

Alpine Global Balanced Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2018

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle.....	5
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	6
Entwicklung von Schlüsselgrößen	6
Fondsdaten.....	7
Vermögensrechnung per 30.06.2018	8
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2018.....	8
Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	9
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	9
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	9
Entschädigungen	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Adressen	17

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
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
Vermögensverwalter	swisspartners AG, Vaduz

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 "Fonds 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.

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

EUR				
Australien	AUD	1	=	0.633287
Grossbritannien	GBP	1	=	1.129861
Japan	JPY	100	=	0.772759
Norwegen	NOK	100	=	10.501975
Schweiz	CHF	1	=	0.864253
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.856604

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Vermögen des OGAW wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, investiert.

Das Anlageziel des OGAW besteht darin, nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes Wertschriftenportfolio zu investieren und eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften. Das Nettovermögen wird grundsätzlich weltweit in Aktien, aktienähnliche Anlagen, Obligationen, obligationenähnliche Anlagen, Aktien- und Obligationenfonds sowie Geldmarktfonds investiert. Die übrigen Anlagen werden als flüssige Mittel gehalten. Ziel der Anlagepolitik ist es, aus der Sicht der Rechnungswährung (Euro) ein möglichst hohes Kapitalwachstum zu erzielen. Dabei werden die Möglichkeiten der internationalen Diversifikation genutzt.

Der Anteil an Aktien und aktienähnlichen Anlagen liegt zwischen 10 und 70 % des Nettofondsvermögens. Der Anteil an Obligationen, obligationenähnlichen Anlagen und liquide Mitteln liegt zwischen 20 und 90 % des Nettofondsvermögens. Mindestens 50 % des Nettofondsvermögens werden in Anlagen in der Rechnungswährung (Euro) investiert, dabei wird bei Investitionen in andere Fonds die Rechnungswährung dieser Zielfonds herangezogen.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2014	156'606	19.0	121.37	1.23 %
31.12.2015	156'606	18.6	118.98	-1.97 %
31.12.2016	137'834	16.4	119.28	0.25 %
31.12.2017	113'633	14.3	126.10	5.72 %
30.06.2018	107'870	13.3	123.26	-2.25 %

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

20. Juli 2001

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 13'295'894.21 (30.06.2018)

Valorennummer / ISIN

1 259 501 / LI0012595018

Bewertung

1. und 15. Bankwerktag eines jeden Monats oder nächster liechtensteinischer Bankwerktag

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 2.00 %

Rücknahmeabschlag

keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2018

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		735'064.23
Wertpapiere		11'311'714.02
Andere Wertpapiere und Wertrechte		1'450'078.49
Derivative Finanzinstrumente		-21'768.31
Gesamtvermögen		13'475'088.43
Verbindlichkeiten		-179'194.22
Nettovermögen		13'295'894.21
Anzahl der Anteile im Umlauf	107'870.00	
Nettoinventarwert pro Anteil	123.26	

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 423'729	Verkauf CHF 500'000	Termin 18.07.2018
Kauf EUR 172'592	Verkauf CHF 200'000	Termin 26.11.2018
Kauf EUR 840'899	Verkauf USD 1'000'000	Termin 21.08.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	700'000
USD	1'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	390.51	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	696.48	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	9'266.04	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	869.10	
Sonstige Erträge	3'341.59	
Total Erträge		14'563.72
Passivzinsen	-149.77	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-99'832.48	
Revisionsaufwand	-3'008.59	
Sonstige Aufwendungen	-5'323.73	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'553.05	
Total Aufwand		-104'761.52
Nettoertrag		-90'197.80
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		603'832.41
Realisierter Erfolg		513'634.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-822'644.38
Gesamterfolg		-309'009.77

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR -99'832.48 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	-87'163.83
Gebühr für Administration und Verwahrstelle	-12'668.65

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'329'068.20
Saldo aus dem Anteilverkehr	-724'164.22
Gesamterfolg	-309'009.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'295'894.21

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	113'633
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	5'763
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	107'870

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.45 % p. a. zzgl. CHF 50'000 p. a.

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

1.25 % p. a.

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

2.33 % 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 EUR 20'114.24 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
	EUR							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV			1'500		1'500	86.50	129'750	0.98 %
Total							129'750	0.98 %
Total Belgien							129'750	0.98 %
Deutschland								
	EUR							
Akt METRO AG Inhaber Akt			15'000		15'000	10.59	158'775	1.19 %
Namakt Allianz AG			3'000	2'000	1'000	177.02	177'020	1.33 %
Namakt Bayer AG			5'500	4'000	1'500	94.35	141'525	1.06 %
Namakt Deutsche Telekom AG			15'000		15'000	13.27	199'050	1.50 %
Namakt Siemens AG			2'000	1'000	1'000	113.22	113'220	0.85 %
Namakt K+S AG		10'000		10'000	0			
Total							789'590	5.94 %
Total Deutschland							789'590	5.94 %
Irland								
	USD							
Akt Allergan PLC			1'000	1'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Kanada								
	USD							
Akt Nutrien Ltd Reg			4'000	4'000	0			
Akt Potash Saskatchewan Inc		10'000		10'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Qiagen NV		4'000		4'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Niederlande							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
GS Roche Holding AG		1'000	300		1'300	220.55	247'794	1.86 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		2'000	2'000	2'000	2'000	48.38	83'625	0.63 %
Namakt Nestle SA			2'000		2'000	76.90	132'922	1.00 %
Namakt Novartis AG			2'000		2'000	75.28	130'122	0.98 %
Namakt Swiss Re AG			1'500		1'500	85.70	111'100	0.84 %
Akt Landis+Gyr Grp AG		5'000		5'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							705'563	5.31 %
Total Schweiz							705'563	5.31 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Celgene Corp			1'000		1'000	79.42	68'031	0.51 %
Akt Halliburton Co			3'000		3'000	45.06	115'796	0.87 %
Total							183'827	1.38 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							183'827	1.38 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							1'808'730	13.60 %
Total Aktien							1'808'730	13.60 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
NOK								
2.375% Deutsche Bank London 2015-24.6.20 EMTN		2'000'000		2'000'000	0			
2.375% Fixed Rate Rabobank 2014-17.1.18		3'000'000		3'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Obligationen							0	0.00 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
EUR								
Ant 4Q-Smart Power -EUR I-		16'000			16'000	48.30	772'800	5.81 %
Ant Aramea Rendite Plus Thesaurierungs-Anteile		8'000			8'000	180.06	1'440'480	10.83 %
Ant Attila Global Opportunity Fund		900			900	1'303.67	1'173'303	8.82 %
Ant Rockcap-US Corp Bond VAG Fund		10'000			10'000	92.57	925'700	6.96 %
Ant TBF Japan Fund -EUR I-			15'000		15'000	43.87	658'050	4.95 %
Ant 4Q Value Funds UI Thesaurierungsanteile		5'000		5'000	0			
Ant TBF Japan Fund		6'000		6'000	0			
Total							4'970'333	37.38 %
USD								
Ant 4Q-Growth Funds Universal Thesaurierungs-Anteile		3'000		3'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Deutschland							4'970'333	37.38 %
Fürstentum Liechtenstein								
EUR								
Ant Fieldroad Fund		10'000			10'000	93.94	939'400	7.07 %
Total							939'400	7.07 %
Total Fürstentum Liechtenstein							939'400	7.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Luxemburg								
	EUR							
Ant Lux Selec. - Asian Solar & Wind Fund		3'000		3'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							5'909'733	44.45 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Deutschland								
	EUR							
Ant 4Q SPC Income Klasse -I EUR-		12'000			12'000	129.28	1'551'360	11.67 %
Total							1'551'360	11.67 %
	USD							
Ant 4Q-Growth Fonds Acc. -I-			2'000		2'000	284.21	486'911	3.66 %
Total							486'911	3.66 %
Total Deutschland							2'038'271	15.33 %
Luxemburg								
	EUR							
Units Fisch Bond Value Investment Grade Fund - HB-		4'000			4'000	132.62	530'480	3.99 %
Total							530'480	3.99 %
Total Luxemburg							530'480	3.99 %
Schweiz								
	EUR							
Ant Pilatus Invest Income EUR Klasse I		1'000			1'000	1'024.50	1'024'500	7.71 %
Total							1'024'500	7.71 %
Total Schweiz							1'024'500	7.71 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							3'593'251	27.03 %
Total Anlagefonds							9'502'984	71.47 %
Total Wertpapiere							11'311'714	85.08 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Cert Commrzbank AG 2017-21.3.19 (Exp.14.319) AP Moeller-Maers-B-		20			20	7'565.00	151'300	1.14 %
Total							151'300	1.14 %
Total Deutschland							151'300	1.14 %
Guernsey								
	CHF							
Cert ZKB Rev.CV 17-25.01.19 on Logitech		5'000		5'000	0			
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
EUR								
Zert Bank J. Safra Sarasin Ltd, Guernsey Branch - Reverse Convertible 2017-13.05.19 (Exp. 06.05.19) on AB InBev		2'500			2'500	80.93	202'325	1.52 %
Cert ZKB Rev.CV 18-15.07.19 on AXA			10'000	10'000	0			
Total							202'325	1.52 %
Total Guernsey							202'325	1.52 %
Luxemburg								
GBP								
Cert SG Rev.CV 2018-22.07.19 on Vodafone			60'000	60'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %
Niederlande								
USD								
Cert JPM Rev.CV 17-31.01.19 on General Electric		10'000		10'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Niederlande							0	0.00 %
Schweiz								
EUR								
Cert JBär 18-03.01.20 on CECONOMY I			20'000		20'000	6.12	122'400	0.92 %
Cert Raiffeisen Schweiz Rev.CV 2017-21.6.19 on Bayer N		2'000		2'000	0			
Total							122'400	0.92 %
Total Schweiz							122'400	0.92 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							476'025	3.58 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Grossbritannien								
EUR								
Cert GS Int GB 18-15.08.19 on Ingenico			4'800	4'800	0			
Cert UBS London 18-18.04.19 on Shire Rg			9'000	9'000	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Cert UBS London 18-01.11.19 on The Kraft Heinz Rg			4'000	4'000	0			
Cert UBS London 18-17.05.19 on Allergan			700	700	0			
Total							0	0.00 %
Total Grossbritannien							0	0.00 %
Guernsey								
CHF								
Cert Leonteq Rev.CV 2018-30.10.19 on UBS			15'000	5'000	10'000	13.88	119'958	0.90 %
Total							119'958	0.90 %
EUR								
Cert EFG Rev. CV 17-08.02.19 on Lafarge Holcim		3'000	1'000		4'000	47.02	188'080	1.41 %
Cert EFG Rev. CV 18-01.11.19 on METRO I			18'000		18'000	9.49	170'820	1.28 %
Cert Leonteq Rev.CV 2018-05.09.19 on Adecco			4'000		4'000	54.63	218'520	1.64 %
Cert EFG Rev. CV 17-30.05.19 on Unilever		5'000		5'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Cert LEONTEQ SEC Rev.CV 2018-11.04.19 on Nokia Rg			50'000	50'000	0			
Total							577'420	4.34 %
	GBP							
Cert EFG Rev. CV 18-17.10.19 on Glencore			40'000	40'000	0			
Total							0	0.00 %
	USD							
Cert EFG Rev. CV 18-14.11.19 on Western Digital			2'500	2'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Guernsey							697'378	5.25 %
Kanada								
	USD							
Cert Royal Bk Canada Rev.CV 2018-31.07.19 on Celgene			1'600		1'600	73.82	101'175	0.76 %
Total							101'175	0.76 %
Total Kanada							101'175	0.76 %
Niederlande								
	EUR							
Cert Morgan Stanley BV Rev.CV 2018-24.06.19 on Pandora			300	300	0			
Total							0	0.00 %
Total Niederlande							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Zert Basler KB CV 18-01.10.19 on Lafarge			2'500	2'500	0			
Zert Basler KB CV 18-01.10.19 Swisscom			400	400	0			
Total							0	0.00 %
	EUR							
Cert CORNER BK. Rev.CV 17-3.1.19 Telefonica Br		25'000			25'000	7.02	175'500	1.32 %
Zert Basler KB CV 18-17.06.19 on Sanofi			2'000	2'000	0			
Zert Basler KB CV 18-29.05.19 on Suez			15'000	15'000	0			
Zert Basler KB Rev.CV 2017-21.06.19 on RWE		10'000		10'000	0			
Total							175'500	1.32 %
Total Schweiz							175'500	1.32 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							974'053	7.33 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'450'078	10.91 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 26.11.2018			172'592	200'000			-507	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.08.2018			840'899	1'000'000			-12'773	-0.10 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.07.2018			423'729	500'000			-8'488	-0.06 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.05.2018			118'509	105'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.05.2018			415'282	500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.05.2018			419'851	500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.05.2018			1'000'000	847'063				
Total Devisentermingeschäfte							-21'768	-0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Derivate Finanzinstrumente							-21'768	-0.16 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							735'064	5.53 %
Total Bankguthaben							735'064	5.53 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.06.2018							13'475'088	101.35 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-118'086	-0.89 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-61'108	-0.46 %
Total Verbindlichkeiten							179'194	-1.35 %
Nettovermögen per 30.06.2018							13'295'894	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				107'870.000000				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	123.26	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							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

Vermögensverwalter

swisspartners AG
Städtle 28
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein