

# SSF Liquid Alternative UCITS FoF

Jahresbericht 30. September 2017

## Inhaltsverzeichnis

Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres .....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung .....	5
Währungstabelle .....	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	8
Historische Fondsperformance .....	9
Fondsdaten .....	10
Vermögensrechnung per 30.09.2017 .....	11
Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2017 .....	11
Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 .....	12
Verwendung des Erfolgs.....	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 .....	13
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 .....	14
Entschädigungen .....	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	16
Hinterlegungsstellen per 30.09.2017 .....	19
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	20

## 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 Liechtensteiner Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://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](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: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

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: [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 und nach allgemeiner Anerkennung, von der 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 allgemeiner Anerkennung, 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 anerkannt, 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 allgemeiner Anerkennung, 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.

## Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Als Marktstress werden die «Ausverkäufe» der Aktien- und Anleihenmärkte bezeichnet, die über eine normale Korrektur/Konsolidierung hinausgehen. Während der Berichtsperiode gab es eine Stresssituation ausgehend von den Zinsen bzw. Anleihen. Als Donald Trump die US Wahlen am 8. November 2016 gewann, gaben die Anleihen deutlich nach, getrieben durch seine Infrastruktur Pläne und die damit verbundenen Neuverschuldungen, wobei die USD Notenbank die Zinsen am 14. Dezember 2016 erhöht hatte. Seit der Trump Wahl inkl. dem Folgetag vom 15. Dezember 2016 gab der JPM GBI Global TR USD um 6.93% nach, während der SSF Liquid Alternative UCITS FoF (LAU) um 0.34% zulegte. Wenn man noch das vorherige Anleihen-Hoch vom 23. August 2016 berücksichtigt, beläuft sich der Verlust sogar auf 10.62%, während der LAU um 0.55% dazugewann.

Im September 2017 wüteten mehrere Stürme über die Karibik und die USA hinweg. Der damit verbundene Cat Bond/ILS Markt gilt primär nicht als Marktstress. Da der LAU in solchen Fonds investiert war, kam es aufgrund von «market-to-market adjustments» (MTM) zu einem Drawdown von 2.14%. Dies hat die Performance des LAU während der Berichtsperiode auf +0.98% runtergedrückt, wobei hier nicht von effektiven Verlusten gesprochen werden kann. MTM adjustments basierten auf dem worst-case-Szenario der Industrieverluste. Da die Hurricane Saison offiziell am 1. November 2017 endet, werden die MTM ab diesem Moment bis Ende Jahr wieder nach oben adjustiert, vorausgesetzt es kommen keine neuen Stürme mit zusätzlichen Verlusten. Nach Rücksprache mit dem Fondsmanagement der Cat Bonds/ILS Manager wurde eine Schätzung des effektiven Verlustes kommuniziert. Demnach kann davon ausgegangen werden, dass der effektive Drawdown des LAU in eine Bandbreite zwischen 0.18% und 0.53% liegen dürfte. Dies würde die Performance des LAU während der Berichtsperiode auf ein Niveau bringen, welches sich am oberen Ende der Alternativen UCITS Peer Gruppen positioniert hätte.

Alternative UCITS bestehen aus diversen Sub-Strategien, welche in der Berichtsperiode wie folgt abgeschnitten haben:

Multi-Strategy +1.29%, Equity Market Neutral +0.27%, Long-Short Credit +0.49%, Event Driven +1.51%, Global Macro +1.07%, CTA -4.04%, FX -3.16%, Volatilität -0.5%, Long-Short Commodities -3.65%, FoF's +1.79%. Cat Bonds/ILS Strategien sind nicht in diesen Peer Gruppen berücksichtigt, gehören jedoch in die Alternative Kategorie.

Während der Berichtsperiode lag die Korrelation des LAU zu den Aktien- und Kreditmärkten bei Null und konnte somit seinen Diversifikations-Effekt unter Beweis stellen und unabhängige Markttrenditen generieren.

## Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ haben im Zuge der jährlichen Prospektaktualisierung und der Umstellung auf UCITS V Änderung erfahren.

Am 30. September 2016 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 05. Oktober 2016 in Kraft getreten.

### Prospektaktualisierung

Personelle Veränderungen im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft LLB Fund Services AG: Urs Müller ist als Mitglied aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Dr. Peter Meier wurde neu als Mitglied des Verwaltungsrates bestellt.

Die Verkaufsrestriktionen unter "Hinweis für Anleger / Verkaufsbeschränkung" wurden aktualisiert sowie die Informationen zum Asset Manager ergänzt.

Neu wurden Ausführungen zur Delegation des Vertriebs und zur Vertriebsstelle des Fonds eingefügt.

Die Liste der vom Vermögen unabhängigen Gebühren wurde ergänzt.

Die mögliche Bewertungsmethode des Swinging Single Pricings fällt weg.

### Umstellung auf UCITS V

Die Informationen zur Verwahrstelle wurden konkretisiert, insbesondere die Möglichkeit der Unterverwahrung näher ausgeführt.

Die Anlagevorschriften wurden angepasst und Angaben zur Sicherheitspolitik und der Anlage von Sicherheiten eingeführt.

Die Angaben zur Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil wurden aktualisiert.

Die Informationen zu der Rücknahme von Anteilen wurde ergänzt. Sachauslagen sind demnach neu explizit nicht zulässig.

Die Angaben zur Auflösung und Verschmelzung des Fonds sowie diejenigen über die Kosten der Verschmelzung wurden angepasst.

Die Bestimmungen über die Anlagegrenzen sowie jene der Anlagepolitik bei Teilfonds wurden hinsichtlich der Beachtung der gesetzlichen Obergrenzen aktualisiert.

Die detaillierten Angaben zu den Änderungen wurden in einer Mitteilung an die Anleger am 05. Oktober 2016 veröffentlicht.

In der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft fand eine personelle Veränderung statt. Michael Aebli ist als Mitglied der Geschäftsleitung ausgeschieden, Thomas Mähr wurde neu als Mitglied der Geschäftsleitung bestellt.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds wurde im November 2016 geändert. Der Wirtschaftsprüfer wechselt von der PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen zur ReviTrust Grant Thornton AG, Schaan.

Am 09. November 2016 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 30. Dezember 2016 in Kraft getreten.

## Währungstabelle

---

				EUR
Schweiz	CHF	1	=	0.873716

## 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/ETFs 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 %

### 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 %

### 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 %

### 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 %

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.



## Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	30.09.2016 bis 30.09.2017 <sup>1)</sup>	2016 <sup>2)</sup>	2014 bis 2016 Kumuliert <sup>3)</sup>	2014 bis 2016 Annualisiert <sup>3)</sup>
SSF Liquid Alternative UCITS FoF Klasse I CHF	CHF	0.35 %	n.a.	n.a.	n.a.
SSF Liquid Alternative UCITS FoF Klasse I EUR	EUR	0.97 %	n.a.	n.a.	n.a.
SSF Liquid Alternative UCITS FoF Klasse P CHF	CHF	-0.05 %	n.a.	n.a.	n.a.
SSF Liquid Alternative UCITS FoF Klasse P EUR	EUR	0.47 %	n.a.	n.a.	n.a.

<sup>1)</sup> *Geschäftsjahr*

<sup>2)</sup> *Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2015 aufgelegt wurde, wird der Wert "n.a." angezeigt.*

<sup>3)</sup> *Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2013 aufgelegt wurde, wird der Wert "n.a." angezeigt.*

*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 53'462'172.83 (30.09.2017)

### Valorennummer / ISIN Klasse I CHF

32 373 233 / LI0323732334

### Valorennummer / ISIN Klasse I EUR

32 373 232 / LI0323732326

### Valorennummer / ISIN Klasse P CHF

32 373 231 / LI0323732318

### Valorennummer / 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 30.09.2017

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		579'343.47
Wertpapiere		53'067'053.33
Derivative Finanzinstrumente		-70'093.68
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>53'576'303.12</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-114'130.29</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>53'462'172.83</b>
Klasse I CHF	10'016'084.70	
Klasse I EUR	37'985'501.75	
Klasse P CHF	4'753'604.05	
Klasse P EUR	706'982.33	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse I CHF	114'634.00	
Klasse I EUR	373'195.24	
Klasse P CHF	54'724.92	
Klasse P EUR	6'991.94	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse I CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>100.00</b>
<b>Klasse I EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>101.78</b>
<b>Klasse P CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>99.40</b>
<b>Klasse P EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>101.11</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2017

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 200'000	Verkauf CHF 231'400	Termin 09.03.2018
Kauf EUR 425'000	Verkauf CHF 491'725	Termin 09.03.2018
Kauf CHF 11'520'970	Verkauf EUR 10'124'000	Termin 09.03.2018
Kauf CHF 5'468'023	Verkauf EUR 4'805'000	Termin 09.03.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

#### Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR 14'304'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2017 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 01.10.2016 bis 30.09.2017

	EUR	EUR
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-55'037.43	
<b>Total Erträge</b>		<b>-55'037.43</b>
Passivzinsen	-796.71	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-425'870.32	
Revisionsaufwand	-7'111.04	
Sonstige Aufwendungen	-33'967.73	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	17'697.63	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-450'048.17</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-505'085.60</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'037'083.32
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-1'542'168.92</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'143'605.25
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-398'563.67</b>

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR -425'870.32 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Management Fee	-277'169.04
Vergütung an die Administration	-148'701.28

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse I CHF

	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-92'635.60</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-92'635.60</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-92'635.60
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Klasse I EUR

	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-333'574.01</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-333'574.01</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-333'574.01
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse P CHF**

	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-69'110.67</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-69'110.67</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-69'110.67
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse P EUR**

	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-9'765.32</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-9'765.32</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-9'765.32
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 30.09.2017****Klasse I CHF**

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>8'304'505.22</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'181'162.81
Gesamterfolg	-469'583.33
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10'016'084.70</b>

**Klasse I EUR**

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>26'850'694.95</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	10'852'161.99
Gesamterfolg	282'644.81
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>37'985'501.75</b>

**Klasse P CHF**

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>5'287'662.65</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-313'046.63
Gesamterfolg	-221'011.97
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4'753'604.05</b>

## Klasse P EUR

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'064'301.45</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-366'705.94
Gesamterfolg	9'386.82
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>706'982.33</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

### Klasse I CHF

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>90'970</b>
Ausgegebene Anteile	29'234
Zurückgenommene Anteile	5'570
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>114'634</b>

### Klasse I EUR

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>266'373</b>
Ausgegebene Anteile	140'369
Zurückgenommene Anteile	33'547
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>373'195</b>

### Klasse P CHF

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>58'025</b>
Ausgegebene Anteile	2'320
Zurückgenommene Anteile	5'620
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>54'725</b>

### Klasse P EUR

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>10'576</b>
Ausgegebene Anteile	500
Zurückgenommene Anteile	4'084
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'992</b>

## 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)

2.34 % p. a.	Klasse I CHF
2.35 % p. a.	Klasse I EUR
2.83 % p. a.	Klasse P CHF
2.84 % 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 22'334.45 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Irland</b>								
<b>EUR</b>								
Ant Algebris Macro Credit Fund -I- EUR			14'600		14'600	104.45	1'524'970	2.85 %
Ant Garraway Financial Trends Accum -X- Hedged EUR			410		410	923.54	378'651	0.71 %
Ant Gateway UCITS Funds PLC - Gateway Target Beta UCITS Fund EUR -I-			4'700		4'700	110.66	520'102	0.97 %
Ant Leadenhall UCITS ILS Fund PLC Class -B- EUR		30'454	10'203		40'657	101.26	4'116'906	7.70 %
Ant Nomura Invest.Sol PLC Cross Asset Momentum UCITS Fund Class -I- Hedged EUR Acc		6'820		2'210	4'610	95.13	438'559	0.82 %
Ant Crown Alternative UCITS LGT Alpha Gen GI Inc Sub Fd -E- EUR			1'000	1'000	0			
Ant GAM Star Fund PLC		89'634		89'634	0			
Ant Gateway UCITS Funds PLC Systematic Alpha UCITS Fund Class -I- EUR Accum.		8'800		8'800	0			
<b>Total</b>							<b>6'979'189</b>	<b>13.05 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>6'979'189</b>	<b>13.05 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
<b>EUR</b>								
Ant Merrill Lynch Investment Solutions SICAV Millburn Diversified UCITS Funds			9'900		9'900	101.78	1'007'622	1.88 %
Ant NN (L) SICAV Multi Asset Factor Opp. Cap -I- EUR			200		200	5'002.86	1'000'572	1.87 %
Ant Pictet Total Return SICAV - Atlas Cap -HI EUR-			12'500		12'500	103.26	1'290'750	2.41 %
Ant PTR Agora Pictet Total Return SICAV -I EUR-		380	20'925		21'305	121.49	2'588'344	4.84 %
Ant Schroder GAIA SICAV Two Sigma Diversifield			16'600		16'600	106.40	1'766'240	3.30 %
Ant Twelve Capital FUND SICAV - Ins B Id - I Accumulating EUR- Capitalisation		10'252			10'252	107.03	1'097'261	2.05 %
Ant Bellevue Funds (Lux) SICAV - BB Global Macro -I- Capitalisation			10'000	10'000	0			
Ant BlackRock Strategic Funds SICAV-Europ. Absolute Return Fund Cap -D2-		9'000		9'000	0			
Ant Exane Funds 1 SICAV - Exane Mercury Shs - A- Capitalisation		193		193	0			
Ant Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor S&P 500 VIX Futures Enh Roll UCITS ETF Cap C-EUR			212'000	212'000	0			
<b>Total</b>							<b>8'750'790</b>	<b>16.37 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>8'750'790</b>	<b>16.37 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>15'729'979</b>	<b>29.42 %</b>



Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Luxemburg</b>								
<b>EUR</b>								
Melchior Selected Trust Velox Fund Cap -I-EUR-		35'865	13'080		48'945	106.18	5'196'956	9.72 %
<b>Total</b>							<b>5'196'956</b>	<b>9.72 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>5'196'956</b>	<b>9.72 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>5'196'956</b>	<b>9.72 %</b>
<b>Anlagefonds, nicht kotiert</b>								
<b>Fürstentum Liechtenstein</b>								
<b>EUR</b>								
Ant LLB Defensive (EUR)			20'000	20'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Fürstentum Liechtenstein</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Irland</b>								
<b>EUR</b>								
Ant AQS UCITS ICAV - Absolute Return Europ. Equity Fund -C- EUR			13'967		13'967	109.93	1'535'412	2.87 %
Ant Dominice Funds PLC - Cassiopeia UCTIS Class -C- EUR			12'918		12'918	106.71	1'378'445	2.58 %
Ant FORT Global UCTIS Contrarian Fund Class-C-EUR			475		475	1'004.24	477'014	0.89 %
Ant FundLogic Alternatives PLC - Mkt Neut Credit UCITS Fund -I- EUR			2'090		2'090	1'010.92	2'112'823	3.95 %
Ant MontLake AlphaQuest Fd Equalisation			93		93	100.00	93	0.00 %
Ant MontLake UCITS iCAV - Burren Glo Arb UCITS Fund Inst Foun Class -A- EUR			20'000		20'000	101.39	2'027'798	3.79 %
Ant MontLake UCITS iCAV - But Cred Opp Fund Accum Inst -A- Pooled EUR			16'050		16'050	100.42	1'611'725	3.01 %
Ant MontLake UCITS Platform iCAV - AlphaQuest UCITS Fund - Accum Institutional Founder EUR			10'100		10'100	93.77	947'049	1.77 %
Ant MontLake UCITS Platform iCAV - DUNN WMA Institutional UCITS Fund - Accum Institutional Shs -A- EUR		6'708			6'708	141.10	946'468	1.77 %
Ant MW Liquid Alpha Fund -B-		10'054	27'540	7'135	30'459	103.30	3'146'471	5.89 %
Ant Old Mutual Global Inv Series PLC UK Spec Equity Fund Accum -I- Hedged EUR		323'000	232'000		555'000	12.03	6'676'761	12.49 %
Ant Kepler Liquid Strat KLS Zebra Global Eq Beta Neural FD Acc I Hed EUR		22'500		22'500	0			
Ant Mojna Europ. Absolute Return Fund -E- EUR		18'070		18'070	0			
Ant Trium Blackwall Europe L/S Fund		170'900		170'900	0			
Ant Trium Blackwall Europe L/S Fund -M- EUR		66'440		66'440	0			
<b>Total</b>							<b>20'860'059</b>	<b>39.02 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>20'860'059</b>	<b>39.02 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
<b>EUR</b>								
Ant Memnon Fund SICAV - Europ. Market Neutral Fund Cap -S EUR-			23'400		23'400	108.33	2'534'922	4.74 %
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	101.08	1'576'848	2.95 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Ant Serviced Platform SICAV – Campbell UCITS Managed Futures Fund -E- EUR			2'500		2'500	101.59	253'975	0.48 %
Falcon Fund Twelve-Falon Insurance Opportunities Fund (EUR)		29'940	3'380		33'320	111.30	3'708'516	6.94 %
Pareturn Gladwyne Absolut Credit Cap -IB-		18'300	95		18'395	173.35	3'188'872	5.96 %
Ant Amundi Absolute Volatility Euro Equities Cap -IE-			2'700	2'700	0			
Ant Exane Archimedes Fund -A-		43		43	0			
Ant Helium Fund SICAV Helium Performance			2'000	2'000	0			
<b>Total</b>							<b>11'280'059</b>	<b>21.10 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>11'280'059</b>	<b>21.10 %</b>
<b>Total Anlagefonds, nicht kotiert</b>							<b>32'140'119</b>	<b>60.12 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>53'067'053</b>	<b>99.26 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>53'067'053</b>	<b>99.26 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.03.2018			11'520'970	10'124'000			-42'259	-0.08 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.03.2018			5'468'023	4'805'000			-20'057	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.03.2018			200'000	231'400			-2'489	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.03.2018			425'000	491'725			-5'289	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 8.09.2017			10'112'102	9'483'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 8.09.2017			159'208	146'600				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 8.09.2017			192'825	178'200				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.12.2016			276'099	253'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.03.2017			436'893	411'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 8.09.2017			47'936	44'300				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.12.2016			503'293	465'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 8.09.2017			5'205'872	4'882'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.12.2016			5'420'146	4'985'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 8.09.2017			54'753	50'300				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.03.2017			5'688'049	5'258'250				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 8.09.2017			799'410	700'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.03.2017			828'613	776'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.12.2016			8'361'268	7'690'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 8.09.2017			83'702	76'900				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.03.2017			8'915'468	8'241'800				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 8.09.2017			10'008'100	11'416'240				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 8.09.2017			240'000	273'768				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 10.03.2017			340'800	364'128				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 8.09.2017			4'763'200	5'433'382				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 8.09.2017			550'000	627'385				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>-70'094</b>	<b>-0.13 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-70'094</b>	<b>-0.13 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							579'343	1.08 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>579'343</b>	<b>1.08 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.09.2017</b>							<b>53'576'303</b>	<b>100.21 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-114'130</b>	<b>-0.21 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.09.2017</b>							<b>53'462'173</b>	<b>100.00 %</b>

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I CHF	114'634.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I EUR	373'195.239000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P CHF	54'724.918000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P EUR	6'991.943000		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I CHF</b>		<b>CHF</b>	<b>100.00</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I EUR</b>		<b>EUR</b>	<b>101.78</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P CHF</b>		<b>CHF</b>	<b>99.40</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P EUR</b>		<b>EUR</b>	<b>101.11</b>
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.*

## Hinterlegungsstellen per 30.09.2017

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.



Bericht des Wirtschaftsprüfers an den Verwaltungsrat der  
LLB Fund Services AG  
über den Jahresbericht 2016/2017 des  
**SSF Liquid Alternative UCITS FoF, Vaduz (Teilfonds des swisspartners Strategy Fund)**

Wir haben den beigegeführten Jahresbericht des SSF Liquid Alternative UCITS FoF geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 30. September 2017, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht. Die im Jahresbericht aufgeführten Vorjahresangaben wurden von einer anderen Revisionsstelle geprüft.

#### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichtes, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

#### **Verantwortung des Wirtschaftsprüfers**

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des SSF Liquid Alternative UCITS FoF zum 30. September 2017.

### **Sonstiges**

Sonstige Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Schaan, 15. Januar 2018  
ReviTrust Grant Thornton AG

Egon Hutter  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Revisor)

ppa Michael Schöb  
dipl. Wirtschaftsprüfer

**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](mailto: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](mailto: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