

# Global Investor (Lie) Funds SICAV

Jahresbericht per 31.12.2025 (geprüft)

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



Hypothekbank Lenzburg AG  
Bahnhofstrasse 2  
CH-5600 Lenzburg



## Inhaltsverzeichnis

<b>Organisation .....</b>	<b>3</b>
<b>Investmentgesellschaft.....</b>	<b>4</b>
Bilanz der Investmentgesellschaft per 31.12.2025 .....	4
Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.....	5
Gewinnverwendungsvorschlag.....	6
Anhang zum Jahresbericht der Investmentgesellschaft (Art. 1055 / Art. 1091 PGR).....	7
<b>Auf einen Blick.....</b>	<b>9</b>
<b>Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers .....</b>	<b>13</b>
<b>Konsolidiert.....</b>	<b>15</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2025 .....	15
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 .....	16
<b>HBL AM EUR Corporate Bond Fund .....</b>	<b>18</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2025 .....	18
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 .....	19
Verwendung des Erfolgs .....	23
3-Jahres-Vergleich.....	25
Veränderung des Nettovermögens.....	26
Anteile im Umlauf .....	27
Vermögensinventar per 31.12.2025.....	28
Derivative Finanzinstrumente .....	31
<b>HBL AM Prämienstrategie Fund.....</b>	<b>33</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2025 .....	33
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 .....	34
Verwendung des Erfolgs .....	38
3-Jahres-Vergleich.....	40
Veränderung des Nettovermögens.....	42
Anteile im Umlauf .....	44
Vermögensinventar per 31.12.2025.....	45
Derivative Finanzinstrumente .....	49
<b>ESG-Informationen.....</b>	<b>64</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>65</b>
<b>Sonstige Informationen (ungeprüft) .....</b>	<b>72</b>
<b>Bericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>75</b>

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

Daniel Siepman (Vorsitzender), Vaduz (LI)  
Günter Lauer (Mitglied), Trier (DE)  
Oliver Schlumpf (Mitglied), Vaduz (LI)

### 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 Siepman (Vorsitzender), Wilen b. Wollerau (CH)  
Oliver Schlumpf (Mitglied), Vaduz (LI)

### 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 31.12.2025

	31.12.2025		31.12.2024	
<b>Aktiven</b>				
<b>Anlagevermögen</b>				
Finanzanlagen	CHF	50'531'243.35	CHF	49'261'136.97
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>50'531'243.35</b>	<b>CHF</b>	<b>49'261'136.97</b>
<b>Umlaufvermögen</b>				
Guthaben bei Banken, Postscheckguthaben, Schecks und Kassenbestand	CHF	49'860.82	CHF	51'660.82
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>49'860.82</b>	<b>CHF</b>	<b>51'660.82</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>CHF</b>	<b>0.00</b>	<b>CHF</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>CHF</b>	<b>50'581'104.17</b>	<b>CHF</b>	<b>49'312'797.79</b>
<b>Passiven</b>				
<b>Eigenkapital</b>				
Anlegeranteile	CHF	50'531'243.35	CHF	49'261'136.97
Gezeichnetes Kapital	CHF	50'000.00	CHF	50'000.00
Kapitalreserven	CHF	4'800.00	CHF	4'800.00
Verlustvortrag	CHF	-4'939.18	CHF	-3'402.95
Jahresverlust	CHF	-1'800.00	CHF	-1'536.23
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>CHF</b>	<b>50'579'304.17</b>	<b>CHF</b>	<b>49'310'997.79</b>
<b>Rückstellungen</b>	<b>CHF</b>	<b>1'800.00</b>	<b>CHF</b>	<b>1'800.00</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>CHF</b>	<b>50'581'104.17</b>	<b>CHF</b>	<b>49'312'797.79</b>

## Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

		2025		2024
Rohergebnis	CHF	0.00	CHF	0.00
<b>Total Rohergebnis</b>	<b>CHF</b>	<b>0.00</b>	<b>CHF</b>	<b>0.00</b>
<b>Betriebsertrag</b>				
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	CHF	0.00	CHF	263.77
<b>Total Betriebsertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.00</b>	<b>CHF</b>	<b>263.77</b>
<b>Betriebliche Aufwendungen</b>				
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	CHF	0.00	CHF	0.00
<b>Total betriebliche Aufwendungen</b>	<b>CHF</b>	<b>0.00</b>	<b>CHF</b>	<b>0.00</b>
<b>Ergebnis gewöhnliche Geschäftstätigkeit</b>	<b>CHF</b>	<b>0.00</b>	<b>CHF</b>	<b>263.77</b>
<b>Steuern</b>				
Ertragssteuern	CHF	-1'800.00	CHF	-1'800.00
<b>Total Steuern</b>	<b>CHF</b>	<b>-1'800.00</b>	<b>CHF</b>	<b>-1'800.00</b>
<b>Jahresverlust</b>	<b>CHF</b>	<b>-1'800.00</b>	<b>CHF</b>	<b>-1'536.23</b>

## Gewinnverwendungsvorschlag

		2025		2024	
Jahresverlust	CHF	-1'800.00	CHF	-1'536.23	
Vortrag aus dem Vorjahr	CHF	-4'939.18	CHF	-3'402.95	
<b>Zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>CHF</b>	<b>-6'739.18</b>	<b>CHF</b>	<b>-4'939.18</b>	
Zuweisung an die gesetzliche Reserve	CHF	0.00	CHF	0.00	
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>CHF</b>	<b>-6'739.18</b>	<b>CHF</b>	<b>-4'939.18</b>	

## 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 Jahresrechnung (Seite 4-8) umfasst die Geschäftsperiode der Investmentgesellschaft vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.

### Grundsätze der Rechnungslegung

Die Darstellung und Gliederung der Jahresrechnung 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 1.074807

EUR 1.– entspricht CHF 0.930400

EUR 1.– entspricht USD 1.174303

### Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft

Die Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft zeigt die Erträge und Aufwendungen, welche auf das Aktienkapital entfallen.

### 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 Teilfondvermögen 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	CHF 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.

**Sonstige Angaben****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 ausweispflichtigen Sachverhalte im Sinne von Art. 1091ff. PGR.**

## Auf einen Blick

**Nettovermögen per 31.12.2025** **CHF 50.5 Millionen**

### Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2025

HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I2-EUR)	EUR 105.80
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)	EUR 104.77
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)	EUR 109.60
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)	EUR 100.27
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)	CHF 104.89
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)	EUR 111.86
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)	CHF 105.47
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)	EUR 104.83
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)	CHF 104.09

### Rendite<sup>1</sup> 1 Jahr<sup>2</sup>

HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I2-EUR)	1.26 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)	2.45 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)	2.46 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)	0.27 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)	1.41 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)	3.47 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)	1.60 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)	3.65 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)	1.12 %

### Liberierung per

HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I2-EUR)	02.09.2025
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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Bei Klassen, die während dem Berichtszeitraum liberiert wurden, wird die Rendite nicht auf 1 Jahr hochgerechnet sondern umfasst nur den Zeitraum von der Liberierung bis zum Geschäftsjahresende.

Total Expense Ratio (TER) <sup>3</sup>	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I2-EUR)		0.41 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (IE-EUR)		0.46 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I-EUR)		0.46 %
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (R-EUR)		0.61 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-CHF T)	0.68 %	0.68 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I2-EUR T)	0.71 %	0.67 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (I-CHF)	0.49 %	0.49 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (IE-EUR)	0.67 %	0.49 %
HBL AM Prämienstrategie Fund (R-CHF)	0.99 %	0.99 %

Portfolio Turnover Rate (PTR) <sup>4</sup>	
HBL AM EUR Corporate Bond Fund	157.11 %
HBL AM Prämienstrategie Fund	184.36 %

Erfolgsverwendung	
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I2-EUR)	Thesaurierend
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 (I2-EUR)	keine
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

<sup>3</sup> Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

<sup>4</sup> Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Kommissionen/Gebühren	Pauschale Entschädigung (max.)
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I2-EUR)	0.810 %
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

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
HBL AM EUR Corporate Bond Fund (I2-EUR)	n/a	0.05 %
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 (I2-EUR)	n/a	0.05 %
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 (I2-EUR)	n/a	0.00 %
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 (I2-EUR)	Liechtenstein	LI1166444862
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

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

### HBL AM EUR Corporate Bond Fund

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 erzielte der Fonds (Tranche I) einen Gesamtertrag von 2,46 %. Damit übertraf er den Referenzindex, den Bloomberg Euro Aggregate Total Return Index, um 121 Basispunkte. Der Benchmark erreichte im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von 1,25 %. Die Volatilität des Fonds lag in den letzten 360 Tagen bei 3,47 % und damit praktisch auf dem Niveau des Benchmarks von 3,46 %.

Die Europäische Zentralbank senkte den Leitzins im Berichtszeitraum insgesamt um 100 Basispunkte. Der Zinssatz der Einlagefazilität lag per Ende Dezember 2025 bei 2,0 %. Das anhaltend schwache Wirtschaftswachstum sowie weiter rückläufige Inflationsraten gaben der Zentralbank ausreichend Spielraum für diese Lockerung der geldpolitischen Rahmenbedingungen.

Die Duration des Fonds bewegte sich während des gesamten Jahres überwiegend nahe bei jener des Benchmarks. Die Kreditrisiken blieben über die Periode hinweg weitgehend stabil. Die durchschnittliche Bonität des Portfolios lag im Bereich zwischen BBB+ und A-.

Bis Anfang April 2025 zeigten sich die Kreditaufschläge insgesamt wenig verändert. Der am 2. April eskalierende Handelskonflikt führte jedoch bei zahlreichen Emittenten zu deutlichen Spread-Ausweitungen. Die erste Aprilhälfte stellte den Fonds dadurch vor erhöhte Herausforderungen. Zusätzlich sorgten politische Ereignisse, insbesondere die Wahlen in Deutschland und Frankreich, zeitweise für erhöhte Nervosität an den Märkten. Diese Unsicherheit erwies sich jedoch als kurzfristig.

In der Sektorallokation hielten wir das Risiko im Finanzsektor, insbesondere bei Versicherungen und Banken, mit rund 30 % bewusst in einem kontrollierten Rahmen. Das Portfolio ist mit über 40 Emittenten breit diversifiziert, was zur Stabilität des Fonds beitrug.

Die geopolitischen Unsicherheiten bleiben weiterhin erhöht. Gleichzeitig bestehen Anzeichen für eine leichte Erholung der wirtschaftlichen Aktivität in Europa. Für die kommenden Monate erwarten wir weder deutlich steigende Kreditaufschläge noch stark anziehende Renditen. Insgesamt sehen wir weiterhin ein konstruktives Umfeld für Euro-Unternehmensanleihen und gehen davon aus, dass der Fonds den Benchmark auch in den nächsten zwölf Monaten übertreffen kann.

### HBL AM Prämienstrategie Fund

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 erzielte der Fonds (Tranche I2 EUR) einen Gesamtertrag von 3,47 %. Damit übertraf er sowohl den Vergleichsindex FTSE 3-Month Euribor um 1,19 Prozentpunkte (Indexrendite: 2,28 %) als auch den Bloomberg Euro Aggregate Total Return Index, der im selben Zeitraum eine Performance von 2,64 % verzeichnete.

Die Volatilität des Fonds lag über die letzten 360 Tage bei 5,73 % und damit leicht über dem angestrebten Zielwert von 5 %.

Der Berichtszeitraum war von Phasen erhöhter Volatilität und zunehmender Unsicherheit an den globalen Finanzmärkten geprägt. Insbesondere im ersten Quartal 2025 stand die US-Handelspolitik im Fokus. Am 2. April 2025, dem sogenannten Liberation Day, belastete eine überraschende Ankündigung neuer Importzölle die internationalen Aktienmärkte spürbar. Die daraus resultierende Nervosität führte zu deutlichen Kursrückgängen, vor allem im Technologiesektor, und liess die impliziten Volatilitäten markant ansteigen.

Die US-Notenbank belies die Leitzinsen unverändert. Der durch die Zollmassnahmen verstärkte Inflationsdruck schränkte jedoch den Spielraum für zukünftige Zinssenkungen ein. In Europa wurden zusätzliche staatliche Investitionen in Verteidigung und Infrastruktur zwar zunächst positiv aufgenommen, konnten die globalen Belastungsfaktoren jedoch nicht vollständig kompensieren.

Nach dem zwischenzeitlichen Tiefpunkt im April entwickelte sich die Prämienstrategie in den folgenden acht Monaten überwiegend stabil bis leicht positiv. Seit diesem Zeitpunkt wurden keine Short-Call-Positionen mehr eingesetzt. Stattdessen erfolgte das Delta-Management verstärkt über Delta-1-Instrumente, wie Futures auf den EuroStoxx50 und S&P500. Die Strategie ermöglichte ein kontinuierliches Nachziehen der Short-Put-Positionen. Auch während der temporären Marktkorrekturen Anfang September sowie Mitte November zeigte sich die Strategie robust und widerstandsfähig.

Die Duration des Anleihenportfolios bewegte sich während der Berichtsperiode auf einem vergleichsweise tiefen Niveau und lag zwischen 0,9 Jahren und zuletzt 1,6 Jahren. Das durchschnittliche Kreditrating des Portfolios blieb stabil bei AA-.

Für die kommenden Monate erwarten wir eine weitere Stabilisierung des Marktumfelds sowie einen damit einhergehenden Rückgang der Volatilität. In einem solchen Umfeld dürfte der Prämienstrategiefonds insbesondere von der Seitwärtsrendite der Optionsstrategie profitieren, was einen zentralen strukturellen Vorteil des Fonds darstellt.

## Konsolidiert

### Vermögensrechnung per 31.12.2025

Konsolidiert	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	313'096.93
Bankguthaben auf Zeit	59'545.60
Marginkonten	183'387.18
Wertpapiere	
Obligationen	49'770'944.60
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	815'774.72
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-1'323'061.46
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	756'741.08
Gründungskosten	11'088.32
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>50'587'516.98</b>
Verbindlichkeiten	-56'273.63
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-56'273.63</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>50'531'243.35</b>

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Konsolidiert	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	5'723.14
Erträge der Geldmarktinstrumente	11'750.66
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	1'306'732.59
Sonstige Erträge	2'822.72
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	32'758.64
<b>Total Erträge</b>	<b>1'359'787.76</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	4'725.31
Verwaltungsvergütung	77'993.93
Portfolio Management Gebühr	41'335.92
Performance Fee	20'009.71
Verwahrstellenvergütung	39'628.31
Servicevergütung	3'014.50
Vertriebsstellenvergütung	21'361.59
Abschreibung Gründungskosten	6'931.86
Prüfungskosten	19'201.26
Sonstige Aufwendungen	32'663.61
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	29'976.73
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>296'842.74</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>1'062'945.02</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>569'272.56</b>

<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>1'632'217.58</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-307'245.61</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>1'324'971.97</b>

## HBL AM EUR Corporate Bond Fund

### Vermögensrechnung per 31.12.2025

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	144'882.32
Wertpapiere	
Obligationen	21'395'274.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	451'523.87
Gründungskosten	5'958.28
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>21'997'638.47</b>
Verbindlichkeiten	-15'101.81
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-15'101.81</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>21'982'536.66</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	52'902.46
- davon Anteilklasse IE-EUR	6'943'046.25
- davon Anteilklasse I-EUR	14'735'915.20
- davon Anteilklasse R-EUR	250'672.75
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse I2-EUR	500.000
Anteilklasse IE-EUR	66'267.000
Anteilklasse I-EUR	134'455.206
Anteilklasse R-EUR	2'500.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse I2-EUR	EUR 105.80
Anteilklasse IE-EUR	EUR 104.77
Anteilklasse I-EUR	EUR 109.60
Anteilklasse R-EUR	EUR 100.27

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	2'782.78
- davon Anteilklasse I2-EUR	1.86
- davon Anteilklasse IE-EUR	864.60
- davon Anteilklasse I-EUR	1'885.34
- davon Anteilklasse R-EUR	30.98
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	820'973.96
- davon Anteilklasse I2-EUR	669.68
- davon Anteilklasse IE-EUR	255'544.83
- davon Anteilklasse I-EUR	556'308.97
- davon Anteilklasse R-EUR	8'450.48
Sonstige Erträge	1'391.50
- davon Anteilklasse I2-EUR	-8.09
- davon Anteilklasse IE-EUR	433.03
- davon Anteilklasse I-EUR	952.64
- davon Anteilklasse R-EUR	13.92
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	23'287.34
- davon Anteilklasse I2-EUR	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	4'470.03
- davon Anteilklasse I-EUR	18'813.76
- davon Anteilklasse R-EUR	3.55
<b>Total Erträge</b>	<b>849'099.31</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	663.45
- davon Anteilklasse IE-EUR	261'518.41
- davon Anteilklasse I-EUR	578'414.54
- davon Anteilklasse R-EUR	8'502.91

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	37'442.23
- davon Anteilklasse I2-EUR	29.70
- davon Anteilklasse IE-EUR	11'653.93
- davon Anteilklasse I-EUR	25'374.86
- davon Anteilklasse R-EUR	383.74
Portfolio Management Gebühr	6'752.69
- davon Anteilklasse I2-EUR	17.54
- davon Anteilklasse IE-EUR	1'980.60
- davon Anteilklasse I-EUR	4'310.38
- davon Anteilklasse R-EUR	444.17
Verwahrstellenvergütung	17'354.46
- davon Anteilklasse I2-EUR	14.19
- davon Anteilklasse IE-EUR	5'401.62
- davon Anteilklasse I-EUR	11'760.17
- davon Anteilklasse R-EUR	178.48
Servicevergütung	1'620.00
- davon Anteilklasse I2-EUR	1.20
- davon Anteilklasse IE-EUR	504.22
- davon Anteilklasse I-EUR	1'098.23
- davon Anteilklasse R-EUR	16.35
Vertriebsstellenvergütung	11'479.79
- davon Anteilklasse I2-EUR	10.38
- davon Anteilklasse IE-EUR	3'575.89
- davon Anteilklasse I-EUR	7'775.04
- davon Anteilklasse R-EUR	118.48
Abschreibung Gründungskosten	3'724.82
- davon Anteilklasse I2-EUR	2.61
- davon Anteilklasse IE-EUR	1'159.15
- davon Anteilklasse I-EUR	2'524.31
- davon Anteilklasse R-EUR	38.75
Prüfungskosten	9'729.17
- davon Anteilklasse I2-EUR	7.77
- davon Anteilklasse IE-EUR	3'028.40
- davon Anteilklasse I-EUR	6'593.29
- davon Anteilklasse R-EUR	99.71

Sonstige Aufwendungen	11'425.03
- davon Anteilklasse I2-EUR	17.56
- davon Anteilklasse IE-EUR	3'558.00
- davon Anteilklasse I-EUR	7'725.61
- davon Anteilklasse R-EUR	123.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	21'727.02
- davon Anteilklasse I2-EUR	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-EUR	21'727.02
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>121'334.00</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	100.95
- davon Anteilklasse IE-EUR	30'886.24
- davon Anteilklasse I-EUR	88'942.37
- davon Anteilklasse R-EUR	1'404.44
<b>Nettoergebnis</b>	<b>727'765.31</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	562.50
- davon Anteilklasse IE-EUR	230'632.17
- davon Anteilklasse I-EUR	489'472.17
- davon Anteilklasse R-EUR	7'098.47
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>21'944.32</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	-1.79
- davon Anteilklasse IE-EUR	6'167.53
- davon Anteilklasse I-EUR	17'919.62
- davon Anteilklasse R-EUR	-2'141.04
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>749'709.63</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	560.71
- davon Anteilklasse IE-EUR	236'799.70
- davon Anteilklasse I-EUR	507'391.79
- davon Anteilklasse R-EUR	4'957.43
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-231'624.07</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	92.21
- davon Anteilklasse IE-EUR	-69'871.94
- davon Anteilklasse I-EUR	-157'618.21
- davon Anteilklasse R-EUR	-4'226.13

**Gesamtergebnis**

- davon Anteilklasse I2-EUR	652.92
- davon Anteilklasse IE-EUR	166'927.76
- davon Anteilklasse I-EUR	349'773.58
- davon Anteilklasse R-EUR	731.30

**518'085.56**

## Verwendung des Erfolgs

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

(in EUR)

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>727'765.31</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	562.50
- davon Anteilklasse IE-EUR	230'632.17
- davon Anteilklasse I-EUR	489'472.17
- davon Anteilklasse R-EUR	7'098.47
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse I2-EUR	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse I2-EUR	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00
<b>Vortrag des Vorjahres</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>727'765.31</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	562.50
- davon Anteilklasse IE-EUR	230'632.17
- davon Anteilklasse I-EUR	489'472.17
- davon Anteilklasse R-EUR	7'098.47
<b>Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>727'765.31</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	562.50
- davon Anteilklasse IE-EUR	230'632.17
- davon Anteilklasse I-EUR	489'472.17
- davon Anteilklasse R-EUR	7'098.47

**Vortrag auf neue Rechnung**

- davon Anteilklasse I2-EUR	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00

### 3-Jahres-Vergleich

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

(in EUR)

#### Nettovermögen

31.12.2023	<b>17'873'934.07</b>
- Anteilklasse I2-EUR	5'761'061.52
- Anteilklasse I-EUR	12'112'872.55
31.12.2024	<b>20'584'525.10</b>
- Anteilklasse I2-EUR	0.00
- Anteilklasse IE-EUR*	6'469'799.27
- Anteilklasse I-EUR	14'114'725.83
31.12.2025	<b>21'982'536.66</b>
- Anteilklasse I2-EUR	52'902.46
- Anteilklasse IE-EUR	6'943'046.25
- Anteilklasse I-EUR	14'735'915.20
- Anteilklasse R-EUR*	250'672.75

#### Anteile im Umlauf

31.12.2023	
- Anteilklasse I2-EUR	57'164.000
- Anteilklasse I-EUR	120'062.026
31.12.2024	
- Anteilklasse I2-EUR	0.000
- Anteilklasse IE-EUR*	63'267.000
- Anteilklasse I-EUR	131'950.820
31.12.2025	
- Anteilklasse I2-EUR	500.000
- Anteilklasse IE-EUR	66'267.000
- Anteilklasse I-EUR	134'455.206
- 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 I2-EUR	0.00
- Anteilklasse IE-EUR*	102.26
- Anteilklasse I-EUR	106.97
31.12.2025	
- Anteilklasse I2-EUR	105.80
- Anteilklasse IE-EUR	104.77
- Anteilklasse I-EUR	109.60
- Anteilklasse R-EUR*	100.27

\* Erstes Geschäftsjahresende

## Veränderung des Nettovermögens

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

(in EUR)

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>20'584'525.10</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	6'469'799.27
- davon Anteilklasse I-EUR	14'114'725.83
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00
<b>Ausschüttungen</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00
<b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>	<b>1'985'149.11</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	52'240.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	310'780.00
- davon Anteilklasse I-EUR	1'372'184.11
- davon Anteilklasse R-EUR	249'945.00
<b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>	<b>-1'103'662.79</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-EUR	-1'103'662.79
- davon Anteilklasse R-EUR	0.00
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>-1'560.32</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	0.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	-4'470.03
- davon Anteilklasse I-EUR	2'913.26
- davon Anteilklasse R-EUR	-3.55
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>518'085.56</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	652.92
- davon Anteilklasse IE-EUR	166'927.76
- davon Anteilklasse I-EUR	349'773.58
- davon Anteilklasse R-EUR	731.30
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>21'982'536.66</b>
- davon Anteilklasse I2-EUR	52'902.46
- davon Anteilklasse IE-EUR	6'943'046.25
- davon Anteilklasse I-EUR	14'735'915.20
- davon Anteilklasse R-EUR	250'672.75

## Anteile im Umlauf

### HBL AM EUR Corporate Bond Fund

---

#### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I2-EUR	0.000
- Anteilklasse IE-EUR	63'267.000
- Anteilklasse I-EUR	131'950.820
- Anteilklasse R-EUR	0.000

#### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I2-EUR	500.000
- Anteilklasse IE-EUR	3'000.000
- Anteilklasse I-EUR	12'640.941
- Anteilklasse R-EUR	2'500.000

#### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I2-EUR	0.000
- Anteilklasse IE-EUR	0.000
- Anteilklasse I-EUR	-10'136.555
- Anteilklasse R-EUR	0.000

#### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I2-EUR	500.000
- Anteilklasse IE-EUR	66'267.000
- Anteilklasse I-EUR	134'455.206
- Anteilklasse R-EUR	2'500.000

## Vermögensinventar per 31.12.2025

### HBL AM EUR Corporate Bond Fund

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in EUR</b>							
Stellantis 34 4%	600'000	0	0	600'000	97.32	583'902	2.66
Generali 01/03/35	400'000	0	0	400'000	100.33	401'320	1.83
MercedesBenz 32 3.25%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Obligationen in EUR</b>						<b>985'222</b>	<b>4.48</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>985'222</b>	<b>4.48</b>
<b>Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>985'222</b>	<b>4.48</b>
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Floater Obligationen</b>							
<b>Floater Obligationen in EUR</b>							
2.625% Allianz perpetual Var	800'000	0	0	800'000	90.61	724'880	3.30
3.757% UBS Group 36 Var	0	700'000	0	700'000	99.32	695'205	3.16
4.113% Citigroup 36 Var	0	700'000	100'000	600'000	101.74	610'410	2.78
4.125% Munich Re 46 Var	0	600'000	0	600'000	100.06	600'330	2.73
1.6% Deutsche Bahn perpetual Var	600'000	0	0	600'000	93.47	560'790	2.55
5.5% AXA 43 Var	500'000	0	0	500'000	109.86	549'300	2.50
5.25% ENBW Energie B-W 84 Var	500'000	0	0	500'000	105.82	529'075	2.41
4.5% Deutsche Bank 35 Var	500'000	0	0	500'000	104.21	521'025	2.37
6% SCOR perpetual Var	0	500'000	0	500'000	102.95	514'750	2.34
4.8% Arkema éternel Var	500'000	0	0	500'000	102.38	511'875	2.33
2.714% Swiss Re Finance UK 52 Var	500'000	0	0	500'000	93.79	468'925	2.13
3.25% TotalEnergies perpetual Var	200'000	300'000	0	500'000	89.69	448'450	2.04
Julius Baer Grp perpetual Var	400'000	0	0	400'000	103.67	414'672	1.89
4.125% Societe Generale 36 Var	0	400'000	0	400'000	100.83	403'320	1.83
3.941% Barclays 36 Var	0	400'000	0	400'000	99.92	399'660	1.82
3.494% BNP Paribas 33 Var	0	400'000	0	400'000	98.81	395'240	1.80
2.25% Iberdrola Intl perpetual Var	400'000	0	0	400'000	96.27	385'060	1.75
6.125% Grand City Pro perpetual Var	300'000	0	0	300'000	104.18	312'540	1.42
4.2% Brit Amer Tobacco perpetual Var	0	300'000	0	300'000	100.29	300'855	1.37
3.625% BP Capital Markets perpetual Var	300'000	0	0	300'000	100.17	300'510	1.37
6.875% BBVA perpetual Var	200'000	0	0	200'000	108.29	216'570	0.99
6.375% AXA perpetual Var	0	200'000	0	200'000	107.49	214'970	0.98
1.25% Munich Re 41 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
1.625% ENGIE perpetual Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
3% Vattenfall Ab 77 Var	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
3.25% BP Capital Markets perpetual 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

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
3.75% SocieteGenerale 31 Var	0	600'000	600'000	0	0.00	0	0.00
4.159% BNP Paribas 34 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Floater Obligationen in EUR</b>						<b>10'078'412</b>	<b>45.85</b>
<b>Floater Obligationen in USD</b>							
5.25% SCOR perpetual Var	0	600'000	600'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Floater Obligationen in USD</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Floater Obligationen</b>						<b>10'078'412</b>	<b>45.85</b>
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in EUR</b>							
SGS Finance 35 3.75%	0	700'000	0	700'000	99.87	699'090	3.18
Fedex 37 4.125%	0	700'000	0	700'000	99.00	692'965	3.15
Veolia Environ. 37 3.795%	0	700'000	0	700'000	97.85	684'950	3.12
IBM 45 3.8%	0	700'000	0	700'000	91.81	642'635	2.92
T-Mobile USA 45 3.8%	0	700'000	0	700'000	90.50	633'500	2.88
EDF 44 4.75%	300'000	300'000	0	600'000	99.46	596'760	2.71
Fresenius 34 3.5%	0	600'000	0	600'000	98.57	591'420	2.69
Sandoz Finance 33 4.5%	500'000	0	0	500'000	105.76	528'800	2.41
McDonald's 35 4.125%	0	500'000	0	500'000	102.30	511'500	2.33
General Mills 34 3.85%	500'000	0	0	500'000	100.58	502'875	2.29
Unit Util Finance 33 3.5%	0	500'000	0	500'000	99.24	496'175	2.26
Kering 36 3.625%	500'000	0	0	500'000	97.32	486'600	2.21
Vonovia 41 1.5%	0	700'000	0	700'000	66.06	462'385	2.10
Thermo Fisher Scien 49 1.875%	0	700'000	0	700'000	63.10	441'665	2.01
Bayer 32 1.375%	700'000	0	200'000	500'000	87.90	439'475	2.00
Hungary 33 5.375%	400'000	0	0	400'000	107.12	428'480	1.95
ENI 33 4.25%	600'000	0	200'000	400'000	104.51	418'020	1.90
Barry Calleb Serv 31 4.25%	0	400'000	0	400'000	102.59	410'360	1.87
Lonza Finance Intl 34 3.5%	300'000	0	0	300'000	98.39	295'170	1.34
Mondelez Int 41 1.25%	0	400'000	0	400'000	66.09	264'360	1.20
ams-OSRAM 29 10.5%	100'000	0	0	100'000	104.46	104'455	0.48
4.125% Spar Nord Bank 30 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
AB InBev 44 3.95%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Airbus 40 2.375%	700'000	0	700'000	0	0.00	0	0.00
Alphabet 45 3.875%	0	400'000	400'000	0	0.00	0	0.00
Aroundtown 29 4.8%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
B.A.T. NL 31 5.375%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Barry Calleb Serv 29 4%	300'000	300'000	600'000	0	0.00	0	0.00
Carrier 37 3.625%	0	400'000	400'000	0	0.00	0	0.00
Cwth Bank of Australia 34 4.266%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Daimler Truck Intl 09/23/30	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Deutschland 35 2.6%	0	1'800'000	1'800'000	0	0.00	0	0.00
Givaudan Finance Europe 11/28/33	800'000	0	800'000	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

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Italien 53 4.5%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Johnson & Johnson 55 3.7%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Kred Wiederaufbau 30 2.5%	0	200'000	200'000	0	0.00	0	0.00
Republiq Francaise 25 6%	0	2'000'000	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Republiq Francaise 35 3.2%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Total ewig Var	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Volkswagen Leasing 31 4%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Obligationen in EUR</b>						<b>10'331'640</b>	<b>47.00</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>10'331'640</b>	<b>47.00</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>20'410'052</b>	<b>92.85</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>21'395'274</b>	<b>97.33</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>144'882</b>	<b>0.66</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>457'482</b>	<b>2.08</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>21'997'638</b>	<b>100.07</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-15'102</b>	<b>-0.07</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>21'982'537</b>	<b>100.00</b>

<sup>1</sup> inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

## Derivative Finanzinstrumente

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	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	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	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 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
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 Dec/25	EUREX	08.12.2025	0	25	25
EURO BUND FUTURES Future Dec/25	EUREX	08.12.2025	0	25	25



## HBL AM Prämienstrategie Fund

### Vermögensrechnung per 31.12.2025

HBL AM Prämienstrategie Fund

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	191'636.31
Bankguthaben auf Zeit	64'000.00
Marginkonten	197'105.74
Wertpapiere	
Obligationen	32'098'862.50
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	876'800.00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-1'422'035.10
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	361'826.39
Gründungskosten	5'959.52
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>32'374'155.36</b>
Verbindlichkeiten	-45'381.46
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-45'381.46</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>32'328'773.90</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	1'146'507.87
- davon Anteilklasse I2-EUR T	55'929.72
- davon Anteilklasse I-CHF	18'189'088.47
- davon Anteilklasse IE-EUR	12'428'888.41
- davon Anteilklasse R-CHF	508'359.43
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse I2-CHF T	10'170.000
Anteilklasse I2-EUR T	500.000
Anteilklasse I-CHF	160'455.567
Anteilklasse IE-EUR	118'558.000
Anteilklasse R-CHF	4'543.725
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse I2-CHF T	CHF 104.89
Anteilklasse I2-EUR T	EUR 111.86
Anteilklasse I-CHF	CHF 105.47
Anteilklasse IE-EUR	EUR 104.83
Anteilklasse R-CHF	CHF 104.09

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

### HBL AM Prämienstrategie Fund

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	3'368.49
- davon Anteilklasse I2-CHF T	168.24
- davon Anteilklasse I2-EUR T	24.57
- davon Anteilklasse I-CHF	1'867.68
- davon Anteilklasse IE-EUR	1'253.22
- davon Anteilklasse R-CHF	54.78
Erträge der Geldmarktinstrumente	11'965.96
- davon Anteilklasse I2-CHF T	571.67
- davon Anteilklasse I2-EUR T	81.15
- davon Anteilklasse I-CHF	6'665.04
- davon Anteilklasse IE-EUR	4'452.30
- davon Anteilklasse R-CHF	195.80
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	583'510.77
- davon Anteilklasse I2-CHF T	28'584.64
- davon Anteilklasse I2-EUR T	3'713.27
- davon Anteilklasse I-CHF	324'058.86
- davon Anteilklasse IE-EUR	217'666.94
- davon Anteilklasse R-CHF	9'487.06
Sonstige Erträge	1'642.38
- davon Anteilklasse I2-CHF T	77.81
- davon Anteilklasse I2-EUR T	9.15
- davon Anteilklasse I-CHF	912.84
- davon Anteilklasse IE-EUR	616.08
- davon Anteilklasse R-CHF	26.50
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	11'921.86
- davon Anteilklasse I2-CHF T	39.61
- davon Anteilklasse I2-EUR T	0.00
- davon Anteilklasse I-CHF	6'872.27
- davon Anteilklasse IE-EUR	4'761.05
- davon Anteilklasse R-CHF	248.93
<b>Total Erträge</b>	<b>612'409.46</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	29'441.97
- davon Anteilklasse I2-EUR T	3'828.14
- davon Anteilklasse I-CHF	340'376.69
- davon Anteilklasse IE-EUR	228'749.59
- davon Anteilklasse R-CHF	10'013.07

Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	5'000.00
- davon Anteilklasse I2-CHF T	205.45
- davon Anteilklasse I2-EUR T	8.74
- davon Anteilklasse I-CHF	2'827.38
- davon Anteilklasse IE-EUR	1'876.96
- davon Anteilklasse R-CHF	81.47
Verwaltungsvergütung	46'386.16
- davon Anteilklasse I2-CHF T	2'297.61
- davon Anteilklasse I2-EUR T	317.08
- davon Anteilklasse I-CHF	25'735.25
- davon Anteilklasse IE-EUR	17'281.95
- davon Anteilklasse R-CHF	754.27
Portfolio Management Gebühr	37'675.43
- davon Anteilklasse I2-CHF T	4'696.48
- davon Anteilklasse I2-EUR T	647.68
- davon Anteilklasse I-CHF	17'498.96
- davon Anteilklasse IE-EUR	11'754.55
- davon Anteilklasse R-CHF	3'077.76
Performance Fee	21'506.57
- davon Anteilklasse I2-EUR T	77.44
- davon Anteilklasse IE-EUR	21'429.13
Verwahrstellenvergütung	25'238.31
- davon Anteilklasse I2-CHF T	1'250.04
- davon Anteilklasse I2-EUR T	172.46
- davon Anteilklasse I-CHF	14'002.57
- davon Anteilklasse IE-EUR	9'402.84
- davon Anteilklasse R-CHF	410.40
Servicevergütung	1'620.00
- davon Anteilklasse I2-CHF T	80.49
- davon Anteilklasse I2-EUR T	11.28
- davon Anteilklasse I-CHF	898.75
- davon Anteilklasse IE-EUR	603.53
- davon Anteilklasse R-CHF	25.95
Vertriebsstellenvergütung	11'479.79
- davon Anteilklasse I2-CHF T	560.70
- davon Anteilklasse I2-EUR T	74.56
- davon Anteilklasse I-CHF	6'371.00
- davon Anteilklasse IE-EUR	4'286.98
- davon Anteilklasse R-CHF	186.55

Abschreibung Gründungskosten	3'725.59
- davon Anteilklasse I2-CHF T	184.44
- davon Anteilklasse I2-EUR T	25.40
- davon Anteilklasse I-CHF	2'066.71
- davon Anteilklasse IE-EUR	1'388.21
- davon Anteilklasse R-CHF	60.83
 Prüfungskosten	10'908.47
- davon Anteilklasse I2-CHF T	540.21
- davon Anteilklasse I2-EUR T	74.42
- davon Anteilklasse I-CHF	6'051.77
- davon Anteilklasse IE-EUR	4'064.64
- davon Anteilklasse R-CHF	177.43
 Sonstige Aufwendungen	23'682.03
- davon Anteilklasse I2-CHF T	1'141.80
- davon Anteilklasse I2-EUR T	139.74
- davon Anteilklasse I-CHF	13'178.26
- davon Anteilklasse IE-EUR	8'837.60
- davon Anteilklasse R-CHF	384.63
 Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	10'492.17
- davon Anteilklasse I2-CHF T	5'117.41
- davon Anteilklasse I2-EUR T	1'716.45
- davon Anteilklasse I-CHF	3'273.37
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-CHF	384.94
 <b>Total Aufwendungen</b>	<b>197'714.52</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	16'074.63
- davon Anteilklasse I2-EUR T	3'265.25
- davon Anteilklasse I-CHF	91'904.02
- davon Anteilklasse IE-EUR	80'926.39
- davon Anteilklasse R-CHF	5'544.23
 <b>Nettoergebnis</b>	<b>414'694.94</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	13'367.34
- davon Anteilklasse I2-EUR T	562.89
- davon Anteilklasse I-CHF	248'472.67
- davon Anteilklasse IE-EUR	147'823.20
- davon Anteilklasse R-CHF	4'468.84

<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>589'913.55</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	17'036.69
- davon Anteilklasse I2-EUR T	496.09
- davon Anteilklasse I-CHF	258'774.87
- davon Anteilklasse IE-EUR	305'915.00
- davon Anteilklasse R-CHF	7'690.90
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>1'004'608.49</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	30'404.03
- davon Anteilklasse I2-EUR T	1'058.98
- davon Anteilklasse I-CHF	507'247.54
- davon Anteilklasse IE-EUR	453'738.20
- davon Anteilklasse R-CHF	12'159.74
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-98'605.52</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	-6'504.70
- davon Anteilklasse I2-EUR T	-3'389.57
- davon Anteilklasse I-CHF	-68'098.41
- davon Anteilklasse IE-EUR	-18'035.98
- davon Anteilklasse R-CHF	-2'576.86
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>906'002.97</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	23'899.33
- davon Anteilklasse I2-EUR T	-2'330.59
- davon Anteilklasse I-CHF	439'149.13
- davon Anteilklasse IE-EUR	435'702.22
- davon Anteilklasse R-CHF	9'582.88

## Verwendung des Erfolgs

HBL AM Prämienstrategie Fund

(in EUR)

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>414'694.94</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	13'367.34
- davon Anteilklasse I2-EUR T	562.89
- davon Anteilklasse I-CHF	248'472.67
- davon Anteilklasse IE-EUR	147'823.20
- davon Anteilklasse R-CHF	4'468.84
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	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
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	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
<b>Vortrag des Vorjahres</b>	<b>0.00</b>
- 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
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>414'694.94</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	13'367.34
- davon Anteilklasse I2-EUR T	562.89
- davon Anteilklasse I-CHF	248'472.67
- davon Anteilklasse IE-EUR	147'823.20
- davon Anteilklasse R-CHF	4'468.84
<b>Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag</b>	<b>0.00</b>
- 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

**Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg**

	<b>414'694.94</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	13'367.34
- davon Anteilklasse I2-EUR T	562.89
- davon Anteilklasse I-CHF	248'472.67
- davon Anteilklasse IE-EUR	147'823.20
- davon Anteilklasse R-CHF	4'468.84

**Vortrag auf neue Rechnung**

	<b>0.00</b>
- 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

### 3-Jahres-Vergleich

HBL AM Prämienstrategie Fund

(in EUR)

#### Nettovermögen

31.12.2023	<b>29'888'064.94</b>
- 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	<b>31'910'292.64</b>
- 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
31.12.2025	<b>32'328'773.90</b>
- Anteilklasse I2-CHF T	1'146'507.87
- Anteilklasse I2-EUR T	55'929.72
- Anteilklasse I-CHF	18'189'088.47
- Anteilklasse IE-EUR	12'428'888.41
- Anteilklasse R-CHF	508'359.43

#### 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
31.12.2025	
- Anteilklasse I2-CHF T	10'170.000
- Anteilklasse I2-EUR T	500.000
- Anteilklasse I-CHF	160'455.567
- Anteilklasse IE-EUR	118'558.000
- Anteilklasse R-CHF	4'543.725

### 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

31.12.2025

- Anteilklasse I2-CHF T	112.73
- Anteilklasse I2-EUR T	111.86
- Anteilklasse I-CHF	113.36
- Anteilklasse IE-EUR	104.83
- Anteilklasse R-CHF	111.88

\* Erstes Geschäftsjahresende

## Veränderung des Nettovermögens

HBL AM Prämienstrategie Fund

(in EUR)

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>31'910'292.64</b>
- 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
<b>Ausschüttungen</b>	<b>0.00</b>
- 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
<b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>	<b>1'399'318.98</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	5'522.03
- davon Anteilklasse I2-EUR T	0.00
- davon Anteilklasse I-CHF	888'394.32
- davon Anteilklasse IE-EUR	411'120.00
- davon Anteilklasse R-CHF	94'282.63
<b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>	<b>-1'885'411.00</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	-673'621.22
- davon Anteilklasse I2-EUR T	-429'946.00
- davon Anteilklasse I-CHF	-700'080.04
- davon Anteilklasse IE-EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-CHF	-81'763.74
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>-1'429.69</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	5'077.80
- davon Anteilklasse I2-EUR T	1'716.45
- davon Anteilklasse I-CHF	-3'598.90
- davon Anteilklasse IE-EUR	-4'761.05
- davon Anteilklasse R-CHF	136.01
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>906'002.97</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	23'899.33
- davon Anteilklasse I2-EUR T	-2'330.59
- davon Anteilklasse I-CHF	439'149.13
- davon Anteilklasse IE-EUR	435'702.22
- davon Anteilklasse R-CHF	9'582.88

**Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode**

	<b>32'328'773.90</b>
- davon Anteilklasse I2-CHF T	1'146'507.87
- davon Anteilklasse I2-EUR T	55'929.72
- davon Anteilklasse I-CHF	18'189'088.47
- davon Anteilklasse IE-EUR	12'428'888.41
- davon Anteilklasse R-CHF	508'359.43

## 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	50.000
- Anteilklasse I2-EUR T	0.000
- Anteilklasse I-CHF	7'990.366
- Anteilklasse IE-EUR	4'000.000
- Anteilklasse R-CHF	856.940

#### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I2-CHF T	-6'080.000
- Anteilklasse I2-EUR T	-4'000.000
- Anteilklasse I-CHF	-6'321.102
- Anteilklasse IE-EUR	0.000
- Anteilklasse R-CHF	-744.700

#### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I2-CHF T	10'170.000
- Anteilklasse I2-EUR T	500.000
- Anteilklasse I-CHF	160'455.567
- Anteilklasse IE-EUR	118'558.000
- Anteilklasse R-CHF	4'543.725

## Vermögensinventar per 31.12.2025

### HBL AM Prämienstrategie Fund

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in EUR</b>							
Bank of America 25 1.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Danske Bank 25 0.625%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Shell Int Fin 25 1.875%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Obligationen in EUR</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Obligationen in USD</b>							
RBC Toronto 25 1.15%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Obligationen in USD</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Floater Obligationen</b>							
<b>Floater Obligationen in EUR</b>							
3.125% DNB Bk ASA 27 Var	400'000	500'000	400'000	500'000	100.54	502'675	1.55
1.09% JPMorgan Chase 27 Var	0	500'000	0	500'000	99.76	498'775	1.54
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
4% Danske Bank 27 Var	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Floater Obligationen in EUR</b>						<b>1'001'450</b>	<b>3.10</b>
<b>Total Floater Obligationen</b>						<b>1'001'450</b>	<b>3.10</b>
<b>Nullkupon Obligationen</b>							
<b>Nullkupon Obligationen in EUR</b>							
Oesterreich 25 0%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Nullkupon Obligationen in EUR</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Nullkupon Obligationen</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in EUR</b>							
Apple 26 1.625%	0	1'000'000	0	1'000'000	99.51	995'100	3.08
UBS Group 26 1.25%	1'000'000	0	0	1'000'000	99.34	993'400	3.07
BNG 28 0%	0	1'000'000	0	1'000'000	93.94	939'400	2.91
Toronto Dominion Bk 28 2.442%	0	900'000	0	900'000	99.79	898'065	2.78
L'Oreal 27 3.375%	0	800'000	0	800'000	101.09	808'720	2.50
European Union 27 2%	0	800'000	0	800'000	99.71	797'640	2.47
Nestle Finance 27 0.875%	0	800'000	0	800'000	98.36	786'840	2.43
North Rhine-W 27 3%	750'000	0	0	750'000	100.90	756'713	2.34

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
EIB 26 1.25%	0	700'000	0	700'000	99.36	695'485	2.15
Deutschland 30 2.2%	0	700'000	0	700'000	98.88	692'125	2.14
Allianz Finance II 29 3.25%	0	600'000	0	600'000	102.33	613'980	1.90
Volvo Treasury 29 3.125%	0	600'000	0	600'000	100.94	605'640	1.87
Procter & Gamble 26 3.25%	0	600'000	0	600'000	100.55	603'300	1.87
BP Capital Markets 26 2.972%	600'000	0	0	600'000	100.08	600'480	1.86
Kred Wiederaufbau 27 0.01%	0	600'000	0	600'000	97.30	583'800	1.81
Novartis Finance 28 0.625%	0	600'000	0	600'000	95.39	572'310	1.77
Deutsche Bahn 29 0.375%	0	600'000	0	600'000	92.66	555'930	1.72
Bank of America 28 4.134%	0	500'000	0	500'000	103.40	516'975	1.60
National Grid 29 3.875%	0	500'000	0	500'000	102.83	514'150	1.59
SHB 27 3.875%	500'000	0	0	500'000	101.91	509'525	1.58
SHB 28 3.375%	0	500'000	0	500'000	101.68	508'375	1.57
Netflix 27 3.625%	0	500'000	0	500'000	101.52	507'575	1.57
SocieteGenerale 26 4.25%	500'000	0	0	500'000	101.39	506'950	1.57
NN Bank 27 3.25%	500'000	0	0	500'000	101.36	506'800	1.57
Coop Rabobank 26 3.913%	500'000	0	0	500'000	101.32	506'600	1.57
ABB Finance 27 3.25%	0	500'000	0	500'000	100.85	504'250	1.56
LVMH 27 2.75%	0	500'000	0	500'000	100.69	503'450	1.56
European Union 26 2.75%	0	500'000	0	500'000	100.56	502'775	1.56
Kred Wiederaufbau 26 2.875%	500'000	0	0	500'000	100.33	501'650	1.55
Nov Nord Finance NL 26 3.375%	500'000	0	0	500'000	100.31	501'525	1.55
Republiq Francaise 30 2.75%	0	500'000	0	500'000	100.27	501'350	1.55
Philip Mrrs Int 26 2.875%	0	500'000	0	500'000	100.10	500'475	1.55
Linde 29 2.625%	0	500'000	0	500'000	99.77	498'825	1.54
Siemens Finance Nv 26 0%	0	500'000	0	500'000	99.71	498'550	1.54
Sanofi 29 2.625%	0	500'000	0	500'000	99.65	498'250	1.54
Swedbank 27 2.1%	0	500'000	0	500'000	99.62	498'075	1.54
Shell Int Finance 27 1.625%	0	500'000	0	500'000	99.29	496'450	1.54
Visa 28 2.25%	0	500'000	0	500'000	99.29	496'425	1.54
Nordea Bk 26 0.375%	0	500'000	0	500'000	99.27	496'350	1.54
BMW Finance 26 0.75%	0	500'000	0	500'000	99.18	495'875	1.53
Coca-Cola 27 1.125%	0	500'000	0	500'000	98.51	492'550	1.52
Allianz Finance II 26 0%	0	500'000	0	500'000	98.11	490'525	1.52
DZ HYP 27 0.625%	0	500'000	0	500'000	97.39	486'925	1.51
Deutsche Bahn 27 3.5%	0	400'000	0	400'000	101.77	407'080	1.26
Barry Calleb Serv 28 3.75%	0	400'000	0	400'000	101.64	406'560	1.26
Toyota Finance Aust 26 3.434%	400'000	0	0	400'000	100.56	402'240	1.24
ArcelorMittal 28 3.125%	0	400'000	0	400'000	100.49	401'940	1.24
Haleon UK Cap 28 2.875%	0	400'000	0	400'000	100.47	401'860	1.24
E.ON 26 0.125%	0	400'000	0	400'000	99.90	399'600	1.24
LVMH 26 0%	0	400'000	0	400'000	99.73	398'920	1.23
MercedesBenz 28 2.5%	0	400'000	0	400'000	99.70	398'780	1.23
Nov Nord Finance NL 28 2.375%	0	400'000	0	400'000	99.50	398'000	1.23
3M 26 1.5%	0	400'000	0	400'000	99.24	396'960	1.23
Holcim Finance 28 2.25%	0	400'000	0	400'000	98.59	394'340	1.22

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
French Republic 27 1%	400'000	0	0	400'000	98.39	393'540	1.22
Alfa Laval Tre Int 29 1.375%	0	400'000	0	400'000	95.62	382'480	1.18
Sandvik 28 0.375%	0	400'000	0	400'000	93.74	374'960	1.16
ABN AMRO 25 3.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Allianz Finance II 26 0.875%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Apple 25 0%	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
AT&T 25 3.5%	0	400'000	400'000	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 Par. Fort. 25 0.625%	1'100'000	0	1'100'000	0	0.00	0	0.00
BNP Paribas 25 2.375%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Commerzbank 25 0.1%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Bahn 26 0.75%	0	600'000	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
Deutsche Tel Intl F 25 1.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Deutschland 25 1%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
DZ HYP 25 0.01%	0	400'000	400'000	0	0.00	0	0.00
DZ HYP 25 0.5%	0	500'000	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
Eur Finance Stab 25 1.5%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
European Union 25 0%	1'800'000	0	1'800'000	0	0.00	0	0.00
Gldm Sachs Grp 25 3.375%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Kred Wiederaufbau 25 2.5%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
L'Oreal 25 3.125%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
LVMH 25 3.375%	800'000	0	800'000	0	0.00	0	0.00
MercedesBenz 25 1%	900'000	0	900'000	0	0.00	0	0.00
Morgan Stanley 25 1.75%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Nestle Finance 25 0%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Nestle Holdings 25 0.875%	500'000	0	500'000	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
Swedbank 25 3.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Volkswag Finance Svcs 25 0%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Volvo Treasury 25 3.5%	0	600'000	600'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Obligationen in EUR</b>						<b>31'097'413</b>	<b>96.19</b>
<b>Obligationen in USD</b>							
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

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Obligationen in USD						0	0.00
Total Obligationen						31'097'413	96.19
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						32'098'863	99.29
Total Wertpapiere						32'098'863	99.29
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Fonds</b>							
<b>Fonds in EUR</b>							
GIL HBL AM EUR CB -I-EUR-	8'000	0	0	8'000	109.60	876'800	2.71
Total Fonds in EUR						876'800	2.71
Total Fonds						876'800	2.71
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						876'800	2.71
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						876'800	2.71
Bankguthaben						452'742	1.40
Derivative Finanzinstrumente						-1'422'035	-4.40
Sonstige Vermögenswerte						367'786	1.14
Gesamtvermögen						32'374'155	100.14
Verbindlichkeiten						-45'381	-0.14
Nettovermögen						32'328'774	100.00

<sup>1</sup> 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 WKY 14.Jan/26 E 27	OPRA	500	100	71'293.35	7'238.34	0.02
Call CBOE VIX Index 21.Jan/26 E 23	OPRA	500	100	115'215.15	18'734.52	0.06
Call CBOE VIX Index 21.Jan/26 E 27	OPRA	500	100	71'929.90	11'921.97	0.04
Put ESTX50 EUR P 20.Feb/26 E 5'450	EUREX	-100	10	811'470.80	-26'900.00	-0.08
Put ESTX50 EUR P 20.Feb/26 E 5'500	EUREX	-50	10	478'188.15	-15'950.00	-0.05
Put ESTX50 EUR P 20.Feb/26 E 5'650	EUREX	-75	10	1'199'817.54	-41'025.00	-0.13
Put ESTX50 EUR P 20.Feb/26 E 5'650	EUREX	-75	10	1'199'817.54	-41'025.00	-0.13
Put ESTX50 EUR P 20.Feb/26 E 5'500	EUREX	-50	10	478'188.15	-15'950.00	-0.05
Put S&P 500 20.Feb/26 E 6'650	OPRA	-10	100	1'527'306.84	-53'819.16	-0.17
Put S&P 500 20.Mar/26 E 6'650	OPRA	-7	100	1'203'774.28	-59'204.48	-0.18
Put S&P 500 20.Mar/26 E 6'600	OPRA	-1	100	156'811.27	-7'681.15	-0.02
Put ESTX50 EUR P 20.Mar/26 E 5'600	EUREX	-50	10	788'285.92	-36'200.00	-0.11
Put ESTX50 EUR P 20.Mar/26 E 5'500	EUREX	-100	10	1'211'409.98	-54'800.00	-0.17
Put S&P 500 20.Mar/26 E 6'700	OPRA	-8	100	1'552'956.26	-76'927.33	-0.24
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/26 E 5'400	EUREX	-50	10	570'927.67	-31'400.00	-0.10
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/26 E 5'600	EUREX	-100	10	1'762'050.88	-99'300.00	-0.31
Put S&P 500 17.Apr/26 E 6'600	OPRA	-5	100	827'776.99	-49'795.50	-0.15
Put S&P 500 17.Apr/26 E 6'700	OPRA	-10	100	1'970'342.41	-119'023.80	-0.37
Put S&P 500 18.Jun/26 E 6'700	OPRA	-12	100	2'441'359.17	-202'567.82	-0.63
Put ESTX50 EUR P 19.Jun/26 E 5'650	EUREX	-100	10	2'260'525.80	-179'300.00	-0.55

Optionsscheine	Gegenpartei	Anzahl	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Long-MiniFut VX/Vontobel Fin ewig	VP BANK	0		
Long-MiniFut FVS18U24/Leonteq Sec 11/24	VP BANK	0		
Long-MiniFut EFG 11/24	VP BANK	0		
Long-MiniFut FVS22K24/Raiffeis Switz 08/24	VP BANK	0		
Long-MiniFut LEON 08/24	VP BANK	0		

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Put ESTX50 EUR P WKY 02.Jan/26 E 5'500	EUREX	100	10		100.00	0.00
Put ESTX50 EUR P 16.Jan/26 E 5'650	EUREX	100	10	869'433.00	13'300.00	0.04
Put ESTX50 EUR P 16.Jan/26 E 5'500	EUREX	50	10	165'192.27	2'600.00	0.01

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/26	CME	-14	50	4'108'607.40	-68'202.16	-0.21
ESTX50 EUR P Future Mar/26	EUREX	-90	10	5'256'900.00	-113'175.00	-0.35
ESTX50 EUR P Future Mar/26	EUREX	-10	10	584'100.00	-7'000.00	-0.02
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/26	CME	-2	50	586'943.91	-8'728.58	-0.03

Optionsscheine	Gegenpartei	Anzahl	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Put-Wts Basket/Merrill Lynch 03/25	VP BANK	0		
Put-Wts Basket/Goldman Sachs 03/25	VP BANK	0		
Long-MiniFut LEON 07/24	VP BANK			
Put-Wts Basket/JP Morgan SP 12/24	VP BANK			
Put-Wts Basket/Goldman Sachs 03/25	VP BANK			
Put-Wts Basket/Merrill Lynch 03/25	VP BANK			
Long-MiniFut RAIN 07/24	VP BANK			
Put-Wts Basket/JP Morgan SP 03/25	VP BANK			

#### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verpflichtungen in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
I-CHF Kauf	CHF 150'000	gegen EUR 161'077	24.03.2026	VP Bank AG	162'056	979	0.00
R-CHF Kauf	CHF 465'000	gegen EUR 506'757	24.03.2026	VP Bank AG	502'372	-4'384	-0.01
I-CHF Kauf	CHF 16'250'000	gegen EUR 17'709'242	24.03.2026	VP Bank AG	17'556'024	-153'217	-0.47
I2-CHF T Kauf	CHF 1'180'000	gegen EUR 1'285'963	24.03.2026	VP Bank AG	1'274'837	-11'126	-0.03
I2-CHF T Kauf	EUR 32'400	gegen CHF 30'000	24.03.2026	VP Bank AG	32'411	-11	0.00
I2-CHF T Kauf	EUR 97'038	gegen CHF 90'000	24.03.2026	VP Bank AG	97'233	-195	0.00

#### Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen long	EUR	258'438
Devisentermin long	EUR	-206
Devisentermin short	EUR	-167'749
Futures short	EUR	-197'106
Optionsscheine	EUR	0
Put Optionen long	EUR	1'034'625
Put Optionen short	EUR	20'441'010
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		21'369'012

## Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Call VSTOXX Fut Jan/25 (22.01.25) A 24	EUREX	22.01.2025	500	0	500
Call CBOE VIX Index 22.Jan/25 E 22	OPRA	22.01.2025	750	0	750
Call VSTOXX Fut Feb/25 (19.02.25) A 24	EUREX	19.02.2025	0	500	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
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 4'750	EUREX	21.02.2025	-75	75	0
Put ESTX50 EUR P 21.Feb/25 E 4'850	EUREX	21.02.2025	0	50	50
Call CBOE VIX Index 18.Mar/25 E 30	OPRA	18.03.2025	0	750	750
Call CBOE VIX Index 18.Mar/25 E 30	OPRA	18.03.2025	0	500	500
Call VSTOXX Fut Mar/25 (18.03.25) A 22	EUREX	18.03.2025	0	750	750
Put ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 4'850	EUREX	21.03.2025	0	100	100
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 4'600	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 4'750	EUREX	21.03.2025	-150	150	0
Put ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 5'000	EUREX	21.03.2025	0	75	75
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 4'900	EUREX	21.03.2025	0	100	100
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 4'950	EUREX	21.03.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 4'700	EUREX	21.03.2025	-200	200	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
Call VSTOXX Fut Apr/25 (16.04.25) A 25	EUREX	16.04.2025	0	600	600
Call CBOE VIX Index 16.Apr/25 E 25	OPRA	16.04.2025	0	200	200
Call VSTOXX Fut Apr/25 (16.04.25) A 25	EUREX	16.04.2025	0	750	750
Call CBOE VIX Index 16.Apr/25 E 25	OPRA	16.04.2025	0	500	500
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/25 E 5'100	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 4'750	EUREX	17.04.2025	0	75	75
Put ESTX50 EUR P 17.Apr/25 E 5'000	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 ESTX50 EUR P 17.Apr/25 E 4'750	EUREX	17.04.2025	0	33	33
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 5'200	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 5'050	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 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 4'350	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	125	125
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 4'550	EUREX	16.05.2025	0	50	50

## Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
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 ESTX50 EUR P 16.May/25 E 4'600	EUREX	16.05.2025	0	50	50
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 4'750	EUREX	16.05.2025	0	50	50
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 4'700	EUREX	16.05.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 16.May/25 E 5'100	EUREX	16.05.2025	0	75	75
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	400	400
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	300	300
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 4'850	EUREX	20.06.2025	0	150	150
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	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 5'850	OPRA	20.06.2025	0	10	10
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 S&P 500 20.Jun/25 E 5'400	OPRA	20.06.2025	0	5	5
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 4'950	EUREX	20.06.2025	0	50	50
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 4'550	EUREX	20.06.2025	0	75	75
Put S&P 500 20.Jun/25 E 5'100	OPRA	20.06.2025	0	4	4
Put S&P 500 20.Jun/25 E 5'900	OPRA	20.06.2025	0	10	10
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 4'650	EUREX	20.06.2025	0	50	50
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 4'750	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 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	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 5'000	EUREX	20.06.2025	0	25	25
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 5'250	EUREX	20.06.2025	0	100	100
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 5'000	EUREX	20.06.2025	0	75	75
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'950	EUREX	20.06.2025	0	100	100
Put NASDAQ 100 20.Jun/25 E 17'600	OPRA	20.06.2025	0	2	2
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'900	EUREX	20.06.2025	0	100	100

## Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
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 5'050	EUREX	20.06.2025	0	25	25
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 4'800	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 S&P 500 20.Jun/25 E 5'650	OPRA	20.06.2025	0	4	4
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 4'950	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 4'700	EUREX	20.06.2025	-50	50	0
Call CBOE VIX Index 16.Jul/25 E 25	OPRA	16.07.2025	0	7	7
Call CBOE VIX Index 16.Jul/25 E 23	OPRA	16.07.2025	0	300	300
Call VSTOXX Fut Jul/25 (16.07.25) A 25	EUREX	16.07.2025	0	500	500
Call CBOE VIX Index 16.Jul/25 E 25	OPRA	16.07.2025	0	500	500
Put S&P 500 18.Jul/25 E 5'600	OPRA	18.07.2025	0	8	8
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 4'950	EUREX	18.07.2025	0	150	150
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 4'850	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'400	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 5'250	EUREX	18.07.2025	0	50	50
Put NASDAQ 100 18.Jul/25 E 18'400	OPRA	18.07.2025	0	1	1
Put S&P 500 18.Jul/25 E 5'350	OPRA	18.07.2025	0	5	5
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 5'100	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 5'350	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 5'000	EUREX	18.07.2025	0	100	100
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 5'250	EUREX	18.07.2025	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 5'200	EUREX	18.07.2025	0	150	150
Put ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 4'900	EUREX	18.07.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 15.Aug/25 E 5'350	EUREX	15.08.2025	0	100	100
Put S&P 500 15.Aug/25 E 5'950	OPRA	15.08.2025	0	8	8
Put ESTX50 EUR P 15.Aug/25 E 5'200	EUREX	15.08.2025	0	100	100
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 5'750	OPRA	15.08.2025	0	8	8
Put ESTX50 EUR P 15.Aug/25 E 5'150	EUREX	15.08.2025	0	100	100
Put S&P 500 15.Aug/25 E 5'800	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 5'250	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 S&P 500 15.Aug/25 E 5'800	OPRA	15.08.2025	0	6	6
Put ESTX50 EUR P 15.Aug/25 E 5'300	EUREX	15.08.2025	0	100	100

## Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put S&P 500 15.Aug/25 E 5'600	OPRA	15.08.2025	0	5	5
Call VSTOXX Fut Aug/25 (20.08.25) A 25	EUREX	20.08.2025	0	500	500
Call CBOE VIX Index 20.Aug/25 E 25	OPRA	20.08.2025	0	500	500
Call CBOE VIX Index 20.Aug/25 E 21	OPRA	20.08.2025	0	500	500
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
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
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	30	30
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
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	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
Call CBOE VIX Index 17.Sep/25 E 30	OPRA	17.09.2025	0	750	750
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'250	EUREX	19.09.2025	0	50	50
Put NASDAQ 100 19.Sep/25 E 18'200	OPRA	19.09.2025	0	1	1
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'150	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put NASDAQ 100 19.Sep/25 E 17'400	OPRA	19.09.2025	0	1	1
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 5'050	EUREX	19.09.2025	0	25	25
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'150	EUREX	19.09.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'250	EUREX	19.09.2025	0	50	50
Put S&P 500 19.Sep/25 E 5'950	OPRA	19.09.2025	0	11	11
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 4'750	EUREX	19.09.2025	0	200	200
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'200	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 5'250	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 4'700	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put S&P 500 19.Sep/25 E 5'800	OPRA	19.09.2025	0	5	5
Put NASDAQ 100 19.Sep/25 E 19'500	OPRA	19.09.2025	0	4	4
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 5'150	EUREX	19.09.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'100	EUREX	19.09.2025	0	100	100
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 5'000	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'250	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put S&P 500 19.Sep/25 E 5'900	OPRA	19.09.2025	0	15	15
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'050	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put S&P 500 17.Oct/25 E 5'600	OPRA	17.10.2025	0	5	5

## Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put S&P 500 17.Oct/25 E 6'000	OPRA	17.10.2025	0	8	8
Put S&P 500 17.Oct/25 E 5'450	OPRA	17.10.2025	0	4	4
Put ESTX50 EUR P 17.Oct/25 E 5'200	EUREX	17.10.2025	0	75	75
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 5'300	OPRA	17.10.2025	0	4	4
Put ESTX50 EUR P 17.Oct/25 E 5'100	EUREX	17.10.2025	0	50	50
Put S&P 500 17.Oct/25 E 5'500	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 S&P 500 17.Oct/25 E 5'950	OPRA	17.10.2025	0	5	5
Put ESTX50 EUR P 17.Oct/25 E 5'100	EUREX	17.10.2025	0	50	50
Put S&P 500 17.Oct/25 E 5'500	OPRA	17.10.2025	0	5	5
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
Call CBOE VIX Index 22.Oct/25 E 28	OPRA	22.10.2025	0	750	750
Call CBOE VIX Index 22.Oct/25 E 25	OPRA	22.10.2025	0	500	500
Call CBOE VIX Index 19.Nov/25 E 28	OPRA	19.11.2025	0	500	500
Call CBOE VIX Index 19.Nov/25 E 28	OPRA	19.11.2025	0	250	250
Call CBOE VIX Index 19.Nov/25 E 28	OPRA	19.11.2025	0	250	250
Put S&P 500 21.Nov/25 E 6'050	OPRA	21.11.2025	0	6	6
Put ESTX50 EUR P 21.Nov/25 E 5'250	EUREX	21.11.2025	0	50	50
Put S&P 500 21.Nov/25 E 6'150	OPRA	21.11.2025	0	8	8
Put S&P 500 21.Nov/25 E 6'100	OPRA	21.11.2025	0	11	11
Put S&P 500 21.Nov/25 E 6'150	OPRA	21.11.2025	0	5	5
Put S&P 500 21.Nov/25 E 6'250	OPRA	21.11.2025	0	8	8
Put ESTX50 EUR P 21.Nov/25 E 5'250	EUREX	21.11.2025	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Dec/25	EUREX	08.12.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Dec/25	EUREX	08.12.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Dec/25	EUREX	08.12.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Dec/25	EUREX	08.12.2025	0	20	20
Call CBOE VIX Index 17.Dec/25 E 28	OPRA	17.12.2025	0	500	500
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'250	EUREX	19.12.2025	0	75	75
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'400	EUREX	19.12.2025	0	75	75
Put S&P 500 19.Dec/25 E 6'200	OPRA	19.12.2025	0	7	7
Put S&P 500 19.Dec/25 E 6'350	OPRA	19.12.2025	0	13	13
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 5'400	EUREX	19.12.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'150	EUREX	19.12.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'100	EUREX	19.12.2025	0	100	100
Put S&P 500 19.Dec/25 E 6'500	OPRA	19.12.2025	0	7	7
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'200	EUREX	19.12.2025	0	200	200
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'000	EUREX	19.12.2025	0	75	75
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 4'850	EUREX	19.12.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 4'900	EUREX	19.12.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'000	EUREX	19.12.2025	0	100	100

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'200	EUREX	19.12.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'500	EUREX	19.12.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'300	EUREX	19.12.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'450	EUREX	19.12.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 19.Dec/25 E 5'350	EUREX	19.12.2025	0	75	75
Put S&P 500 19.Dec/25 E 6'350	OPRA	19.12.2025	0	11	11
Put ESTX50 EUR P 16.Jan/26 E 5'400	EUREX	16.01.2026	0	25	25
Put ESTX50 EUR P 16.Jan/26 E 5'250	EUREX	16.01.2026	0	200	200
Put S&P 500 16.Jan/26 E 6'450	OPRA	16.01.2026	0	8	8
Put ESTX50 EUR P 16.Jan/26 E 5'400	EUREX	16.01.2026	0	25	25
Put ESTX50 EUR P 16.Jan/26 E 5'500	EUREX	16.01.2026	0	100	100
Put S&P 500 16.Jan/26 E 6'300	OPRA	16.01.2026	0	6	6
Put S&P 500 16.Jan/26 E 6'350	OPRA	16.01.2026	0	8	8
Put ESTX50 EUR P 16.Jan/26 E 5'400	EUREX	16.01.2026	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 16.Jan/26 E 5'450	EUREX	16.01.2026	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 16.Jan/26 E 5'350	EUREX	16.01.2026	0	25	25
Put S&P 500 16.Jan/26 E 6'150	OPRA	16.01.2026	0	10	10
Put ESTX50 EUR P 20.Feb/26 E 5'400	EUREX	20.02.2026	0	50	50
Put ESTX50 EUR P 20.Feb/26 E 5'400	EUREX	20.02.2026	0	100	100
Put S&P 500 20.Feb/26 E 6'550	OPRA	20.02.2026	0	12	12
Put S&P 500 20.Feb/26 E 6'450	OPRA	20.02.2026	0	10	10
Put ESTX50 EUR P 20.Feb/26 E 5'300	EUREX	20.02.2026	0	50	50
Put S&P 500 20.Feb/26 E 6'250	OPRA	20.02.2026	0	5	5
EURO BUND FUTURES Future Mar/26	EUREX	06.03.2026	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Mar/26	EUREX	06.03.2026	0	10	10
EURO BUND FUTURES Future Mar/26	EUREX	06.03.2026	0	10	10
EURO BUND FUTURES Future Mar/26	EUREX	06.03.2026	0	10	10

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	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 5'100	EUREX	21.03.2025	-100	100	0
Call ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 5'000	EUREX	21.03.2025	-75	75	0
Call ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 5'250	EUREX	21.03.2025	0	50	50
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 5'150	EUREX	21.03.2025	-100	100	0
Call ESTX50 EUR P 21.Mar/25 E 5'200	EUREX	21.03.2025	-50	50	0
Call CBOE VIX Index 16.Apr/25 E 35	OPRA	16.04.2025	0	400	400
Call VSTOXX Fut Apr/25 (16.04.25) A 32	EUREX	16.04.2025	0	300	300
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	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	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	25	25
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	30	30
EURO BUND FUTURES Future Jun/25	EUREX	06.06.2025	0	50	50
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	10	10
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	20	20
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
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	5	5
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'700	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'350	EUREX	20.06.2025	0	75	75
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
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
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	25	25
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	4	4
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	3	3

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'050	EUREX	20.06.2025	-100	100	0
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	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 5'600	EUREX	20.06.2025	0	75	75
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	3	3
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	CME	20.06.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	30	30
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	40	40
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	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 5'400	EUREX	20.06.2025	0	100	100
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	5	5
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'500	EUREX	20.06.2025	0	50	50
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	5	5
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	20	20
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'700	EUREX	20.06.2025	0	50	50
ESTX50 EUR P Future Jun/25	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	CME	20.06.2025	0	5	5
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	5	5
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	3	3
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'400	EUREX	20.06.2025	0	50	50
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	2	2
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	CME	20.06.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	10	10
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'450	EUREX	20.06.2025	0	50	50
Call ESTX50 EUR P 20.Jun/25 E 5'400	EUREX	20.06.2025	0	100	100
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	5	5
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	30	30
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	3	3
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
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
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	CME	20.06.2025	0	5	5
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	6	6
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	10	10
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	25	25
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	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 5'400	EUREX	20.06.2025	0	100	100
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	30	30
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	30	30
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	20	20
ESTX50 EUR P Future Jun/25	EUREX	20.06.2025	0	15	15
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	5	5
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	5	5
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	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 20.Jun/25 E 5'500	EUREX	20.06.2025	0	100	100
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
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	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	CME	20.06.2025	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	5	5
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25	CME	20.06.2025	0	5	5
Put ESTX50 EUR P WKY 11.Jul/25 E 5'200	EUREX	11.07.2025	0	200	200
Put ESTX50 EUR P WKY 11.Jul/25 E 5'200	EUREX	11.07.2025	0	400	400
Call ESTX50 EUR P 18.Jul/25 E 5'400	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	100	100
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 5'500	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	100	100
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	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	9	9
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
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	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	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
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

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Sep/25	EUREX	08.09.2025	0	20	20
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
Call ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'700	EUREX	19.09.2025	0	50	50
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	CME	19.09.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	30	30
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	CME	19.09.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	50	50
Call S&P 500 19.Sep/25 E 6'300	OPRA	19.09.2025	0	4	4
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	CME	19.09.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	15	15
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	10	10
Call S&P 500 19.Sep/25 E 6'500	OPRA	19.09.2025	0	5	5
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	CME	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 6'100	OPRA	19.09.2025	0	10	10
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	20	20
Put S&P 500 19.Sep/25 E 6'150	OPRA	19.09.2025	0	15	15
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	30	30
Call ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'250	EUREX	19.09.2025	0	50	50
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	CME	19.09.2025	0	6	6
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	30	30
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	15	15
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	CME	19.09.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	15	15
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	CME	19.09.2025	0	3	3
Call ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'200	EUREX	19.09.2025	0	100	100
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	20	20
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	20	20
Call S&P 500 19.Sep/25 E 6'100	OPRA	19.09.2025	0	5	5
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	CME	19.09.2025	0	14	14
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	CME	19.09.2025	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	CME	19.09.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	15	15
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	15	15
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'250	EUREX	19.09.2025	0	100	100
Put S&P 500 19.Sep/25 E 6'250	OPRA	19.09.2025	0	15	15
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	15	15
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	20	20
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	30	30

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	CME	19.09.2025	0	5	5
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'250	EUREX	19.09.2025	0	150	150
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	15	15
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	15	15
Put ESTX50 EUR P 19.Sep/25 E 5'150	EUREX	19.09.2025	0	250	250
ESTX50 EUR P Future Sep/25	EUREX	19.09.2025	0	40	40
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/25	CME	19.09.2025	0	3	3
Put NASDAQ 100 17.Oct/25 E 23'000	OPRA	17.10.2025	0	3	3
Put S&P 500 17.Oct/25 E 6'350	CME	17.10.2025	0	6	6
Put ESTX50 EUR P 17.Oct/25 E 5'150	EUREX	17.10.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 17.Oct/25 E 5'300	EUREX	17.10.2025	0	100	100
Put ESTX50 EUR P 17.Oct/25 E 5'150	EUREX	17.10.2025	0	100	100
Put S&P 500 17.Oct/25 E 6'350	CME	17.10.2025	0	10	10
Put ESTX50 EUR P 17.Oct/25 E 5'250	EUREX	17.10.2025	0	50	50
Put ESTX50 EUR P WKY 24.Oct/25 E 5'400	EUREX	24.10.2025	0	100	100
Put NASDAQ 100 21.Nov/25 E 23'000	OPRA	21.11.2025	0	3	3
Put ESTX50 EUR P 21.Nov/25 E 5'400	EUREX	21.11.2025	0	150	150
Put ESTX50 EUR P WKY 05.Dec/25 E 5'400	EUREX	05.12.2025	0	100	100
EURO BUND FUTURES Future Dec/25	EUREX	08.12.2025	0	20	20
EURO BUND FUTURES Future Dec/25	EUREX	08.12.2025	0	25	25
EURO BUND FUTURES Future Dec/25	EUREX	08.12.2025	0	25	25
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	15	15
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	4	4
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	2	2
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	2	2
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	20	20
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	15	15
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	30	30
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	40	40
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	10	10
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	15	15
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	2	2
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	30	30
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	50	50
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	10	10

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangs- bestand	Käufe	Verkäufe
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	15	15
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	15	15
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	4	4
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	10	10
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	10	10
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	10	10
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	3	3
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25	CME	19.12.2025	0	2	2
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	35	35

## Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

### Devisentermingeschäft

### Termin

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 475'130 gegen CHF 448'000	20.02.2025
Kauf EUR 17'244'671 gegen CHF 16'260'000	20.02.2025
Kauf EUR 1'739'315 gegen CHF 1'640'000	20.02.2025
Kauf EUR 1'606'287 gegen CHF 1'507'500	26.06.2025
Kauf CHF 14'500 gegen EUR 15'543	26.06.2025
Kauf EUR 514'118 gegen CHF 482'500	26.06.2025
Kauf EUR 53'284 gegen CHF 50'000	26.06.2025
Kauf EUR 16'947'256 gegen CHF 15'905'000	26.06.2025
Kauf CHF 47'500 gegen EUR 50'917	26.06.2025
Kauf EUR 23'572 gegen CHF 22'000	26.06.2025
Kauf CHF 1'682'000 gegen EUR 1'798'738	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 EUR 964'114 gegen CHF 900'000	26.06.2025
Kauf CHF 40'000 gegen EUR 42'320	26.06.2025
Kauf EUR 85'717 gegen CHF 80'000	26.06.2025
Kauf CHF 16'395'000 gegen EUR 17'532'884	26.06.2025
Kauf CHF 450'000 gegen EUR 481'232	26.06.2025
Kauf EUR 509'299 gegen CHF 471'000	20.11.2025
Kauf CHF 450'000 gegen EUR 487'541	20.11.2025
Kauf CHF 15'850'000 gegen EUR 17'039'346	20.11.2025
Kauf CHF 1'500'000 gegen EUR 1'612'556	20.11.2025
Kauf EUR 26'989 gegen CHF 25'000	20.11.2025
Kauf CHF 15'000 gegen EUR 16'251	20.11.2025
Kauf EUR 236'957 gegen CHF 220'000	20.11.2025
Kauf EUR 1'254'325 gegen CHF 1'160'000	20.11.2025
Kauf CHF 481'000 gegen EUR 517'093	20.11.2025
Kauf EUR 53'923 gegen CHF 50'000	20.11.2025
Kauf EUR 17'625'433 gegen CHF 16'300'000	20.11.2025
Kauf EUR 75'790 gegen CHF 70'000	20.11.2025

## ESG-Informationen

### Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

## 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 I2-EUR:	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 Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

### Risikomanagement Methode

HBL AM Prämienstrategie Fund

Das Derivatrisiko wird gemäss absolutem VaR Ansatz berechnet.

Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2025 eingehalten.

VaR Limite: 20%

Konfidenzintervall: 99%

Haltedauer: 1 Monat (20 Arbeitstage)

Effektiver Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (250 Arbeitstage)

Berechnung: täglich

Der tiefste VaR betrug 1.13%

Der höchste VaR betrug 21.41%

Der durchschnittliche VaR betrug 6.19%

### Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1.– entspricht EUR 1.074807

EUR 1.– entspricht CHF 0.930400

EUR 1.– entspricht USD 1.174303

### Performance Fee

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

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

Keine

HBL AM Prämienstrategie Fund

- Anteilklasse I2-CHF T:	Keine
- Anteilklasse I2-EUR T:	EUR 77.44
- Anteilklasse I-CHF:	Keine
- Anteilklasse IE-EUR:	EUR 21'429.13
- Anteilklasse R-CHF:	Keine

### Transaktionskosten

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

- Anteilklasse I2-EUR:	EUR 3.51
- Anteilklasse IE-EUR:	EUR 1'940.23
- Anteilklasse I-EUR:	EUR 4'235.97
- Anteilklasse R-EUR:	EUR 57.09

HBL AM Prämienstrategie Fund

- Anteilklasse I2-CHF T:	EUR 10'168.29
- Anteilklasse I2-EUR T:	EUR 2'057.50
- Anteilklasse I-CHF:	EUR 107'415.53
- Anteilklasse IE-EUR:	EUR 72'026.62
- Anteilklasse R-CHF:	EUR 3'170.14

### Hinterlegungsstellen

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

HBL AM EUR Corporate Bond Fund

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)

HBL AM Prämienstrategie Fund:

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

### 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 Jahresbericht 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](http://www.vpfundsolutions.li), [www.lafv.li](http://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.

## Mitteilung an die Anleger - 27.11.2025

### Global Investor (Lie) Funds SICAV

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente sowie redaktionelle Änderungen wurden wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen								
<b>Anhang I</b> <b>Ziffer 1.9.1</b> <b>Stammdaten</b> <b>HBL AM EUR Corporate Bond Fund</b>	Aufnahme der erstmaligen Zeichnungsfrist sowie des erstmaligen Liberierungsdatums der Anteilsklassen IE-EUR und R-EUR  Anpassung der fixen Entschädigung:  Bisher: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Gebührenart</th> <th>Höhe</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)</td> <td>CHF 6'000.00 p.a.</td> </tr> </tbody> </table> Neu: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Gebührenart</th> <th>Höhe</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)</td> <td>CHF 7'000.00 p.a.</td> </tr> </tbody> </table>	Gebührenart	Höhe	Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)	CHF 6'000.00 p.a.	Gebührenart	Höhe	Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)	CHF 7'000.00 p.a.
Gebührenart	Höhe								
Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)	CHF 6'000.00 p.a.								
Gebührenart	Höhe								
Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)	CHF 7'000.00 p.a.								
<b>Anhang I</b> <b>Ziffer 1.9.3.2</b> <b>Fixe Entschädigung</b> <b>HBL AM EUR Corporate Bond Fund</b>	Anpassung Anlageziel, -politik und -strategie:  Bisher: <p><i>Das Investmentkonzept des Teilfonds verfolgt einen systematischen Ansatz und nutzt die erhaltene Prämie der Optionen als Renditequelle in Verbindung mit einem konsequenten Risikomanagement. Durch den Verkauf von Optionen werden systematisch regelmässige Erträge für den Fonds generiert. Der Fokus liegt in kotierten EuroStoxx50 Optionen, eine Mindestquote wird jedoch nicht angewendet. Parallel wird in Einzelanleihen von Staaten oder Unternehmen, die mindestens im Durchschnitt über ein "AA"-Rating oder einer gleichwertiger Bonität verfügen oder in Geldmarkt investiert. Die maximale durchschnittliche Duration beträgt 3 Jahre. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Zielsetzung der Strategie ist, eine positive Rendite in steigenden, seitwärts und leicht negativ tendierenden Marktphasen zu erwirtschaften. Über einen Konjunkturzyklus von 3-5 Jahren strebt der Fonds eine jährliche Rendite von 5% p.a. über dem 3-Monats-Geldmarktsatz der jeweiligen Klassenwährung, mit einer anvisierten Volatilität von 5%, an.</i></p> Neu: <p><i>Das Investmentkonzept des Teilfonds verfolgt einen systematischen Ansatz und nutzt die erhaltene Prämie der</i></p>								

Optionen als Renditequelle in Verbindung mit einem konsequenten Risikomanagement. Durch den Verkauf von Optionen werden systematisch regelmässige Erträge für den Fonds generiert. Der Fokus liegt in kotierten EuroStoxx50 Optionen, eine Mindestquote wird jedoch nicht angewendet. Parallel wird in Einzelanleihen von Staaten oder Unternehmen, die mindestens im Durchschnitt über ein "AA-"-Rating oder einer gleichwertiger Bonität verfügen oder in Geldmarkt investiert. Die maximale durchschnittliche Duration beträgt 3 Jahre. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Zielsetzung der Strategie ist, eine positive Rendite in steigenden, seitwärts und leicht negativ tendierenden Marktphasen zu erwirtschaften. Über einen Konjunkturzyklus von drei bis fünf Jahren strebt der Fonds eine jährliche Rendite von 2-3% p.a. über dem Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year Total Return Index EUR (resp. dem währungsgesicherten Index bei Fremdwährungsklassen) an, bei einer anvisierten wöchentlichen Volatilität von 5%.

Ersetzung des alten Benchmarks sowie Aufnahme eines zusätzlichen Benchmarks für die CHF-Anteilsklassen:

Bisher:

Referenzwert (Bloombergticker)	Währung	Gewichtung	Verwendungsart
Euribor 3 Month (EUR003M)	EUR	100 %	Performance Fee

Referenzwert (Bloombergticker)	Administrator	Status
Euribor 3 Month (EUR003M)	EMMI (European Money Markets Institute)	ESMA registrierter EU BMR Administrator

**Anhang I**  
**Ziffer 2.8.1**  
**Verwendete Referenzwerte (Benchmarks)**  
**HBL AM Prämienstrategie Fund**

Neu:

Referenzwert (Bloombergticker)	Währung	Gewichtung	Verwendungsart
Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index Hedged CHF (H02109CH)	CHF	100 %	Performance Fee
Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index EUR (LE13TREU)	EUR	100 %	Performance Fee

Referenzwert (Bloombergticker)	Administrator	Status
Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index Hedged CHF (H02109CH)	Bloomberg Index Services Limited (BISL)	ESMA registrierter Drittland Administrator
Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index EUR (LE13TREU)	Bloomberg Index Services Limited (BISL)	ESMA registrierter Drittland Administrator

Anhang I  
Ziffer 2.9.1  
Stammdaten  
HBL AM Prämienstrategie Fund

Aufnahme der erstmaligen Zeichnungsfrist sowie des erstmaligen Liberierungsdatums der Anteilsklasse IE-EUR

Anpassung der fixen Entschädigung:

Bisher:

Gebührenart	Höhe
Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)	CHF 6'000.00 p.a.

Anhang I  
Ziffer 2.9.3.2  
Fixe Entschädigung  
HBL AM Prämienstrategie Fund

Neu:

Gebührenart	Höhe
Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)	CHF 7'000.00 p.a.

Anpassung der angewendeten Hurdle Rate:

Bisher:

Anteilsklasse	Hurdle Rate
I2-CHF A	Euribor 3 Month in EUR plus 0.50 %
I2-CHF T	Euribor 3 Month in EUR plus 0.50 %
I2-EUR A	Euribor 3 Month in EUR plus 0.50 %
I2-EUR T	Euribor 3 Month in EUR plus 0.50 %
I-CHF	Euribor 3 Month in EUR plus 0.50 %
IE-EUR	Euribor 3 Month in EUR plus 0.50 %
R-CHF	Euribor 3 Month in EUR plus 0.50 %

Anhang I  
Ziffer 2.9.3.3  
Performance Fee  
HBL AM Prämienstrategie Fund

Neu:

Anteilsklasse	Hurdle Rate
I2-CHF A	Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index Hedged CHF in CHF plus 0.50 %
I2-CHF T	Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index Hedged CHF in CHF plus 0.50 %
I2-EUR A	Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index EUR in EUR plus 0.50 %
I2-EUR T	Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index EUR in EUR plus 0.50 %

I-CHF	Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index Hedged CHF in CHF plus 0.50 %
IE-EUR	Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index EUR in EUR plus 0.50 %
R-CHF	Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Total Return Index Hedged CHF in CHF plus 0.50 %

### Anhang III Performance Fee Beispiel

### Aufnahme eines neuen Performance Fee Beispiels

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website [www.vpfundsolutions.li](http://www.vpfundsolutions.li) oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten **per 01.01.2026** in Kraft.

Vaduz, 27.11.2025

## Sonstige Informationen (ungeprüft)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die VP Fund Solutions (Liechtenstein) 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 die Teilfonds 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" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/verguetungspolitik> 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<sup>5</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 4.770 Mio
davon feste Vergütung	CHF 4.403 Mio
davon variable Vergütung <sup>6</sup>	CHF 367'000
Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen <sup>7</sup>	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	29.85

<sup>5</sup> 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. Stellvertretend erfolgt eine pro-rata Allokation der Vergütungsanteile basierend auf dem Nettovermögen der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum gesamten verwalteten Fondsvolumen der Gesellschaft.

<sup>6</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

<sup>7</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

### Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

	Anzahl Fonds	Nettovermögen der verwalteten Fonds
in UCITS	44	CHF 2'988.96 Mio
in AIF	66	CHF 2'488.36 Mio
Total	110	CHF 5'477.32 Mio

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>8</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.112 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.859 Mio
davon variable Vergütung <sup>6</sup>	CHF 253'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	9
--	---

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.659 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.545 Mio
davon variable Vergütung <sup>6</sup>	CHF 114'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	20.85
--	-------

<sup>8</sup> 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.

**Vergütungsinformationen betreffend die Hypothekarbank Lenzburg AG, Lenzburg (CH)**

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

HBL AM EUR Corporate Bond Fund  
HBL AM Prämienstrategie Fund

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 <sup>1)</sup>	CHF 49'639 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF 49'355 Mio.
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 0.285 Mio.
-	
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025 <sup>3)</sup>	502

<sup>1)</sup> Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschließlich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

<sup>2)</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

<sup>3)</sup> Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung von Stellenprozenten.



# **Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2025**

## **Jahresrechnung der Global Investor (Lie) Funds SICAV (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht der Teilfonds**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Global Investor (Lie) Funds SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und der Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie deren 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 der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie 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**

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil»

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich  
+41 58 792 44 00

genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts der Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörigen 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 zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht der Teilfonds 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 Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht der Teilfonds**

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

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts der Teilfonds die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. der Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

#### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht der Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 dieser Jahresrechnung und 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft sowie von der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft 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 der Investmentgesellschaft oder ihrer Teilfonds 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft ihrer Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes der Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie mit der Geschäftsleitung 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.

### **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.



PricewaterhouseCoopers AG

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Tettamanti', is positioned on the left side of the page.

Claudio Tettamanti

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'F. Capaul', is positioned on the right side of the page.

Flurin Capaul

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

Zürich, 30. März 2026