

Jahresbericht 30. September 2023

SSF Emerging Markets Opportunities FoF

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
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.....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie.....	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen.....	7
Historische Fondsperformance.....	7
Fondsdaten.....	8
Vermögensrechnung per 30.09.2023	9
Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023.....	9
Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023	10
Verwendung des Erfolgs	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023	10
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023	11
Entschädigungen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Hinterlegungsstellen per 30.09.2023.....	14
Bericht des Wirtschaftsprüfers	15
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft).....	18
Adressen.....	19

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 Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, 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	Grant Thornton AG, Schaan
Fondspromotor	swisspartners AG, Vaduz
Vermögensverwalter	swisspartners AG, Vaduz
Zahlstelle und Vertriebsstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft ist, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

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: elektronische Plattform 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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die 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 unzuweckmässig 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

Das vierte Quartal 2022 war geprägt vom rückgängigen Konsum in China aufgrund den strengen Covid Restriktionen. Chinas Technologie Firmen waren Ziel von US-Restriktionen, dessen Zugang für Halbleiterwerte eingeschränkt werden sollte. Die Inflation in den USA und die damit befürchteten Zinserhöhungen lasteten auf den Märkten. Die Schwellenländer Aktienmärkte und vor allem die Technologiewerte begannen sich zu erholen, als eine Aufhebung der Covid-Politik absehbar wurde.

Im ersten Quartal 2023 kam Hoffnung auf, dass die Zentralbanken das Tempo der geldpolitischen Straffung verlangsamen könnten. Der schwächere USD wirkte sich auch positiv auf die Schwellenländermärkte aus. Jedoch drückten die zunehmenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China wieder auf die Marktstimmung.

Im zweiten Quartal kommunizierte die US-Administration, dass sie die Direktinvestitionen in Chinas Technologiesektor einschränken möchte, was Abgabedruck auf die Technologiewerte verursachte. Das US-Repräsentantenhaus verabschiedete wiederum einen Gesetzesentwurf zur vorübergehenden Aussetzung des Schuldenlimits, um einen Zahlungsausfall zu verhindern.

Im dritten Quartal nahmen die Ökonomen ihre BIP-Prognosen für China runter, während der Immobiliensektor weiterhin Sorgen machte. In Indien blieben die Auftragseingänge dagegen robust. Alles in allem, höhere Zinsen in den USA und ein starker US Dollar machten es den meisten Schwellenländer schwierig, sich aus dem Schatten von den USA und Europa zu lösen.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Beim SSF Emerging Markets Opportunities FoF fungiert die LLB Fund Services AG ab dem Dezember 2022 als Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland.

Währungstabelle

				USD
EWU	EUR	1	=	1.059400

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des SSF Emerging Markets Opportunities FoF besteht darin, nach dem Grundsatz der Risiko- und Opportunitätenstreuung in ein diversifiziertes Fondsportfolio zu investieren und dabei einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erzielen.

Der SSF Emerging Markets Opportunities FoF reflektiert innerhalb des Selektionsprozesses eine Kombination aus "top-down" und "bottom-up" Ansatz. Bottom-up werden Kernanlagen selektiert, welche langfristigen Charakter haben. Top-down können einzelne Regionen, Länder oder Themen als Satelliten eingesetzt werden.

Das Nettovermögen wird grundsätzlich in Fonds und ETF's investiert. Daneben kann auch in Zertifikate, strukturierte Produkte und Derivate investiert werden. Bis zu 10 % des Nettofondsvermögens können direkt in einzelne Aktien investiert werden, welche Indexbestandteil des MSCI Emerging Markets sind. Der SSF Emerging Markets Opportunities FoF investiert über 50 % in die Emerging Markets und kann bis zu 49 % in die Märkte der entwickelten Industrienationen investieren. Bei Investitionen in festverzinsliche und variabel verzinsliche Obligationen beträgt das Rating gemäss Standard & Poor's oder Moody's mindestens Investment Grade oder eine vergleichbare Bonität.

Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem längerfristigen Anlagehorizont, die in ein diversifiziertes und aktiv bewirtschaftetes Fonds Portfolio investieren wollen.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	263'196	30.8	116.86	-6.12 %
30.09.2020	322'262	44.4	137.89	18.00 %
30.09.2021	314'947	51.0	161.96	17.46 %
30.09.2022	307'160	37.1	120.88	-25.36 %
30.09.2023	272'112	35.3	129.89	7.45 %

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	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
SSF Emerging Markets Opportunities FoF Klasse P	USD	7.45 %	-22.84 %	1.77 %	0.58 %

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

5. April 2013

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 35'344'778.40 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN

20 082 617 / LI0200826175

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 5.00 %

Rücknahmeabschlag

keiner

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.09.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		4'398'195.67
Wertpapiere		31'123'238.18
Gesamtvermögen		35'521'433.85
Verbindlichkeiten		-176'655.45
Nettovermögen		35'344'778.40
Anzahl der Anteile im Umlauf	272'112.44	
Nettoinventarwert pro Anteil	129.89	

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	63'284.77	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	23'277.32	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	761.80	
Sonstige Erträge	810.46	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-23'166.22	
Total Erträge		64'968.13
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-264'047.17	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-137'935.09	
Aufwendungen für die Verwaltung	-90'643.06	
Revisionsaufwand	-7'080.20	
Sonstige Aufwendungen	-33'579.38	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	77'138.66	
Total Aufwand		-456'146.24
Nettoertrag		-391'178.11
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-406'935.68
Realisierter Erfolg		-798'113.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'617'796.15
Gesamterfolg		2'819'682.36

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-391'178.11
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-391'178.11
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-391'178.11
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37'128'098.88
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'603'002.84
Gesamterfolg	2'819'682.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	35'344'778.40

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	307'160
Ausgegebene Anteile	41'189
Zurückgenommene Anteile	76'237
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	272'112

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 1.00 % p. a.

max. Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

0.45 % p. a. plus höchstens CHF 40'000.-

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

2.06 % p. a.

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 19'281.44 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Brasilien								
	USD							
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs		82'000		82'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Brasilien							0	0.00 %
Südkorea (Republik)								
	USD							
Akt Samsung Electronics Co Ltd GDR Repr 25 Shs			845		845	1'260.00	1'064'700	3.01 %
Total							1'064'700	3.01 %
Total Südkorea (Republik)							1'064'700	3.01 %
Taiwan								
	USD							
Akt Taiwan Semiconductor Manufacturing SADR			32'300	32'300	0			
Total							0	0.00 %
Total Taiwan							0	0.00 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							1'064'700	3.01 %
Total Aktien							1'064'700	3.01 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Fürstentum Liechtenstein								
	USD							
ICG Umbrella Fund Industrial Metal Champions Fund		8'940		3'850	5'090	143.90	732'451	2.07 %
Total							732'451	2.07 %
Total Fürstentum Liechtenstein							732'451	2.07 %
Irland								
	USD							
Ant Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund			282'000		282'000	7.91	2'230'620	6.31 %
iShares III PLC MSCI Saudi Arabia Capped			165'000		165'000	5.86	966'158	2.73 %
iShs MSCI Korea Accum. Shs ETF Class -B-USD			14'000		14'000	153.50	2'148'930	6.08 %
Uts iShares VII PLC Core S&P 500 USD			6'300		6'300	449.39	2'831'153	8.01 %
Ant Global X China Cloud Computing USD			45'000	45'000	0			
Ant Global X Lithium&Battery Tech USD			115'200	115'200	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Ant HSBC Hang Seng UCITS ETF HKD			1'432'000	1'432'000	0			
Ant iShares VII PLC Dow Jones Industrial Average UCITS Shs USD		18'600	24'900	43'500	0			
Ant iShares VI PLC MSCI EM UCITS ETF USD		75'000	39'000	114'000	0			
Ant iShares V PLC Oil&Gas USD			135'000	135'000	0			
Ant WisdomTree USD FR Treasury Bond USD			107'700	107'700	0			
iShares FTSE/Xinhua China 25			49'100	49'100	0			
Uts iShs MSCI Taiwan UCITS ETF USD			26'000	26'000	0			
Uts SSGA SPDR BB Bcly 1-3 Month T-Bill		28'000		28'000	0			
Total							8'176'860	23.13 %
Total Irland							8'176'860	23.13 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant Bakersteel Electrum Fund Cap -D2 EUR		5'825		5'825	0			
Total							0	0.00 %
	USD							
Ant db x-trackers MSCI Mexico Idx UCITS ETF Cap -1C-			290'000		290'000	6.17	1'788'575	5.06 %
Ant db x-trackers MSCI Thailand Index UCITS ETF -1C- Cap			64'000	64'000	0			
Ant Multi Units - Lyxor Hong Kong (HSI)			317'000	317'000	0			
Ant Xtrackers SICAV S&P 500 2x Leveraged			248'900	248'900	0			
Total							1'788'575	5.06 %
Total Luxemburg							1'788'575	5.06 %
Unknown								
	USD							
VanEck Vect UCITS ETFs PLC -A- USD			80'600	80'600	0			
Total							0	0.00 %
Total Unknown							0	0.00 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							10'697'886	30.27 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Irland								
	EUR							
Ant Russell Acadian EM Manage Equ		355'000		125'000	230'000	16.56	4'035'045	11.42 %
Total							4'035'045	11.42 %
	USD							
Ant India Acorn Ashoka India Opp. Fd -D-		37'300		10'300	27'000	205.11	5'537'970	15.67 %
Total							5'537'970	15.67 %
Total Irland							9'573'015	27.08 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Hereford IIFL Focused India Fund L1			20'800		20'800	113.95	2'370'160	6.71 %
Ant Invesco Asian Equity Fund -Z-			155'000		155'000	13.02	2'018'100	5.71 %
Ant Nordea Stable EM Equity Fund BI USD		68'000		22'300	45'700	74.26	3'393'668	9.60 %
Ant Wellingt Asia Techn Fund -S-			172'000		172'000	11.66	2'005'709	5.67 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Ant Hereford Bin Yuan Healthcare Fund L1			14'000	14'000	0			
Total							9'787'637	27.69 %
Total Luxemburg							9'787'637	27.69 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							19'360'652	54.78 %
Total Anlagefonds							30'058'538	85.04 %
Total Wertpapiere							31'123'238	88.06 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
	USD							
Cert WISDOMTREE on S&P 500 Net Ret Idx			5'200	5'200	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							4'398'196	12.44 %
Total Bankguthaben							4'398'196	12.44 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							35'521'434	100.50 %
Verbindlichkeiten							-176'655	-0.50 %
Nettovermögen per 30.09.2023							35'344'778	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					272'112.440000			
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	129.89	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Accuro Fund Solutions AG

Attrax Financial Services S.A.

IFSAM Internaional Fund Services & Asset Management S.A.

SIX SIS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022 / 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des SSF Emerging Markets Opportunities FoF (Teilfonds des swisspartners Strategy Fund) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SSF Emerging Markets Opportunities FoF zum 30. September 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung

ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Schaan, 15. Dezember 2023

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Thomas Walch

Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für SSF Emerging Markets Opportunities FoF erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.19 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.28 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	60	CHF 7'344 Mio.
in AIF	26	CHF 1'977 Mio.
Total	86	CHF 9'321 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.87 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		8
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.04 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.06 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12

Anmerkungen:

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

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

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

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

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) 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