



**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2018**

# **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 2017</b> .....         | <b>5</b>  |
| <b>Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018</b> .....             | <b>6</b>  |
| <b>GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND</b> .....                    | <b>7</b>  |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 .....                              | 7         |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018.....                                   | 8         |
| Entwicklung des Nettovermögens .....  | 9         |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 31. Dezember 2017 .....     | 10        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2018 .....         | 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 2017 .....                              | 14        |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018.....                                   | 15        |
| Entwicklung des Nettovermögens .....  | 16        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 31. Dezember 2017 .....     | 17        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2018 .....         | 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 2017

### **Aktiva**

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert    | 38.116.705,26 |
| Bankguthaben                       | 1.008.747,10  |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 340.561,24    |
|                                    | <hr/>         |
| Gesamtaktiva                       | 39.466.013,60 |
|                                    | <hr/>         |

### **Passiva**

|   |               |
|---|---------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten                | 185.963,08    |
|   | <hr/>         |
| Gesamtpassiva                             | 185.963,08    |
|   | <hr/>         |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 39.280.050,52 |
|   | <hr/> <hr/>   |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GLOBAL FUND SELECTION SICAV

## Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2018

|   |               |
|---|---------------|
| <b><u>Aktiva</u></b>                      |               |
| Wertpapierbestand zum Marktwert           | 35.935.305,31 |
| Bankguthaben                              | 603.068,45    |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen        | 241.759,89    |
|   | <hr/>         |
| Gesamtaktiva                              | 36.780.133,65 |
|   | <hr/>         |
| <b><u>Passiva</u></b>                     |               |
| Sonstige Verbindlichkeiten                | 107.759,96    |
|   | <hr/>         |
| Gesamtpassiva                             | 107.759,96    |
|   | <hr/>         |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 36.672.373,69 |
|   | <hr/> <hr/>   |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2017

#### Aktiva

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert    | 15.485.405,71 |
| Bankguthaben                       | 226.873,87    |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 13.382,27     |
| Gesamtaktiva                       | 15.725.661,85 |

#### Passiva

|   |               |
|---|---------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten                | 125.898,40    |
| Gesamtpassiva                             | 125.898,40    |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 15.599.763,45 |

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

| Aktienklasse | Anzahl der Aktien | Währung Aktie | NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse | Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR) |
|--------------|-------------------|---------------|---|---|
| B            | 11.262,029        | EUR           | 1.385,16                                  | 15.599.763,45                           |
|              |                   |               |   | 15.599.763,45                           |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

#### Aktiva

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert    | 14.625.970,36 |
| Bankguthaben                       | 281.505,89    |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 12.296,33     |
| Gesamtaktiva                       | 14.919.772,58 |

#### Passiva

|   |               |
|---|---------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten                | 63.503,66     |
| Gesamtpassiva                             | 63.503,66     |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 14.856.268,92 |

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

| Aktienklasse | Anzahl<br>der Aktien | Währung<br>Aktie | NIW pro Aktie<br>in Währung<br>der<br>Aktienklasse | Nettovermögen<br>pro Aktienklasse<br>(in EUR) |
|--------------|----------------------|------------------|--|---|
| B            | 11.012,135           | EUR              | 1.349,08   | 14.856.268,92                                 |
|              |                      |                  |  | 14.856.268,92                                 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

| Nettovermögen | Währung | 31.12.2016    | 31.12.2017    | 30.06.2018    |
|---------------|---------|---------------|---------------|---------------|
|               | EUR     | 15.438.090,55 | 15.599.763,45 | 14.856.268,92 |

  

| Aktienwert   | Währung | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 30.06.2018 |
|--|---------|------------|------------|------------|
| 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     | 1.297,73   | 1.385,16   | 1.349,08   |

  

| Anzahl der Aktien  | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegebene | zurückgenommene | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--|---|-------------|-----------------|---------------------------------------|
| 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  | 11.262,029                              | 79,831      | -329,725        | 11.012,135                            |

\* 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 2017

| Währung                                   | Stückzahl /<br>Nennwert | Bezeichnung  | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens |
|---|-------------------------|--|----------------------|----------------------|-----------------------------------|
| <b><u>Wertpapierbestand</u></b>           |                         |  |                      |                      |                                   |
| <b><u>Sonstige Wertpapiere</u></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><u>Offene Investmentfonds</u></b>      |                         |  |                      |                      |                                   |
| <b>Investmentfonds (OGAW)</b>             |                         |  |                      |                      |                                   |
| EUR                                       | 46.682,99972            | Apollo Euro Corporate Bond Fd Cap                            | 415.269,41           | 557.395,02           | 3,57                              |
| EUR                                       | 3.120                   | Candriam Quant Equities Multi-Factor GI Cap                  | 596.606,40           | 616.605,60           | 3,95                              |
| EUR                                       | 2.656                   | DWS Deutschland Cap  | 271.988,68           | 657.360,00           | 4,21                              |
| EUR                                       | 5.680,0812              | DWS Top Dividende LD Dist                                    | 481.597,57           | 676.554,47           | 4,34                              |
| EUR                                       | 36.500                  | FTC Gideon I Par46 Par66 Istl Cap                            | 444.935,00           | 550.785,00           | 3,53                              |
| EUR                                       | 4.135                   | GemEquity I Cap  | 603.585,95           | 741.529,55           | 4,75                              |
| EUR                                       | 500                     | La Francaise LUX Multistrateg Obligataires I EUR Cap         | 598.765,00           | 611.715,00           | 3,92                              |
| EUR                                       | 650                     | Loys SICAV Global I Cap                                      | 461.095,47           | 706.290,00           | 4,53                              |
| EUR                                       | 25.590                  | M&G Global Div Fd C EUR Cap                                  | 600.198,09           | 714.808,03           | 4,58                              |
| EUR                                       | 4.430                   | Man Umbrella Scv AHL Trend Alternative IN H EUR Cap          | 495.362,60           | 573.729,30           | 3,68                              |
| EUR                                       | 46                      | Mandarine Fds Unique Sm & Mid Caps Europe G Cap              | 278.590,60           | 685.107,44           | 4,39                              |
| EUR                                       | 8.800                   | MEAG EURCorpRent Dist  | 499.664,00           | 485.848,00           | 3,11                              |
| EUR                                       | 2.348,75                | Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C EUR Hedg Cap | 403.074,12           | 632.994,00           | 4,06                              |
| EUR                                       | 4.560                   | SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond ID EUR Dist                | 501.002,64           | 503.291,76           | 3,23                              |
| EUR                                       | 4.190                   | UBAM Global High Yield Solution IHC Cap                      | 600.008,00           | 675.050,90           | 4,33                              |
| EUR                                       | 2.789                   | UBS (Lux) Bond Fd FCP EUR High Yield (EUR) P Cap             | 352.820,85           | 575.649,60           | 3,69                              |
| EUR                                       | 55                      | UniEuroRenta Corporates Units M Dist                         | 638.910,70           | 640.741,20           | 4,11                              |
| EUR                                       | 8.985                   | Unilnstititl Eur MinRisk Eq                                  | 444.172,86           | 714.217,65           | 4,58                              |
| EUR                                       | 3.805                   | Unilnstitutional GI High Div Eq Dist                         | 555.615,51           | 639.201,95           | 4,10                              |
|   |                         |  | <b>9.243.263,45</b>  | <b>11.958.874,47</b> | <b>76,66</b>                      |
| USD                                       | 11.000                  | Alger SICAV American Asset Growth Fd I Cap                   | 516.099,13           | 668.509,81           | 4,29                              |
| USD                                       | 23.460                  | AXA Rosenberg Eq Alpha Trust US Units A Cap                  | 415.013,55           | 616.365,91           | 3,95                              |
| USD                                       | 16.335                  | BlackRock Global Fds World Gold A2RF Cap                     | 589.792,61           | 412.302,83           | 2,64                              |
| USD                                       | 2.900                   | Pictet Global Megatrend Selection P dy Dist                  | 593.414,68           | 655.201,73           | 4,20                              |
| USD                                       | 4.360                   | UBS (Lux) Equity SICAV Global High Div (USD) P USD Cap       | 552.598,90           | 626.669,44           | 4,02                              |
|   |                         |  | <b>2.666.918,87</b>  | <b>2.979.049,72</b>  | <b>19,10</b>                      |
| <b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>       |                         |  | <b>11.910.182,32</b> | <b>14.937.924,19</b> | <b>95,76</b>                      |
| <b>Investmentfonds (OGA)</b>              |                         |  |                      |                      |                                   |
| EUR                                       | 590                     | Portfolio Selection Scv SMN Div Futures Fd i14               | 510.314,60           | 546.888,70           | 3,51                              |
| <b>Summe Investmentfonds (OGA)</b>        |                         |  | <b>510.314,60</b>    | <b>546.888,70</b>    | <b>3,51</b>                       |
| Summe des Wertpapierbestandes             |                         |  | 12.780.454,16        | 15.485.405,71        | 99,27                             |
| Bankguthaben                              |                         |  |                      | 226.873,87           | 1,45                              |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)           |                         |  |                      | -112.516,13          | -0,72                             |
| <b>Gesamt</b>                             |                         |  |                      | <b>15.599.763,45</b> | <b>100,00</b>                     |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

| Währung                                   | Stückzahl /<br>Nennwert | Bezeichnung  | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens |
|---|-------------------------|--|----------------------|----------------------|-----------------------------------|
| <b><u>Wertpapierbestand</u></b>           |                         |  |                      |                      |                                   |
| <b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>        |                         |  |                      |                      |                                   |
| <b>Geschlossene Investmentfonds</b>       |                         |  |                      |                      |                                   |
| EUR                                       | 62,467743               | Absolute Return Europe Fd Ltd B EUR                          | 359.957,24           | 592,82               | 0,01                              |
| <b>Summe geschlossene Investmentfonds</b> |                         |  | <b>359.957,24</b>    | <b>592,82</b>        | <b>0,01</b>                       |
| <b><u>Offene Investmentfonds</u></b>      |                         |  |                      |                      |                                   |
| <b>Investmentfonds (OGAW)</b>             |                         |  |                      |                      |                                   |
| EUR                                       | 46.682,99972            | Apollo Euro Corporate Bond Fd Cap                            | 415.269,41           | 548.525,25           | 3,69                              |
| EUR                                       | 3.120                   | Candriam Quant Equities Multi-Factor GI I Cap                | 596.606,40           | 623.157,60           | 4,20                              |
| EUR                                       | 2.656                   | DWS Deutschland Cap  | 271.988,68           | 612.473,60           | 4,12                              |
| EUR                                       | 36.500                  | FTC Gideon I Par46 Par66 Istl Cap                            | 440.186,35           | 526.330,00           | 3,54                              |
| EUR                                       | 3.575                   | GemEquity I Cap  | 521.842,75           | 588.230,50           | 3,96                              |
| EUR                                       | 500                     | La Francaise LUX Multistrateg Obligataires I EUR Cap         | 598.765,00           | 599.980,00           | 4,04                              |
| EUR                                       | 720                     | Loys Europa System I Cap                                     | 597.794,40           | 594.518,40           | 4,00                              |
| EUR                                       | 650                     | Loys SICAV Global I Cap                                      | 461.095,47           | 692.393,00           | 4,66                              |
| EUR                                       | 25.590                  | M&G Global Div Fd C EUR Cap                                  | 600.198,09           | 714.216,90           | 4,81                              |
| EUR                                       | 2.390                   | Man Umbrella Scv AHL Trend Alternative IN H EUR Cap          | 267.249,80           | 298.678,30           | 2,01                              |
| EUR                                       | 39                      | Mandarine Fds Unique Sm & Mid Caps Europe G Cap              | 236.196,38           | 587.873,13           | 3,96                              |
| EUR                                       | 8.800                   | MEAG EURCorpRent Dist  | 499.664,00           | 479.600,00           | 3,23                              |
| EUR                                       | 7.230                   | MEAG EuroInvest A I Dist                                     | 654.387,30           | 629.877,60           | 4,24                              |
| EUR                                       | 2.348,75                | Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C EUR Hedg Cap | 403.074,12           | 600.770,79           | 4,04                              |
| EUR                                       | 4.560                   | SEB Fd 5 SEB Danish Mortgage Bond ID EUR Dist                | 501.002,64           | 493.615,44           | 3,32                              |
| EUR                                       | 4.190                   | UBAM Global High Yield Solution IHC Cap                      | 600.008,00           | 665.874,80           | 4,48                              |
| EUR                                       | 2.789                   | UBS (Lux) Bond Fd FCP EUR High Yield (EUR) P Cap             | 352.820,85           | 564.158,92           | 3,80                              |
| EUR                                       | 55                      | UniEuroRenta Corporates Units M Dist                         | 638.910,70           | 630.789,50           | 4,25                              |
| EUR                                       | 3.805                   | UnInstitutional GI High Div Eq Dist                          | 555.615,51           | 619.758,40           | 4,17                              |
|   |                         |  | <b>9.212.675,85</b>  | <b>11.070.822,13</b> | <b>74,52</b>                      |
| USD                                       | 11.000                  | Alger SICAV American Asset Growth Fd I Cap                   | 516.099,13           | 748.565,31           | 5,04                              |
| USD                                       | 23.460                  | AXA Rosenberg Eq Alpha Trust US Units A Cap                  | 415.013,55           | 642.010,28           | 4,32                              |
| USD                                       | 16.335                  | BlackRock Global Fds World Gold A2 Cap                       | 589.792,61           | 375.670,02           | 2,53                              |
| USD                                       | 2.900                   | Pictet Global Megatrend Selection P dy Dist                  | 593.414,68           | 676.501,07           | 4,55                              |
| USD                                       | 4.360                   | UBS (Lux) Equity SICAV Global High Div (USD) P USD Cap       | 552.598,90           | 631.873,23           | 4,25                              |
|   |                         |  | <b>2.666.918,87</b>  | <b>3.074.619,91</b>  | <b>20,69</b>                      |
| <b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>       |                         |  | <b>11.879.594,72</b> | <b>14.145.442,04</b> | <b>95,21</b>                      |
| <b>Investmentfonds (OGA)</b>              |                         |  |                      |                      |                                   |
| EUR                                       | 590                     | Portfolio Selection Scv SMN Div Futures Fd i14               | 510.314,60           | 479.935,50           | 3,23                              |
| <b>Summe Investmentfonds (OGA)</b>        |                         |  | <b>510.314,60</b>    | <b>479.935,50</b>    | <b>3,23</b>                       |
| Summe des Wertpapierbestandes             |                         |  | 12.749.866,56        | 14.625.970,36        | 98,45                             |
| Bankguthaben                              |                         |  |                      | 281.505,89           | 1,89                              |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)           |                         |  |                      | -51.207,33           | -0,34                             |
| <b>Gesamt</b>                             |                         |  |                      | <b>14.856.268,92</b> | <b>100,00</b>                     |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| Investmentfonds | 98,45 %        |
| Gesamt          | <u>98,45 %</u> |

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Luxemburg              | 62,36 %        |
| Deutschland            | 15,76 %        |
| Österreich             | 7,23 %         |
| Vereinigtes Königreich | 4,81 %         |
| Irland                 | 4,32 %         |
| Frankreich             | 3,96 %         |
| Cayman-Inseln          | 0,01 %         |
| Gesamt                 | <u>98,45 %</u> |

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND

### Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

| Währung                              | Bezeichnung   | Käufe | Verkäufe   |
|--------------------------------------|---|-------|------------|
| <b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b> |   |       |            |
| EUR                                  | DWS Top Dividende LD Dist                           | 0     | 5.680,0812 |
| EUR                                  | GemEquity I Cap                                     | 0     | 560        |
| EUR                                  | Loys Europa System I Cap                            | 720   | 0          |
| EUR                                  | Man Umbrella Scv AHL Trend Alternative IN H EUR Cap | 0     | 2.040      |
| EUR                                  | Mandarine Fds Unique Sm & Mid Caps Europe G Cap     | 0     | 7          |
| EUR                                  | MEAG EuroInvest A I Dist                            | 7.230 | 0          |
| EUR                                  | Unilnstitl Eur MinRisk Eq                           | 0     | 8.985      |

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2017

#### Aktiva

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert    | 22.631.299,55 |
| Bankguthaben                       | 781.873,23    |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 327.178,97    |
| Gesamtaktiva                       | 23.740.351,75 |

#### Passiva

|   |               |
|---|---------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten                | 60.064,68     |
| Gesamtpassiva                             | 60.064,68     |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 23.680.287,07 |

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

| Aktienklasse | Anzahl<br>der Aktien | Währung<br>Aktie | NIW pro Aktie<br>in Währung<br>der<br>Aktienklasse | Nettovermögen<br>pro Aktienklasse<br>(in EUR) |
|--------------|----------------------|------------------|--|---|
| A            | 142.074,847          | EUR              | 103,40   | 14.690.125,52                                 |
| B            | 63.511,430           | EUR              | 141,55   | 8.990.161,55                                  |
|              |                      |                  |  | 23.680.287,07                                 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



# GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

### Aktiva

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert    | 21.309.334,95 |
| Bankguthaben                       | 321.562,56    |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 229.463,56    |
| Gesamtaktiva                       | 21.860.361,07 |

### Passiva

|   |               |
|---|---------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten                | 44.256,30     |
| Gesamtpassiva                             | 44.256,30     |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 21.816.104,77 |

### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

| Aktienklasse | Anzahl<br>der Aktien | Währung<br>Aktie | NIW pro Aktie<br>in Währung<br>der<br>Aktienklasse | Nettovermögen<br>pro Aktienklasse<br>(in EUR) |
|--------------|----------------------|------------------|--|---|
| A            | 132.758,937          | EUR              | 101,51   | 13.476.080,13                                 |
| B            | 59.342,995           | EUR              | 140,54   | 8.340.024,64                                  |
|              |                      |                  |  | 21.816.104,77                                 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2018

| Nettovermögen | Währung | 31.12.2016    | 31.12.2017    | 30.06.2018    |
|---------------|---------|---------------|---------------|---------------|
|               | EUR     | 24.517.570,85 | 23.680.287,07 | 21.816.104,77 |

  

| Aktienwert | Währung | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 30.06.2018 |
|------------|---------|------------|------------|------------|
| A          | EUR     | 104,62     | 103,40     | 101,51     |
| B          | EUR     | 141,09     | 141,55     | 140,54     |

  

| Anzahl der Aktien | im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | ausgegebene | zurückgenommene | im Umlauf am Ende der Berichtsperiode |
|-------------------|---|-------------|-----------------|---------------------------------------|
| A                 | 142.074,847                             | 16,000      | -9.331,910      | 132.758,937                           |
| B                 | 63.511,430                              | 161,831     | -4.330,266      | 59.342,995                            |

  

| Ausschüttungen | Währung | Ausschüttung pro Aktie | Ex-Dividenden Datum |
|----------------|---------|------------------------|---------------------|
| A              | EUR     | 1,15                   | 06.04.2018          |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2017

| Währung                             | Stückzahl /<br>Nennwert | Bezeichnung   | Einstandswert | Marktwert     | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>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    | 421.938,00    | 1,78                              |
| EUR                                 | 550.000                 | ArcelorMittal SA 2.875% EMTN 14/06.07.20                        | 552.992,00    | 587.853,75    | 2,48                              |
| EUR                                 | 650.000                 | Bank of America Corp 2.5% EMTN Sen 13/27.07.20                  | 683.683,00    | 690.803,75    | 2,92                              |
| EUR                                 | 650.000                 | BASF SE 2% Reg S Ser 10Y 12/05.12.22                            | 649.350,00    | 707.508,75    | 2,99                              |
| EUR                                 | 800.000                 | BMW Finance NV 2.375% Sen 13/24.01.23                           | 810.208,00    | 882.204,00    | 3,73                              |
| EUR                                 | 500.000                 | BNP Paribas SA VAR EMTN Sub 14/20.03.26                         | 517.725,00    | 534.675,00    | 2,26                              |
| EUR                                 | 550.000                 | BP Capital Markets Plc 1.373% EMTN Reg S Sen 16/03.03.22        | 553.465,00    | 576.314,75    | 2,43                              |
| EUR                                 | 600.000                 | British American Tobacco Plc 3.625% EMTN 11/09.11.21            | 690.726,00    | 674.967,00    | 2,85                              |
| EUR                                 | 700.000                 | British Telecommunications Plc 0.625% EMTN Reg S<br>16/10.03.21 | 703.864,00    | 708.253,00    | 2,99                              |
| EUR                                 | 400.000                 | CA-Immobilien-Anlagen AG 1.875% Sen 16/12.07.21                 | 399.528,00    | 417.346,00    | 1,76                              |
| EUR                                 | 250.000                 | CA-Immobilien-Anlagen AG 1.875% Sen 17/22.02.24                 | 249.107,50    | 257.720,00    | 1,09                              |
| EUR                                 | 400.000                 | Czech Republic 3.875% EMTN 12/24.05.22                          | 473.280,00    | 468.790,00    | 1,98                              |
| EUR                                 | 750.000                 | Daimler AG 2% EMTN Reg S Sen 13/25.06.21                        | 755.700,00    | 798.727,50    | 3,37                              |
| EUR                                 | 700.000                 | Deutsche Post Finance BV 2.95% EMTN Reg S Ser 2<br>12/27.06.22  | 745.080,00    | 785.526,00    | 3,32                              |
| EUR                                 | 500.000                 | ENI SpA 4.25% EMTN 12/03.02.20                                  | 559.765,00    | 544.347,50    | 2,30                              |
| EUR                                 | 400.000                 | EVN AG 4.25% EMTN Sen 11/13.04.22                               | 456.400,00    | 463.512,00    | 1,96                              |
| EUR                                 | 350.000                 | France 2.25% T-Bond 12/25.10.22                                 | 402.108,00    | 389.896,50    | 1,65                              |
| EUR                                 | 550.000                 | Gaz Capital SA 3.389% LPN Gazprom Sen 13/20.03.20               | 530.695,00    | 581.215,25    | 2,45                              |
| EUR                                 | 650.000                 | Goldman Sachs Group Inc 2.5% EMTN Sen 14/18.10.21               | 694.655,00    | 702.734,50    | 2,97                              |
| EUR                                 | 450.000                 | HeidelbergCem Fin Lux SA 3.25% EMTN Sen 13/21.10.21             | 493.875,00    | 499.855,50    | 2,11                              |
| EUR                                 | 700.000                 | Heineken NV 2% EMTN Reg S Ser 8 13/06.04.21                     | 694.211,00    | 742.759,50    | 3,14                              |
| EUR                                 | 600.000                 | ING Bank NV 4.5% EMTN Reg S Ser 62 12/21.02.22                  | 693.156,00    | 704.076,00    | 2,97                              |
| EUR                                 | 700.000                 | KPN NV 3.75% EMTN Sen 10/21.09.20                               | 773.325,00    | 769.825,00    | 3,25                              |
| EUR                                 | 500.000                 | Morgan Stanley 2.375% EMTN Sen 14/31.03.21                      | 512.415,00    | 534.875,00    | 2,26                              |
| EUR                                 | 150.000                 | Novomatic AG 4% Sen 13/28.01.19                                 | 149.925,00    | 156.106,50    | 0,66                              |
| EUR                                 | 500.000                 | Oesterreich 1.2% Reg S Ser 144A 15/20.10.25                     | 538.150,00    | 534.260,00    | 2,26                              |
| EUR                                 | 500.000                 | OMV AG VAR EMTN Perpetual                                       | 559.500,00    | 510.205,00    | 2,15                              |
| EUR                                 | 700.000                 | Orange 3% EMTN 12/15.06.22                                      | 727.440,00    | 782.687,50    | 3,31                              |
| EUR                                 | 600.000                 | Poland 3% EMTN Sen 14/15.01.24                                  | 682.500,00    | 692.250,00    | 2,92                              |
| EUR                                 | 400.000                 | Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual    | 402.000,00    | 433.706,00    | 1,83                              |
| EUR                                 | 600.000                 | Royal Bank of Scotland Gr Plc VAR EMTN Sen Reg S<br>17/08.03.23 | 618.564,00    | 630.912,00    | 2,66                              |
| EUR                                 | 400.000                 | Strabag SE 1.625% Sen 15/04.02.22                               | 398.848,00    | 418.074,00    | 1,77                              |
| EUR                                 | 400.000                 | Telecom Italia SpA 4.875% EMTN 13/25.09.20                      | 460.200,00    | 448.862,00    | 1,90                              |
| EUR                                 | 600.000                 | Telefonica Emisiones SA 3.987% EMTN Sen 13/23.01.23             | 725.118,00    | 701.964,00    | 2,96                              |
| EUR                                 | 700.000                 | UniCredit Bk Austria AG 2.5% EMTN Sen 13/27.05.19               | 700.399,00    | 724.836,00    | 3,06                              |
| EUR                                 | 600.000                 | Vodafone Group Plc 1.75% EMTN Reg S Sen 16/25.08.23             | 628.200,00    | 634.668,00    | 2,68                              |
| EUR                                 | 700.000                 | Voestalpine 1.375% EMTN Sen 17/27.09.24                         | 696.899,00    | 693.952,00    | 2,93                              |
| EUR                                 | 500.000                 | Volksbank Wien AG VAR Sub Reg S 17/06.10.27                     | 498.735,00    | 497.607,50    | 2,10                              |
| EUR                                 | 320.000                 | Volkswagen Leasing GmbH 0.75% EMTN Reg S 15/11.08.20            | 302.006,40    | 325.484,80    | 1,37                              |
| Summe des Wertpapierbestandes       |                         |   | 22.083.193,90 | 22.631.299,55 | 95,57                             |
| Bankguthaben                        |                         |   |               | 781.873,23    | 3,30                              |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)     |                         |   |               | 267.114,29    | 1,13                              |
| Gesamt                              |                         |   |               | 23.680.287,07 | 100,00                            |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

| Währung                             | Stückzahl /<br>Nennwert | Bezeichnung   | Einstandswert | Marktwert     | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>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    | 414.540,00    | 1,90                              |
| EUR                                 | 550.000                 | ArcelorMittal SA 2.875% EMTN 14/06.07.20                        | 552.992,00    | 578.635,75    | 2,65                              |
| EUR                                 | 650.000                 | Bank of America Corp 2.5% EMTN Sen 13/27.07.20                  | 683.683,00    | 683.478,25    | 3,13                              |
| EUR                                 | 650.000                 | BASF SE 2% Reg S Ser 10Y 12/05.12.22                            | 649.350,00    | 702.659,75    | 3,22                              |
| EUR                                 | 800.000                 | BMW Finance NV 2.375% Sen 13/24.01.23                           | 810.208,00    | 870.484,00    | 3,99                              |
| EUR                                 | 500.000                 | BNP Paribas SA VAR EMTN Sub 14/20.03.26                         | 517.725,00    | 521.372,50    | 2,39                              |
| EUR                                 | 550.000                 | BP Capital Markets Plc 1.373% EMTN Reg S Sen 16/03.03.22        | 553.465,00    | 572.019,25    | 2,62                              |
| EUR                                 | 600.000                 | British American Tobacco Plc 3.625% EMTN 11/09.11.21            | 690.726,00    | 664.821,00    | 3,05                              |
| EUR                                 | 700.000                 | British Telecommunications Plc 0.625% EMTN Reg S<br>16/10.03.21 | 703.864,00    | 707.920,50    | 3,24                              |
| EUR                                 | 400.000                 | CA-Immobilien-Anlagen AG 1.875% Sen 16/12.07.21                 | 399.528,00    | 414.728,00    | 1,90                              |
| EUR                                 | 250.000                 | CA-Immobilien-Anlagen AG 1.875% Sen 17/22.02.24                 | 249.107,50    | 260.405,00    | 1,19                              |
| EUR                                 | 750.000                 | Daimler AG 2% EMTN Reg S Sen 13/25.06.21                        | 755.700,00    | 792.195,00    | 3,63                              |
| EUR                                 | 700.000                 | Deutsche Post Finance BV 2.95% EMTN Reg S Ser 2<br>12/27.06.22  | 745.080,00    | 776.986,00    | 3,56                              |
| EUR                                 | 300.000                 | Egger Holzwerkstoffe GmbH VAR Sub 18/12.03.Perpetual            | 298.377,00    | 303.022,50    | 1,39                              |
| EUR                                 | 500.000                 | ENI SpA 4.25% EMTN 12/03.02.20                                  | 559.765,00    | 533.175,00    | 2,44                              |
| EUR                                 | 400.000                 | EVN AG 4.25% EMTN Sen 11/13.04.22                               | 456.400,00    | 460.860,00    | 2,11                              |
| EUR                                 | 350.000                 | France 2.25% T-Bond 12/25.10.22                                 | 402.108,00    | 388.396,75    | 1,78                              |
| EUR                                 | 550.000                 | Gaz Capital SA 3.389% LPN Gazprom Sen 13/20.03.20               | 530.695,00    | 572.728,75    | 2,63                              |
| EUR                                 | 650.000                 | Goldman Sachs Group Inc 2.5% EMTN Sen 14/18.10.21               | 694.655,00    | 696.124,00    | 3,19                              |
| EUR                                 | 450.000                 | HeidelbergCem Fin Lux SA 3.25% EMTN Sen 13/21.10.21             | 493.875,00    | 493.557,75    | 2,26                              |
| EUR                                 | 700.000                 | Heineken NV 2% EMTN Reg S Ser 8 13/06.04.21                     | 694.211,00    | 738.661,00    | 3,39                              |
| EUR                                 | 600.000                 | ING Bank NV 4.5% EMTN Reg S Ser 62 12/21.02.22                  | 693.156,00    | 693.465,00    | 3,18                              |
| EUR                                 | 500.000                 | Morgan Stanley 2.375% EMTN Sen 14/31.03.21                      | 512.415,00    | 529.065,00    | 2,43                              |
| EUR                                 | 500.000                 | Oesterreich 1.2% Reg S Ser 144A 15/20.10.25                     | 538.150,00    | 535.165,00    | 2,45                              |
| EUR                                 | 700.000                 | Orange 3% EMTN 12/15.06.22                                      | 727.440,00    | 774.830,00    | 3,55                              |
| EUR                                 | 600.000                 | Poland 3% EMTN Sen 14/15.01.24                                  | 682.500,00    | 680.955,00    | 3,12                              |
| EUR                                 | 400.000                 | Raiffeisen Bank Intl AG VAR Jun Sub Reg S 17/05.07.Perpetual    | 402.000,00    | 409.804,00    | 1,88                              |
| EUR                                 | 600.000                 | Royal Bank of Scotland Gr Plc VAR EMTN Sen Reg S<br>17/08.03.23 | 618.564,00    | 618.102,00    | 2,83                              |
| EUR                                 | 500.000                 | S Immo AG 1.75% Sen 18/06.02.24                                 | 498.590,00    | 509.787,50    | 2,34                              |
| EUR                                 | 400.000                 | Strabag SE 1.625% Sen 15/04.02.22                               | 398.848,00    | 418.064,00    | 1,92                              |
| EUR                                 | 400.000                 | Telecom Italia SpA 4.875% EMTN 13/25.09.20                      | 460.200,00    | 438.298,00    | 2,01                              |
| EUR                                 | 600.000                 | Telefonica Emisiones SA 3.987% EMTN Sen 13/23.01.23             | 725.118,00    | 690.651,00    | 3,17                              |
| EUR                                 | 250.000                 | ThyssenKrupp AG 1.375% Reg S Sen 17/03.03.22                    | 255.500,00    | 250.948,75    | 1,15                              |
| EUR                                 | 600.000                 | Vodafone Group Plc 1.75% EMTN Reg S Sen 16/25.08.23             | 628.200,00    | 632.913,00    | 2,90                              |
| EUR                                 | 700.000                 | Voestalpine 1.375% EMTN Sen 17/27.09.24                         | 696.899,00    | 704.312,00    | 3,23                              |
| EUR                                 | 500.000                 | Volksbank Wien AG VAR Sub Reg S 17/06.10.27                     | 498.735,00    | 492.587,50    | 2,26                              |
| EUR                                 | 320.000                 | Volkswagen Leasing GmbH 0.75% EMTN Reg S 15/11.08.20            | 302.006,40    | 324.011,20    | 1,49                              |
| EUR                                 | 450.000                 | Wienerberger AG 2% 18/02.05.24                                  | 452.104,50    | 459.605,25    | 2,11                              |
| Summe des Wertpapierbestandes       |                         |   | 20.931.336,40 | 21.309.334,95 | 97,68                             |
| Bankguthaben                        |                         |   |               | 321.562,56    | 1,47                              |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)     |                         |   |               | 185.207,26    | 0,85                              |
| Gesamt                              |                         |   |               | 21.816.104,77 | 100,00                            |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2018

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Finanzen                    | 41,01 %        |
| Telekommunikationsdienste   | 11,70 %        |
| Rohstoffe                   | 11,64 %        |
| Staaten und Regierungen     | 7,35 %         |
| Nicht zyklische Konsumgüter | 6,44 %         |
| Industrie                   | 5,93 %         |
| Immobilien                  | 5,43 %         |
| Nachhaltige Konsumgüter     | 3,63 %         |
| Energie                     | 2,44 %         |
| Dienstprogramme             | 2,11 %         |
| Gesamt                      | <u>97,68 %</u> |

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Österreich                     | 24,68 %        |
| Vereinigtes Königreich         | 14,64 %        |
| Niederlande                    | 14,12 %        |
| Deutschland                    | 9,49 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 8,75 %         |
| Frankreich                     | 7,72 %         |
| Luxemburg                      | 7,54 %         |
| Italien                        | 4,45 %         |
| Spanien                        | 3,17 %         |
| Polen                          | 3,12 %         |
| Gesamt                         | <u>97,68 %</u> |

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV - ALPENBOND SUB-FUND

### Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

| Währung                | Bezeichnung  | Käufe   | Verkäufe |
|------------------------|--|---------|----------|
| <b><u>Anleihen</u></b> |  |         |          |
| EUR                    | Czech Republic 3.875% EMTN 12/24.05.22               | 0       | 400.000  |
| EUR                    | Egger Holzwerkstoffe GmbH VAR Sub 18/12.03.Perpetual | 300.000 | 0        |
| EUR                    | KPN NV 3.75% EMTN Sen 10/21.09.20                    | 0       | 700.000  |
| EUR                    | Novomatic AG 4% Sen 13/28.01.19                      | 0       | 150.000  |
| EUR                    | OMV AG VAR EMTN 260418                               | 0       | 500.000  |
| EUR                    | S Immo AG 1.75% Sen 18/06.02.24                      | 500.000 | 0        |
| EUR                    | ThyssenKrupp AG 1.375% Reg S Sen 17/03.03.22         | 250.000 | 0        |
| EUR                    | UniCredit Bk Austria AG 2.5% EMTN Sen 13/27.05.19    | 0       | 700.000  |
| EUR                    | Wienerberger AG 2% 18/02.05.24                       | 450.000 | 0        |

### 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 2018

#### **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 2018 erfolgten keine Rückstellungen für die Performance Fee.

#### **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.



### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

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 SUBFUND 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 Bernhard Madoff gebracht.

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.

## GLOBAL FUND SELECTION SICAV

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Die Side-Pockets werden respektive GLOBAL FUND SELECTION SICAV - BALANCED SUB-FUND Side-Pocket A, GLOBALFUND SELECTION SICAV - GROWTH SUB-FUND Side-Pocket A und GLOBAL FUND SELECTION SICAV – X-TRAALTERNATIVE 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 zurückzuzahlen.

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.

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

zum 30. Juni 2018

---

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 2018 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 2018

---

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

Im Berichtszeitraum hat die Gesellschaft keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

