



**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2017**

# **GLOBAL FUND SELECTION SICAV**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
Luxemburg  
(Société d'Investissement à Capital Variable)

R.C.S. Luxembourg B 65 035

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

# GLOBAL FUND SELECTION SICAV

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>2</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>4</b>
<b>Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016</b> .....	<b>5</b>
<b>Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017</b> .....	<b>6</b>
<b>GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND</b> .....	<b>7</b>
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 .....	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 .....	8
Entwicklung des Nettovermögens .....	9
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 31. Dezember 2016 .....	10
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 .....	11
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	12
Wertpapierbestandsveränderungen .....	13
<b>GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND</b> .....	<b>14</b>
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 .....	14
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 .....	15
Entwicklung des Nettovermögens .....	16
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 31. Dezember 2016 .....	17
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2017 .....	18
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	19
Wertpapierbestandsveränderungen .....	20
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss</b> .....	<b>21</b>
<b>Zusätzliche Informationen</b> .....	<b>26</b>

# GLOBAL FUND SELECTION SICAV

## Management und Verwaltung

---

Sitz des Verwalters alternativer  
Investmentfonds:

11, Rue Aldringen  
L-1118 LUXEMBURG

Verwaltungsrat der SICAV:

Vorsitzender

Mag. Harald WANKE  
Vorsitzender des Vorstandes  
SPARKASSE SCHWAZ AG, SCHWAZ

Verwaltungsratsmitglieder

Markus LACKNER  
Abteilungsleiter Asset Liability Management  
SPARKASSE SCHWAZ AG, SCHWAZ

Markus LARCH-VALERUZ  
Abteilungsleiter Private Banking  
SPARKASSE KUFSTEIN, KUFSTEIN

André SCHMIT  
Selbstständig  
28, Rue Lehberg  
L-9124 SCHIEREN

Investmentmanager:

SPARKASSE SCHWAZ AG  
Franz-Josef-Str. 8-10  
A-6130 SCHWAZ

Verwahrstelle:

KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.  
43, Bd. Royal  
L-2955 LUXEMBURG

Domiziliar-, Register-, Transfer-  
und Zentralverwaltungsstelle:

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.  
11, Rue Aldringen  
L-2960 LUXEMBURG

Cabinet de Révision agréé

DELOITTE AUDIT  
Société à responsabilité limitée  
560, Rue de Neudorf  
L-2220 LUXEMBURG

Promoter:

SPARKASSE SCHWAZ AG  
Franz-Josef-Str. 8-10  
A-6130 SCHWAZ

Zahl- und Informationsstelle, Repräsentant  
und Vertriebsstelle in Österreich:

SPARKASSE SCHWAZ AG  
Franz-Josef-Str. 8-10  
A-6130 SCHWAZ

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV

### Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

Steuerlicher Vertreter der SICAV  
in Österreich\*:

PRICEWATERHOUSECOOPERS (PWC)  
Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH  
Erdbergstr. 200  
A-1030 WIEN

**(\*) Anleger in Österreich finden zusätzliche Informationen im gültigen Prospekt**

# GLOBAL FUND SELECTION SICAV

## Allgemeine Informationen

GLOBAL FUND SELECTION SICAV ist ein Investmentfonds, welcher unter Luxemburger Recht als Aktiengesellschaft in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("*Société d'Investissement à Capital Variable*" (SICAV)) am 6. Juli 1998 gegründet wurde. Die Gesellschaft unterliegt den Bedingungen gemäß Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Seit dem 8. August 2013 ist die Gesellschaft als Verwalter alternativer Investmentfonds gemäß des Luxemburger Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM") bei der CSSF eingetragen.

Die Gesellschaft wurde als "*Umbrella-Fonds*" aufgelegt, was den Anlegern ermöglicht, zwischen einem oder mehreren Anlagezielen durch die Anlage in einem oder mehreren Teilfonds innerhalb derselben gesellschaftlichen Struktur zu wählen. Gegenwärtig werden Aktien in zwei Teilfonds angeboten. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit beschließen, dass die Gesellschaft Aktien anderer Klassen ausgibt, deren Teilfonds andere Anlageziele aufweisen. In einem solchen Fall wird der Prospekt entsprechend angepasst. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander (nicht jedoch gegenüber Dritten) sind die Vermögenswerte jedes Teilfonds von den Vermögenswerten der anderen Teilfonds getrennt. Zur Bestimmung des gesamten Nettovermögens der Gesellschaft werden die Vermögenswerte der verschiedenen Teilfonds in Euro umgewandelt, sofern sie nicht ohnehin auf Euro lauten.

Der Nettoinventarwert aller Teilfonds wird in Euro berechnet.

Es steht dem Verwaltungsrat frei, in einem Teilfonds die Ausgabe von Ausschüttungs- und/oder Thesaurierungsaktien vorzusehen. Beim GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND werden derzeit nur Thesaurierungsaktien ausgegeben. Beim GLOBAL FUND SELECTION SICAV-ALPENBOND SUB-FUND werden sowohl Thesaurierungsaktien als auch Ausschüttungsaktien ausgegeben.

Falls beide Aktienklassen in einem Teilfonds vorgesehen sind, können die Aktien je nach Wahl der Aktionäre entweder als:

- Ausschüttungsaktien (Klasse A) mit dem Anrecht auf eine Ausschüttung in Form einer Dividende proportional zu dem Jahresergebnis des Teilfonds

oder als

- Thesaurierungsaktien (Klasse B), deren Anteil am Geschäftsergebnis des Teilfonds thesauriert wird, ausgegeben werden.

Als Zahl- und Informationsstelle, Repräsentant gemäß §25 Z1 InvFG 1993 und Vertriebsstelle in Österreich wurde die Sparkasse Schwaz AG ernannt.

Die Satzung der Gesellschaft kann beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg, am Sitz der Gesellschaft und bei der Zahl- und Informationsstelle, beim Repräsentant und bei der Vertriebsstelle in Österreich eingesehen werden. Prospekte, Jahresberichte inklusive geprüften Jahresabschlüssen, ungeprüfte Halbjahresberichte und der gültige Aktienwert sowie Ausgabe- und Rücknahmepreise sind am Sitz der Gesellschaft, bei der Zahl- und Informationsstelle, beim Repräsentant und bei der Vertriebsstelle in Österreich kostenlos erhältlich.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

Der Jahresbericht enthält die geprüften Abschlusskonten aller Teilfonds der Gesellschaft sowie den konsolidierten Jahresabschluss der Gesellschaft.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV

### Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2016

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	39.330.865,30
Bankguthaben	482.216,99
Forderungen aus Wertpapiererträgen	353.625,88
Gesamtaktiva	40.166.708,17

#### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	25.559,17
Sonstige Verbindlichkeiten	185.487,60
Gesamtpassiva	211.046,77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	39.955.661,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV

### Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2017

#### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	37.512.887,74
Bankguthaben	711.093,07
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	584.489,73
Forderungen aus Wertpapiererträgen	281.141,41
	<hr/>
Gesamtaktiva	39.089.611,95
	<hr/>

#### **Passiva**

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	200.000,00
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	240.712,83
Sonstige Verbindlichkeiten	132.926,19
	<hr/>
Gesamtpassiva	573.639,02
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38.515.972,93
	<hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



# GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.252.279,35
Bankguthaben	269.557,56
Gesamtaktiva	15.521.836,91

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	1.296,45
Sonstige Verbindlichkeiten	82.449,91
Gesamtpassiva	83.746,36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	15.438.090,55

### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
B	11.896,199	EUR	1.297,73	15.438.090,55
				15.438.090,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2017

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.005.061,44
Bankguthaben	312.192,47
Gesamtaktiva	15.317.253,91

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	35.420,35
Sonstige Verbindlichkeiten	87.125,05
Gesamtpassiva	122.545,40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15.194.708,51

### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
B	11.404,895	EUR	1.332,30	15.194.708,51
				15.194.708,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2017

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
	EUR	14.695.511,88	15.438.090,55	15.194.708,51
<b>Aktienwert</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
A - GLOBAL FUND SELECTION SICAV - BALANCED SUB-FUND Side Pocket A *	EUR	0,00	0,00	0,00
A - GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND Side Pocket A	EUR	0,00	0,00	0,00
A - GLOBAL FUND SELECTION SICAV - X-TRA ALTERNATIVE INVESTMENTS SUB-FUND Side Pocket A *	EUR	0,00	0,00	0,00
B	EUR	1.277,34	1.297,73	1.332,30
<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegebene</b>	<b>zurückgenommene</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
A - GLOBAL FUND SELECTION SICAV - BALANCED SUB-FUND Side Pocket A *	12.826,851	0,00	0,00	12.826,851
A - GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND Side Pocket A	18.122,659	0,00	0,00	18.122,659
A - GLOBAL FUND SELECTION SICAV - X-TRA ALTERNATIVE INVESTMENTS SUB-FUND Side Pocket A *	3.045,147	0,00	0,00	3.045,147
B	11.896,199	162,512	-653,816	11.404,895

\* Die Teilfonds GLOBAL FUND SELECTION SICAV - BALANCED SUB-FUND und GLOBAL FUND SELECTION SICAV - XTRA ALTERNATIVE INVESTMENTS SUB-FUND wurden mit Wirkung zum 9. September 2009 in den Teilfonds GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND verschmolzen.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	62,467743	Absolute Return Europe Fd Ltd B EUR *	359.957,24	592,82	0,00
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<b>359.957,24</b>	<b>592,82</b>	<b>0,00</b>
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	46.682,99972	Apollo Euro Corporate Bond Fd Cap	419.690,29	546.191,10	3,54
EUR	3.503,1586	DWS Deutschland Cap	358.742,27	731.249,33	4,74
EUR	5.680,0812	DWS Top Dividende LD Dist	481.597,57	690.300,27	4,47
EUR	49.800	FTC Gideon I Par46 Par66 Istl Cap	607.062,00	662.340,00	4,29
EUR	50	Kepler SMN Bond Trend Plus I Cap	506.037,50	508.003,50	3,29
EUR	850	Loys SICAV Global I Cap	602.971,00	800.173,00	5,18
EUR	25.590	M&G Global Div Fd C EUR Cap	600.198,09	652.903,26	4,23
EUR	4.430	Man Umbrella Scv AHL Trend Alternative IN H EUR Cap	495.362,60	523.537,40	3,39
EUR	46	Mandarine Fds Unique Sm & Mid Caps Europe G Cap	278.590,60	562.712,94	3,65
EUR	8.800	MEAG EURCorpRent Dist	499.664,00	481.096,00	3,12
EUR	4.500	Quoniam Fds Sel Scv Em Mks Equities MinRisk EUR A Dist	546.990,75	584.955,00	3,79
EUR	2.913,75	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C EUR Hedg Cap	500.035,00	571.002,34	3,70
EUR	4.885	Spaengler IQAM Bond EUR FlexD IT Cap	601.148,10	580.484,55	3,76
EUR	485	UBAM Conv Global AC Cap	593.268,05	623.933,10	4,04
EUR	1.350	UBAM Europe Equity IC Cap	442.152,79	575.802,00	3,73
EUR	4.190	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	600.008,00	642.285,10	4,16
EUR	2.789	UBS (Lux) Bond Fd FCP EUR High Yield (EUR) P Cap	352.820,85	539.727,28	3,50
EUR	55	UniEuroRenta Corporates Units M Dist	638.910,70	630.611,30	4,09
EUR	2.855	UniGlobal	352.199,28	556.782,10	3,61
EUR	8.985	UniInstititl Eur MinRisk Eq	444.172,86	667.226,10	4,32
EUR	3.805	UnInstitutional GI High Div Eq Dist	555.615,51	636.766,75	4,12
			<b>10.477.237,81</b>	<b>12.768.082,42</b>	<b>82,72</b>
USD	11.000	Alger SICAV American Asset Growth Fd I Cap	516.099,13	582.021,62	3,77
USD	32.530	AXA Rosenberg Eq Alpha Trust US Units A Cap	575.464,23	804.767,40	5,21
USD	16.335	BlackRock Global Fds World Gold A2RF Cap	589.792,61	457.243,69	2,96
USD	4.360	UBS (Lux) Equity SICAV Global High Div (USD) P USD Cap	552.598,90	639.571,40	4,14
			<b>2.233.954,87</b>	<b>2.483.604,11</b>	<b>16,08</b>
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>12.711.192,68</b>	<b>15.251.686,53</b>	<b>98,80</b>
Summe des Wertpapierbestandes			<b>13.071.149,92</b>	<b>15.252.279,35</b>	<b>98,80</b>
Bankguthaben				269.557,56	1,75
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-83.746,36	-0,55
<b>Gesamt</b>				<b>15.438.090,55</b>	<b>100,00</b>

\* illiquide (siehe Erläuterung 7)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	62,467743	Absolute Return Europe Fd Ltd B EUR *	359.957,24	592,82	0,00
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<b>359.957,24</b>	<b>592,82</b>	<b>0,00</b>
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	46.682,99972	Apollo Euro Corporate Bond Fd Cap	419.690,29	554.127,21	3,65
EUR	3.120	Candriam Quant Equities Multi-Factor GI I Cap	596.606,40	578.697,60	3,81
EUR	2.656	DWS Deutschland Cap	271.988,68	614.385,92	4,04
EUR	5.680,0812	DWS Top Dividende LD Dist	481.597,57	701.717,23	4,62
EUR	36.500	FTC Gideon I Par46 Par66 Istl Cap	444.935,00	511.730,00	3,37
EUR	4.135	GemEquity I Cap	603.585,95	646.920,75	4,26
EUR	500	La Francaise LUX Multistrateg Obligataires I EUR Cap	598.765,00	604.655,00	3,98
EUR	650	Loys SICAV Global I Cap	461.095,47	634.075,00	4,17
EUR	25.590	M&G Global Div Fd C EUR Cap	600.198,09	660.163,14	4,34
EUR	4.430	Man Umbrella Scv AHL Trend Alternative IN H EUR Cap	495.362,60	540.238,50	3,55
EUR	46	Mandarine Fds Unique Sm & Mid Caps Europe G Cap	278.590,60	629.200,42	4,14
EUR	8.800	MEAG EURCorpRent Dist	499.664,00	484.088,00	3,19
EUR	2.913,75	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C EUR Hedg Cap	500.035,00	696.395,57	4,58
EUR	5.730	Spaengler IQAM Short Term EUR IT Cap	599.816,40	602.624,10	3,97
EUR	4.190	UBAM Global High Yield Solution IHC Cap	600.008,00	659.422,20	4,34
EUR	2.789	UBS (Lux) Bond Fd FCP EUR High Yield (EUR) P Cap	352.820,85	563.238,55	3,71
EUR	55	UniEuroRenta Corporates Units M Dist	638.910,70	638.820,60	4,20
EUR	8.985	Unilnstititl Eur MinRisk Eq	444.172,86	690.856,65	4,55
EUR	3.805	Unilnstitutional GI High Div Eq Dist	555.615,51	611.767,90	4,03
			<b>9.443.458,97</b>	<b>11.623.124,34</b>	<b>76,50</b>
USD	11.000	Alger SICAV American Asset Growth Fd I Cap	516.099,13	621.764,29	4,09
USD	23.460	AXA Rosenberg Eq Alpha Trust US Units A Cap	415.013,55	579.917,05	3,82
USD	16.335	BlackRock Global Fds World Gold A2RF Cap	589.792,61	427.139,34	2,81
USD	2.900	Pictet Global Megatrend Selection P dy Dist	593.414,68	620.255,17	4,08
USD	4.360	UBS (Lux) Equity SICAV Global High Div (USD) P USD Cap	552.598,90	614.850,23	4,05
			<b>2.666.918,87</b>	<b>2.863.926,08</b>	<b>18,85</b>
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>12.110.377,84</b>	<b>14.487.050,42</b>	<b>95,35</b>
<b>Investmentfonds (OGA)</b>					
EUR	590	Portfolio Selection Scv SMN Div Futures Fd i14	510.314,60	517.418,20	3,40
<b>Summe Investmentfonds (OGA)</b>			<b>510.314,60</b>	<b>517.418,20</b>	<b>3,40</b>
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>12.980.649,68</b>	<b>15.005.061,44</b>	<b>98,75</b>
Bankguthaben				312.192,47	2,05
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-122.545,40	-0,80
<b>Gesamt</b>				<b>15.194.708,51</b>	<b>100,00</b>

\* illiquide (siehe Erläuterung 7)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	98,75 %
Gesamt	<u>98,75 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	54,91 %
Deutschland	20,43 %
Österreich	10,99 %
Vereinigtes Königreich	4,34 %
Frankreich	4,26 %
Irland	3,82 %
Gesamt	<u>98,75 %</u>

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

### Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Candriam Quant Equities Multi-Factor GI I Cap	3.120	0
EUR	DWS Deutschland Cap	0	847,1586
EUR	FTC Gideon I Par46 Par66 Istl Cap	0	13.300
EUR	GemEquity I Cap	4.135	0
EUR	Kepler SMN Bond Trend Plus I Cap	0	50
EUR	La Francaise LUX Multistrateg Obligataires I EUR Cap	500	0
EUR	Loys SICAV Global I Cap	0	200
EUR	Quoniam Fds Sel Scv Em Mks Equities MinRisk EUR A Dist	0	4.500
EUR	Spaengler IQAM Bond EUR FlexD IT Cap	0	4.885
EUR	Spaengler IQAM Short Term EUR IT Cap	5.730	0
EUR	UBAM Conv Global AC Cap	0	485
EUR	UBAM Europe Equity IC Cap	0	1.350
EUR	UniGlobal	0	2.855
USD	AXA Rosenberg Eq Alpha Trust US Units A Cap	0	9.070
USD	Pictet Global Megatrend Selection P dy Dist	2.900	0
<b><u>Investmentfonds (OGA)</u></b>			
EUR	Portfolio Selection Scv SMN Div Futures Fd i14	590	0

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	24.078.585,95
Bankguthaben	212.659,43
Forderungen aus Wertpapiererträgen	353.625,88
Gesamtaktiva	24.644.871,26

#### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	24.262,72
Sonstige Verbindlichkeiten	103.037,69
Gesamtpassiva	127.300,41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	24.517.570,85

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	152.373,187	EUR	104,62	15.941.829,07
B	60.780,459	EUR	141,09	8.575.741,78
				24.517.570,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2017

#### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	22.507.826,30
Bankguthaben	398.900,60
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	584.489,73
Forderungen aus Wertpapiererträgen	281.141,41
Gesamtaktiva	23.772.358,04

#### **Passiva**

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	200.000,00
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	205.292,48
Sonstige Verbindlichkeiten	45.801,14
Gesamtpassiva	451.093,62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23.321.264,42

#### **Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse**

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	145.706,266	EUR	102,74	14.969.817,07
B	59.376,458	EUR	140,65	8.351.447,35
				23.321.264,42

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2017

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
	EUR	23.312.474,08	24.517.570,85	23.321.264,42

  

<b>Aktienwert</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>
A	EUR	102,27	104,62	102,74
B	EUR	135,83	141,09	140,65

  

<b>Anzahl der Aktien</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegebene</b>	<b>zurückgenommene</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
A	152.373,187	422,806	-7.089,727	145.706,266
B	60.780,459	194,748	-1.598,749	59.376,458

  

<b>Ausschüttungen</b>	<b>Währung</b>	<b>Ausschüttung pro Aktie</b>	<b>Ex-Dividenden Datum</b>
A	EUR	1,56	07.04.2017

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	400.000	Andritz AG 3.875% 12/09.07.19	399.396,00	430.932,00	1,76
EUR	550.000	ArcelorMittal SA 2.875% EMTN 14/06.07.20	552.992,00	578.613,75	2,36
EUR	650.000	BASF SE 2% Reg S Ser 10Y 12/05.12.22	649.350,00	715.767,00	2,92
EUR	800.000	BMW Finance NV 2.375% Sen 13/24.01.23	810.208,00	894.572,00	3,65
EUR	550.000	BP Capital Markets Plc 1.373% EMTN Reg S Sen 16/03.03.22	553.465,00	576.457,75	2,35
EUR	400.000	CA-Immobilien-Anlagen AG 1.875% Sen 16/12.07.21	399.528,00	409.648,00	1,67
EUR	750.000	Daimler AG 2% EMTN Reg S Sen 13/25.06.21	755.700,00	811.807,50	3,31
EUR	700.000	Deutsche Post Finance BV 2.95% EMTN Reg S Ser 2 12/27.06.22	745.080,00	800.982,00	3,27
EUR	860.000	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	897.255,20	899.099,90	3,67
EUR	500.000	E.On Intl Finance BV 5.75% EMTN 08/07.05.20	616.500,00	597.162,50	2,44
EUR	700.000	ENI SpA 1.625% EMTN Reg S Sen 16/17.05.28	757.750,00	710.906,00	2,90
EUR	500.000	Espana 4.4% T-Bonds 13/31.10.23	611.160,00	618.512,50	2,52
EUR	400.000	EVN AG 4.25% EMTN Sen 11/13.04.22	456.400,00	476.004,00	1,94
EUR	350.000	France 2.25% T-Bond 12/25.10.22	402.108,00	397.689,25	1,62
EUR	550.000	Gaz Capital SA 3.389% LPN Gazprom Sen 13/20.03.20	530.695,00	575.190,00	2,35
EUR	650.000	Goldman Sachs Group Inc 2.5% EMTN Sen 14/18.10.21	694.655,00	708.691,75	2,89
EUR	450.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 3.25% EMTN Sen 13/21.10.21	493.875,00	505.923,75	2,06
EUR	700.000	Heineken NV 2% EMTN Reg S Ser 8 13/06.04.21	694.211,00	753.606,00	3,07
EUR	600.000	ING Bank NV 4.5% EMTN Reg S Ser 62 12/21.02.22	693.156,00	727.725,00	2,97
EUR	600.000	Italia 4.5% BTP 13/01.05.23	712.440,00	725.685,00	2,96
EUR	430.000	Kapsch TrafficCom AG 4.25% Sen 10/03.11.17	426.160,10	442.504,40	1,80
EUR	700.000	KPN NV 3.75% EMTN Sen 10/21.09.20	773.325,00	793.439,50	3,24
EUR	500.000	Lenzing AG 3.875% EMTN Sen 10/27.09.17	504.688,50	512.140,00	2,09
EUR	500.000	Morgan Stanley 2.375% EMTN Sen 14/31.03.21	512.415,00	541.655,00	2,21
EUR	150.000	Novomatic AG 4% Sen 13/28.01.19	149.925,00	160.882,50	0,66
EUR	600.000	Novomatic AG 5% EMTN Sen 10/27.10.17	598.752,00	622.800,00	2,54
EUR	330.000	Oesterreich 3.4% 12/22.11.22	406.131,00	400.415,40	1,63
EUR	500.000	OMV AG VAR EMTN Perpetual	559.500,00	534.992,50	2,18
EUR	700.000	Orange 3% EMTN 12/15.06.22	727.440,00	800.376,50	3,26
EUR	600.000	Poland 3% EMTN Sen 14/15.01.24	682.500,00	683.421,00	2,79
EUR	600.000	Raiffeisen Bank Intl AG 1.875% EMTN Sen 13/08.11.18	611.880,00	619.212,00	2,52
EUR	400.000	Strabag SE 1.625% Sen 15/04.02.22	398.848,00	417.890,00	1,70
EUR	400.000	Telecom Italia SpA 4.875% EMTN 13/25.09.20	460.200,00	451.472,00	1,84
EUR	600.000	Telefonica Emisiones SA 3.987% EMTN Sen 13/23.01.23	725.118,00	706.395,00	2,88
EUR	700.000	UniCredit Bk Austria AG 2.5% EMTN Sen 13/27.05.19	700.399,00	734.520,50	3,00
EUR	600.000	Vodafone Group Plc 1.75% EMTN Reg S Sen 16/25.08.23	628.200,00	631.761,00	2,58
EUR	700.000	Voestalpine 4.75% EMTN Ser 1 11/05.02.18	753.130,00	734.566,00	3,00
EUR	320.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.75% EMTN Reg S 15/11.08.20	302.006,40	323.384,00	1,32
EUR	350.000	Wiener Versicherung Gruppe VAR Sub 15/02.03.46	350.000,00	350.010,50	1,43
<b>Summe Anleihen</b>			<b>22.696.542,20</b>	<b>23.376.813,45</b>	<b>95,35</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	650.000	Bank of America Corp 2.5% EMTN Sen 13/27.07.20	683.683,00	701.772,50	2,86
<b>Summe Anleihen</b>			<b>683.683,00</b>	<b>701.772,50</b>	<b>2,86</b>
Summe des Wertpapierbestandes			23.380.225,20	24.078.585,95	98,21
Bankguthaben				212.659,43	0,87
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				226.325,47	0,92
<b>Gesamt</b>				<b>24.517.570,85</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	400.000	Andritz AG 3.875% 12/09.07.19	399.396,00	426.928,00	1,83
EUR	550.000	ArcelorMittal SA 2.875% EMTN 14/06.07.20	552.992,00	588.299,25	2,52
EUR	650.000	BASF SE 2% Reg S Ser 10Y 12/05.12.22	649.350,00	705.350,75	3,02
EUR	800.000	BMW Finance NV 2.375% Sen 13/24.01.23	810.208,00	883.104,00	3,79
EUR	500.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Sub 14/20.03.26	517.725,00	530.670,00	2,28
EUR	550.000	BP Capital Markets Plc 1.373% EMTN Reg S Sen 16/03.03.22	553.465,00	571.774,50	2,45
EUR	600.000	British American Tobacco Plc 3.625% EMTN 11/09.11.21	690.726,00	677.415,00	2,90
EUR	700.000	British Telecommunications Plc 0.625% EMTN Reg S 16/10.03.21	703.864,00	703.080,00	3,01
EUR	400.000	CA-Immobilien-Anlagen AG 1.875% Sen 16/12.07.21	399.528,00	412.604,00	1,77
EUR	250.000	CA-Immobilien-Anlagen AG 1.875% Sen 17/22.02.24	249.107,50	253.812,50	1,09
EUR	750.000	Daimler AG 2% EMTN Reg S Sen 13/25.06.21	755.700,00	800.613,75	3,43
EUR	700.000	Deutsche Post Finance BV 2.95% EMTN Reg S Ser 2 12/27.06.22	745.080,00	788.284,00	3,38
EUR	500.000	ENI SpA 4.25% EMTN 12/03.02.20	559.765,00	552.455,00	2,37
EUR	500.000	Espana 4.4% T-Bonds 13/31.10.23	611.160,00	614.387,50	2,63
EUR	400.000	EVN AG 4.25% EMTN Sen 11/13.04.22	456.400,00	466.106,00	2,00
EUR	350.000	France 2.25% T-Bond 12/25.10.22	402.108,00	391.854,75	1,68
EUR	550.000	Gaz Capital SA 3.389% LPN Gazprom Sen 13/20.03.20	530.695,00	578.011,50	2,48
EUR	650.000	Goldman Sachs Group Inc 2.5% EMTN Sen 14/18.10.21	694.655,00	703.300,00	3,02
EUR	450.000	HeidelbergCem Fin Lux SA 3.25% EMTN Sen 13/21.10.21	493.875,00	502.872,75	2,16
EUR	700.000	Heineken NV 2% EMTN Reg S Ser 8 13/06.04.21	694.211,00	745.101,00	3,19
EUR	600.000	ING Bank NV 4.5% EMTN Reg S Ser 62 12/21.02.22	693.156,00	713.643,00	3,06
EUR	430.000	Kapsch TrafficCom AG 4.25% Sen 10/03.11.17	426.160,10	435.650,20	1,87
EUR	700.000	KPN NV 3.75% EMTN Sen 10/21.09.20	773.325,00	776.384,00	3,33
EUR	500.000	Lenzing AG 3.875% EMTN Sen 10/27.09.17	504.688,50	503.927,50	2,16
EUR	500.000	Morgan Stanley 2.375% EMTN Sen 14/31.03.21	512.415,00	535.625,00	2,30
EUR	150.000	Novomatic AG 4% Sen 13/28.01.19	149.925,00	158.568,00	0,68
EUR	500.000	OMV AG VAR EMTN Perpetual	559.500,00	524.467,50	2,25
EUR	700.000	Orange 3% EMTN 12/15.06.22	727.440,00	784.787,50	3,36
EUR	600.000	Poland 3% EMTN Sen 14/15.01.24	682.500,00	688.221,00	2,95
EUR	200.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Sub 17/05.07.Perpetual	200.000,00	200.040,00	0,86
EUR	600.000	Royal Bank of Scotland Gr Plc VAR EMTN Sen Reg S 17/08.03.23	618.564,00	620.370,00	2,66
EUR	400.000	Strabag SE 1.625% Sen 15/04.02.22	398.848,00	416.438,00	1,79
EUR	400.000	Telecom Italia SpA 4.875% EMTN 13/25.09.20	460.200,00	456.856,00	1,96
EUR	600.000	Telefonica Emisiones SA 3.987% EMTN Sen 13/23.01.23	725.118,00	701.526,00	3,01
EUR	700.000	UniCredit Bk Austria AG 2.5% EMTN Sen 13/27.05.19	700.399,00	729.694,00	3,13
EUR	600.000	Vodafone Group Plc 1.75% EMTN Reg S Sen 16/25.08.23	628.200,00	627.015,00	2,69
EUR	700.000	Voestalpine 4.75% EMTN Ser 1 11/05.02.18	753.130,00	718.896,50	3,08
EUR	320.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.75% EMTN Reg S 15/11.08.20	302.006,40	325.073,60	1,39
<b>Summe Anleihen</b>			<b>21.285.585,50</b>	<b>21.813.207,05</b>	<b>93,53</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	650.000	Bank of America Corp 2.5% EMTN Sen 13/27.07.20	683.683,00	694.619,25	2,98
<b>Summe Anleihen</b>			<b>683.683,00</b>	<b>694.619,25</b>	<b>2,98</b>
Summe des Wertpapierbestandes			21.969.268,50	22.507.826,30	96,51
Bankguthaben				398.900,60	1,71
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				414.537,52	1,78
<b>Gesamt</b>				<b>23.321.264,42</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2017

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Sonstige Finanzdienstleistungen	23,98 %
Banken	14,97 %
Telekommunikationsdienstleistungen	14,35 %
Rohstoffe	10,78 %
Staaten und Regierungen	7,26 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,09 %
Energie	4,62 %
Investitionsgüter	3,62 %
Automobile und Bestandteile	3,43 %
Immobilien	2,86 %
Versorgungsbetriebe	2,00 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,87 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,68 %
Gesamt	<u>96,51 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Österreich	22,51 %
Niederlande	16,75 %
Vereinigtes Königreich	13,71 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,30 %
Deutschland	7,84 %
Frankreich	7,32 %
Luxemburg	7,16 %
Spanien	5,64 %
Italien	4,33 %
Polen	2,95 %
Gesamt	<u>96,51 %</u>

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

### Wertpapierbestandsveränderungen vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b><u>Anleihen</u></b>			
EUR	BNP Paribas SA VAR EMTN Sub 14/20.03.26	500.000	0
EUR	British American Tobacco Plc 3.625% EMTN 11/09.11.21	600.000	0
EUR	British Telecommunications Plc 0.625% EMTN Reg S 16/10.03.21	700.000	0
EUR	CA-Immobilien-Anlagen AG 1.875% Sen 17/22.02.24	250.000	0
EUR	Deutschland 0.5% Sen 15/15.02.25	0	860.000
EUR	E.On Intl Finance BV 5.75% EMTN 08/07.05.20	0	500.000
EUR	ENI SpA 1.625% EMTN Reg S Sen 16/17.05.28	0	700.000
EUR	ENI SpA 4.25% EMTN 12/03.02.20	500.000	0
EUR	Italia 4.5% BTP 13/01.05.23	0	600.000
EUR	Novomatic AG 5% EMTN Sen 10/27.10.17	0	600.000
EUR	Oesterreich 3.4% 12/22.11.22	0	330.000
EUR	Raiffeisen Bank Intl AG 1.875% EMTN Sen 13/08.11.18	0	600.000
EUR	Raiffeisen Bank Intl AG VAR Sub 17/05.07.Perpetual	200.000	0
EUR	Royal Bank of Scotland Gr Plc VAR EMTN Sen Reg S 17/08.03.23	600.000	0
EUR	Wiener Versicherung Gruppe VAR Sub 15/02.03.46	0	350.000

### Erläuterung 1 - Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Berichte der SICAV sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Wertpapiere, welche an einer Börse notieren oder auf einem geregelten oder organisierten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage ihres letztverfügbaren Kurses bewertet. Sofern diese Kurse den Marktwert solcher Wertpapiere nicht angemessen wiedergeben oder soweit in dem entsprechenden Portfolio befindliche Wertpapiere nicht in der erwähnten Weise notiert oder gehandelt werden, wird die Bewertung auf der Grundlage der wahrscheinlich zu erzielenden Verkaufspreise aufgrund einer sachlichen Einschätzung nach bestem Wissen und Gewissen durch den Verwaltungsrat bzw. unter dessen Verantwortung bestimmt.

Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in anderen Währungen als derjenigen, auf welche das Nettovermögen des entsprechenden Teilfonds lautet, werden zu den Marktkursen oder Umtauschkursen bewertet, welche zum Zeitpunkt der Bestimmung des Aktienwertes gelten.

Die Bewertung von Anteilen oder Aktien anderer offener Investmentfonds entspricht dem Preis, der zuletzt nach den Richtlinien dieses Investmentfonds festgestellt wurde.

Investmentfonds (Zielfonds) werden zum letzten festgestellten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.

c) Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet.

d) Umrechnung der ausländischen Währungen

Sowohl die Buchführung als auch die Darstellung des Halbjahresabschlusses der SICAV erfolgen in Euro. Vermögensanlagen, Kontensalden und sonstige Vermögenswerte, welche auf andere Währungen lauten als die Währung, auf die der Aktienwert des entsprechenden Teilfonds lautet, werden unter Berücksichtigung des zum Bewertungszeitpunkt gültigen Markt- bzw. Devisenkurses bewertet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als den Euro werden zum Kurs des Abrechnungstages umgerechnet. Die Devisenkursgewinne und -verluste sind im Halbjahresabschluss berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, die auf andere Währungen als den Euro lauten, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Kurs in Euro umgerechnet.

e) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

#### Erläuterung 2 - Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

Die SICAV unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens der SICAV, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

#### Erläuterung 3 - Investmentmanagergebühr und Performance-Fee

Für seine Dienstleistung erhält der Investmentmanager eine monatliche Gebühr von:

0,117%, d.h. 1,4 % p.a.      GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND  
0,046%, d.h. 0,552% p.a.      GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

(zuzüglich einer eventuellen Mehrwertsteuer) des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds.

Diese Gebühr ist quartalsweise im Nachhinein zu bezahlen und entspricht einem monatlichen Betrag, berechnet auf der Grundlage der Bewertungen der mittleren Nettoteilfondsvermögen des jeweiligen Teilfonds während des vorangegangenen Monats.

Darüber hinaus erhält er eine Performance-Fee, deren betragsmäßige Höhe jeweils wie folgt berechnet wird:

Für jedes Kalenderjahr zahlen die obengenannten Teilfonds dem Investmentmanager jährlich eine Gewinnbeteiligung ("*Performance fee*") von bis zu 5% des Anstieges der Nettoinventarwerte der Aktien der Teilfonds aus.

Der Verwaltungsrat der SICAV wird jedes Mal vor der Bestimmung des ersten Nettoinventarwertes entscheiden, ob und in welcher Höhe eine eventuelle Gewinnbeteiligung ausgezahlt werden soll. Die genaue Höhe der Gewinnbeteiligung wird in den Geschäftsberichten erwähnt und kann jederzeit am Sitz der Gesellschaft erfragt werden.

Die Berechnung erfolgt für jedes Kalenderjahr auf der Basis des letzten Nettoinventarwertes des vorangegangenen Jahres oder des am Ende eines vorangegangenen Geschäftsjahres gültigen Nettoinventarwertes, zu dem zuletzt eine Gewinnbeteiligung ausbezahlt wurde, je nachdem, welcher Wert höher ist. Sofern am Ende eines Geschäftsjahres eine Gewinnbeteiligung ausgezahlt wurde, erfolgt die Berechnung für die folgenden Geschäftsjahre auf der Basis dieses höheren Nettoinventarwertes. Bei der Berechnung wird die durchschnittliche Anzahl der sich während des relevanten Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Aktien in Betracht gezogen.

Zum 30. Juni 2017 bestand folgende Rückstellung für die Performance-Fee:

GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND	EUR	21.494,37
GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND	EUR	0,00

Je nach Wertentwicklung des Teilfonds kann die Rückstellung erhöht, reduziert oder aufgelöst werden.



## **GLOBAL FUND SELECTION SICAV**

### **Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2017

#### **Erläuterung 4 - Ausgabe und Rücknahme von Aktien**

Der Ausgabepreis entspricht dem Aktienwert plus einer Verkaufsprovision von bis zu 5% des Aktienwertes beim Teilfonds GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND, bzw. bis zu 2,5% des Aktienwertes beim Teilfonds GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND, die zu Gunsten der Verkaufsstelle oder anderer Vermittler zu Lasten der Anleger erhoben werden kann.

Aktien können an jedem Bewertungstag ausgegeben werden. Zeichnungsaufträge, die spätestens bis 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstag in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft eingehen, werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der Aktie des jeweiligen Teilfonds behandelt, der am darauffolgenden Bankgeschäftstag (Bewertungstag) bestimmt wird.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Aktienwert. Rücknahmeanträge, die bis spätestens 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstag in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft eingehen, werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der Aktie des jeweiligen Teilfonds behandelt, der an dem darauffolgenden Bankgeschäftstag (Bewertungstag) bestimmt wird.

Beim Umtausch kann eine Gebühr von bis zu 0,5% des Aktienwertes bei den Teilfonds GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND und GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND zu Gunsten der Verkaufsstelle oder anderer Vermittler zu Lasten der Anleger erhoben werden.

#### **Erläuterung 5 - Verwahrstellengebühren und Zentralverwaltungsaufwand**

Die SICAV zahlt der Verwahr- und der Zentralverwaltungsstelle insgesamt eine jährliche Gebühr von:

bis zu 0,25% auf den Teil des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds, welches weniger als EUR 25 Millionen beträgt,

bis zu 0,15% auf den Teil des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds zwischen EUR 25 Millionen und EUR 40 Millionen,

bis zu 0,10% auf den Teil des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds zwischen EUR 40 Millionen und EUR 60 Millionen,

bis zu 0,075% auf den Teil des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds zwischen EUR 60 Millionen und EUR 100 Millionen,

bis zu 0,04% auf den Teil des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds, welches EUR 100 Millionen übersteigt,

mit einem jährlichen Minimum von bis zu EUR 35.000 pro Teilfonds.

#### **Erläuterung 6 - "Side-Pockets"**

**Zum GLOBAL FUND SELECTION SICAV - BALANCED SUB-FUND Side-Pocket A, GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND Side-Pocket A und GLOBAL FUND SELECTION SICAV - X-TRA ALTERNATIVE INVESTMENTS SUB-FUND Side-Pocket A**

Die oben genannten Side-Pockets besitzen größere Positionen des Investmentfonds "Primeo Select Fd EUR Cap". Der "Primeo Select Fd EUR Cap" wird in Zusammenhang mit dem Betrugsfall Bernard Madoff gebracht.

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

Die Berechnung der Nettoinventarwerte (NIW) der Teilfonds wurde demnach per 17. Dezember 2008 ausgesetzt. Nicht betroffen von der Aussetzung der NIW-Berechnung ist der Teilfonds GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND. Um eine gleiche Behandlung aller Aktionäre zu gewährleisten und um die Wiederaufnahme der Nettoinventarwertberechnung zu erlauben, hat der Verwaltungsrat der GLOBAL FUND SELECTION SICAV beschlossen, die Position "Primeo Select Fd EUR Cap" in sogenannte Side-Pockets zu übertragen und die Bewertung dieser bis auf weiteres auf Null festzulegen.

Die Side-Pockets werden respektive GLOBAL FUND SELECTION SICAV - BALANCED SUB-FUND Side-Pocket A, GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND Side-Pocket A und GLOBAL FUND SELECTION SICAV - X-TRA ALTERNATIVE INVESTMENTS SUB-FUND Side-Pocket A genannt.

Diese Side-Pockets haben die Position Primeo Select Fd EUR Cap, die in jedem Teilfonds enthalten ist, übernommen. Den bestehenden Aktionären der jeweiligen Teilfonds wurden Aktien des korrespondierenden Side-Pockets im Verhältnis 1:1 zugeteilt. Die Aktien der Side-Pockets können bis auf weiteres nicht zurückgegeben bzw. übertragen werden. Diese Aktien werden automatisch zurückgenommen sobald die Primeo Position verkauft wurde oder ein Liquidationserlös eingeht.

Mit der zeitgleichen Zuteilung der Aktien der Side-Pockets wurde die Nettoinventarwertberechnung am 11. März 2009 wieder aufgenommen.

Der Verwaltungsrat der GLOBAL FUND SELECTION SICAV hat ein Rechtsanwaltsbüro beauftragt, rechtliche Schritte gegen die Depotbank des Primeo Select Fd EUR Cap einzuleiten. Gleichzeitig wurde die Anmeldung der Forderungen am Sitz der Fondsgesellschaft veranlasst und ist zwischenzeitlich erfolgt.

Nach Einholung eines Rechtsgutachtens ist entgegen erster Einschätzungen des Rechtsanwaltes nach Cayman Islands Recht die Geltendmachung von Forderungen gegenüber Primeo Select Fd EUR Cap in Form einer Klage gegen die Depotbank nicht möglich, da lediglich ein Vertragsverhältnis zwischen Depotbank und Primeo Fund besteht, jedoch kein Vertragsverhältnis zwischen dem Aktionär des Primeo Fund und der Depotbank vorliegt, welches die Grundlage für eine Klageeinbringung darstellen würde.

Auf Grund von angekündigten und bereits eingeleiteten rechtlichen Schritten gegen den Primeo Select Fund EUR Cap wurde die Liquidation auf Bestreben des Fonds unter gerichtliche Aufsicht gestellt. Dadurch entfällt die Möglichkeit, über das Liquidationsverfahren hinausgehende, gerichtliche

Ansprüche gegen den Fund direkt geltend zu machen. Hier gilt es, das Ergebnis des Liquidationsverfahrens abzuwarten.

Da die rechtliche Klärung diverser Haftungsfragen im Zusammenhang mit Primeo Select Fund EUR Cap von dem Ausgang derzeit laufender gerichtlicher Verfahren abhängt und somit außerhalb unseres direkten Einflussbereiches liegen, wird die endgültige Klarheit über die Durchsetzbarkeit von bestehenden Forderungen noch einige Zeit in Anspruch nehmen. Wir erachten es aus Kostengründen für sinnvoll, die entsprechenden Gerichtsverfahren in Luxemburg sowie in Österreich zu beobachten um ggf. rasch eigene rechtliche Schritte einleiten zu können.

Die Luxemburger Gerichte behandeln derzeit verschiedene eingebrachte Klagen zur Klärung bisher nicht ausjudizierter rechtlicher Fragen. In diesem Zusammenhang wurde die Klage von geschädigten Aktionären gegen die Depotbank, den Wirtschaftsprüfer sowie den Investmentfonds in erster Instanz abgelehnt, da aus Sicht des Gerichts nur der Konkursverwalter versuchen kann, Geld für die Anleger zurückzuholen.

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

Nachdem der Masseverwalter der Bernard L. Madoff Investment Securities LLC Erfolge bei der Einbringung von Forderungen in die Liquidationsmasse hatte und somit der Gesamtwert der Madoff-Forderungen am Markt höher bewertet wird, wurde im Auftrag des Verwaltungsrates die Möglichkeit eines Verkaufs der bestehenden Forderungen gegenüber Primeo Select Fd EUR Cap an Interessenten sowie gleichzeitig der damit zu erzielende Erlös geprüft.

Dazu wurden vom Verwaltungsrat Verhandlungen über einen möglichen Forderungsverkauf gegen Zahlung eines Kaufpreises und Auflösung der Side-Pockets geführt. Im Zuge dieser Verhandlungen wurden von Käuferseite immer wieder neue, zusätzliche Forderungen gestellt und Verträge vorgelegt, deren Bedingungen und Unterzeichnung aus Sicht des Verwaltungsrates im Interesse der Aktionäre der Side-Pockets nicht akzeptabel sind. Gespräche mit möglichen Käufern werden weitergeführt, mit einem positiven Abschluss ist auf Grund der erwähnten Umstände auf absehbare Zeit jedoch nicht zu rechnen.

Im November 2014 wurde bekannt, dass ein Vergleich zwischen dem Masseverwalter der Bernard L. Madoff Investment Securities LLC, dem Liquidator des Herald Fund SPC sowie dem Liquidator des Primeo Select Fd EUR Cap abgeschlossen wurde, aus dem u. a. Rückflüsse in die Liquidationsmasse des Herald Fund SPC sowie des Primeo Select Fd EUR Cap erwartet werden.

Das Liquidationsverfahren des Primeo Select Fd EUR Cap auf den Cayman Islands läuft derzeit. Sobald nähere Informationen zur Höhe sowie zum Zeitpunkt der erwarteten Rückflüsse an die Aktionäre des Primeo Select Fd EUR Cap vorliegen, werden wir umgehend darüber informieren.

Die Bewertung der Side-Pockets zum 30. Juni 2017 wird bei Null belassen.

#### **Erläuterung 7 - Wesentliche Vorgänge während der Berichtsperiode**

Der Verwaltungsrat plant die Umstellung der Teilfonds GROWTH sowie ALPENBOND in UCITS-Fonds und hat dazu entsprechende Anträge bei der luxemburgischen Aufsichtsbehörde CSSF eingereicht. Diese prüft derzeit die Unterlagen.

Im Falle der Bewilligung der Umstellung in einen UCITS-Fonds muss zur Einhaltung der Fondsbestimmungen beim Teilfonds GROWTH die nicht-UCITS-konforme Position "Absolute Return Europe Fd Ltd B EUR" verkauft werden. Die entsprechenden Vorbereitungen für diesen Verkauf wurden seitens des Verwaltungsrates bereits getroffen und können daher rasch umgesetzt werden.

**Zusätzliche Informationen**

zum 30. Juni 2017

---

**1 - Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")**

Zum Berichtsdatum ist die Gesellschaft nicht von den Meldepflichten bezüglich der SFTR-Offenlegungen betroffen. Es wurden keine Transaktionen in dem Berichtszeitraum getätigt.

