

# SSF Liquid Alternative UCITS FoF

Halbjahresbericht 31. März 2023

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle.....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	7
Fondsdaten.....	8
Vermögensrechnung per 31.03.2023 .....	9
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023.....	9
Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 .....	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 .....	10
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 .....	10
Entschädigungen .....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	12
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 <a href="mailto:fundservices@llb.li">fundservices@llb.li</a>
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, 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 <a href="http://www.llb.li">www.llb.li</a> , E-mail <a href="mailto:llb@llb.li">llb@llb.li</a>
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	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>	LLB Swiss Investment AG, Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	Bank Linth LLB AG, Uznach
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Kontaktstelle für Österreich</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## 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 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: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform [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 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 nach 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.

## **Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

Beim SSF Liquid Alternative UCITS FoF fungiert die LLB Fund Services AG ab dem Dezember 2022 als Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland.

## Währungstabelle

				EUR
Schweiz	CHF	1	=	1.003210
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.919541

## 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.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Entwicklung von Schlüsselgrößen

### Klasse I CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	73'270	6.5	96.15	-2.68 %
30.09.2020	63'188	5.4	92.60	-3.69 %
30.09.2021	51'509	4.5	94.85	2.43 %
30.09.2022	47'765	4.6	92.90	-2.06 %
31.03.2023	48'162	4.4	90.45	-2.64 %

### Klasse I EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	306'236	30.5	99.52	-1.75 %
30.09.2020	220'293	21.4	96.92	-2.61 %
30.09.2021	185'133	18.5	100.05	3.23 %
30.09.2022	148'149	14.7	99.01	-1.04 %
31.03.2023	135'932	13.1	96.14	-2.90 %

*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 <sup>1</sup>	CHF 100.00
Klasse P EUR <sup>2</sup>	EUR 100.00

### Nettovermögen

EUR 17'439'207.34 (31.03.2023)

### Valorenummer / ISIN Klasse I CHF

32 373 233 / LI0323732334

### Valorenummer / ISIN Klasse I EUR

32 373 232 / LI0323732326

### Valorenummer / ISIN Klasse P CHF<sup>1</sup>

32 373 231 / LI0323732318

### Valorenummer / ISIN Klasse P EUR<sup>2</sup>

32 373 230 / LI0323732300

### Bewertung

täglich

### Rechnungswährung

EUR

### Ausschüttung

Klasse I CHF	thesaurierend
Klasse I EUR	thesaurierend
Klasse P CHF <sup>1</sup>	thesaurierend
Klasse P EUR <sup>2</sup>	thesaurierend

### Ausgabeaufschlag

Klasse I CHF	max. 5.00 %
Klasse I EUR	max. 5.00 %
Klasse P CHF <sup>1</sup>	max. 5.00 %
Klasse P EUR <sup>2</sup>	max. 5.00 %

### Rücknahmeabschlag

Klasse I CHF	keiner
Klasse I EUR	keiner
Klasse P CHF <sup>1</sup>	keiner
Klasse P EUR <sup>2</sup>	keiner

### Abschluss Rechnungsjahr

30. September

### Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

### Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

---

<sup>1</sup> Bei der Klasse P CHF waren in der Berichtsperiode keine Anteile im Umlauf.

<sup>2</sup> Bei der Klasse P EUR waren in der Berichtsperiode keine Anteile im Umlauf.

## Vermögensrechnung per 31.03.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		408'002.06
Wertpapiere		12'754'742.13
Andere Wertpapiere und Wertrechte		4'169'511.95
Derivative Finanzinstrumente		145'443.12
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>17'477'699.26</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-38'491.92</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>17'439'207.34</b>
Klasse I CHF	4'370'320.70	
Klasse I EUR	13'068'886.64	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse I CHF	48'162.04	
Klasse I EUR	135'932.43	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse I CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>90.45</b>
<b>Klasse I EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>96.14</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 4'328'933	Verkauf EUR 4'340'000	Termin 11.04.2023
Kauf EUR 6'676'253	Verkauf USD 7'150'000	Termin 11.04.2023
Kauf EUR 2'226'974	Verkauf USD 2'385'000	Termin 11.04.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

USD 9'535'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.14 %.

#### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	101
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		0.00

Ein Anteil von 50 % der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt.

Der OGAW hat Barsicherheiten in Schweizer Franken erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	17'748.08	
Sonstige Erträge	14'127.17	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-508.42	
<b>Total Erträge</b>		<b>31'366.83</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-35'589.62	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-5'273.32	
Aufwendungen für die Verwaltung	-21'155.98	
Revisionsaufwand	-3'232.49	
Sonstige Aufwendungen	-10'321.94	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'200.51	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-73'372.84</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-42'006.01</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		730'223.69
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>688'217.68</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'433'477.34
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-745'259.66</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

### Klasse I CHF

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>4'639'903.45</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	53'110.83
Gesamterfolg	-322'693.58
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4'370'320.70</b>

### Klasse I EUR

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>14'667'559.69</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'176'106.97
Gesamterfolg	-422'566.08
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>13'068'886.64</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

### Klasse I CHF

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>47'765</b>
Ausgegebene Anteile	6'822
Zurückgenommene Anteile	6'425
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>48'162</b>

## Klasse I EUR

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>148'149</b>
Ausgegebene Anteile	1'987
Zurückgenommene Anteile	14'204
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>135'932</b>

## Entschädigungen

### Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

Klasse I CHF max. 0.50 % p. a.

Klasse I EUR max. 0.50 % p. a.

### Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.45 % p. a. plus höchstens CHF 45'000.-

### Service Fee

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

### Total Expense Ratio (TER)

1.23 % p. a. Klasse I CHF

1.23 % p. a. Klasse I 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.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 7'337.78 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Frankreich</b>								
<b>EUR</b>								
Ant Multi Uts France Lyx UCITS ETF			27'300		27'300	20.20	551'528	3.16 %
Lyxor ETF Daily Double Short Bund FCP -A-			15'795		15'795	38.23	603'860	3.46 %
SGAM Index SGAM ETF Xbear DJ Eurostoxx 50 FCP			228'500	228'500	0			
<b>Total</b>							<b>1'155'388</b>	<b>6.63 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>1'155'388</b>	<b>6.63 %</b>
<b>Irland</b>								
<b>EUR</b>								
Ant Man GLG Alpha Select Alternative		10'600			10'600	165.24	1'751'544	10.04 %
Ant Twelve Capital UCITS ICAV		17'736			17'736	107.94	1'914'420	10.98 %
Ant iShares S&P500 EUR			25'000	25'000	0			
<b>Total</b>							<b>3'665'964</b>	<b>21.02 %</b>
<b>USD</b>								
Ant WisdomTree USD FR Treasury Bond USD		60'700	9'500	3'900	66'300	52.59	3'206'482	18.39 %
Uts SSGA SPDR BB Bcly 1-3 Month T-Bill		11'500	41'100	21'200	31'400	103.66	2'992'890	17.16 %
Ant iShares VII PLC Dow Jones Industrial Average UCITS Shs USD			7'200	7'200	0			
Uts iShares VII PLC Core S&P 500 USD			5'500	5'500	0			
<b>Total</b>							<b>6'199'373</b>	<b>35.55 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>9'865'336</b>	<b>56.57 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
<b>EUR</b>								
Ant Multi Units Lyxor S&P 500 Inverse		44'600	71'200	115'800	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>USD</b>								
Ant Amundi Idx Solutions UCITS ETF DR		63'600		6'400	57'200	59.47	3'128'160	17.94 %
Ant Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor S&P 500 VIX Futures Enh Roll UCITS ETF Cap C-EUR		178'000	890'000	1'068'000	0			
Ant Pictet SICA -USD Cap -I-		20'800		20'800	0			
Ant Xtrackers SICAV S&P 500 2x Leveraged			12'700	12'700	0			
<b>Total</b>							<b>3'128'160</b>	<b>17.94 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>3'128'160</b>	<b>17.94 %</b>
<b>Schweiz</b>								
<b>USD</b>								
Ant UBS ETF (CHF) Gold A-dis-			40'500	40'500	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>14'148'885</b>	<b>81.14 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Luxemburg</b>								
	EUR							
Ant Corem. Invest. Fund Europ. Equ. -I-		11'000		11'000	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, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Anlagefonds, nicht kotiert</b>								
<b>Irland</b>								
	USD							
Ant MontLake Equ Shs Warrington Strat Fd		900		900	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>								
	EUR							
Ant Amundi Absolute Volatility Euro Equities Cap -IE-		700	3'085	2'500	1'285	1'349.43	1'734'018	9.94 %
<b>Total</b>							<b>1'734'018</b>	<b>9.94 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>1'734'018</b>	<b>9.94 %</b>
<b>Total Anlagefonds, nicht kotiert</b>							<b>1'734'018</b>	<b>9.94 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>15'882'902</b>	<b>91.08 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>15'882'902</b>	<b>91.08 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Jersey</b>								
	USD							
ETFS Comodity Sec 06-no fixed maturity on Crude Oil Commodity Index			66'000		66'000	8.69	527'090	3.02 %
<b>Total</b>							<b>527'090</b>	<b>3.02 %</b>
<b>Total Jersey</b>							<b>527'090</b>	<b>3.02 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>527'090</b>	<b>3.02 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Jersey</b>								
	USD							
Cert Wisdom Tree Nts 07-no fix mat on Gold Commodity Secured			3'000		3'000	186.42	514'262	2.95 %
<b>Total</b>							<b>514'262</b>	<b>2.95 %</b>
<b>Total Jersey</b>							<b>514'262</b>	<b>2.95 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>514'262</b>	<b>2.95 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>1'041'352</b>	<b>5.97 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.04.2023			4'328'933	4'340'000			4'809	0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 11.04.2023			2'226'974	2'385'000			35'177	0.20 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 11.04.2023			6'676'253	7'150'000			105'457	0.60 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.02.2023			196'843	200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.02.2023			2'341'225	2'380'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.02.2023			2'875'235	3'050'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.02.2023			337'251	350'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 3.03.2023			4'537'449	4'600'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 10.02.2023			1'200'000	1'182'831				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.02.2023			1'405'145	1'485'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 3.03.2023			2'457'732	2'640'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.02.2023			2'513'536	2'440'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.02.2023			3'456'407	3'650'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 3.03.2023			500'000	494'471				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 3.03.2023			6'870'478	7'380'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.02.2023			7'921'759	7'690'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.02.2023			1'245'000	1'267'814				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 3.03.2023			162'000	151'247				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.02.2023			3'900'000	3'971'465				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>145'443</b>	<b>0.83 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>145'443</b>	<b>0.83 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							408'002	2.34 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>408'002</b>	<b>2.34 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.03.2023</b>							<b>17'477'699</b>	<b>100.22 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-38'492</b>	<b>-0.22 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.03.2023</b>							<b>17'439'207</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I CHF				48'162.040000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I EUR				135'932.430000				
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I CHF</b>						<b>CHF</b>	<b>90.45</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I EUR</b>						<b>EUR</b>	<b>96.14</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.*

## 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](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

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

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20, Postfach  
8002 Zürich, Schweiz

### Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein