	-900.00	CHF	-1'800.00
Jahresverlust	EUR	-900.00	CHF	-1'536.23

Anhang zum Jahresbericht der Investmentgesellschaft (Art. 1055 / Art. 1091 PGR)

Bei der Global Investor (Lie) Funds SICAV (FL-0002.681.535-0) handelt es sich um eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft in der Rechtsform der Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital (SICAV) nach liechtensteinischem Recht des Typs Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) (segmentiert).

Die vorliegende Halbjahresrechnung (Seite 4-7) umfasst die Geschäftsperiode der Investmentgesellschaft vom 01.01.2025 bis 30.06.2025.

Grundsätze der Rechnungslegung

Die Darstellung und Gliederung der Halbjahresrechnung entspricht den gesetzlichen Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechtes („PGR“). Die flüssigen Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten werden zum Nennwert unter Berücksichtigung allfälliger notwendiger Rückstellungen ausgewiesen. Die Rechnungsabgrenzungen stellen Aufwand oder Ertrag vor dem Bilanzstichtag dar, die erst in nachfolgenden Rechnungsperioden zu Ausgaben oder Einnahmen führen.

Rechnungseinheit

Berichtswährung der Investmentgesellschaft: CHF

Fremdwährungsumrechnung

Forderungen und Verpflichtungen der Investmentgesellschaft in fremden Währungen werden per Berichts-stichtag zu folgenden Devisenkursen bewertet:

CHF 1.– entspricht EUR 1.070205

EUR 1.– entspricht CHF 0.934400

EUR 1.– entspricht USD 1.173869

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt at fair value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe in den Passiven der Investmentgesellschaft aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Anlegeranteile

Die Investmentgesellschaft hat auf der Basis ihrer Statuten auf den Namen lautende Gründeraktien mit Nennwert und auf den Inhaber lautende Anlegeranteile ohne Nennwert ausgegeben. Die Anleger sind nach Massgabe der von ihnen erworbenen Anteile an dem Vermögen und den Erträgen der einzelnen Teilfonds beteiligt. Die Anlegeranteile verleihen jedoch weder Stimm- noch andere Mitgliedschaftsrechte. Ebenfalls besteht für diese kein Anrecht auf Beteiligung am Gewinn der Investmentgesellschaft.

Aktien und Partizipationsscheine

	Anzahl	Nominalwert
Namenaktien	50'000	EUR 1.00

Wertberichtigungen und Rückstellungen

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen und -rückstellungen gebildet.

Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandbestellungen oder Eventualverbindlichkeiten
Liegen keine vor.

Mitarbeiter

Per Bilanzstichtag beschäftigt die Investmentgesellschaft keine Mitarbeiter.

Vorschuss oder Kredit an Organe

Im Berichtszeitraum wurde kein Vorschuss oder Kredit an Organe gewährt.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es bestehen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, deren finanzielle Auswirkung weder in der Bilanz oder Erfolgsrechnung berücksichtigt sind.

Es bestehen keine weiteren gemäss Art. 1091 ff. PGR offenlegungspflichtigen Positionen

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2025		CHF 49.2 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2025		
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)		EUR 103.38
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)		EUR 108.14
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)		EUR 99.02
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)		CHF 102.28
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)		EUR 108.34
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)		CHF 102.77
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)		EUR 101.47
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)		CHF 101.65
Rendite ¹		seit 31.12.2024
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)		1.10 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)		1.09 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)		-0.98 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)		-1.11 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)		0.21 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)		-1.00 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)		0.33 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)		-1.25 %
Liberierung		per
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)		10.09.2024
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)		04.07.2022
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)		07.02.2025
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)		13.06.2022
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)		20.06.2022
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)		13.06.2022
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)		10.09.2024
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)		13.06.2022
Total Expense Ratio (TER) ²		
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)	0.49 %	0.49 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)	0.50 %	0.50 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)	0.61 %	0.61 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)	0.70 %	0.70 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)	0.69 %	0.69 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)	0.50 %	0.50 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)	0.50 %	0.50 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)	1.00 %	1.00 %

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

HBL AM EUR Corporate Bond Fund	44.65 %
HBL AM Prämienstrategie Fund	92.11 %

Erfolgsverwendung

HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)	Thesaurierend
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)	Thesaurierend
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)	Thesaurierend
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)	Thesaurierend
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)	Thesaurierend
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)	Thesaurierend
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)	Thesaurierend
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)	Thesaurierend

Performance Fee

HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)	keine
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)	keine
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)	keine
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)	10% mit Hurdle Rate (Euribor 3 Month) mit High on High Modell
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)	10% mit Hurdle Rate (Euribor 3 Month) mit High on High Modell
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)	10% mit Hurdle Rate (Euribor 3 Month) mit High on High Modell
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)	10% mit Hurdle Rate (Euribor 3 Month) mit High on High Modell
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)	10% mit Hurdle Rate (Euribor 3 Month) mit High on High Modell

Kommissionen/Gebühren

Pauschale Entschädigung (max.)

HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)	0.740 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)	0.740 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)	0.910 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)	1.010 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)	1.010 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)	1.210 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)	1.210 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)	1.710 %

zuzüglich bis zu (p.a.)

HBL AM EUR Corporate Bond Fund	CHF 45'000.00
Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)	CHF 6'000.00
HBL AM Prämienstrategie Fund	CHF 45'000.00
Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)	CHF 6'000.00

³ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)	n/a	0.05 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)	n/a	0.05 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)	n/a	0.05 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)	n/a	0.05 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)	n/a	0.05 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)	0.00 %	0.05 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)	0.00 %	0.05 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)	n/a	0.05 %

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)	n/a	0.05 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)	n/a	0.05 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)	n/a	0.05 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)	n/a	0.05 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)	n/a	0.05 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)	n/a	0.05 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)	n/a	0.05 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)	n/a	0.05 %

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)	n/a	0.00 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)	n/a	0.00 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)	n/a	0.00 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)	n/a	0.00 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)	n/a	0.00 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)	n/a	0.00 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)	n/a	0.00 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)	n/a	0.00 %

	Fondsdomizil	ISIN
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)	Liechtenstein	LI1374187295
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)	Liechtenstein	LI1166444847
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)	Liechtenstein	LI1166444854
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)	Liechtenstein	LI1166444912
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)	Liechtenstein	LI1166444920
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)	Liechtenstein	LI1166444870
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)	Liechtenstein	LI1374187287
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)	Liechtenstein	LI1166444896

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.06.2025

Konsolidiert	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	387'140.12
Bankguthaben auf Zeit	308'352.00
Marginkonten	205'279.43
Wertpapiere	
Obligationen	47'870'337.97
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	808'368.13
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-824'330.66
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	528'278.58
Gründungskosten	14'668.80
Gesamtvermögen	49'298'094.37
Verbindlichkeiten	-53'464.03
Gesamtverbindlichkeiten	-53'464.03
Nettovermögen	49'244'630.34

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Konsolidiert	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	2'478.52
Erträge der Geldmarktinstrumente	5'648.60
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	620'535.00
Sonstige Erträge	1'339.42
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'482.34
Total Erträge	635'483.88
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	73.62
Verwaltungsvergütung	38'690.51
Portfolio Management Gebühr	20'697.32
Verwahrstellenvergütung	19'584.69
Servicevergütung	1'501.28
Vertriebsstellenvergütung	9'917.80
Abschreibung Gründungskosten	3'428.86
Prüfungskosten	9'521.72
Sonstige Aufwendungen	12'565.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	7'104.83
Total Aufwendungen	123'086.62

Nettoergebnis	512'397.26
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-311'007.48
Realisiertes Ergebnis	201'389.78
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-70'421.17
Gesamtergebnis	130'968.62

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2025

HBL AM EUR Corporate Bond Fund	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	255'063.84
Wertpapiere	
Obligationen	21'030'163.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	312'918.67
Gründungskosten	7'848.50
Gesamtvermögen	21'605'994.01
Verbindlichkeiten	-21'650.71
Gesamtverbindlichkeiten	-21'650.71
Nettovermögen	21'584'343.30
- davon Anteilklasse IE-EUR	6'747'549.21
- davon Anteilklasse I-EUR	14'589'233.48
- davon Anteilklasse R-EUR	247'560.61
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse IE-EUR	65'267.000
Anteilklasse I-EUR	134'906.512
Anteilklasse R-EUR	2'500.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse IE-EUR	EUR 103.38
Anteilklasse I-EUR	EUR 108.14
Anteilklasse R-EUR	EUR 99.02

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	910.38
- davon Anteilklasse IE-EUR	280.52
- davon Anteilklasse I-EUR	620.22
- davon Anteilklasse R-EUR	9.64
Erträge der Geldmarktinstrumente	663.73
- davon Anteilklasse IE-EUR	205.92
- davon Anteilklasse I-EUR	453.83
- davon Anteilklasse R-EUR	3.98
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	398'133.66
- davon Anteilklasse IE-EUR	123'453.32
- davon Anteilklasse I-EUR	271'056.10
- davon Anteilklasse R-EUR	3'624.24
Sonstige Erträge	712.26
- davon Anteilklasse IE-EUR	220.43
- davon Anteilklasse I-EUR	485.98
- davon Anteilklasse R-EUR	5.85
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'301.14
- davon Anteilklasse IE-EUR	1'393.80
- davon Anteilklasse I-EUR	3'903.79
- davon Anteilklasse R-EUR	3.55
Total Erträge	405'721.17
- davon Anteilklasse IE-EUR	125'553.99
- davon Anteilklasse I-EUR	276'519.92
- davon Anteilklasse R-EUR	3'647.26
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	78.79
- davon Anteilklasse IE-EUR	24.43
- davon Anteilklasse I-EUR	53.46
- davon Anteilklasse R-EUR	0.90

Verwaltungsvergütung	18'481.72
- davon Anteilklasse IE-EUR	5'731.08
- davon Anteilklasse I-EUR	12'583.44
- davon Anteilklasse R-EUR	167.20
Portfolio Management Gebühr	3'199.18
- davon Anteilklasse IE-EUR	941.79
- davon Anteilklasse I-EUR	2'066.16
- davon Anteilklasse R-EUR	191.23
Verwahrstellenvergütung	8'484.83
- davon Anteilklasse IE-EUR	2'630.96
- davon Anteilklasse I-EUR	5'776.66
- davon Anteilklasse R-EUR	77.21
Servicevergütung	803.34
- davon Anteilklasse IE-EUR	249.15
- davon Anteilklasse I-EUR	547.04
- davon Anteilklasse R-EUR	7.15
Vertriebsstellenvergütung	5'307.04
- davon Anteilklasse IE-EUR	1'645.92
- davon Anteilklasse I-EUR	3'613.10
- davon Anteilklasse R-EUR	48.02
Abschreibung Gründungskosten	1'834.60
- davon Anteilklasse IE-EUR	568.73
- davon Anteilklasse I-EUR	1'248.93
- davon Anteilklasse R-EUR	16.94
Prüfungskosten	4'803.95
- davon Anteilklasse IE-EUR	1'489.81
- davon Anteilklasse I-EUR	3'270.64
- davon Anteilklasse R-EUR	43.50
Sonstige Aufwendungen	3'019.98
- davon Anteilklasse IE-EUR	927.88
- davon Anteilklasse I-EUR	2'064.29
- davon Anteilklasse R-EUR	27.81
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	4'581.17
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-EUR	4'581.17
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00

Total Aufwendungen	50'594.60
- davon Anteilklasse IE-EUR	14'209.75
- davon Anteilklasse I-EUR	35'804.89
- davon Anteilklasse R-EUR	579.96
Nettoergebnis	355'126.57
- davon Anteilklasse IE-EUR	111'344.24
- davon Anteilklasse I-EUR	240'715.03
- davon Anteilklasse R-EUR	3'067.30
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-41'953.44
- davon Anteilklasse IE-EUR	-13'570.99
- davon Anteilklasse I-EUR	-25'508.73
- davon Anteilklasse R-EUR	-2'873.72
Realisiertes Ergebnis	313'173.13
- davon Anteilklasse IE-EUR	97'773.25
- davon Anteilklasse I-EUR	215'206.30
- davon Anteilklasse R-EUR	193.58
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-87'146.10
- davon Anteilklasse IE-EUR	-24'538.76
- davon Anteilklasse I-EUR	-60'032.63
- davon Anteilklasse R-EUR	-2'574.71
Gesamtergebnis	226'027.03
- davon Anteilklasse IE-EUR	73'234.49
- davon Anteilklasse I-EUR	155'173.67
- davon Anteilklasse R-EUR	-2'381.13

3-Jahres-Vergleich

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2023	17'873'934.07
- Anteilklasse I2-EUR	5'761'061.52
- Anteilklasse I-EUR	12'112'872.55
31.12.2024	20'584'525.10
- Anteilklasse IE-EUR	6'469'799.27
- Anteilklasse I-EUR*	14'114'725.83
30.06.2025	21'584'343.30
- Anteilklasse IE-EUR	6'747'549.21
- Anteilklasse I-EUR	14'589'233.48
- Anteilklasse R-EUR	247'560.61

Anteile im Umlauf

31.12.2023	
- Anteilklasse I2-EUR	57'164.000
- Anteilklasse I-EUR	120'062.026
31.12.2024	
- Anteilklasse IE-EUR*	63'267.000
- Anteilklasse I-EUR	131'950.820
30.06.2025	
- Anteilklasse IE-EUR	65'267.000
- Anteilklasse I-EUR	134'906.512
- Anteilklasse R-EUR	2'500.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	
- Anteilklasse I2-EUR	100.78
- Anteilklasse I-EUR	100.89
31.12.2024	
- Anteilklasse IE-EUR*	102.26
- Anteilklasse I-EUR	106.97
30.06.2025	
- Anteilklasse IE-EUR	103.38
- Anteilklasse I-EUR	108.14
- Anteilklasse R-EUR	99.02

*Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20'584'525.10
- davon Anteilklasse IE-EUR	6'469'799.27
- davon Anteilklasse I-EUR	14'114'725.83
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	1'252'462.29
- davon Anteilklasse IE-EUR	205'900.00
- davon Anteilklasse I-EUR	796'617.29
- davon Anteilklasse R-EUR	249'945.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-477'951.15
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-EUR	-477'951.15
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00
Ertragsausgleich	-719.97
- davon Anteilklasse IE-EUR	-1'393.80
- davon Anteilklasse I-EUR	677.38
- davon Anteilklasse R-EUR	-3.55
Gesamtergebnis	226'027.03
- davon Anteilklasse IE-EUR	73'234.49
- davon Anteilklasse I-EUR	155'173.67
- davon Anteilklasse R-EUR	-2'381.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21'584'343.30
- davon Anteilklasse IE-EUR	6'747'549.21
- davon Anteilklasse I-EUR	14'589'233.48
- davon Anteilklasse R-EUR	247'560.61

Anteile im Umlauf

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse IE-EUR	63'267.000
- Anteilklasse I-EUR	131'950.820
- Anteilklasse R-EUR	0.000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse IE-EUR	2'000.000
- Anteilklasse I-EUR	7'398.157
- Anteilklasse R-EUR	2'500.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse IE-EUR	0.000
- Anteilklasse I-EUR	-4'442.465
- Anteilklasse R-EUR	0.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse IE-EUR	65'267.000
- Anteilklasse I-EUR	134'906.512
- Anteilklasse R-EUR	2'500.000

Vermögensinventar per 30.06.2025

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in EUR							
4.125% Societe Generale 36 Var	0	400'000	0	400'000	101.13	404'500	1.87
3.941% Barclays 36 Var	0	400'000	0	400'000	100.20	400'780	1.86
Total Floater Obligationen in EUR						805'280	3.73
Total Floater Obligationen						805'280	3.73
Obligationen							
Obligationen in EUR							
McDonald's 35 4.125%	0	500'000	0	500'000	103.26	516'300	2.39
Unit Util Finance 33 3.5%	0	500'000	0	500'000	99.23	496'125	2.30
Johnson & Johnson 55 3.7%	0	500'000	0	500'000	95.50	477'500	2.21
Generali 01/03/35	400'000	0	0	400'000	100.75	403'000	1.87
Alphabet 45 3.875%	0	400'000	0	400'000	99.09	396'360	1.84
Carrier 37 3.625%	0	400'000	0	400'000	96.89	387'560	1.80
Mondelez Int 41 1.25%	0	400'000	0	400'000	67.77	271'060	1.26
MercedesBenz 32 3.25%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						2'947'905	13.66
Total Obligationen						2'947'905	13.66
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						3'753'185	17.39
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in EUR							
2.625% Allianz perpetual Var	800'000	0	0	800'000	87.20	697'560	3.23
5.5% AXA 43 Var	500'000	0	0	500'000	110.07	550'350	2.55
1.6% Deutsche Bahn perpetual Var	600'000	0	0	600'000	90.82	544'920	2.52
5.25% ENBW Energie B-W 84 Var	500'000	0	0	500'000	105.74	528'675	2.45
4.5% Deutsche Bank 35 Var	500'000	0	0	500'000	104.17	520'825	2.41
4.8% Arkema éternel Var	500'000	0	0	500'000	103.39	516'950	2.40
4.159% BNP Paribas 34 Var	500'000	0	0	500'000	102.40	512'000	2.37
6% SCOR perpetual Var	0	500'000	0	500'000	101.64	508'175	2.35
1.625% ENGIE perpetual Var	500'000	0	0	500'000	99.98	499'875	2.32
2.714% Swiss Re Finance UK 52 Var	500'000	0	0	500'000	92.97	464'850	2.15
1.25% Munich Re 41 Var	500'000	0	0	500'000	88.11	440'555	2.04
3.25% TotalEnergies perpetual Var	200'000	300'000	0	500'000	87.97	439'850	2.04
Julius Baer Grp perpetual Var	400'000	0	0	400'000	103.31	413'228	1.91
3.25% BP Capital Markets perp. Var	400'000	0	0	400'000	100.21	400'820	1.86
2.25% Iberdrola Intl perpetual Var	400'000	0	0	400'000	95.11	380'440	1.76

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
6.125% Grand City Pro perpetual Var	300'000	0	0	300'000	103.03	309'090	1.43
3.625% BP Capital Markets perp.l Var	300'000	0	0	300'000	99.36	298'080	1.38
6.875% BBVA perpetual Var	200'000	0	0	200'000	106.05	212'100	0.98
6.375% AXA perpetual Var	0	200'000	0	200'000	106.02	212'040	0.98
3% Vattenfall Ab 77 Var	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
3.704% TRATON Finance Lux 26 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
3.75% SocieteGenerale 31 Var	0	600'000	600'000	0	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in EUR						8'450'383	39.15
Floater Obligationen in USD							
5.25% SCOR perpetual Var	0	600'000	600'000	0	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in USD						0	0.00
Total Floater Obligationen						8'450'383	39.15
Obligationen							
Obligationen in EUR							
ENI 33 4.25%	600'000	0	0	600'000	104.65	627'870	2.91
Italien 53 4.5%	600'000	0	0	600'000	103.98	623'850	2.89
Bayer 32 1.375%	700'000	0	0	700'000	86.52	605'640	2.81
Barry Calleb Serv 29 4%	300'000	300'000	0	600'000	100.90	605'370	2.80
EDF 44 4.75%	300'000	300'000	0	600'000	100.10	600'570	2.78
Airbus 40 2.375%	700'000	0	0	700'000	84.62	592'305	2.74
AB InBev 44 3.95%	600'000	0	0	600'000	98.15	588'870	2.73
Stellantis 34 4%	600'000	0	0	600'000	96.02	576'120	2.67
Sandoz Finance 33 4.5%	500'000	0	0	500'000	106.40	532'000	2.46
Cwth Bank of Australia 34 4.266%	500'000	0	0	500'000	103.01	515'025	2.39
General Mills 34 3.85%	500'000	0	0	500'000	101.09	505'450	2.34
Kering 36 3.625%	500'000	0	0	500'000	95.66	478'300	2.22
Hungary 33 5.375%	400'000	0	0	400'000	107.44	429'760	1.99
Aroundtown 29 4.8%	400'000	0	0	400'000	104.30	417'200	1.93
Volkswagen Leasing 31 4%	400'000	0	0	400'000	102.98	411'900	1.91
Givaudan Finance Europe 11/28/33	800'000	0	500'000	300'000	104.91	314'715	1.46
Lonza Finance Intl 34 3.5%	300'000	0	0	300'000	99.13	297'375	1.38
ams-OSRAM 29 10.5%	100'000	0	0	100'000	104.28	104'275	0.48
4.125% Spar Nord Bank 30 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
B.A.T. NL 31 5.375%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Daimler Truck Intl 09/23/30	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Grand City Pro 30 4.375%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Hannover Rueck ewig Var	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Total ewig Var	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						8'826'595	40.89
Total Obligationen						8'826'595	40.89
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						17'276'978	80.04
Total Wertpapiere						21'030'163	97.43

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						255'064	1.18
Sonstige Vermögenswerte						320'767	1.49
Gesamtvermögen						21'605'994	100.10
Verbindlichkeiten						-21'651	-0.10
Nettovermögen						21'584'343	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangs- bestand	Käufe	Verkäufe
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangs- bestand	Käufe	Verkäufe
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	25	25
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	25	25
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50

HBL AM Prämienstrategie Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2025

HBL AM Prämienstrategie Fund

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	159'255.64
Bankguthaben auf Zeit	330'000.00
Marginkonten	219'691.17
Wertpapiere	
Obligationen	30'200'935.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	865'120.00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-882'203.19
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	252'447.96
Gründungskosten	7'850.13
Gesamtvermögen	31'153'096.71
Verbindlichkeiten	-35'566.79
Gesamtverbindlichkeiten	-35'566.79
Nettovermögen	31'117'529.92
- davon Anteilklasse I2-CHF T	1'636'368.91
- davon Anteilklasse I2-EUR T	54'170.02
- davon Anteilklasse I-CHF	17'277'945.85
- davon Anteilklasse IE-EUR	11'624'390.06
- davon Anteilklasse R-CHF	524'655.08
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I2-CHF T	14'950.000
Anteilklasse I2-EUR T	500.000
Anteilklasse I-CHF	157'098.651
Anteilklasse IE-EUR	114'558.000
Anteilklasse R-CHF	4'822.725
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I2-CHF T	CHF 102.28
Anteilklasse I2-EUR T	EUR 108.34
Anteilklasse I-CHF	CHF 102.77
Anteilklasse IE-EUR	EUR 101.47
Anteilklasse R-CHF	CHF 101.65

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

HBL AM Prämienstrategie Fund

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	1'742.15
- davon Anteilklasse I2-CHF T	95.96
- davon Anteilklasse I2-EUR T	21.89
- davon Anteilklasse I-CHF	955.79
- davon Anteilklasse IE-EUR	640.04
- davon Anteilklasse R-CHF	28.47
Erträge der Geldmarktinstrumente	5'381.43
- davon Anteilklasse I2-CHF T	292.99
- davon Anteilklasse I2-EUR T	69.60
- davon Anteilklasse I-CHF	2'949.71
- davon Anteilklasse IE-EUR	1'980.43
- davon Anteilklasse R-CHF	88.70
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	265'966.30
- davon Anteilklasse I2-CHF T	14'523.46
- davon Anteilklasse I2-EUR T	3'158.19
- davon Anteilklasse I-CHF	146'048.48
- davon Anteilklasse IE-EUR	97'879.99
- davon Anteilklasse R-CHF	4'356.18
Sonstige Erträge	721.19
- davon Anteilklasse I2-CHF T	39.67
- davon Anteilklasse I2-EUR T	7.56
- davon Anteilklasse I-CHF	396.09
- davon Anteilklasse IE-EUR	266.23
- davon Anteilklasse R-CHF	11.64
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	566.09
- davon Anteilklasse I2-CHF T	0.00
- davon Anteilklasse I2-EUR T	0.00
- davon Anteilklasse I-CHF	509.84
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-CHF	56.25
Total Erträge	274'377.16
- davon Anteilklasse I2-CHF T	14'952.08
- davon Anteilklasse I2-EUR T	3'257.24
- davon Anteilklasse I-CHF	150'859.91
- davon Anteilklasse IE-EUR	100'766.69
- davon Anteilklasse R-CHF	4'541.24

Verwaltungsvergütung	22'925.08
- davon Anteilklasse I2-CHF T	1'252.48
- davon Anteilklasse I2-EUR T	276.05
- davon Anteilklasse I-CHF	12'586.37
- davon Anteilklasse IE-EUR	8'435.13
- davon Anteilklasse R-CHF	375.05
Portfolio Management Gebühr	18'951.21
- davon Anteilklasse I2-CHF T	2'559.72
- davon Anteilklasse I2-EUR T	563.80
- davon Anteilklasse I-CHF	8'558.26
- davon Anteilklasse IE-EUR	5'739.05
- davon Anteilklasse R-CHF	1'530.38
Verwahrstellenvergütung	12'474.81
- davon Anteilklasse I2-CHF T	681.59
- davon Anteilklasse I2-EUR T	150.33
- davon Anteilklasse I-CHF	6'848.96
- davon Anteilklasse IE-EUR	4'589.85
- davon Anteilklasse R-CHF	204.08
Servicevergütung	803.34
- davon Anteilklasse I2-CHF T	44.02
- davon Anteilklasse I2-EUR T	9.70
- davon Anteilklasse I-CHF	441.17
- davon Anteilklasse IE-EUR	295.56
- davon Anteilklasse R-CHF	12.89
Vertriebsstellenvergütung	5'307.04
- davon Anteilklasse I2-CHF T	289.75
- davon Anteilklasse I2-EUR T	63.83
- davon Anteilklasse I-CHF	2'913.39
- davon Anteilklasse IE-EUR	1'953.16
- davon Anteilklasse R-CHF	86.91
Abschreibung Gründungskosten	1'834.98
- davon Anteilklasse I2-CHF T	100.22
- davon Anteilklasse I2-EUR T	21.98
- davon Anteilklasse I-CHF	1'007.43
- davon Anteilklasse IE-EUR	675.29
- davon Anteilklasse R-CHF	30.06

Prüfungskosten	5'386.25
- davon Anteilklasse I2-CHF T	293.99
- davon Anteilklasse I2-EUR T	64.78
- davon Anteilklasse I-CHF	2'957.04
- davon Anteilklasse IE-EUR	1'982.24
- davon Anteilklasse R-CHF	88.20
 Sonstige Aufwendungen	 10'428.20
- davon Anteilklasse I2-CHF T	566.34
- davon Anteilklasse I2-EUR T	116.87
- davon Anteilklasse I-CHF	5'735.33
- davon Anteilklasse IE-EUR	3'837.21
- davon Anteilklasse R-CHF	172.45
 Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	 3'022.46
- davon Anteilklasse I2-CHF T	456.90
- davon Anteilklasse I2-EUR T	1'716.45
- davon Anteilklasse I-CHF	824.11
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-CHF	25.00
 Total Aufwendungen	 81'133.37
- davon Anteilklasse I2-CHF T	6'245.01
- davon Anteilklasse I2-EUR T	2'983.79
- davon Anteilklasse I-CHF	41'872.06
- davon Anteilklasse IE-EUR	27'507.49
- davon Anteilklasse R-CHF	2'525.02
 Nettoergebnis	 193'243.79
- davon Anteilklasse I2-CHF T	8'707.07
- davon Anteilklasse I2-EUR T	273.45
- davon Anteilklasse I-CHF	108'987.85
- davon Anteilklasse IE-EUR	73'259.20
- davon Anteilklasse R-CHF	2'016.22
 Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	 -290'888.47
- davon Anteilklasse I2-CHF T	-28'037.30
- davon Anteilklasse I2-EUR T	-847.76
- davon Anteilklasse I-CHF	-272'618.30
- davon Anteilklasse IE-EUR	18'527.01
- davon Anteilklasse R-CHF	-7'912.12

Realisiertes Ergebnis

	-97'644.68
- davon Anteilklasse I2-CHF T	-19'330.23
- davon Anteilklasse I2-EUR T	-574.31
- davon Anteilklasse I-CHF	-163'630.45
- davon Anteilklasse IE-EUR	91'786.21
- davon Anteilklasse R-CHF	-5'895.90

Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende

	11'780.98
- davon Anteilklasse I2-CHF T	5'395.53
- davon Anteilklasse I2-EUR T	-3'515.98
- davon Anteilklasse I-CHF	62'648.71
- davon Anteilklasse IE-EUR	-54'223.39
- davon Anteilklasse R-CHF	1'476.11

Gesamtergebnis

	-85'863.70
- davon Anteilklasse I2-CHF T	-13'934.70
- davon Anteilklasse I2-EUR T	-4'090.29
- davon Anteilklasse I-CHF	-100'981.74
- davon Anteilklasse IE-EUR	37'562.82
- davon Anteilklasse R-CHF	-4'419.79

3-Jahres-Vergleich

HBL AM Prämienstrategie Fund

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2023	29'888'064.94
- Anteilklasse I2-CHF T	12'321'750.40
- Anteilklasse I2-EUR T	410'558.41
- Anteilklasse I-CHF	16'742'894.94
- Anteilklasse R-CHF	412'861.19
31.12.2024	31'910'292.64
- Anteilklasse I2-CHF T	1'785'629.93
- Anteilklasse I2-EUR T	486'489.86
- Anteilklasse I-CHF	17'565'223.96
- Anteilklasse IE-EUR	11'586'827.24
- Anteilklasse R-CHF	486'121.65
30.06.2025	31'117'529.92
- Anteilklasse I2-CHF T	1'636'368.91
- Anteilklasse I2-EUR T	54'170.02
- Anteilklasse I-CHF	17'277'945.85
- Anteilklasse IE-EUR	11'624'390.06
- Anteilklasse R-CHF	524'655.08

Anteile im Umlauf

31.12.2023	
- Anteilklasse I2-CHF T	107'490.000
- Anteilklasse I2-EUR T	3'775.000
- Anteilklasse I-CHF	145'763.300
- Anteilklasse R-CHF	3'618.100
31.12.2024	
- Anteilklasse I2-CHF T	16'200.000
- Anteilklasse I2-EUR T	4'500.000
- Anteilklasse I-CHF	158'786.303
- Anteilklasse IE-EUR	114'558.000
- Anteilklasse R-CHF	4'431.485
30.06.2025	
- Anteilklasse I2-CHF T	14'950.000
- Anteilklasse I2-EUR T	500.000
- Anteilklasse I-CHF	157'098.651
- Anteilklasse IE-EUR	114'558.000
- Anteilklasse R-CHF	4'822.725

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023

- Anteilklasse I2-CHF T	114.63
- Anteilklasse I2-EUR T	108.76
- Anteilklasse I-CHF	114.86
- Anteilklasse R-CHF	114.11

31.12.2024

- Anteilklasse I2-CHF T	110.22
- Anteilklasse I2-EUR T	108.11
- Anteilklasse I-CHF	110.62
- Anteilklasse IE-EUR	101.14
- Anteilklasse R-CHF	109.70

30.06.2025

- Anteilklasse I2-CHF T	109.46
- Anteilklasse I2-EUR T	108.34
- Anteilklasse I-CHF	109.98
- Anteilklasse IE-EUR	101.47
- Anteilklasse R-CHF	108.79

Veränderung des Nettovermögens

HBL AM Prämienstrategie Fund

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31'910'292.64
- davon Anteilklasse I2-CHF T	1'785'629.93
- davon Anteilklasse I2-EUR T	486'489.86
- davon Anteilklasse I-CHF	17'565'223.96
- davon Anteilklasse IE-EUR	11'586'827.24
- davon Anteilklasse R-CHF	486'121.65
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse I2-CHF T	0.00
- davon Anteilklasse I2-EUR T	0.00
- davon Anteilklasse I-CHF	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-CHF	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	366'489.55
- davon Anteilklasse I2-CHF T	0.00
- davon Anteilklasse I2-EUR T	0.00
- davon Anteilklasse I-CHF	295'223.50
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-CHF	71'266.05
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-1'075'844.94
- davon Anteilklasse I2-CHF T	-135'783.22
- davon Anteilklasse I2-EUR T	-429'946.00
- davon Anteilklasse I-CHF	-481'834.14
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-CHF	-28'281.58
Ertragsausgleich	2'456.37
- davon Anteilklasse I2-CHF T	456.90
- davon Anteilklasse I2-EUR T	1'716.45
- davon Anteilklasse I-CHF	314.27
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-CHF	-31.25
Gesamtergebnis	-85'863.70
- davon Anteilklasse I2-CHF T	-13'934.70
- davon Anteilklasse I2-EUR T	-4'090.29
- davon Anteilklasse I-CHF	-100'981.74
- davon Anteilklasse IE-EUR	37'562.82
- davon Anteilklasse R-CHF	-4'419.79

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

- davon Anteilklasse I2-CHF T	31'117'529.92
- davon Anteilklasse I2-EUR T	1'636'368.91
- davon Anteilklasse I-CHF	54'170.02
- davon Anteilklasse IE-EUR	17'277'945.85
- davon Anteilklasse R-CHF	11'624'390.06
	524'655.08

Anteile im Umlauf

HBL AM Prämienstrategie Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I2-CHF T	16'200.000
- Anteilklasse I2-EUR T	4'500.000
- Anteilklasse I-CHF	158'786.303
- Anteilklasse IE-EUR	114'558.000
- Anteilklasse R-CHF	4'431.485

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I2-CHF T	0.000
- Anteilklasse I2-EUR T	0.000
- Anteilklasse I-CHF	2'686.562
- Anteilklasse IE-EUR	0.000
- Anteilklasse R-CHF	649.940

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I2-CHF T	-1'250.000
- Anteilklasse I2-EUR T	-4'000.000
- Anteilklasse I-CHF	-4'374.214
- Anteilklasse IE-EUR	0.000
- Anteilklasse R-CHF	-258.700

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I2-CHF T	14'950.000
- Anteilklasse I2-EUR T	500.000
- Anteilklasse I-CHF	157'098.651
- Anteilklasse IE-EUR	114'558.000
- Anteilklasse R-CHF	4'822.725

Vermögensinventar per 30.06.2025

HBL AM Prämienstrategie Fund

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in EUR							
4% Danske Bank 27 Var	0	500'000	0	500'000	100.89	504'440	1.62
1.09% JPMorgan Chase 27 Var	0	500'000	0	500'000	99.11	495'525	1.59
Total Floater Obligationen in EUR						999'965	3.21
Total Floater Obligationen						999'965	3.21
Obligationen							
Obligationen in EUR							
Danske Bank 25 0.625%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						0	0.00
Obligationen in USD							
RBC Toronto 25 1.15%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in USD						0	0.00
Total Obligationen						0	0.00
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						999'965	3.21
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in EUR							
3.125% DNB Bk ASA 27 Var	400'000	500'000	400'000	500'000	100.89	504'450	1.62
0.875% Sanofi 25 Var	700'000	0	700'000	0	0.00	0	0.00
3.625% Nordea Bk 26 Var	0	400'000	400'000	0	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in EUR						504'450	1.62
Total Floater Obligationen						504'450	1.62
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in EUR							
Oesterreich 25 0%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Total Nullkupon Obligationen in EUR						0	0.00
Total Nullkupon Obligationen						0	0.00
Obligationen							
Obligationen in EUR							
European Union 25 0%	1'800'000	0	0	1'800'000	99.33	1'787'850	5.75
BNP Par. Fort. 25 0.625%	1'100'000	0	0	1'100'000	99.61	1'095'655	3.52
Kred Wiederaufbau 25 2.5%	1'000'000	0	0	1'000'000	100.27	1'002'650	3.22
Deutschland 25 1%	1'000'000	0	0	1'000'000	99.89	998'850	3.21

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
UBS Group 26 1.25%	1'000'000	0	0	1'000'000	98.67	986'650	3.17
MercedesBenz 25 1%	900'000	0	0	900'000	99.54	895'815	2.88
L'Oreal 27 3.375%	0	800'000	0	800'000	101.73	813'800	2.62
LVMH 25 3.375%	800'000	0	0	800'000	100.27	802'160	2.58
North Rhine-W 27 3%	750'000	0	0	750'000	101.58	761'850	2.45
Procter & Gamble 26 3.25%	0	600'000	0	600'000	101.22	607'290	1.95
BP Capital Markets 26 2.972%	600'000	0	0	600'000	100.42	602'490	1.94
Volvo Treasury 25 3.5%	0	600'000	0	600'000	100.35	602'100	1.93
Eur Finance Stab 25 1.5%	600'000	0	0	600'000	99.78	598'680	1.92
Commerzbank 25 0.1%	600'000	0	0	600'000	99.58	597'480	1.92
Allianz Finance II 26 0.875%	600'000	0	0	600'000	99.41	596'430	1.92
Deutsche Bahn 26 0.75%	0	600'000	0	600'000	99.07	594'420	1.91
Nestle Finance 25 0%	600'000	0	0	600'000	99.07	594'420	1.91
Bank of America 28 4.134%	0	500'000	0	500'000	104.62	523'100	1.68
SHB 27 3.875%	500'000	0	0	500'000	102.78	513'900	1.65
SocieteGenerale 26 4.25%	500'000	0	0	500'000	102.49	512'450	1.65
SHB 28 3.375%	0	500'000	0	500'000	102.46	512'300	1.65
Coop Rabobank 26 3.913%	500'000	0	0	500'000	102.32	511'600	1.64
Netflix 27 3.625%	0	500'000	0	500'000	102.21	511'050	1.64
NN Bank 27 3.25%	500'000	0	0	500'000	101.97	509'850	1.64
Nov Nord Finance NL 26 3.375%	500'000	0	0	500'000	100.98	504'875	1.62
Kred Wiederaufbau 26 2.875%	500'000	0	0	500'000	100.84	504'175	1.62
Swedbank 25 3.75%	500'000	0	0	500'000	100.57	502'825	1.62
Philip Mrrs Int 26 2.875%	0	500'000	0	500'000	100.41	502'025	1.61
Linde 29 2.625%	0	500'000	0	500'000	100.24	501'200	1.61
Sanofi 29 2.625%	0	500'000	0	500'000	100.18	500'900	1.61
Shell Int Finance 25 1.875%	500'000	0	0	500'000	99.93	499'650	1.61
Nestle Holdings 25 0.875%	500'000	0	0	500'000	99.91	499'550	1.61
Deutsche Tel Intl F 25 1.375%	500'000	0	0	500'000	99.68	498'375	1.60
DZ HYP 25 0.5%	0	500'000	0	500'000	99.44	497'175	1.60
Visa 28 2.25%	0	500'000	0	500'000	99.34	496'700	1.60
Apple 25 0%	500'000	0	0	500'000	99.22	496'100	1.59
Siemens Finance Nv 26 0%	0	500'000	0	500'000	98.66	493'275	1.59
BMW Finance 26 0.75%	0	500'000	0	500'000	98.57	492'825	1.58
Nordea Bk 26 0.375%	0	500'000	0	500'000	98.46	492'275	1.58
Coca-Cola 27 1.125%	0	500'000	0	500'000	98.24	491'175	1.58
Toyota Finance Aust 26 3.434%	400'000	0	0	400'000	101.20	404'780	1.30
Barry Calleb Serv 28 3.75%	0	400'000	0	400'000	100.98	403'900	1.30
AT&T 25 3.5%	0	400'000	0	400'000	100.26	401'020	1.29
Nov Nord Finance NL 28 2.375%	0	400'000	0	400'000	99.91	399'640	1.28
DZ HYP 25 0.01%	0	400'000	0	400'000	99.61	398'420	1.28
E.ON 26 0.125%	0	400'000	0	400'000	98.83	395'300	1.27
LVMH 26 0%	0	400'000	0	400'000	98.70	394'800	1.27
French Republic 27 1%	400'000	0	0	400'000	98.18	392'720	1.26
ABN AMRO 25 3.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Apple 25 0.875%	900'000	0	900'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Bank of America 25 1.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
BASF 25 0.875%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Bayer 25 0.05%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
BMW Finance 25 3.5%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
BNP Paribas 25 2.375%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Post 25 0.05% CV	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
E.ON 25 0.875%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
EssilorLuxott 25 0.125%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Gldm Sachs Grp 25 3.375%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
L'Oreal 25 3.125%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Morgan Stanley 25 1.75%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Nordrhein-Westfalen 25 1.25%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Nov Nord Finance NL 25 0.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Republiq Francaise 25 0.5%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Roche Finance 25 0.875%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
SHB 25 1%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Siemens Finance Nv 25 2.25%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Volkswag Finance Svcs 25 0%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						28'696'520	92.22
Obligationen in USD							
UBS Group 25 3.75%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Volkswagen Gr 25 3.95%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in USD						0	0.00
Total Obligationen						28'696'520	92.22
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						29'200'970	93.84
Total Wertpapiere						30'200'935	97.05
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
GIL HBL AM EUR CB -I-EUR-	8'000	0	0	8'000	108.14	865'120	2.78
Total Fonds in EUR						865'120	2.78
Total Fonds						865'120	2.78
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						865'120	2.78
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						865'120	2.78

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						708'947	2.28
Derivative Finanzinstrumente						-882'203	-2.83
Sonstige Vermögenswerte						260'298	0.84
Gesamtvermögen						31'153'097	100.11
Verbindlichkeiten						-35'567	-0.11
Nettovermögen						31'117'530	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Call CBOE VIX Index 16.Jul/25 E 25	OPRA	7	100	1'597.53	178.90	0.00
Call CBOE VIX Index 16.Jul/25 E 25	OPRA	500	100	114'109.57	12'778.26	0.04
Call CBOE VIX Index 16.Jul/25 E 23	OPRA	300	100	92'100.16	9'711.48	0.03
Call VSTOXX Fut Jul/25 (16.07.25) A 25	EUREX	500	100	143'375.00	17'500.00	0.06
Put S&P 500 15.Aug/25 E 5'800	OPRA	-6	100	506'919.59	-17'173.98	-0.06
Put S&P 500 15.Aug/25 E 5'750	OPRA	-8	100	528'589.65	-19'388.88	-0.06
Put ESTX50 EUR P 15.Aug/25 E 5'200	EUREX	-100	10	1'790'198.82	-69'200.00	-0.22
Put ESTX50 EUR P 15.Aug/25 E 5'150	EUREX	-100	10	1'527'089.17	-59'100.00	-0.19
Put ESTX50 EUR P 15.Aug/25 E 5'250	EUREX	-150	10	3'181'108.74	-129'600.00	-0.42
Put S&P 500 15.Aug/25 E 5'800	OPRA	-5	100	422'432.99	-14'311.65	-0.05
Put S&P 500 19.Sep/25 E 5'800	OPRA	-5	100	551'292.57	-28'474.22	-0.09
Put S&P 500 19.Sep/25 E 5'900	OPRA	-15	100	2'011'587.54	-103'759.45	-0.33
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'000	EUREX	-100	10	1'448'818.65	-120'600.00	-0.39
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'100	EUREX	-100	10	1'701'380.15	-141'800.00	-0.46

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	20	100'000	2'603'000.00	-2'600.00	-0.01

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	-45	10	2'397'150.00	-40'050.00	-0.13
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	-40	10	2'130'800.00	-34'800.00	-0.11
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	-20	10	1'065'400.00	-16'800.00	-0.05
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25		-6	50	1'598'240.52	-60'441.16	-0.19

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verpflichtungen in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
I-CHF	Kauf CHF 15'850'000	gegen EUR 17'039'346	20.11.2025	VP Bank AG	17'055'549	16'202	0.05
I2-CHF T	Kauf CHF 1'500'000	gegen EUR 1'612'556	20.11.2025	VP Bank AG	1'614'090	1'533	0.00
R-CHF	Kauf CHF 481'000	gegen EUR 517'093	20.11.2025	VP Bank AG	517'585	492	0.00

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen long	EUR	351'182
Devisentermin short	EUR	18'228
Futures long	EUR	-2'600
Futures short	EUR	-152'091
Optionsscheine	EUR	0
Put Optionen short	EUR	13'669'418
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		13'884'137

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangs- bestand	Käufe	Verkäufe
Call CBOE VIX Index 22.Jan/25 E 22	OPRA	22.01.2025	750	0	750
Call VSTOXX Fut Jan/25 (22.01.25) A 24	EUREX	22.01.2025	500	0	500
Call CBOE VIX Index 19.Feb/25 E 33	OPRA	19.02.2025	0	500	500
Call CBOE VIX Index 19.Feb/25 E 24	OPRA	19.02.2025	0	750	750
Call VSTOXX Fut Feb/25 (19.02.25) A 24	EUREX	19.02.2025	0	500	500
Put ESTX50 EUR P 21.Feb/25 E 4'800	EUREX	21.02.2025	-100	100	0
Put ESTX50 EUR P 21.Feb/25 E 4'850	EUREX	21.02.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 21.Feb/25 E 4'750	EUREX	21.02.2025	-75	75	0
Call VSTOXX Fut Mar/25 (18.03.25) A 22	EUREX	18.03.2025	0	750	750
Call CBOE VIX Index 18.Mar/25 E 30	OPRA	18.03.2025	0	500	500
Call CBOE VIX Index 18.Mar/25 E 30	OPRA	18.03.2025	0	750	750
Put ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 4'650	EUREX	21.03.2025	-75	75	0
Put ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 4'600	EUREX	21.03.2025	-150	150	0
Put ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 4'800	EUREX	21.03.2025	0	100	100
Put S&P 500 21.Mar/25 E 5'700	OPRA	21.03.2025	0	10	10
Put ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 4'600	EUREX	21.03.2025	-50	50	0
Put ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 4'750	EUREX	21.03.2025	-50	50	0
Put ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 4'650	EUREX	21.03.2025	-100	100	0
Put ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 4'750	EUREX	21.03.2025	-150	150	0
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/25 E 4'800	EUREX	17.04.2025	0	50	50
Put S&P 500 17.Apr/25 E 5'800	OPRA	17.04.2025	0	10	10
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/25 E 4'750	EUREX	17.04.2025	0	33	33
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/25 E 5'200	EUREX	17.04.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/25 E 4'750	EUREX	17.04.2025	0	75	75

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangs- bestand	Käufe	Verkäufe
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/25 E 5'050	EUREX	17.04.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/25 E 4'350	EUREX	17.04.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/25 E 5'000	EUREX	17.04.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/25 E 4'800	EUREX	17.04.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/25 E 5'100	EUREX	17.04.2025	0	100	100
Put S&P 500 17.Apr/25 E 5'350	OPRA	17.04.2025	0	5	5
Put S&P 500 16.May/25 E 5'800	OPRA	16.05.2025	0	8	8
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 4'550	EUREX	16.05.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 4'600	EUREX	16.05.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 5'200	EUREX	16.05.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 5'100	EUREX	16.05.2025	0	75	75
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 5'250	EUREX	16.05.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 5'300	EUREX	16.05.2025	0	50	50
Put S&P 500 16.May/25 E 5'350	OPRA	16.05.2025	0	5	5
Put S&P 500 16.May/25 E 5'900	OPRA	16.05.2025	0	8	8
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 5'200	EUREX	16.05.2025	0	75	75
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 4'750	EUREX	16.05.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 4'700	EUREX	16.05.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 5'100	EUREX	16.05.2025	0	125	125
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 4'350	EUREX	16.05.2025	0	50	50
Call CBOE VIX Index 21.May/25 E 30	OPRA	21.05.2025	0	300	300
Call CBOE VIX Index 21.May/25 E 25	OPRA	21.05.2025	0	300	300
Call CBOE VIX Index 21.May/25 E 25	OPRA	21.05.2025	0	300	300
Call VSTOXX Fut May/25 (21.05.25) A 29	EUREX	21.05.2025	0	300	300
Call CBOE VIX Index 21.May/25 E 25	OPRA	21.05.2025	0	400	400
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	25	25
Call CBOE VIX Index 18.Jun/25 E 25	OPRA	18.06.2025	0	750	750
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'550	EUREX	20.06.2025	0	125	125
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'650	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put NASDAQ 100 20.Jun/25 E 17'600	OPRA	20.06.2025	0	2	2
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'750	EUREX	20.06.2025	0	75	75
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'850	EUREX	20.06.2025	0	150	150
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'950	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put S&P 500 20.Jun/25 E 5'650	OPRA	20.06.2025	0	4	4
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'750	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'000	EUREX	20.06.2025	0	25	25
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'250	EUREX	20.06.2025	0	75	75
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'750	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put S&P 500 20.Jun/25 E 5'900		20.06.2025	0	10	10
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'200	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'950	EUREX	20.06.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'150	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'000	EUREX	20.06.2025	0	25	25
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'850	EUREX	20.06.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'850	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'250	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'800	EUREX	20.06.2025	0	100	100

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangs- bestand	Käufe	Verkäufe
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'300	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'150	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put S&P 500 20.Jun/25 E 5'850	OPRA	20.06.2025	0	10	10
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'900	EUREX	20.06.2025	0	100	100
Put S&P 500 20.Jun/25 E 5'400	OPRA	20.06.2025	0	5	5
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'000	EUREX	20.06.2025	0	75	75
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'850	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'700	EUREX	20.06.2025	-50	50	0
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'500	EUREX	20.06.2025	-100	100	0
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'600	EUREX	20.06.2025	-100	100	0
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'950	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'650	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'900	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put S&P 500 20.Jun/25 E 5'100	OPRA	20.06.2025	0	4	4
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'050	EUREX	20.06.2025	0	25	25
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'950	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'950	EUREX	20.06.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'800	EUREX	20.06.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'550	EUREX	20.06.2025	0	75	75
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'250	EUREX	20.06.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'150	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'150	EUREX	18.07.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'300	EUREX	18.07.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'200	EUREX	18.07.2025	0	150	150
Put S&P 500 18.Jul/25 E 5'600	OPRA	18.07.2025	0	8	8
Put S&P 500 18.Jul/25 E 5'350	OPRA	18.07.2025	0	5	5
Put S&P 500 18.Jul/25 E 5'550	OPRA	18.07.2025	0	10	10
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'000	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'100	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'250	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'250	EUREX	18.07.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 4'850	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Put NASDAQ 100 18.Jul/25 E 18'400	OPRA	18.07.2025	0	2	2
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 4'900	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Put S&P 500 18.Jul/25 E 5'700	OPRA	18.07.2025	0	5	5
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'350	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Put NASDAQ 100 18.Jul/25 E 18'400	OPRA	18.07.2025	0	1	1
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'400	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 4'950	EUREX	18.07.2025	0	150	150
Put S&P 500 15.Aug/25 E 5'700	OPRA	15.08.2025	0	10	10
Put S&P 500 15.Aug/25 E 5'600	OPRA	15.08.2025	0	5	5
Put ESTX50 EUR P 15.Aug/25 E 5'250	EUREX	15.08.2025	0	150	150
Put ESTX50 EUR P 15.Aug/25 E 5'350	EUREX	15.08.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 15.Aug/25 E 5'350	EUREX	15.08.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 15.Aug/25 E 5'300	EUREX	15.08.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	10	10

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangs- bestand	Käufe	Verkäufe
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	15	15
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'250	EUREX	19.09.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'050	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'100	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'150	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 4'750	EUREX	19.09.2025	0	30	30
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 4'850	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'150	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'050	EUREX	19.09.2025	0	25	25
Put S&P 500 19.Sep/25 E 5'400	OPRA	19.09.2025	0	5	5
Put S&P 500 19.Sep/25 E 5'750	OPRA	19.09.2025	0	8	8
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'200	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put NASDAQ 100 19.Sep/25 E 17'400	OPRA	19.09.2025	0	1	1
Put NASDAQ 100 19.Sep/25 E 19'500	OPRA	19.09.2025	0	4	4
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'000	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 4'750	EUREX	19.09.2025	0	200	200
Put NASDAQ 100 19.Sep/25 E 18'200	OPRA	19.09.2025	0	1	1
Put S&P 500 19.Sep/25 E 5'850	OPRA	19.09.2025	0	5	5
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 4'700	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'250	EUREX	19.09.2025	0	50	50
Put S&P 500 17.Oct/25 E 5'500	OPRA	17.10.2025	0	5	5
Put S&P 500 17.Oct/25 E 5'500	OPRA	17.10.2025	0	4	4
Put S&P 500 17.Oct/25 E 5'300	OPRA	17.10.2025	0	4	4
Put ESTX50 EUR P 17.Oct/25 E 4'900	EUREX	17.10.2025	0	200	200
Put ESTX50 EUR P 17.Oct/25 E 5'100	EUREX	17.10.2025	0	100	100
Put S&P 500 17.Oct/25 E 5'600	OPRA	17.10.2025	0	10	10
Put ESTX50 EUR P 17.Oct/25 E 5'100	EUREX	17.10.2025	0	125	125
Put S&P 500 17.Oct/25 E 5'450	OPRA	17.10.2025	0	4	4
Put S&P 500 17.Oct/25 E 5'600	OPRA	17.10.2025	0	5	5
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 4'600	EUREX	19.12.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 4'850	EUREX	19.12.2025	0	50	50
Put S&P 500 19.Dec/25 E 5'050	OPRA	19.12.2025	0	4	4
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'000	EUREX	19.12.2025	0	75	75

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangs- bestand	Käufe	Verkäufe
Call CBOE VIX Index 22.Jan/25 E 30	OPRA	22.01.2025	-250	250	0
Call CBOE VIX Index 19.Feb/25 E 33	OPRA	19.02.2025	0	300	300
Call ESTX50 EUR P 21.Feb/25 E 5'000	EUREX	21.02.2025	-25	25	0
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	25	25
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	25	25
EURO BUND FUTURES Future Mar/25	EUREX	06.03.2025	0	10	10
Call ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 5'150	EUREX	21.03.2025	-100	100	0
Call ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 5'000	EUREX	21.03.2025	-75	75	0

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangs- bestand	Käufe	Verkäufe
Call ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 5'200	EUREX	21.03.2025	-50	50	0
Call ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 5'100	EUREX	21.03.2025	-100	100	0
Call ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 5'150	EUREX	21.03.2025	0	50	50
Call ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 5'250	EUREX	21.03.2025	0	50	50
Call VSTOXX Fut Apr/25 (16.04.25) A 32	EUREX	16.04.2025	0	300	300
Call CBOE VIX Index 16.Apr/25 E 35	OPRA	16.04.2025	0	400	400
Put Roche Hldg DR 16.May/25 A 235	EUREX	16.05.2025	0	40	40
Put Roche Hldg DR 16.May/25 A 235	EUREX	16.05.2025	0	100	100
Call ESTX50 EUR P 16.May/25 E 4'550	EUREX	16.05.2025	0	50	50
Call CBOE VIX Index 21.May/25 E 35	OPRA	21.05.2025	0	300	300
Call CBOE VIX Index 21.May/25 E 35	OPRA	21.05.2025	0	300	300
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	30	30
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	30	30
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	30	30
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	30	30
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	30	30
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	30	30
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	30	30
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	30	30
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	25	25
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	5	5
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	2	2
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'450	EUREX	20.06.2025	0	50	50
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	5	5
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'700	EUREX	20.06.2025	0	100	100
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'400	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'600	EUREX	20.06.2025	0	75	75
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	5	5
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'500	EUREX	20.06.2025	0	100	100
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	30	30
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'100	EUREX	20.06.2025	-75	75	0
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	5	5
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	30	30
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	5	5
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'400	EUREX	20.06.2025	0	100	100
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	15	15

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangs- bestand	Käufe	Verkäufe
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	6	6
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	5	5
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'400	EUREX	20.06.2025	0	100	100
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'050	EUREX	20.06.2025	-100	100	0
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	30	30
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	40	40
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	50	50
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	15	15
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'700	EUREX	20.06.2025	0	50	50
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	15	15
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'450	EUREX	20.06.2025	0	50	50
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	5	5
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'350	EUREX	20.06.2025	0	75	75
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'400	EUREX	20.06.2025	0	100	100
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'500	EUREX	20.06.2025	0	50	50
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	5	5
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	5	5
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	50	50
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	30	30
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	20	20
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	5	5
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	4	4
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	10	10
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	15	15
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	30	30
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'650	EUREX	20.06.2025	0	50	50
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	20	20
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	30	30

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangs- bestand	Käufe	Verkäufe
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	10	10
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	30	30
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	5	5
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'700	EUREX	20.06.2025	0	50	50
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	3	3
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'100	EUREX	20.06.2025	0	400	400
Call ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'400	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Call ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'450	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Call ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'500	EUREX	18.07.2025	0	50	50
Call ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'350	EUREX	18.07.2025	0	50	50
Call ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'450	EUREX	18.07.2025	0	50	50
Call ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'450	EUREX	18.07.2025	0	50	50
Call ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'400	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Call ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'400	EUREX	18.07.2025	0	50	50
Call ESTX50 EUR P 15.Aug/25 E 5'400	EUREX	15.08.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	15	15
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	15	15
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	15	15
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	15	15
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	15	15
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	9	9
Call S&P 500 19.Sep/25 E 6'100	OPRA	19.09.2025	0	10	10
Call S&P 500 19.Sep/25 E 6'300	OPRA	19.09.2025	0	4	4
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25		19.09.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	20	20
Call S&P 500 19.Sep/25 E 6'500	OPRA	19.09.2025	0	5	5
Call ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'700	EUREX	19.09.2025	0	50	50
Call ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'250	EUREX	19.09.2025	0	50	50
Call S&P 500 19.Sep/25 E 6'000	OPRA	19.09.2025	0	4	4
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	30	30
Call ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'200	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Call S&P 500 19.Sep/25 E 6'100	OPRA	19.09.2025	0	5	5

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 17'244'671 gegen CHF 16'260'000	20.02.2025
Kauf EUR 475'130 gegen CHF 448'000	20.02.2025
Kauf EUR 1'739'315 gegen CHF 1'640'000	20.02.2025
Kauf EUR 23'572 gegen CHF 22'000	26.06.2025
Kauf EUR 53'284 gegen CHF 50'000	26.06.2025
Kauf EUR 964'114 gegen CHF 900'000	26.06.2025
Kauf EUR 16'947'256 gegen CHF 15'905'000	26.06.2025
Kauf EUR 514'118 gegen CHF 482'500	26.06.2025
Kauf EUR 97'138 gegen CHF 92'000	26.06.2025
Kauf CHF 410'000 gegen EUR 439'490	26.06.2025
Kauf CHF 14'500 gegen EUR 15'543	26.06.2025
Kauf CHF 47'500 gegen EUR 50'917	26.06.2025
Kauf CHF 16'395'000 gegen EUR 17'532'884	26.06.2025
Kauf EUR 1'606'287 gegen CHF 1'507'500	26.06.2025
Kauf CHF 40'000 gegen EUR 42'320	26.06.2025
Kauf CHF 1'682'000 gegen EUR 1'798'738	26.06.2025
Kauf EUR 85'717 gegen CHF 80'000	26.06.2025
Kauf CHF 450'000 gegen EUR 481'232	26.06.2025

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: CHF

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

HBL AM EUR Corporate Bond Fund: EUR

- Anteilklasse IE-EUR:	EUR
- Anteilklasse I-EUR:	EUR
- Anteilklasse R-EUR:	EUR

HBL AM Prämienstrategie Fund: EUR

- Anteilklasse I2-CHF T:	CHF
- Anteilklasse I2-EUR T:	EUR
- Anteilklasse I-CHF:	CHF
- Anteilklasse IE-EUR:	EUR
- Anteilklasse R-CHF:	CHF

Konsolidierte Zahlen

Die konsolidierten Zahlen der Bilanz und Erfolgsrechnung wurden ausschliesslich mit der Stichtagskursmethode berechnet.

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Risikomanagement Methode

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

Das Derivaterisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Risikomanagement Methode

HBL AM Prämienstrategie Fund

Das Derivatrisiko wird gemäss absolutem VaR Ansatz berechnet.

Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2025 eingehalten.

VaR Limite: 20%

Konfidenzintervall: 99%

Haltedauer: 1 Monat (20 Arbeitstage)

Effektiver Beobachtungszeitraum: 6 Monate (118 Arbeitstage)

Berechnung: täglich

Der tiefste VaR betrug 0.93915 %

Der höchste VaR betrug 16.81523 %

Der durchschnittliche VaR betrug 5.77599 %

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1.– entspricht EUR 1.070205

EUR 1.– entspricht CHF 0.934400

EUR 1.– entspricht USD 1.173869

Transaktionskosten

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

- Anteilklasse IE-EUR:	EUR 787.55
- Anteilklasse I-EUR:	EUR 1'731.35
- Anteilklasse R-EUR:	EUR 14.93

HBL AM Prämienstrategie Fund

- Anteilklasse I2-CHF T:	EUR 8'100.83
- Anteilklasse I2-EUR T:	EUR 1'976.24
- Anteilklasse I-CHF:	EUR 81'310.45
- Anteilklasse IE-EUR:	EUR 54'464.22
- Anteilklasse R-CHF:	EUR 2'417.69

Performance Fee

Während der Berichtsperiode wurde eine Performance Fee in folgender Höhe erhoben:

- Anteilklasse IE-EUR:	Keine
- Anteilklasse I-EUR:	Keine
- Anteilklasse R-EUR:	Keine

HBL AM Prämienstrategie Fund

- Anteilklasse I2-CHF T:	Keine
- Anteilklasse I2-EUR T:	Keine
- Anteilklasse I-CHF:	Keine
- Anteilklasse IE-EUR:	Keine
- Anteilklasse R-CHF:	Keine

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

HBL AM EUR Corporate Bond Fund:

- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)

HBL AM Prämienstrategie Fund:

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (FL)
- UBS Investment Bank, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Liechtenstein
- Schweiz

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li.

In der Schweiz können diese bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz und UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.