

SSF Emerging Markets Opportunities FoF

Halbjahresbericht 31. März 2018

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Inhaltsverzeichnis | 2 |
| Organisation | 3 |
| Publikationen / Informationen an die Anleger | 4 |
| Bewertungsgrundsätze | 4 |
| Währungstabelle | 6 |
| Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie | 7 |
| Entwicklung von Schlüsselgrößen | 7 |
| Fondsdaten | 8 |
| Vermögensrechnung per 31.03.2018 | 9 |
| Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018 | 9 |
| Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018 | 9 |
| Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018 | 10 |
| Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018 | 10 |
| Entschädigungen | 10 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 11 |
| Adressen | 15 |

Organisation

| | |
|--|---|
| Rechtsform | Kollektivtreuhänderschaft |
| Typ | OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds |
| Verwaltungsgesellschaft | LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li |
| Verwaltungsrat | Natalie Epp, Präsidentin Dr. Martin Alge, Vizepräsident Dr. Peter Meier, Mitglied |
| Geschäftsleitung | Bruno Schranz, Vorsitzender Roland Bargetze, Stellvertreter Thomas Mähr, Mitglied |
| Verwahrstelle | Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li , E-mail llb@llb.li |
| Wirtschaftsprüfer | ReviTrust Grant Thornton AG, Schaan |
| Fondspromotor | swisspartners AG, Vaduz |
| Vermögensverwalter | swisspartners AG, Vaduz |
| Zahlstelle und Vertriebsstelle | Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz |
| Vertreter für die Schweiz | LB(Swiss) Investment AG, Zürich |
| Zahlstelle in der Schweiz | Bank Linth LLB AG, Uznach |
| Informationsstelle in Deutschland | DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg |
| Zahlstelle in Deutschland | DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg |
| Informationsstelle in Österreich | Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz |
| Zahlstelle in Österreich | Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz |

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li.

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Die massgebenden Dokumente (wie Prospekt, wesentliche Informationen für den Anleger, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht) können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder

unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Währungstabelle

| | | | | USD |
|----------------------|-----|-----|---|-----------|
| EWU | EUR | 1 | = | 1.229200 |
| Grossbritannien | GBP | 1 | = | 1.401149 |
| Hongkong | HKD | 100 | = | 12.741207 |
| Russische Föderation | RUB | 100 | = | 1.745444 |
| Südafrika | ZAR | 100 | = | 0.084543 |

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des SSF Emerging Markets Opportunities FoF besteht darin, nach dem Grundsatz der Risiko- und Opportunitätenstreuung in ein diversifiziertes Fondsportfolio zu investieren und dabei einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erzielen.

Der SSF Emerging Markets Opportunities FoF reflektiert innerhalb des Selektionsprozesses eine Kombination aus "top-down" und "bottom-up" Ansatz. Bottom-up werden Kernanlagen selektiert, welche langfristigen Charakter haben. Top-down können einzelne Regionen, Länder oder Themen als Satelliten eingesetzt werden.

Das Nettovermögen wird grundsätzlich in Fonds und ETF's investiert. Daneben kann auch in Zertifikate, strukturierte Produkte und Derivate investiert werden. Bis zu 10 % des Nettofondsvermögens können direkt in einzelne Aktien investiert werden, welche Indexbestandteil des MSCI Emerging Markets sind. Der SSF Emerging Markets Opportunities FoF investiert über 50 % in die Emerging Markets und kann bis zu 49 % in die Märkte der entwickelten Industrienationen investieren. Bei Investitionen in festverzinsliche und variabel verzinsliche Obligationen beträgt das Rating gemäss Standard & Poor's oder Moody's mindestens Investment Grade oder eine vergleichbare Bonität.

Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem längerfristigen Anlagehorizont, die in ein diversifiziertes und aktiv bewirtschaftetes Fonds Portfolio investieren wollen.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. USD | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Performance |
|------------|----------------|------------------------------|--|-------------|
| 30.09.2014 | 637'595 | 69.6 | 109.09 | 9.19 % |
| 30.09.2015 | 409'883 | 40.5 | 98.77 | -9.46 % |
| 30.09.2016 | 298'155 | 31.5 | 105.55 | 6.86 % |
| 30.09.2017 | 300'982 | 38.0 | 126.17 | 19.54 % |
| 31.03.2018 | 320'280 | 43.9 | 137.19 | 8.73 % |

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

Fondsdaten

Erstmission

5. April 2013

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 43'940'619.51 (31.03.2018)

Valorennummer / ISIN

20 082 617 / LI0200826175

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 5.00 %

Rücknahmeabschlag

keiner

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

| | | USD |
|-------------------------------------|---------------|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht | | 1'153'471.21 |
| Wertpapiere | | 42'941'938.53 |
| Gesamtvermögen | | 44'095'409.74 |
| Verbindlichkeiten | | -154'790.23 |
| Nettovermögen | | 43'940'619.51 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | 320'280.00 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 137.19 | |

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

| | USD | USD |
|--|-------------|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 895.24 | |
| Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien | 4'164.70 | |
| Sonstige Erträge | 1'342.01 | |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | -11'609.09 | |
| Total Erträge | | -5'207.14 |
| Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft | -258'845.36 | |
| Revisionsaufwand | -3'366.93 | |
| Sonstige Aufwendungen | -18'967.97 | |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | 6'158.03 | |
| Total Aufwand | | -275'022.23 |
| Nettoertrag | | -280'229.37 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | 3'343'764.86 |
| Realisierter Erfolg | | 3'063'535.49 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | 336'987.00 |
| Gesamterfolg | | 3'400'522.49 |

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD -258'845.36 teilt sich wie folgt auf:

| Gebührenart | USD |
|---|-------------|
| Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement | -45'741.46 |
| Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb | -213'103.90 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

| | USD |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 37'973'782.52 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 2'566'314.50 |
| Gesamterfolg | 3'400'522.49 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 43'940'619.51 |

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

| | |
|---|----------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 300'982 |
| Ausgegebene Anteile | 36'703 |
| Zurückgenommene Anteile | 17'405 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 320'280 |

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 1.00 % p. a.

max. Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

0.45 % p. a.

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

2.25 % p. a.

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

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

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 61'643.75 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Titel | Währung | Bestand per 01.10.2017 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.03.2018 | Kurs | Wert in USD | Anteil in % |
|--|---------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|----------|------------------|----------------|
| Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Indien | | | | | | | | |
| | USD | | | | | | | |
| Akt Larsen&Toubro Ltd GDR 1 Sh Reg-S | | 19'575 | | 19'575 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Indien | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Kaimaninseln | | | | | | | | |
| | HKD | | | | | | | |
| Akt Tencent Holdings Ltd | | 20'700 | | 6'900 | 13'800 | 409.60 | 720'194 | 1.64 % |
| Total | | | | | | | 720'194 | 1.64 % |
| | USD | | | | | | | |
| Akt Alibaba Group Hldg Sponsored American Deposit Share Repr 1 Sh | | 3'010 | | 1'075 | 1'935 | 183.54 | 355'150 | 0.81 % |
| Total | | | | | | | 355'150 | 0.81 % |
| Total Kaimaninseln | | | | | | | 1'075'344 | 2.45 % |
| Russische Föderation | | | | | | | | |
| | RUB | | | | | | | |
| Akt Sberbank | | | 95'000 | | 95'000 | 253.57 | 420'463 | 0.96 % |
| Akt Tatneft | | | 43'000 | | 43'000 | 611.60 | 459'031 | 1.04 % |
| Total | | | | | | | 879'494 | 2.00 % |
| Total Russische Föderation | | | | | | | 879'494 | 2.00 % |
| Südafrika | | | | | | | | |
| | ZAR | | | | | | | |
| Akt Mondi Ltd | | 14'000 | 30'000 | 14'000 | 30'000 | 322.23 | 817'272 | 1.86 % |
| Akt Naspers Ltd Reg -N- | | 2'770 | | | 2'770 | 2'891.84 | 677'226 | 1.54 % |
| Akt Sasol Ltd Registered | | | 14'025 | 14'025 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 1'494'498 | 3.40 % |
| Total Südafrika | | | | | | | 1'494'498 | 3.40 % |
| Südkorea (Republik) | | | | | | | | |
| | USD | | | | | | | |
| Akt Samsung Electronics Co Ltd GDR | | 485 | | | 485 | 1'146.00 | 555'810 | 1.26 % |
| Total | | | | | | | 555'810 | 1.26 % |
| Total Südkorea (Republik) | | | | | | | 555'810 | 1.26 % |
| Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 4'005'146 | 9.11 % |
| Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | | |
| Taiwan | | | | | | | | |
| | USD | | | | | | | |
| Akt Hon Hai Precision Industry Co Ltd GDR Repr 2 Shs Reg | | 48'500 | | 48'500 | 0 | | | |

| Titel | Währung | Bestand per 01.10.2017 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.03.2018 | Kurs | Wert in USD | Anteil in % |
|--|------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|--------|-------------------|----------------|
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Taiwan | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Aktien | | | | | | | 4'005'146 | 9.11 % |
| Anlagefonds | | | | | | | | |
| Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Frankreich | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Lyxor ETF MSCI Greece Lyxor Intl Asset Management | | 150'400 | 1'104'000 | 519'400 | 735'000 | 0.95 | 856'843 | 1.95 % |
| Ant Lyxor ETF DJ Turkey Titans 20 FCP | | | 7'800 | 7'800 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 856'843 | 1.95 % |
| Total Frankreich | | | | | | | 856'843 | 1.95 % |
| Irland | | | | | | | | |
| | USD | | | | | | | |
| Ant Comgest Growth Asia ex Japan Class -I- USD | | 134'200 | 23'700 | 39'800 | 118'100 | 17.29 | 2'041'949 | 4.65 % |
| Ant DC Developing Markets Strategies PLC - Vietnam Equity (UCITS) Fund - Accum.Ptg.Shs USD | | | 49'070 | | 49'070 | 25.94 | 1'272'881 | 2.90 % |
| Ant iShares II PLC-iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF (Dist) | | | 85'000 | | 85'000 | 19.90 | 1'691'874 | 3.85 % |
| Ant iShares MSCI Brazil ETF USD Accum. | | 37'100 | 12'700 | 12'300 | 37'500 | 85.21 | 3'195'521 | 7.27 % |
| Ant iShare V PLC - MSCI Poland Accum.Shs ETF USD | | 16'700 | 19'300 | 16'700 | 19'300 | 22.07 | 425'858 | 0.97 % |
| Ant Magna Umbrella Fund PLC - Magna New Frontiers Fund Accum.Ptg.Shs Class -G- USD | | 62'775 | | | 62'775 | 18.71 | 1'174'646 | 2.67 % |
| Ant Neuberger Berman China Equity Fund Class I USD | | 101'400 | | | 101'400 | 31.43 | 3'187'002 | 7.25 % |
| Ant TT Asia-Pacific Equity Fund -A1- USD | | | 223'200 | | 223'200 | 19.24 | 4'294'368 | 9.77 % |
| Ant Veritas Funds PLC Asian Fund Class -A- USD | | | 4'450 | | 4'450 | 480.41 | 2'137'817 | 4.87 % |
| iShares III PLC MSCI South Africa UCTIS ETF USD | | 21'000 | | 21'000 | 0 | | | |
| iShs MSCI Korea Accum. Shs ETF Class -B- USD | | | 10'425 | 10'425 | 0 | | | |
| PineBridge India Equity Fund Class Y USD | | 2'185 | | | 0 | | | |
| Uts iShs MSCI Taiwan UCITS ETF USD | | 18'200 | | 18'200 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 19'421'917 | 44.20 % |
| Total Irland | | | | | | | 19'421'917 | 44.20 % |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Ant ComStage SICAV MSCI EM Leveraged 2x Daily TRN UCITS ETF Cap I | | 33'700 | 89'800 | 99'500 | 24'000 | 87.01 | 2'566'865 | 5.84 % |
| Total | | | | | | | 2'566'865 | 5.84 % |
| | USD | | | | | | | |
| Ant Bellevue Funds (Lux) SICAV - BB Adamant Asia Pacific Healthcare Cap -I- | | | 19'360 | | 19'360 | 174.89 | 3'385'870 | 7.71 % |
| Ant db x-trackers MSCI Malaysia IDX ETF (DR) Cap -1C- | | | 97'000 | | 97'000 | 13.83 | 1'341'122 | 3.05 % |
| Ant db x-trackers MSCI Mexico Idx UCITS ETF Cap -1C- | | 271'500 | 154'000 | 271'500 | 154'000 | 4.83 | 743'373 | 1.69 % |
| Ant GAM Multistock China Evolution Fund Cap - C- | | 13'175 | | | 13'175 | 190.33 | 2'507'598 | 5.71 % |

| Titel | Währung | Bestand per 01.10.2017 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.03.2018 | Kurs | Wert in USD | Anteil in % |
|--|------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|--------|-------------------|-----------------|
| Ant JPMorgan Funds SICAV - Asia Growth Fund Cap - JPM C (acc) USD- | | | 14'500 | | 14'500 | 144.93 | 2'101'485 | 4.78 % |
| Ant JPMorgan Funds SICAV - China A-Share Oppor Fund Cap - JPM C (acc) USD | | 19'000 | | | 19'000 | 23.39 | 444'410 | 1.01 % |
| Ant KB Value Focus Korea Equity -X USD- | | | 12'800 | | 12'800 | 122.82 | 1'572'096 | 3.58 % |
| Ant Morgan Stanley Investment Fund SICAV - Asia Opportunity Fund - Shs - Z - Capitalisation | | | 48'000 | | 48'000 | 45.67 | 2'192'160 | 4.99 % |
| Uts UBS (Lux) Equity Fund FCP - China Opp. (USD) Cap -I-A1-acc- | | 8'845 | | | 8'845 | 203.85 | 1'803'053 | 4.10 % |
| Ant ComStage MSCI Russia 30% Capped TRN UCITS ETF Cap -I- | | | 15'480 | 15'480 | 0 | | | |
| Ant Protea UCITS II SICAV - Duet MENA Horizon Fund Cap -A- registered | | 6'790 | | 6'790 | 0 | | | |
| db x-trackers MSCI Indonesia IDX ETF Cap -1C- | | | 39'000 | 39'000 | 0 | | | |
| db x-trackers MSCI PHILIPINES IM INDEX -1C- Cap | | | 196'000 | 196'000 | 0 | | | |
| HSBC Global Asia ex Japan Equity Smaller Comp Cap IC | | 13'950 | | 13'950 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 16'091'168 | 36.62 % |
| Total Luxemburg | | | | | | | 18'658'032 | 42.46 % |
| Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 38'936'793 | 88.61 % |
| Anlagefonds, nicht kotiert | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| | USD | | | | | | | |
| Ant Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund Accum. Class -F- USD | | 669'395 | | 669'395 | 0 | | | |
| Ant Vanguard Funds PLC S&P500-Ptg Shs Exchange Traded Fund USD | | | 41'100 | 41'100 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Irland | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| | USD | | | | | | | |
| Ant Forum One SICAV - VCG Partners Vietnam Fund Cap -A- | | 52'900 | | 52'900 | 0 | | | |
| Ant Fullerton Lux Funds SICAV - China A Equities Cap -I USD Acc- | | 22'600 | | 22'600 | 0 | | | |
| Ant Schroder Internat Selection Fund SICAV - Asian Opportunities Cap -C- | | 222'600 | | 222'600 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Luxemburg | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Anlagefonds, nicht kotiert | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Anlagefonds | | | | | | | 38'936'793 | 88.61 % |
| Total Wertpapiere | | | | | | | 42'941'939 | 97.73 % |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | 1'153'471 | 2.63 % |
| Total Bankguthaben | | | | | | | 1'153'471 | 2.63 % |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Gesamtvermögen per 31.03.2018 | | | | | | | 44'095'410 | 100.35 % |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | -154'790 | -0.35 % |
| Nettovermögen per 31.03.2018 | | | | | | | 43'940'620 | 100.00 % |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | | | | | 320'280.000000 | | | |

| | | |
|--|------------|---------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil | USD | 137.19 |
| Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD) | | 0.00 |

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

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

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

ReviTrust Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein

Fondspromotor

swisspartners AG
Städtle 28
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Vermögensverwalter

swisspartners AG
Städtle 28
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

Vertreter für die Schweiz

LB(Swiss) Investment AG
Claridenstrasse 20
8022 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Zahlstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Informationsstelle in Österreich

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz, Österreich

Zahlstelle in Österreich

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz, Österreich