

SSF Liquid Alternative UCITS 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	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018	10
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018	11
Entschädigungen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Adressen	16

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 überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 nachprüfbar, 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 nachprüfbar 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

				EUR
Schweiz	CHF	1	=	0.850091

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Der SSF Liquid Alternative UCITS FoF nimmt eine strenge und selektive Fondsselektion vor. Angestrebt werden die Erhaltung des Kapitals und die Erzielung eines möglichst kontinuierlichen Wertzuwachses mit geringer Volatilität. Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Teilfonds hauptsächlich in andere liquide alternative UCITS Zielfonds, welche eine positive Wertentwicklung verfolgen, weniger korreliert sind mit den traditionellen Aktien und Kreditmärkten oder das bestehende Portfolio diversifizieren. Fonds/ETF's auf Investment Grade Staatsanleihen und Geldmarktfonds gehören auch zum Universum sowie strukturierte Produkte, Zertifikate und Derivate. Cash bis zu 20 % ist erlaubt. Angestrebt wird ein diversifiziertes Portfolio. Ziel ist es, vor allem in Zeiten von Marktkorrekturen eine De-Korrelation zu den Aktien- und Kreditmärkten zu erreichen und Verluste zu minimieren, wobei über die Zeit eine höhere Rendite als am Geldmarkt erzielt werden soll.

Investoren sollten sich bewusst sein, dass die Liquidität in Zeiten von Stresssituationen und Systemrisiken temporär abnimmt und es so zu erhöhter Volatilität kommen kann, was sich negativ auf die NAV's der Zielfonds niederschlagen kann. Obwohl die ausgewählten alternativen UCITS Fonds von diesem Szenario profitieren sollten, ist eine konservative Einschätzung vorzuziehen. Investoren sollten einen Anlagehorizont von 3-5 Jahren in Kauf nehmen. Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse I CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
03.06.2016	22'695	2.0	100.00	
30.09.2016	90'970	8.3	99.65	-0.35 %
30.09.2017	114'634	10.0	100.00	0.35 %
31.03.2018	106'289	9.0	99.75	-0.25 %

Klasse I EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
03.06.2016	127'905	12.8	100.00	
30.09.2016	266'373	26.9	100.80	0.80 %
30.09.2017	373'195	38.0	101.78	0.97 %
31.03.2018	455'271	46.3	101.78	0.00 %

Klasse P CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
03.06.2016	19'200	1.7	100.00	
30.09.2016	58'025	5.3	99.45	-0.55 %
30.09.2017	54'725	4.8	99.40	-0.05 %
31.03.2018	55'725	4.7	99.00	-0.40 %

Klasse P EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
03.06.2016	2'500	0.3	100.00	
30.09.2016	10'576	1.1	100.64	0.64 %
30.09.2017	6'992	0.7	101.11	0.47 %
31.03.2018	11'109	1.1	100.86	-0.25 %

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

3. Juni 2016

Erstausgabepreis

Klasse I CHF	CHF 100.00
Klasse I EUR	EUR 100.00
Klasse P CHF	CHF 100.00
Klasse P EUR	EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 61'162'985.72 (31.03.2018)

Valorenummer / ISIN Klasse I CHF

32 373 233 / LI0323732334

Valorenummer / ISIN Klasse I EUR

32 373 232 / LI0323732326

Valorenummer / ISIN Klasse P CHF

32 373 231 / LI0323732318

Valorenummer / ISIN Klasse P EUR

32 373 230 / LI0323732300

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse I CHF	thesaurierend
Klasse I EUR	thesaurierend
Klasse P CHF	thesaurierend
Klasse P EUR	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse I CHF	max. 5.00 %
Klasse I EUR	max. 5.00 %
Klasse P CHF	max. 5.00 %
Klasse P EUR	max. 5.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse I CHF	keiner
Klasse I EUR	keiner
Klasse P CHF	keiner
Klasse P EUR	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		3'043'615.99
Wertpapiere		58'314'956.95
Derivative Finanzinstrumente		-71'455.83
Gesamtvermögen		61'287'117.11
Verbindlichkeiten		-124'131.39
Nettovermögen		61'162'985.72
Klasse I CHF	9'012'983.19	
Klasse I EUR	46'339'586.49	
Klasse P CHF	4'689'943.98	
Klasse P EUR	1'120'472.06	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse I CHF	106'289.00	
Klasse I EUR	455'271.24	
Klasse P CHF	55'724.92	
Klasse P EUR	11'109.09	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse I CHF	CHF	99.75
Klasse I EUR	EUR	101.78
Klasse P CHF	CHF	99.00
Klasse P EUR	EUR	100.86

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 10'272'712	Verkauf EUR 8'793'000	Termin 7.09.2018
Kauf CHF 5'370'597	Verkauf EUR 4'597'000	Termin 7.09.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR 13'390'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 21.85 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR	EUR
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-11'384.13	
Total Erträge		-11'384.13
Passivzinsen	-700.44	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-231'496.53	
Revisionsaufwand	-2'739.12	
Sonstige Aufwendungen	-8'666.29	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	5'449.39	
Total Aufwand		-238'152.99
Nettoertrag		-249'537.12
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-499'221.69
Realisierter Erfolg		-748'758.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		278'519.21
Gesamterfolg		-470'239.60

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR -231'496.53 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	-66'737.83
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	-164'758.70

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse I CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'016'084.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	-720'970.77
Gesamterfolg	-282'130.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'012'983.19

Klasse I EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37'985'501.75
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'383'524.13
Gesamterfolg	-29'439.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'339'586.49

Klasse P CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'753'604.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	86'984.45
Gesamterfolg	-150'644.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'689'943.98

Klasse P EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	706'982.33
Saldo aus dem Anteilverkehr	421'514.68
Gesamterfolg	-8'024.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'120'472.06

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse I CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	114'634
Ausgegebene Anteile	17'040
Zurückgenommene Anteile	25'385
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	106'289

Klasse I EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	373'195
Ausgegebene Anteile	98'936
Zurückgenommene Anteile	16'860
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	455'271

Klasse P CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	54'725
Ausgegebene Anteile	1'000
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	55'725

Klasse P EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	6'992
Ausgegebene Anteile	5'317
Zurückgenommene Anteile	1'200
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'109

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

Klasse I CHF max. 0.50 % p. a.
Klasse I EUR max. 0.50 % p. a.
Klasse P CHF max. 1.00 % p. a.
Klasse P EUR max. 1.00 % p. a.

max. Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

0.45 % p. a. plus höchstens CHF 25'000.-

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

2.05 % p. a.	Klasse I CHF
2.05 % p. a.	Klasse I EUR
2.55 % p. a.	Klasse P CHF
2.55 % p. a.	Klasse P EUR

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 12'383.16 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 EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant Algebris Macro Credit Fund -I- EUR		14'600			14'600	108.09	1'578'114	2.58 %
Ant GAM Star Fund PLC			15'178		15'178	13.22	200'648	0.33 %
Ant Garraway Financial Trends Accum -X- Hedged EUR		410			410	874.17	358'410	0.59 %
Ant Gateway UCITS Funds PLC - Gateway Target Beta UCITS Fund EUR -I-		4'700	5'835		10'535	109.83	1'157'059	1.89 %
Ant Leadenhall UCITS ILS Fund PLC Class -A- EUR			6'613		6'613	99.21	656'055	1.07 %
Ant Leadenhall UCITS ILS Fund PLC Class -B- EUR		40'657			40'657	101.38	4'121'911	6.74 %
Ant Nomura Invest.Sol PLC Cross Asset Momentum UCITS Fund Class -I- Hedged EUR Acc		4'610			4'610	97.13	447'757	0.73 %
Ant Nomura Invest.Sol PLC Equity Volatility Risk Prem UCITS Fund CI I EUR Acc			13'200		13'200	121.25	1'600'522	2.62 %
Ant Twelve Capital UCITS ICAV		-0	22'993		22'993	100.14	2'302'559	3.76 %
Total							12'423'037	20.31 %
Total Irland							12'423'037	20.31 %
Luxemburg								
EUR								
Ant M17 Europ. Market Neutral Fund A EUR			1'600		1'600	986.49	1'578'384	2.58 %
Ant Merrill Lynch Investment Solutions SICAV Millburn Diversified UCITS Funds		9'900			9'900	98.36	973'764	1.59 %
Ant Schroder GAIA SICAV Two Sigma Diversified		16'600			16'600	109.91	1'824'506	2.98 %
Ant Serviced Platform SICAV- Maverick Fundamental Quant UCITS Fund			15'300		15'300	122.53	1'874'663	3.07 %
Ant Twelve Capital FUND SICAV - Ins B Id - I Accumulating EUR- Capitalisation		10'252	5'700		15'952	110.87	1'768'587	2.89 %
Ant UNI-GLOBAL SICAV - Alternative Risk Permia Cap -YAH-EUR-			850		850	1'013.14	861'169	1.41 %
Ant BlackRock Strat Funds SICAV Europ.Absolute Return Fund Cap -I2-			13'300	13'300	0			
Ant BlackRock Strat Funds SICAV-Global Ev Driven Fund Cap I2 EUR Hedged			16'800	16'800	0			
Ant Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor S&P 500 VIX Futures Enh Roll UCITS ETF Cap C-EUR			340'000	340'000	0			
Ant NN (L) SICAV Multi Asset Factor Opp. Cap -I- EUR		200		200	0			
Ant Pictet Total Return SICAV - Atlas Cap -HI EUR-		12'500		12'500	0			
Ant PTR Agora Pictet Total Return SICAV -I EUR-		21'305		21'305	0			
Total							8'881'074	14.52 %
Total Luxemburg							8'881'074	14.52 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							21'304'111	34.83 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
EUR								
Melchior Selected Trust SICAV - Velox Fund Cap - I1EUR-		48'945	16'400		65'345	110.34	7'209'991	11.79 %
Total							7'209'991	11.79 %
Total Luxemburg							7'209'991	11.79 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							7'209'991	11.79 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Irland								
EUR								
Ant Fidante PWP North American -A- EUR			11'469		11'469	101.85	1'168'117	1.91 %
Ant FORT Global UCTIS Contrarian Fund Class-C-EUR		475			475	999.91	474'957	0.78 %
Ant FundLogic Alternatives PLC - Quantica Managed Futures UCITS Fd -I- EUR			575		575	1'071.27	615'980	1.01 %
Ant MontLake AlphaQuest Fd Equalisation		93			93	100.00	93	0.00 %
Ant MontLake Tiber Div UCITS Fd -A- EUR			5'000		5'000	104.00	520'006	0.85 %
Ant MontLake UCITS iCAV - Burren Glo Arb UCITS Fund Inst Foun Class -A- EUR		20'000	9'540		29'540	101.42	2'995'891	4.90 %
Ant MontLake UCITS iCAV - But Cred Opp Fund Accum Inst -A- Pooled EUR		16'050			16'050	100.86	1'618'729	2.65 %
Ant MontLake UCITS Platform iCAV - AlphaQuest UCITS Fund - Accum Institutional Founder EUR		10'100			10'100	103.36	1'043'938	1.71 %
Ant MontLake UCITS Platform iCAV - Crabel Gemini UCITS Fd Acc Institutional EUR			6'090		6'090	103.13	628'062	1.03 %
Ant MontLake UCITS Platform iCAV - DUNN WMA Institutional UCITS Fund - Accum Institutional Shs -A- EUR		6'708	-2	5	6'700	152.42	1'021'264	1.67 %
Ant Old Mutual Global Inv Series PLC UK Spec Equity Fund Accum -I- Hedged EUR		555'000			555'000	11.82	6'558'380	10.72 %
Ant Trium Opportunistic Equity Fund -F- EUR			27'200		27'200	98.79	2'687'088	4.39 %
Ant AQS UCITS iCAV - Absolute Return Europ. Equity Fund -C- EUR		13'967		13'967	0			
Ant Dominice Funds PLC - Cassiopeia UCTIS Class -C- EUR		12'918		12'918	0			
Ant FundLogic Alternatives PLC - Mkt Neut Credit UCITS Fund -I- EUR		2'090		2'090	0			
Ant MW Liquid Alpha Fund -B-		30'459		30'459	0			
Ant Old Mutual Global Equity Abs Ret Class I Hedged EUR			1'081'000	1'081'000	0			
Total							19'332'504	31.61 %
Total Irland							19'332'504	31.61 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Memnon Fund SICAV - Europ. Market Neutral Fund Cap -S EUR-		23'400			23'400	110.93	2'595'762	4.24 %
Ant Pareturn Gladwine -I B Equalisation		16'926			16'926	100.00	16'926	0.03 %
Ant Serviced Platform SICAV - ADG Systematic Macro UCITS Fund Cap -E- EUR		15'600			15'600	103.04	1'607'430	2.63 %
Falcon Fund Twelve-Falon Insurance Opportunities Fund (EUR)		33'320	14'917	22'200	26'037	115.72	3'013'028	4.93 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Pareturn Gladwyne Absolut Credit Cap -IB-		18'395			18'395	175.87	3'235'205	5.29 %
Ant Serviced Platforn SICAV - Campbell UCITS Managed Futures Fund -E- EUR		2'500		2'500	0			
Total							10'468'351	17.12 %
Total Luxemburg							10'468'351	17.12 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							29'800'855	48.72 %
Total Anlagefonds							58'314'957	95.34 %
Total Wertpapiere							58'314'957	95.34 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.09.2018			10'272'712	8'793'000			-46'924	-0.08 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.09.2018			5'370'597	4'597'000			-24'532	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.03.2018			11'520'970	10'124'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.03.2018			537'539	470'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.03.2018			5'468'023	4'805'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.03.2018			200'000	231'400				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.03.2018			425'000	491'725				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.03.2018			450'000	526'860				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 11.10.2017			514'077	590'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.03.2018			760'000	888'062				
Total Devisentermingeschäfte							-71'456	-0.12 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-71'456	-0.12 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'043'616	4.98 %
Total Bankguthaben							3'043'616	4.98 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							61'287'117	100.20 %
Verbindlichkeiten							-124'131	-0.20 %
Nettovermögen per 31.03.2018							61'162'986	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I CHF					106'289.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I EUR					455'271.239000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P CHF					55'724.918000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P EUR					11'109.091000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I CHF						CHF	99.75	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I EUR						EUR	101.78	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P CHF						CHF	99.00	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P EUR						EUR	100.86	
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

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