



# JSPR Fund

Jahresbericht per 31.12.2017 (geprüft)

---

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs  
Alternativer Investmentfonds (AIF)

## Inhaltsverzeichnis

|   |    |
|---|----|
| Organisation .....                                  | 3  |
| Auf einen Blick .....                               | 4  |
| Bericht des Fondsmanagers .....                     | 6  |
| JSPR Bond Fund Plus .....                           | 7  |
| Vermögensrechnung per 31.12.2017 .....              | 7  |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 ..... | 8  |
| Verwendung des Erfolgs .....                        | 10 |
| 3-Jahres-Vergleich .....                            | 11 |
| Veränderung des Nettovermögen .....                 | 12 |
| Anteile im Umlauf .....                             | 13 |
| Vermögensinventar per 31.12.2017 .....              | 14 |
| Derivative Finanzinstrumente .....                  | 19 |
| Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG.....       | 20 |
| Ergänzende Angaben .....                            | 22 |
| Bericht des Wirtschaftsprüfers .....                | 25 |

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

## Organisation

### AIFM

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Verwaltungsrat

Eduard von Kymmel (Vorsitzender), Osweiler (LU)  
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)  
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

### Geschäftsleitung

Ralf Alois Konrad (Vorsitzender), Wangs (CH)  
Reto Grässli (Mitglied), Ruggell (LI)

### Portfolio Manager

HighValue Partners AG  
Gagoz 73  
LI-9496 Balzers

### Verwahrstelle

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
CH-3008 Bern

### Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)  
Austrasse 14  
LI-9495 Triesen

### Platzierer Schweiz

F & O Partner Vermögensverwaltungs AG  
Seestrasse 95  
CH-8800 Thalwil

## Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2017

EUR 16.0 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2017

JSPR Bond Fund Plus (CHF)

CHF 997.37

JSPR Bond Fund Plus (EUR)

EUR 780.43

Rendite<sup>1</sup>

Seit Liberierung p.a.

1 Jahr<sup>2</sup>

JSPR Bond Fund Plus (CHF)

-

-0.26 %

JSPR Bond Fund Plus (EUR)

2.70 %

-0.17 %

Liberierung

per

JSPR Bond Fund Plus (CHF)

30.09.2017

JSPR Bond Fund Plus (EUR)

31.03.2011

Total Expense Ratio (TER)<sup>3</sup>

ohne Performance Fee

JSPR Bond Fund Plus (CHF)

1.36 %

JSPR Bond Fund Plus (EUR)

1.47 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)<sup>4</sup>

JSPR Bond Fund Plus

64.95 %

Ausschüttungen

JSPR Bond Fund Plus (CHF)

keine (Thesaurierend)

JSPR Bond Fund Plus (EUR)

keine (Thesaurierend)

Kommissionen/Gebühren

Pauschale Entschädigung (max.)

JSPR Bond Fund Plus (CHF)

1.1450 %

JSPR Bond Fund Plus (EUR)

1.1250 %

JSPR Bond Fund Plus

zuzüglich bis zu (p.a.)

CHF 27'500.00

JSPR Bond Fund Plus

CHF 15'000.00

<sup>1</sup> Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

<sup>2</sup> Bei Klassen, die während dem Berichtszeitraum liberiert wurden, wird die Rendite nicht auf 1 Jahr hochgerechnet sondern umfasst nur den Zeitraum von der Liberierung bis zum Geschäftsjahresende.

<sup>3</sup> Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

<sup>4</sup> Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

|                           |                            |                               |
|---------------------------|----------------------------|-------------------------------|
|                           | <b>Ausgabekommission</b>   | <b>Ausgabekommission</b>      |
|                           | <b>(max.)</b>              | <b>zugunsten Fonds (max.)</b> |
| JSPR Bond Fund Plus (CHF) | 0.00 %                     | n/a                           |
| JSPR Bond Fund Plus (EUR) | 0.00 %                     | n/a                           |
|                           | <b>Rücknahmekommission</b> | <b>Rücknahmekommission</b>    |
|                           | <b>(max.)</b>              | <b>zugunsten Fonds (max.)</b> |
| JSPR Bond Fund Plus (CHF) | 0.00 %                     | n/a                           |
| JSPR Bond Fund Plus (EUR) | 0.00 %                     | n/a                           |
|                           | <b>Konversionsgebühr</b>   | <b>Konversionsgebühr</b>      |
|                           | <b>(max.)</b>              | <b>zugunsten Fonds (max.)</b> |
| JSPR Bond Fund Plus (CHF) | 0.00 %                     | n/a                           |
| JSPR Bond Fund Plus (EUR) | 0.00 %                     | n/a                           |
|                           | <b>Fondsdomizil</b>        | <b>ISIN</b>                   |
| JSPR Bond Fund Plus (CHF) | Liechtenstein              | LI0375751612                  |
| JSPR Bond Fund Plus (EUR) | Liechtenstein              | LI0117727508                  |

## Bericht des Fondsmanagers

### Rückblick

Ein jahrelanger Bullenmarkt bei den Renten. Kann diese Rally überhaupt weitergehen, eher nein. Die Renditen in den Industrienationen verharrten auf tiefem Niveau mit geringer Volatilität. Eine der grössten Überraschung war die robuste Weltwirtschaft, mit einer deutlichen Wachstumsdynamik in der Eurozone. In China stützt das starke Kreditwachstum weiterhin das wirtschaftliche Wachstum. Die EZB reduzierte die quantitative Lockerung, setzt diese jedoch fort. Das Fed erhöhte den Zins für kurzfristige Gelder in drei kleinen Schritten. Unsere Nationalbank hält immer noch an den Minuszinsen fest und profitierte merklich vom Aufschwung in der Eurozone. Der Franken schwächte sich gegenüber dem Euro unerwartet stark ab. Die heimische Industrie exportierte stetig mehr Güter ins Ausland. Der Ölpreis konnte kontinuierlich zulegen, was der Branche Rückenwind gab.

### Performance

Wir können mit der Performance nicht zufrieden sein. Ein Minus von 0.20 % steht zu Buche. Zwei Ereignisse sind die Hauptgründe für diese nicht optimale Entwicklung. Zum einen musste die norddeutsche Reederei Rickmers Insolvenz anmelden, was rund 0.40 % Performance vernichtete. Die starken Ausschläge an der Währungsfront (US-Dollar gut minus 10 %, CHF fast 8 % und TRY gut minus 20 %) kostete am meisten Rendite. Das Gewicht von rund 30 % an Fremdwährungen (US-Dollar 14.2 %, CHF 7.6 %, TRY 3.7 %) lieferte einen negativen Beitrag von rund 2.5 % an der Gesamtperformance. Ohne Währungseinflüsse hätte das Resultat ansprechend ausgesehen.

### Ausblick

Mit der Zusammenstellung der einzelnen Schuldner sind wir zufrieden. Die per. Anleihen entwickelten sich auf Grund der robusten Firmenresultate gut. Die VW-Anleihe performte fast 9 %. Durch die hohe Liquidität bleiben wir flexibel und können zukünftige Chancen wahrnehmen. Die Euro-Rally wird sich wieder abschwächen. Wir belassen unser Gewicht an Fremdwährungen, um von den höheren Renditen zu profitieren.

# JSPR Bond Fund Plus

## Vermögensrechnung per 31.12.2017

JSPR Bond Fund Plus

(in EUR)

|                                     |                      |
|-------------------------------------|----------------------|
| Barmittel und Barmitteläquivalente  |                      |
| Sichteinlagen                       | 2'321'841.82         |
| Anlagen                             |                      |
| Schuldverschreibungen               | 12'298'714.06        |
| Andere Anlagen und Wertrechte       |                      |
| Fonds                               | 814'507.07           |
| Zertifikate                         | 495'500.00           |
| Derivative Finanzinstrumente        |                      |
| Derivate                            | -13'370.34           |
| Sonstige Vermögenswerte             |                      |
| Forderungen aus Zinsen              | 186'720.06           |
| <b>Bruttovermögen</b>               | <b>16'103'912.67</b> |
| Verbindlichkeiten                   | -63'478.53           |
| <b>Nettovermögen</b>                | <b>16'040'434.14</b> |
| - davon Anteilsklasse CHF           | 3'306'960.78         |
| - davon Anteilsklasse EUR           | 12'733'473.36        |
| <b>Anteile im Umlauf</b>            | <b>20'196</b>        |
| - davon Anteilsklasse CHF           | 3'880                |
| - davon Anteilsklasse EUR           | 16'316               |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil</b> |                      |
| Anteilsklasse CHF                   | CHF 997.37           |
| Anteilsklasse EUR                   | EUR 780.43           |

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

| JSPR Bond Fund Plus                                      | (in EUR)          |
|--|-------------------|
| Zinserträge  | 70.54             |
| - davon Anteilsklasse CHF                                | 10.20             |
| - davon Anteilsklasse EUR                                | 60.34             |
| Anlageerträge  |                   |
| Schuldverschreibungen                                    | 379'504.53        |
| - davon Anteilsklasse CHF                                | 22'789.51         |
| - davon Anteilsklasse EUR                                | 356'715.02        |
| Eigenkapitaltitel  | 173.57            |
| - davon Anteilsklasse CHF                                | 0.00              |
| - davon Anteilsklasse EUR                                | 173.57            |
| Erträge der anderen Anlagen und Wertrechte               |                   |
| Fonds  | 3'064.63          |
| - davon Anteilsklasse CHF                                | 322.16            |
| - davon Anteilsklasse EUR                                | 2'742.47          |
| Zertifikate  | 38'427.25         |
| - davon Anteilsklasse CHF                                | 1'070.87          |
| - davon Anteilsklasse EUR                                | 37'356.38         |
| Sonstige Erträge   | 5'537.17          |
| - davon Anteilsklasse CHF                                | 113.28            |
| - davon Anteilsklasse EUR                                | 5'423.89          |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 3'788.75          |
| - davon Anteilsklasse CHF                                | 174.05            |
| - davon Anteilsklasse EUR                                | 3'614.70          |
| <b>Total Erträge</b>                                     | <b>430'566.44</b> |
| - davon Anteilsklasse CHF                                | 24'480.07         |
| - davon Anteilsklasse EUR                                | 406'086.37        |
| Passivzinsen   | 64.37             |
| - davon Anteilsklasse CHF                                | 10.35             |
| - davon Anteilsklasse EUR                                | 54.02             |
| Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung        | 163'478.71        |
| - davon Anteilsklasse CHF                                | 10'145.93         |
| - davon Anteilsklasse EUR                                | 153'332.78        |

|  |                    |
|--|--------------------|
| Entgele für die Verwahrung   | 10'405.97          |
| - davon Anteilsklasse CHF  | 633.81             |
| - davon Anteilsklasse EUR  | 9'772.16           |
| Revisionsaufwand / Aufwand für Wirtschaftsprüfer   | 11'148.93          |
| - davon Anteilsklasse CHF  | 553.87             |
| - davon Anteilsklasse EUR  | 10'595.06          |
| Sonstige Aufwendungen und Gebühren   | 19'671.42          |
| - davon Anteilsklasse CHF  | 2'161.02           |
| - davon Anteilsklasse EUR  | 17'510.40          |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen                                  | 6'889.75           |
| - davon Anteilsklasse CHF  | 205.69             |
| - davon Anteilsklasse EUR  | 6'684.06           |
| <b>Total Aufwände</b>  | <b>211'659.15</b>  |
| - davon Anteilsklasse CHF  | 13'710.67          |
| - davon Anteilsklasse EUR  | 197'948.48         |
| <b>Nettoerfolg</b>   | <b>218'907.29</b>  |
| - davon Anteilsklasse CHF  | 10'769.40          |
| - davon Anteilsklasse EUR  | 208'137.89         |
| <b>Realisierte Anlagegewinne/-verluste</b>   | <b>-407'794.44</b> |
| - davon Anteilsklasse CHF  | -90'301.40         |
| - davon Anteilsklasse EUR  | -317'493.04        |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>-188'887.15</b> |
| - davon Anteilsklasse CHF  | -79'532.00         |
| - davon Anteilsklasse EUR  | -109'355.15        |
| <b>Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b> | <b>81'331.42</b>   |
| - davon Anteilsklasse CHF  | -5'866.46          |
| - davon Anteilsklasse EUR  | 87'197.88          |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>-107'555.73</b> |
| - davon Anteilsklasse CHF  | -85'398.46         |
| - davon Anteilsklasse EUR  | -22'157.27         |

## Verwendung des Erfolgs

JSPR Bond Fund Plus

(in EUR)

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>                           | <b>218'907.29</b> |
| - davon Anteilsklasse CHF  | 10'769.40         |
| - davon Anteilsklasse EUR  | 208'137.89        |
| Zur Ausschüttung bestimmte Anlagegewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00              |
| Zur Ausschüttung bestimmte Anlagegewinne des Rechnungsjahres     | 0.00              |
| Vortrag des Vorjahres  | 0.00              |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                         | <b>218'907.29</b> |
| - davon Anteilsklasse CHF  | 10'769.40         |
| - davon Anteilsklasse EUR  | 208'137.89        |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg         | 0.00              |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                         | 218'907.29        |
| - davon Anteilsklasse CHF  | 10'769.40         |
| - davon Anteilsklasse EUR  | 208'137.89        |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                 | <b>0.00</b>       |

## 3-Jahres-Vergleich

JSPR Bond Fund Plus

(in EUR)

### Nettovermögen

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| 31.12.2015           | 12'952'702.68 |
| - Anteilsklasse EUR  | 12'952'702.68 |
| 31.12.2016           | 12'992'999.92 |
| - Anteilsklasse EUR  | 12'992'999.92 |
| 31.12.2017           | 16'040'434.14 |
| - Anteilsklasse CHF* | 3'306'960.78  |
| - Anteilsklasse EUR  | 12'733'473.36 |

### Anteile im Umlauf

|                      |        |
|----------------------|--------|
| 31.12.2015           |        |
| - Anteilsklasse EUR  | 17'316 |
| 31.12.2016           |        |
| - Anteilsklasse EUR  | 16'621 |
| 31.12.2017           |        |
| - Anteilsklasse CHF* | 3'880  |
| - Anteilsklasse EUR  | 16'316 |

### Nettoinventarwert pro Anteil

|                      |        |
|----------------------|--------|
| 31.12.2015           |        |
| - Anteilsklasse EUR  | 748.02 |
| 31.12.2016           |        |
| - Anteilsklasse EUR  | 781.72 |
| 31.12.2017           |        |
| - Anteilsklasse CHF* | 852.31 |
| - Anteilsklasse EUR  | 780.43 |

\*Erstes Geschäftsjahresende

## Veränderung des Nettovermögen

JSPR Bond Fund Plus

(in EUR)

|  |                      |
|--|----------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>12'992'999.92</b> |
| - davon Anteilsklasse CHF                          | 0.00                 |
| - davon Anteilsklasse EUR                          | 12'992'999.92        |
| <b>Ausschüttungen</b>                              | <b>0.00</b>          |
| <b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>       | <b>3'914'687.47</b>  |
| - davon Anteilsklasse CHF                          | 3'503'226.22         |
| - davon Anteilsklasse EUR                          | 411'461.25           |
| <b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>     | <b>-762'798.52</b>   |
| - davon Anteilsklasse CHF                          | -110'898.62          |
| - davon Anteilsklasse EUR                          | -651'899.90          |
| <b>Ertragsausgleich</b>                            | <b>3'101.00</b>      |
| - davon Anteilsklasse CHF                          | 31.64                |
| - davon Anteilsklasse EUR                          | 3'069.36             |
| <b>Gesamterfolg</b>                                | <b>-107'555.73</b>   |
| - davon Anteilsklasse CHF                          | -85'398.46           |
| - davon Anteilsklasse EUR                          | -22'157.27           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>16'040'434.14</b> |
| - davon Anteilsklasse CHF                          | 3'306'960.78         |
| - davon Anteilsklasse EUR                          | 12'733'473.36        |

## Anteile im Umlauf

JSPR Bond Fund Plus

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

|                     |        |
|---------------------|--------|
| - Anteilsklasse CHF | 0      |
| - Anteilsklasse EUR | 16'621 |

### Neu ausgegebene Anteile

|                     |       |
|---------------------|-------|
| - Anteilsklasse CHF | 4'010 |
| - Anteilsklasse EUR | 525   |

### Zurückgenommene Anteile

|                     |     |
|---------------------|-----|
| - Anteilsklasse CHF | 130 |
| - Anteilsklasse EUR | 830 |

### Stand am Ende der Berichtsperiode

|                     |        |
|---------------------|--------|
| - Anteilsklasse CHF | 3'880  |
| - Anteilsklasse EUR | 16'316 |

## Vermögensinventar per 31.12.2017

|   | Anfangsbestand<br>31.12.2016 | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | Endbestand<br>31.12.2017 | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------|--------------------|--------------|
| <b>Anlagen, die an der Börse gehandelt werden</b>               |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| <b>Eigenkapitaltitel</b>  |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| <b>Eigenkapitaltitel in CHF</b>                                 |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| SHL Telemedicine (N)  | 10'000                       | 0                  | 10'000                | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Eigenkapitaltitel in CHF</b>                           |                              |                    |                       |                          |        | <b>0</b>           | <b>0.00</b>  |
| <b>Eigenkapitaltitel in USD</b>                                 |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| Monsanto (N)  | 0                            | 500                | 500                   | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Eigenkapitaltitel in USD</b>                           |                              |                    |                       |                          |        | <b>0</b>           | <b>0.00</b>  |
| <b>Total Eigenkapitaltitel</b>                                  |                              |                    |                       |                          |        | <b>0</b>           | <b>0.00</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b>              |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| <b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in CHF</b>       |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| EFG Funding 18 Var  | 250'000                      | 0                  | 0                     | 250'000                  | 100.00 | 213'639            | 1.33         |
| Basler Leben 48 Var   | 0                            | 125'000            | 0                     | 125'000                  | 100.70 | 107'567            | 0.67         |
| Peach Property ewig Var CV                                      | 0                            | 100'000            | 0                     | 100'000                  | 109.50 | 93'574             | 0.58         |
| ARYZTA ewig Var <sup>2</sup>                                    | 0                            | 100'000            | 0                     | 100'000                  | 92.75  | 79'260             | 0.49         |
| ARYZTA ewig Var   | 0                            | 100'000            | 0                     | 100'000                  | 86.75  | 74'133             | 0.46         |
| RWE 72 Var  | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in CHF</b> |                              |                    |                       |                          |        | <b>568'172</b>     | <b>3.54</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR</b>       |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| VW Intl Finance ewig Var  | 0                            | 300'000            | 0                     | 300'000                  | 105.79 | 317'355            | 1.98         |
| Banco Santander Var   | 0                            | 300'000            | 0                     | 300'000                  | 104.61 | 313'830            | 1.96         |
| DANONE ewig Var   | 0                            | 300'000            | 0                     | 300'000                  | 100.49 | 301'470            | 1.88         |
| Burger King France 23 Var                                       | 0                            | 200'000            | 0                     | 200'000                  | 102.41 | 204'820            | 1.28         |
| Deutsche Pfandbriefbank 27 Var                                  | 0                            | 200'000            | 0                     | 200'000                  | 101.48 | 202'950            | 1.27         |
| PORR ewig Var   | 0                            | 250'000            | 100'000               | 150'000                  | 106.33 | 159'495            | 0.99         |
| Total ewig Var  | 150'000                      | 0                  | 0                     | 150'000                  | 104.56 | 156'833            | 0.98         |
| Assicuraz Generali 48 Var                                       | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 115.65 | 115'645            | 0.72         |
| ELM ewig Var  | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 115.44 | 115'435            | 0.72         |
| Demeter Invest 46 Var -Zurich Ins-                              | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 112.68 | 112'680            | 0.70         |
| EDP-Energias 75 Var   | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 112.03 | 112'030            | 0.70         |
| Orange ewig Var   | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 110.77 | 110'770            | 0.69         |
| Telefonica Europe ewig Var                                      | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 107.93 | 107'925            | 0.67         |
| ELM 47 Var  | 0                            | 100'000            | 0                     | 100'000                  | 107.38 | 107'375            | 0.67         |
| Telefonica Europe ewig Var                                      | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 105.75 | 105'745            | 0.66         |
| Bayer 75 Var  | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 105.07 | 105'070            | 0.66         |
| OMV ewig Var Nts  | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 102.08 | 102'075            | 0.64         |
| Veolia Environn. ewig Var                                       | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 101.32 | 101'320            | 0.63         |
| Iberdrola Intl ewig Var   | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 100.98 | 100'980            | 0.63         |
| Aryzta Euro Finance ewig Var                                    | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 97.84  | 97'835             | 0.61         |
| Abengoa Greenf 27 Var   | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Dt Lufthansa 75 Var   | 200'000                      | 0                  | 200'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR</b> |                              |                    |                       |                          |        | <b>3'051'638</b>   | <b>19.02</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in USD</b>       |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| UBS Group ewig Var  | 200'000                      | 0                  | 0                     | 200'000                  | 110.93 | 184'757            | 1.15         |
| EFG Intl (Guer) 27 Var  | 0                            | 200'000            | 0                     | 200'000                  | 103.64 | 172'607            | 1.08         |
| <b>Total Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in USD</b> |                              |                    |                       |                          |        | <b>357'364</b>     | <b>2.23</b>  |
| <b>Total Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b>        |                              |                    |                       |                          |        | <b>3'977'173</b>   | <b>24.79</b> |

|   | Anfangsbestand<br>31.12.2016 | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | Endbestand<br>31.12.2017 | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------|--------------------|--------------|
| <b>Schuldverschreibungen</b>              |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| <b>Schuldverschreibungen in CHF</b>       |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| HELVETIA ENV GR 22 3.625%                 | 0                            | 150'000            | 0                     | 150'000                  | 103.85 | 133'118            | 0.83         |
| MSC Cruises 23 3%                         | 0                            | 150'000            | 0                     | 150'000                  | 101.20 | 129'721            | 0.81         |
| Proman Holding 22 3.5%                    | 0                            | 150'000            | 0                     | 150'000                  | 99.90  | 128'055            | 0.80         |
| GPB Eurobond Finance 24 5.125%            | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 103.65 | 88'575             | 0.55         |
| Groupe Acrotec 23 3.75%                   | 0                            | 100'000            | 0                     | 100'000                  | 103.50 | 88'446             | 0.55         |
| HOCHDORF Holding 20 3.5% CV               | 0                            | 100'000            | 0                     | 100'000                  | 101.19 | 86'470             | 0.54         |
| CS Grp IV Ltd 22 7.125%                   | 120'000                      | 0                  | 120'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Schuldverschreibungen in CHF</b> |                              |                    |                       |                          |        | <b>654'386</b>     | <b>4.08</b>  |
| <b>Schuldverschreibungen in CNY</b>       |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| China Railway Cons 21 1.5% CV             | 0                            | 2'000'000          | 0                     | 2'000'000                | 95.29  | 243'724            | 1.52         |
| <b>Total Schuldverschreibungen in CNY</b> |                              |                    |                       |                          |        | <b>243'724</b>     | <b>1.52</b>  |
| <b>Schuldverschreibungen in EUR</b>       |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| SCH + B Lux 22 5.625%                     | 0                            | 300'000            | 0                     | 300'000                  | 106.49 | 319'455            | 1.99         |
| thyssenkrupp 19 3.125%                    | 300'000                      | 0                  | 0                     | 300'000                  | 104.72 | 314'145            | 1.96         |
| Dufry One 24 2.5%                         | 0                            | 300'000            | 0                     | 300'000                  | 102.20 | 306'585            | 1.91         |
| Cemex 24 2.75%                            | 0                            | 300'000            | 0                     | 300'000                  | 100.89 | 302'655            | 1.89         |
| Hertz Hold Neth 21 4.125% <sup>2</sup>    | 100'000                      | 150'000            | 0                     | 250'000                  | 101.50 | 253'738            | 1.58         |
| Anglo Amer Capital 25 1.625%              | 0                            | 250'000            | 0                     | 250'000                  | 100.42 | 251'038            | 1.57         |
| AXA 3.875% ewig                           | 300'000                      | 0                  | 100'000               | 200'000                  | 113.53 | 227'050            | 1.42         |
| Hochtief 20 3.875%                        | 200'000                      | 0                  | 0                     | 200'000                  | 107.78 | 215'550            | 1.34         |
| Repsol Intl Finance 3.875%                | 200'000                      | 0                  | 0                     | 200'000                  | 107.73 | 215'460            | 1.34         |
| Gaz Capital 23 3.125%                     | 200'000                      | 0                  | 0                     | 200'000                  | 105.95 | 211'900            | 1.32         |
| Bayer 75 2.375%                           | 200'000                      | 0                  | 0                     | 200'000                  | 103.22 | 206'440            | 1.29         |
| Peugeot 24 2%                             | 0                            | 200'000            | 0                     | 200'000                  | 102.13 | 204'250            | 1.27         |
| Rexel 25 2.125%                           | 0                            | 200'000            | 0                     | 200'000                  | 98.64  | 197'280            | 1.23         |
| Burger King France 24 6%                  | 0                            | 100'000            | 0                     | 100'000                  | 108.16 | 108'160            | 0.67         |
| ArcelorMittal 21 3%                       | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 108.09 | 108'085            | 0.67         |
| Levi Strauss 27 3.375%                    | 0                            | 100'000            | 0                     | 100'000                  | 105.32 | 105'315            | 0.66         |
| PORR 18 6.25%                             | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 105.07 | 105'065            | 0.66         |
| Hapag-Lloyd 24 5.125%                     | 0                            | 100'000            | 0                     | 100'000                  | 104.42 | 104'415            | 0.65         |
| Casino Guichard Per 22 1.865%             | 0                            | 100'000            | 0                     | 100'000                  | 102.11 | 102'110            | 0.64         |
| Rallye 23 4.371%                          | 0                            | 100'000            | 0                     | 100'000                  | 101.87 | 101'870            | 0.64         |
| HTM Sport 18 5.25%                        | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 101.15 | 101'154            | 0.63         |
| Gldm Sachs Grp 25 1.25%                   | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 100.91 | 100'905            | 0.63         |
| UBM Development 22 3.25%                  | 0                            | 75'000             | 0                     | 75'000                   | 104.04 | 78'030             | 0.49         |
| Deutsche Bank Cont Cap ewig 8%            | 75'000                       | 0                  | 0                     | 75'000                   | 103.06 | 77'295             | 0.48         |
| Commerzbank 26 4%                         | 200'000                      | 0                  | 150'000               | 50'000                   | 113.77 | 56'885             | 0.35         |
| ZWL ZahLpzg 21 7.5%                       | 50'000                       | 0                  | 0                     | 50'000                   | 106.64 | 53'320             | 0.33         |
| PORR 19 3.875%                            | 50'000                       | 0                  | 0                     | 50'000                   | 105.15 | 52'573             | 0.33         |
| Azimut Holding 22 2%                      | 0                            | 100'000            | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Cemex Finance 17 5.25%                    | 150'000                      | 0                  | 150'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Deutsche Bank 22 1.5%                     | 0                            | 200'000            | 200'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Dufry Finance SCA 22 4.5%                 | 100'000                      | 100'000            | 200'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Fiat Chrysler 17 7%                       | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Heckler & Koch 18 9.5% Reg-S              | 0                            | 100'000            | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Hochtief 17 5.5%                          | 200'000                      | 0                  | 200'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Hochtief 19 2.625%                        | 150'000                      | 0                  | 150'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Immofinanz 17 5.25%                       | 150'000                      | 0                  | 150'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Levi Strauss 27 3.375%                    | 0                            | 100'000            | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Montana Tech C 17 5%                      | 200'000                      | 0                  | 200'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Rallye 21 4%                              | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Rickmers Holding 18 8.875%                | 200'000                      | 0                  | 200'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |

|   | Anfangsbestand<br>31.12.2016 | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | Endbestand<br>31.12.2017 | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------|--------------------|--------------|
| SCHMOLZ + BICKENBACH 19 9.875%                          | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| SGL Carbon 18 4.875%                                    | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Telecom Italia 25 3%                                    | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| UBM Development 19 4.875%                               | 75'000                       | 0                  | 75'000                | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Vestas Wind Systems 22 2.75%                            | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Schuldverschreibungen in EUR</b>               |                              |                    |                       |                          |        | <b>4'480'727</b>   | <b>27.93</b> |
| <b>Schuldverschreibungen in GBP</b>                     |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| Petrobras Glb Finance 26 6.25%                          | 0                            | 150'000            | 0                     | 150'000                  | 109.61 | 185'215            | 1.15         |
| <b>Total Schuldverschreibungen in GBP</b>               |                              |                    |                       |                          |        | <b>185'215</b>     | <b>1.15</b>  |
| <b>Schuldverschreibungen in NOK</b>                     |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| BMW Finance 19 2.75%                                    | 2'000'000                    | 0                  | 0                     | 2'000'000                | 102.28 | 208'259            | 1.30         |
| <b>Total Schuldverschreibungen in NOK</b>               |                              |                    |                       |                          |        | <b>208'259</b>     | <b>1.30</b>  |
| <b>Schuldverschreibungen in RUB</b>                     |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| Russ Foederat 18 7.85%                                  | 10'000'000                   | 0                  | 0                     | 10'000'000               | 100.05 | 144'723            | 0.90         |
| <b>Total Schuldverschreibungen in RUB</b>               |                              |                    |                       |                          |        | <b>144'723</b>     | <b>0.90</b>  |
| <b>Schuldverschreibungen in TRY</b>                     |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| EIB 19 10.75%   | 0                            | 1'350'000          | 0                     | 1'350'000                | 99.63  | 295'406            | 1.84         |
| Kred Wiederaufbau 20 9.25%                              | 0                            | 1'300'000          | 0                     | 1'300'000                | 95.46  | 272'562            | 1.70         |
| EIB 17 5.5% Senior                                      | 1'270'000                    | 0                  | 1'270'000             | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Schuldverschreibungen in TRY</b>               |                              |                    |                       |                          |        | <b>567'968</b>     | <b>3.54</b>  |
| <b>Schuldverschreibungen in USD</b>                     |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| Caterpillar Financ 19 1.9%                              | 0                            | 300'000            | 0                     | 300'000                  | 99.85  | 249'442            | 1.56         |
| CS Group 23 3.574%                                      | 0                            | 250'000            | 0                     | 250'000                  | 100.92 | 210'106            | 1.31         |
| Fiat Chrysler A 20 4.5%                                 | 200'000                      | 0                  | 0                     | 200'000                  | 102.88 | 171'341            | 1.07         |
| Royal Bank of Scotland Grp 23 3.875%                    | 200'000                      | 0                  | 0                     | 200'000                  | 101.36 | 168'810            | 1.05         |
| Henkel 20 2%  | 0                            | 200'000            | 0                     | 200'000                  | 99.62  | 165'911            | 1.03         |
| Barclays 21 3.25%                                       | 200'000                      | 0                  | 0                     | 200'000                  | 99.57  | 165'828            | 1.03         |
| Amazon.com 20 1.9%                                      | 0                            | 200'000            | 0                     | 200'000                  | 99.25  | 165'295            | 1.03         |
| Cloverie 4.75%  | 200'000                      | 0                  | 0                     | 200'000                  | 98.80  | 164'546            | 1.03         |
| Hyundai Cap Serv 22 3%                                  | 0                            | 200'000            | 0                     | 200'000                  | 98.42  | 163'921            | 1.02         |
| Juniper Networks 20 3.3%                                | 150'000                      | 0                  | 0                     | 150'000                  | 99.97  | 124'877            | 0.78         |
| Nokia 19 5.375% Nts Sr                                  | 100'000                      | 0                  | 0                     | 100'000                  | 103.83 | 86'462             | 0.54         |
| Bombardier 22 6%  | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Embarer Neth Finance 25 5.05%                           | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| General Motors 18 3.5%                                  | 150'000                      | 0                  | 150'000               | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Schuldverschreibungen in USD</b>               |                              |                    |                       |                          |        | <b>1'836'539</b>   | <b>11.45</b> |
| <b>Total Schuldverschreibungen</b>                      |                              |                    |                       |                          |        | <b>8'321'541</b>   | <b>51.88</b> |
| <b>Total Anlagen, die an der Börse gehandelt werden</b> |                              |                    |                       |                          |        | <b>12'298'714</b>  | <b>76.67</b> |
| <b>Total Anlagen</b>                                    |                              |                    |                       |                          |        | <b>12'298'714</b>  | <b>76.67</b> |

|   | Anfangsbestand<br>31.12.2016 | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | Endbestand<br>31.12.2017 | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|----------|--------------------|--------------|
| <b>Andere Anlagen und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden</b>                             |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| <b>Fonds</b>  |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| <b>Fonds in CHF</b>   |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| ZKB Gold ETF -AA- CHF   | 300                          | 0                  | 300                   | 0                        | 0.00     | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Fonds in CHF</b>   |                              |                    |                       |                          |          | <b>0</b>           | <b>0.00</b>  |
| <b>Fonds in USD</b>   |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| iShs JPM USD EM BND   | 0                            | 1'000              | 0                     | 1'000                    | 114.55   | 95'393             | 0.59         |
| <b>Total Fonds in USD</b>   |                              |                    |                       |                          |          | <b>95'393</b>      | <b>0.59</b>  |
| <b>Total Fonds</b>  |                              |                    |                       |                          |          | <b>95'393</b>      | <b>0.59</b>  |
| <b>Zertifikate</b>  |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| <b>Zertifikate in BRL</b>   |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| KFW 17 0% Dual Currency   | 600'000                      | 0                  | 600'000               | 0                        | 0.00     | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Zertifikate in BRL</b>   |                              |                    |                       |                          |          | <b>0</b>           | <b>0.00</b>  |
| <b>Zertifikate in CHF</b>   |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| Corner Bank 18 5.4% Basket  | 150'000                      | 0                  | 150'000               | 0                        | 0.00     | 0                  | 0.00         |
| Leonteq Secur 18 3.6% Basket  | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00     | 0                  | 0.00         |
| Leonteq Secur 18 7.6% Basket  | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00     | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Zertifikate in CHF</b>   |                              |                    |                       |                          |          | <b>0</b>           | <b>0.00</b>  |
| <b>Zertifikate in EUR</b>   |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| SP Basket/BAER 19 4.5%  | 0                            | 500'000            | 0                     | 500'000                  | 99.10    | 495'500            | 3.09         |
| Leonteq Secur 18 9% Basket  | 100'000                      | 0                  | 100'000               | 0                        | 0.00     | 0                  | 0.00         |
| Leonteq Secur 19 3.8% Basket  | 0                            | 200'000            | 200'000               | 0                        | 0.00     | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Zertifikate in EUR</b>   |                              |                    |                       |                          |          | <b>495'500</b>     | <b>3.09</b>  |
| <b>Total Zertifikate</b>  |                              |                    |                       |                          |          | <b>495'500</b>     | <b>3.09</b>  |
| <b>Total Andere Anlagen und Wertrechte, die an der Börse gehandelt werden</b>                       |                              |                    |                       |                          |          | <b>590'893</b>     | <b>3.68</b>  |
| <b>Andere Anlagen und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>       |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| <b>Fonds</b>  |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| <b>Fonds in EUR</b>   |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| ComStage CBK Bu-F -I- EUR   | 6'000                        | 0                  | 0                     | 6'000                    | 59.76    | 358'560            | 2.24         |
| H.A.M. Glb Cv BF -EUR-A-  | 0                            | 100                | 0                     | 100                      | 1'986.34 | 198'634            | 1.24         |
| H.A.M. Conv Growth -EUR-  | 0                            | 1'000              | 0                     | 1'000                    | 161.92   | 161'920            | 1.01         |
| <b>Total Fonds in EUR</b>   |                              |                    |                       |                          |          | <b>719'114</b>     | <b>4.48</b>  |
| <b>Total Fonds</b>  |                              |                    |                       |                          |          | <b>719'114</b>     | <b>4.48</b>  |
| <b>Zertifikate</b>  |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| <b>Zertifikate in EUR</b>   |                              |                    |                       |                          |          |                    |              |
| Bank Julius Baer 17 7.5% Bskt   | 200'000                      | 0                  | 200'000               | 0                        | 0.00     | 0                  | 0.00         |
| Zrt BSKT/LEON 09/18   | 200'000                      | 0                  | 200'000               | 0                        | 0.00     | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Zertifikate in EUR</b>   |                              |                    |                       |                          |          | <b>0</b>           | <b>0.00</b>  |
| <b>Total Zertifikate</b>  |                              |                    |                       |                          |          | <b>0</b>           | <b>0.00</b>  |
| <b>Total Andere Anlagen und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |                              |                    |                       |                          |          | <b>719'114</b>     | <b>4.48</b>  |
| <b>Total Andere Anlagen und Wertrechte</b>  |                              |                    |                       |                          |          | <b>1'310'007</b>   | <b>8.17</b>  |

|                                    | Anfangsbestand<br>31.12.2016 | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | Endbestand<br>31.12.2017 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NAV |
|------------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|------|--------------------|--------------|
| Barmittel und Barmitteläquivalente |                              |                    |                       |                          |      | 2'321'842          | 14.47        |
| Derivative Finanzinstrumente       |                              |                    |                       |                          |      | -13'370            | -0.08        |
| Sonstige Vermögenswerte            |                              |                    |                       |                          |      | 186'720            | 1.16         |
| Bruttovermögen                     |                              |                    |                       |                          |      | 16'103'913         | 100.40       |
| Verbindlichkeiten                  |                              |                    |                       |                          |      | -63'479            | -0.40        |
| Nettovermögen                      |                              |                    |                       |                          |      | 16'040'434         | 100.00       |

<sup>1</sup> inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

#### Wertpapierleihe

|                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| Art der Wertpapierleihe              | Principal-Geschäft |
| Kommissionen aus der Wertpapierleihe | 5'275.43           |
| Wert der ausgeliehenen Wertpapiere   | 335'145.90         |

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der VP Bank AG einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank AG getätigt.

<sup>2</sup> Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

## Derivative Finanzinstrumente

### Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin short EUR -13'370

Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: -13'370

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

|      | Betrag        |       | Gegenwert     | Fälligkeit | Gegenpartei | Verkehrswert<br>in EUR | % des NAV |
|------|---------------|-------|---------------|------------|-------------|------------------------|-----------|
| Kauf | CHF 3'904'000 | gegen | EUR 3'352'800 | 21.03.2018 | VP Bank AG  | -13'370                | -0.08     |

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

| Devisentermingeschäft                  | Termin     |
|--|------------|
| Kauf CHF 500'000 gegen EUR 437'445     | 20.12.2017 |
| Kauf CHF 3'404'000 gegen EUR 2'978'128 | 20.12.2017 |

## Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

### Fondstyp nach Anlagepolitik

JSPR Bond Fund Plus

AIF ohne Zuordnung zu gesetzlichem Fondstyp

### Eingesetzte Risikomanagementverfahren

JSPR Bond Fund Plus

Commitment Approach

### Risikoprofil

JSPR Bond Fund Plus

Anlagen

85.51 %

### Hebel Brutto-Methode (aktuelle Auslastung)

JSPR Bond Fund Plus

85.51 %

### Hebel Netto-Methode (aktuelle Auslastung)

JSPR Bond Fund Plus

100.00 %

### Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt

JSPR Bond Fund Plus

20.00 %

### Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

JSPR Bond Fund Plus

Keine

### Art der gewährten Garantien

JSPR Bond Fund Plus

Keine

### Nutzung Risikolimiten

Maximale Nutzung

Minimale Nutzung

Ø Nutzung

### Hebel Brutto

JSPR Bond Fund Plus

94.49 %

81.01 %

87.75 %

### Hebel Netto

JSPR Bond Fund Plus

100.00 %

100.00%

100.00%

### Verschuldungsgrad

Periodenbeginn

Periodenende

Veränderung

### Verschuldung in % des NAV

JSPR Bond Fund Plus

0.00 %

0.00 %

0.00 %

### Verschuldung in Währung des AIF

JSPR Bond Fund Plus

0.00

0.00

0.00

## Liquidität des AIF

Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in % des NAV)

JSPR Bond Fund Plus 0.00 %

Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität des AIF<sup>5</sup>

JSPR Bond Fund Plus Keine

---

<sup>5</sup> Seit letztem Berichtsstichtag neu eingeführte, veränderte oder aufgehobene Regelungen zur Steuerung der Liquidität (bspw. Lock-up, Side Pockets, Gates, Aussetzungen des Anteilshandels)

## Ergänzende Angaben

### Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

### Rechnungseinheit

Berichtswährung des Alternativen Investmentfonds (AIF) ist EUR.

Währung der Portfolios und deren Anteilsklassen:

|                      |     |
|----------------------|-----|
| JSPR Bond Fund Plus: | EUR |
| - Anteilsklasse CHF: | CHF |
| - Anteilsklasse EUR: | EUR |

### Bewertungsgrundsätze

Der Nettoinventarwert wird auf Basis der im Prospekt genannten Grundsätze bewertet.

### Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1.— entspricht AUD 1.535293

EUR 1.— entspricht CHF 1.170200

EUR 1.— entspricht CNY 7.819736

EUR 1.— entspricht GBP 0.887658

EUR 1.— entspricht NOK 9.821893

EUR 1.— entspricht RUB 69.132156

EUR 1.— entspricht TRY 4.553024

EUR 1.— entspricht USD 1.200821

### Vergütungen

Während der Berichtsperiode wurde eine pauschale Entschädigung in folgender Höhe erhoben:

|                      |          |
|----------------------|----------|
| - Anteilsklasse CHF: | 1.2240 % |
| - Anteilsklasse EUR: | 1.2550 % |

gesamten während der Berichtsperiode angefallenen Kosten werden mit der Kennzahl TER ausgewiesen. Diese Kennzahl kann höher als die oben ausgewiesene Vergütung sein, sollten andere in den konstituierenden Dokumenten erwähnten Kosten dem Fonds belastet worden sein. Weitere Informationen in Bezug auf die Kosten und deren Berechnungsmethoden können Sie den Fondsdokumenten entnehmen.

### Vergütungspolitik des AIFM

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik des AIFM sind im Internet unter [www.vpfundsolutions.li](http://www.vpfundsolutions.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 dem AIFM ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

### Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SIX SegalInterSettle AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)

### **Vertriebsländer**

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Liechtenstein
- Schweiz

### **Steuerliche Transparenz**

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

### **Transaktionskosten**

- Anteilsklasse CHF: EUR 405.67
- Anteilsklasse EUR: EUR 12'515.37

### **Anlegerinformationen**

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: [www.vpfundsolutions.li](http://www.vpfundsolutions.li), [www.lafv.li](http://www.lafv.li).

### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 13.09.2017**

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat die Umwandlung des Investmentunternehmens nach dem Gesetz über Investmentunternehmen für andere Werte oder Immobilien vom 19. Mai 2005 in einen Alternativen Investmentfonds (AIF) genehmigt. Die bisherigen Fondsdokumente wurde auf die neuen Musterdokumente der Verwaltungsgesellschaft gemäss Art. 159 Abs. 3 AIFMG, welche von der Finanzmarktaufsicht (FMA) am 9. Juni 2017 genehmigt wurden, angepasst.

Neben der Umwandlung kam es zu folgenden Änderungen:

### **Prospekt inkl. konstituierende Dokumente**

#### **Anpassungen**

Umstellung von einem Einzelfonds in einen Umbrella mit einem Teilfonds unter folgendem Namen:

Name Umbrella: JSPR Fund

Name Teilfonds: JSPR Bond Fund Plus

## Prospekt inkl. konstituierende Dokumente - Anhang I:

| Ziffer                                   | Anpassungen   |
|--|---|
| 1.1. Anlageziel, -politik und -strategie | <p>Umformulierung wie folgt:</p> <p>Es wird eine überwiegende Investition in fest- sowie variabel verzinsliche Anlagen (bspw. Schuldverschreibungen und Convertible Bonds, Zero Bonds, etc.) von Staaten, öffentlich-rechtlichen Körperschaften, internationalen Organisationen mit öffentlich-rechtlichem Charakter sowie privatrechtlichen Unternehmen angestrebt, welche zum Zeitpunkt des Kaufs über kein Mindestrating verfügen müssen.</p> <p>Die neutrale Allokation des Teilfonds strebt einen ausgewogenen Anteil von fest- und variabel verzinslichen Anlagen (Anleihen) und Beteiligungspapieren und -rechten (Aktien) an, wobei von dieser angestrebten Verteilung jederzeit und dauernd abgewichen werden kann. Als Beteiligungspapiere gelten insbesondere Aktien sowie Genuss- und Partizipationsscheine. Indirekte Investitionen erfolgen insbesondere über Fonds, ETFs, Zertifikate oder Derivate.</p> |
| 1.2 Anlagebeschränkungen                 | Die Anlagebeschränkungen wurden umformuliert, jedoch ergeben sich inhaltlich keine Änderungen.  |
| 1.5.1 Portfolio Management               | Wechsel des Portfoliomanagers von der F & O Partner Vermögensverwaltungs AG, Thalwil, zur HighValue Partners AG, Balzers  |
| 1.8 Stammdaten des Teilfonds             | Erhöhung der Gebühr für die Einforderung von Retrozessionen auf die Höhe der eingeforderten Beträge von 20% auf 30%   |
| 1.9 Anteilklassen                        | Aufnahme einer neuen Anteilklasse CHF (ISIN: LI0375751612), bisherige Anteilklasse EUR (ISIN: LI0117727508)   |
| ö1.9.1 Stammdaten                        | Umformulierung der Valuta von „3 Bankarbeitstage nach erfolgter Bewertung“ auf „8 Bankarbeitstag nach dem Handelstag“   |
| 1.9.2 Kommissionen                       | Löschung des Zusatz „zugunsten des Fonds“ bei Rücknahmekommission   |
| 1.9.3.1 Pauschale Entschädigung          | Senkung der Pauschalen Entschädigung der Anteilklasse CHF (ISIN: LI0375751612) von 1.90 % auf 1.125 %; Aufnahme der Pauschalen Entschädigung „zuzüglich bis zu CHF 42'500.- p.a.“   |

Diese Prospektänderung trat per 15.09.2017 in Kraft.

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

An den Verwaltungsrat der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Vaduz  
JSPR Fund, Vaduz

Bern, 30. April 2018

## Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des JSPR Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2017, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

### Verantwortung des Verwaltungsrats des Verwalters alternativer Investmentfonds

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 im 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 JSPR Fund zum 31. Dezember 2017.

### **Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen 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.

Ernst & Young AG

Stefan Fuchs  
dipl. Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

Silvia Weber  
dipl. Betriebsökonomin FH