

# 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**

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	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
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Epp, Präsidentin Dr. Martin Alge, Vizepräsident Dr. Peter Meier, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Roland Bargetze, Stellvertreter Thomas Mähr, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	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
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	ReviTrust Grant Thornton AG, Schaan
<b>Fondspromotor</b>	swisspartners AG, Vaduz
<b>Vermögensverwalter</b>	swisspartners AG, Vaduz
<b>Zahlstelle und Vertriebsstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	LB(Swiss) Investment AG, Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	Bank Linth LLB AG, Uznach
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
<b>Zahlstelle in Deutschland</b>	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
<b>Informationsstelle in Österreich</b>	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz
<b>Zahlstelle in Österreich</b>	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz

## **Publikationen / Informationen an die Anleger**

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://www.fundinfo.com)

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: [www.fundinfo.com](http://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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren, 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 nachprüfbaren 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**

				<b>USD</b>
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

**Erstemission**  
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
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>44'095'409.74</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-154'790.23</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>43'940'619.51</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf	320'280.00
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>137.19</b>

## 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	
<b>Total Erträge</b>		<b>-5'207.14</b>
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	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-275'022.23</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-280'229.37</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'343'764.86	
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>3'063'535.49</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	336'987.00	
<b>Gesamterfolg</b>		<b>3'400'522.49</b>

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
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>37'973'782.52</b>
Saldo aus dem Anteilerverkehr	2'566'314.50
Gesamterfolg	3'400'522.49
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>43'940'619.51</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>300'982</b>
Ausgegebene Anteile	36'703
Zurückgenommene Anteile	17'405
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>320'280</b>

## 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 Bestandspflegekommission 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

<b>Titel</b>	<b>Währung</b>	<b>Bestand per 01.10.2017</b>	<b>Kauf<sup>1)</sup></b>	<b>Verkauf<sup>1,2)</sup></b>	<b>Bestand per 31.03.2018</b>	<b>Kurs</b>	<b>Wert in USD</b>	<b>Anteil in %</b>
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Indien</b>								
<b>USD</b>								
Akt Larsen&Toubro Ltd GDR 1 Sh Reg-S		19'575		19'575	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Indien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
<b>HKD</b>								
Akt Tencent Holdings Ltd		20'700		6'900	13'800	409.60	720'194	1.64 %
<b>Total</b>							<b>720'194</b>	<b>1.64 %</b>
<b>USD</b>								
Akt Alibaba Group Hldg Sponsored American Deposit Share Repr 1 Sh		3'010		1'075	1'935	183.54	355'150	0.81 %
<b>Total</b>							<b>355'150</b>	<b>0.81 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>1'075'344</b>	<b>2.45 %</b>
<b>Russische Föderation</b>								
<b>RUB</b>								
Akt Sberbank			95'000		95'000	253.57	420'463	0.96 %
Akt Tatneft			43'000		43'000	611.60	459'031	1.04 %
<b>Total</b>							<b>879'494</b>	<b>2.00 %</b>
<b>Total Russische Föderation</b>							<b>879'494</b>	<b>2.00 %</b>
<b>Südafrika</b>								
<b>ZAR</b>								
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		
<b>Total</b>							<b>1'494'498</b>	<b>3.40 %</b>
<b>Total Südafrika</b>							<b>1'494'498</b>	<b>3.40 %</b>
<b>Südkorea (Republik)</b>								
<b>USD</b>								
Akt Samsung Electronics Co Ltd GDR		485			485	1'146.00	555'810	1.26 %
<b>Total</b>							<b>555'810</b>	<b>1.26 %</b>
<b>Total Südkorea (Republik)</b>							<b>555'810</b>	<b>1.26 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>4'005'146</b>	<b>9.11 %</b>
<b>Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Taiwan</b>								
<b>USD</b>								
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 <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Taiwan</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>4'005'146</b>	<b>9.11 %</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Frankreich</b>								
	<b>EUR</b>							
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				
<b>Total</b>							<b>856'843</b>	<b>1.95 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>856'843</b>	<b>1.95 %</b>
<b>Irland</b>								
	<b>USD</b>							
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		2'185	0				
Uts iShs MSCI Taiwan UCITS ETF USD	18'200		18'200	0				
<b>Total</b>							<b>19'421'917</b>	<b>44.20 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>19'421'917</b>	<b>44.20 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
	<b>EUR</b>							
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 %	
<b>Total</b>							<b>2'566'865</b>	<b>5.84 %</b>
	<b>USD</b>							
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 <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	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- db x-trackers MSCI PHILIPINES IM INDEX -1C-Cap			39'000	39'000	0			
			196'000	196'000	0			
HSBC Global Asia ex Japan Equity Smaller Comp Cap IC		13'950		13'950	0			
<b>Total</b>							<b>16'091'168</b>	<b>36.62 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>18'658'032</b>	<b>42.46 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>38'936'793</b>	<b>88.61 %</b>
<b>Anlagefonds, nicht kotiert</b>								
<b>Irland</b>								
	<b>USD</b>							
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			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
	<b>USD</b>							
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			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Anlagefonds, nicht kotiert</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>38'936'793</b>	<b>88.61 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>42'941'939</b>	<b>97.73 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							1'153'471	2.63 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'153'471</b>	<b>2.63 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.03.2018</b>							<b>44'095'410</b>	<b>100.35 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-154'790</b>	<b>-0.35 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.03.2018</b>							<b>43'940'620</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf					320'280.000000			

<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>USD</b>	<b>137.19</b>
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](http://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](http://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