

Wir berichten

Halbjahresbericht 2022



Inhaltsverzeichnis

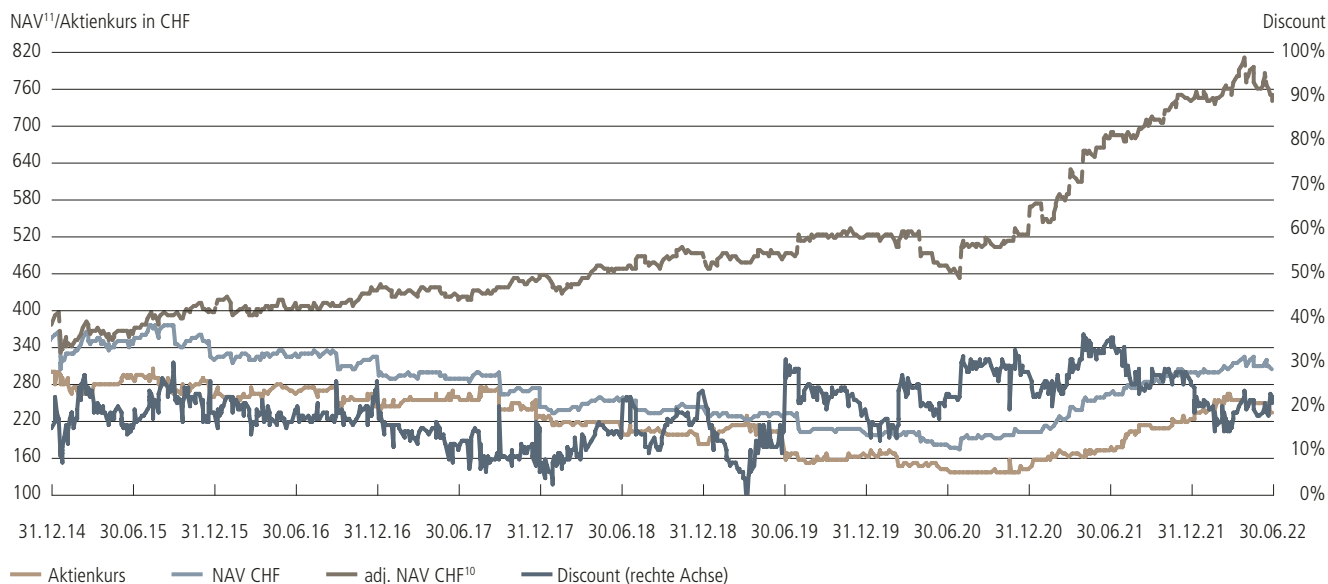
1. Kennzahlen	4
2. Konsolidierte Halbjahresrechnung der AP Alternative Portfolio Gruppe	6
2.1. Bilanz und Erfolgsrechnung	6
2.2. Entwicklung der eigenen Mittel und Mittelflussrechnung	9
2.3. Anhang zur konsolidierten Halbjahresrechnung	11
3. Kontakte	22

1. Kennzahlen

Kennzahlen per 30. Juni 2022 cum Div.

	Ungeprüfter Abschluss per 30. Juni 2022	Geprüfter Abschluss per 31. Dezember 2021
Nettoinventarwert (NAV) pro Aktie in USD cum Div.	311.69¹	327.04
Nettoinventarwert (NAV) pro Aktie in CHF cum Div.	297.76 ²	298.15 ³
Ausschüttung pro Aktie in CHF	– ⁴	10.00
Für Aktienrückkäufe verwendete Barmittel pro Aktie in CHF	97.00 ⁵	56.01 ⁶
Letzter Börsenkurs per Stichtag in CHF	236.50	224.00
Abschlag zum NAV in %	-20.57%	-24.87%
Eigenkapital in Mio. USD cum Div.	62.66	89.36
Anzahl ausgegebener Aktien	273 251	273 251
Anzahl eigene Aktien	72 222 ⁷	–
Rendite in der Periode	-4,69% ⁸	34,39% ⁹
Rendite (NAV) seit Lancierung (1.11.2000)	378,76% ¹⁰	396,70% ¹⁰

NAV und Aktienkursentwicklung seit Kotierung



¹ Unter Berücksichtigung der in Anhang C1 erläuterten Aufwertungen beträgt der NAV pro Aktie USD 279.79.

² CHF/USD Wechselkurs: 0.9553

³ CHF/USD Wechselkurs: 0.9117

⁴ Die Generalversammlung vom 29. Juni 2022 hat eine Dividendenausschüttung von CHF 10 pro Aktie beschlossen (ex Datum 5.7.2022, Valuta 6.7.2022).

⁵ CHF 19 499 940 / 201 029 Aktien (exkl. für die Vernichtung gehaltenen eigenen Aktien)

⁶ CHF 15 304 641 / 273 251 Aktien

⁷ Alle eigenen Aktien zur Vernichtung im September 2022 gemäss Beschluss der Generalversammlung vom 29. Juni 2022.

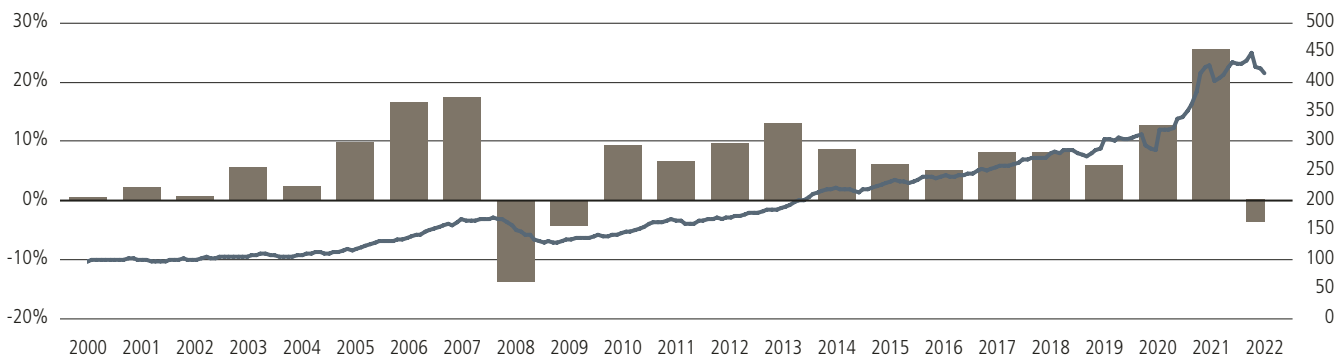
⁸ Basierend auf den Zahlen des geprüften Abschlusses Dezember 2021.

⁹ Die Performance wurde um die Ausschüttungen (Dividende) von USD 10.818 adjustiert.

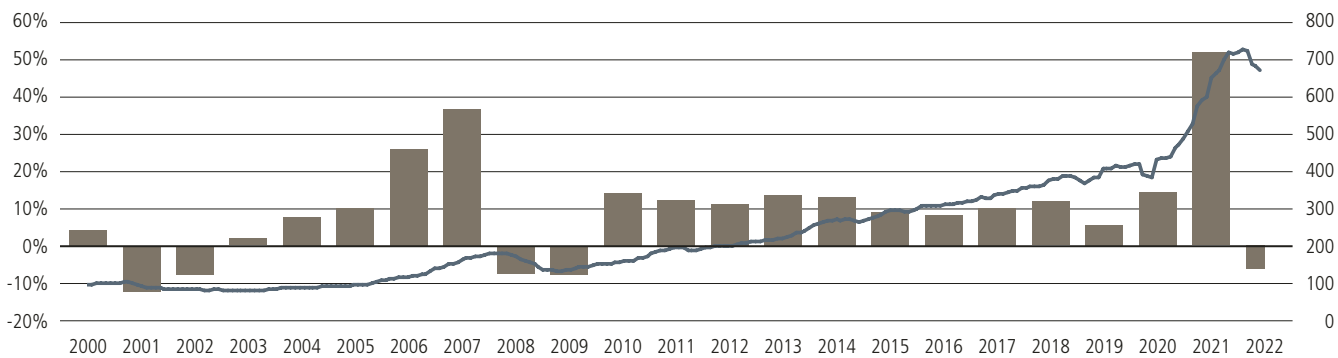
¹⁰ Die Performance wurde um die Ausschüttungen (Dividenden und Nennwertrückzahlung) von USD 10.818 (2021), USD 41.414 (2019), USD 35.184 (2018), USD 61.880 (2017), USD 49.986 (2016), USD 56.122 (2015), USD 71.503 (2014), USD 5.315 (2013) und USD 2.533 (2012) adjustiert.

¹¹ Basierend auf den Zahlen der provisorischen Abschlüsse Dezember 2021 und Juni 2022.

Performance (seit Lancierung)¹



AP Private Equity Performance²



■ jährliche Rendite in % (linke Skala)
 — indizierte Wertentwicklung (rechte Skala)

Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

¹ Basierend auf den Zahlen des provisorischen Abschlusses vom Juni 2022. Rendite und Wertentwicklung wurden um die Ausschüttungen (Dividenden und Nennwertrückzahlung) von USD 10.818 (2021), USD 41.414 (2019), USD 35.184 (2018), USD 61.880 (2017), USD 49.986 (2016), USD 56.122 (2015), USD 71.503 (2014), USD 5.315 (2013) und USD 2.533 (2012) adjustiert.

² Bruttoperformance der Portfolioanlagen, basierend auf den Zahlen des provisorischen Abschlusses vom Juni 2022.

2. Konsolidierte Halbjahresrechnung der AP Alternative Portfolio Gruppe

2.1. Bilanz und Erfolgsrechnung

Konsolidierte Bilanz der AP Gruppe in USD

Aktiven	Anhang	30.6.2022 ungeprüft	31.12.2021 geprüft
Umlaufvermögen			
– Flüssige Mittel		3 006 951	22 636 813
– Forderungen aus aufgelaufenen Erträgen und Vorauszahlungen	C1, C2	109 723	34 419
– Andere Forderungen	C2	6 558	246 232
Total Umlaufvermögen		3 123 232	22 917 463
Anlagevermögen			
– Ergebniswirksame Anlagen in Private Equity zum Fair Value	C1, C3, D	59 914 416	68 694 163
Total Anlagevermögen		59 914 416	68 694 163
Total Aktiven		63 037 648	91 611 625
Passiven			
Kurzfristiges Fremdkapital			
– Passive Rechnungsabgrenzungen	C14	2 326 974	297 706
– Aufgelaufene Managementgebühren	C7	156 253	181 276
– Aufgelaufene Performancegebühren	C7	–	1 769 188
Total kurzfristiges Fremdkapital		2 483 228	2 248 172
Eigenkapital			
– Aktienkapital	C4	373 467	373 467
– Kapitalreserven		45 185 333	39 197 916
– Eigene Aktien	C12	-21 106 115	–
– Gewinnreserven		72 034 576	85 569 773
– Umrechnungsdifferenzen	C5	-35 932 840	-35 777 702
Total Eigenkapital		60 554 420	89 363 454
Total Passiven		63 037 648	91 611 625
Nettoinventarwert pro Aktie ex Div.		301.22	327.04
Nettoinventarwert pro Aktie cum Div.		311.69	327.04

Konsolidierte Erfolgsrechnung der AP Gruppe in USD

Betriebsertrag	Anhang	1.1.–30.6.2022 ungeprüft	1.1.–31.12.2021 geprüft
– Realisierter Gewinn/Verlust aus Finanzanlagen	E	1 897 194	18 173 094
– Unrealisierter Verlust/Gewinn aus Finanzanlagen	E	-6 800 207	4 813 417
– Zinsertrag	C6	–	–
– Sonstiger Ertrag		1 212	–
Total Betriebsertrag		-4 901 802	22 986 511
Betriebsaufwand			
– Managementgebühren	C7	315 904	675 259
– Performancegebühren		–	807 446
– Revisionskosten	C9	23 873	51 619
– Rechts- und Beratungskosten	C9	93 775	134 498
– Verwaltungskosten	C7	57 263	226 822
– Personalaufwand	C8	39 892	83 683
– Andere Ausgaben	C7 und C10	191 733	304 587
– Fremdwährungsdifferenzen		3 067	-50 032
Total Betriebsaufwand		725 508	2 233 883
Periodenverlust/-gewinn vor Steuern		-5 627 310	20 752 628
Steuern		–	–
Periodenverlust/-gewinn	C1	-5 627 310	20 752 628
Verlust/Gewinn pro Aktie	C11	-20.59	62.45

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung in USD

	1.1.–30.6.2022 ungeprüft	1.1.–31.12.2021 geprüft
Periodengewinn	-5 627 310	20 752 628
Sonstiges Ergebnis im Eigenkapital		
Umrechnungsdifferenzen	-155 138	-1 090 687
Total Sonstiges Ergebnis	-155 138	-1 090 687
Gesamtergebnis in der Erfolgsrechnung und im Eigenkapital	-5 782 448	19 661 941
Zuordnung:		
Anteilseigner der Muttergesellschaft	-5 782 448	19 661 941
	-5 782 448	19 661 941

2.2. Entwicklung der eigenen Mittel und Mittelflussrechnung

Konsolidierte Entwicklung der eigenen Mittel in USD

	Aktien- kapital	Eigene Aktien	Kapital- reserven	Gewinn- vortrag	Umrechnungs- differenzen	Total
Saldo am 1. Januar 2021	115 549	–	48 634 331	74 696 453	-34 687 015	88 759 317
Periodengewinn				20 752 628		20 752 628
– Sonstiges Ergebnis					-1 090 687	-1 090 687
Gesamtergebnis für das Geschäftsjahr	–	–	–	20 752 628	-1 090 687	19 661 941
Kapitalerhöhungs/-herabsetzungskosten			-21 850			-21 850
Kapitalherabsetzung	-35 106		35 106			–
Kapitalerhöhung	293 024		-293 024			–
Käufe eigener Aktien		-16 200 038				-16 200 038
Vernichtung eigener Aktien		16 200 038	-16 200 038			–
Zuweisung an Reserven			9 879 308	-9 879 308		–
Dividendenausschüttung			-2 835 916			-2 835 916
Saldo am 30. Juni 2021	373 467	–	39 197 916	85 569 773	-35 777 702	89 363 454
Saldo am 1. Januar 2022	373 467	–	39 197 916	85 569 773	-35 777 702	89 363 454
Periodengewinn				-5 627 310		-5 627 310
– Sonstiges Ergebnis					-155 138	-155 138
Gesamtergebnis für das Geschäftsjahr	–	–	–	-5 627 310	-155 138	-5 782 448
Kapitalerhöhungs/-herabsetzungskosten						–
Kapitalherabsetzung						–
Kapitalerhöhung						–
Käufe eigener Aktien		-21 106 115				-21 106 115
Vernichtung eigener Aktien						–
Zuweisung an Reserven			7 907 887	-7 907 887		–
Dividendenausschüttung			-1 920 470			-1 920 470
Saldo am 30. Juni 2022	373 467	-21 106 115	45 185 333	72 034 577	-35 932 840	60 554 420

Konsolidierte Mittelflussrechnung für die Periode vom 1.1.– 30.6.2022, in USD

Cashflow aus operativer Tätigkeit	30.6.2022	30.6.2021
Zinsertrag	–	–
Betriebsaufwand	-2029775	-1805358
Total Cashflow aus operativer Tätigkeit	-2029775	-1805358
Cashflow aus Investitionstätigkeit		
Kauf von Finanzanlagen	-233243	-40182
Verkauf von Finanzanlagen	4072698	10590155
Total Cashflow aus Investitionstätigkeit	3839455	10549973
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		
Kauf eigener Aktien	-21106115	-16200038
Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven	–	–
Kapitalherabsetzungskosten	-15915	-21883
Total Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-21122030	-16221921
Effekt der Wechselkursdifferenzen auf flüssige Mittel	-317512	-292838
Veränderung der flüssigen Mittel	-19312350	-7477306
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	22636813	17833045
Flüssige Mittel am Ende der Periode	3006951	10062901

2.3. Anhang zur konsolidierten Halbjahresrechnung

Der vorliegende Halbjahresabschluss wurde nach den internationalen Rechnungslegungsvorschriften IFRS (International Financial Reporting Standards) erstellt.

A) Allgemeine Informationen

1) Organisation

Die **AP Alternative Portfolio AG (AP AG)** ist eine Beteiligungsgesellschaft mit Sitz in Zürich, Schweiz. Sie wurde am 12. Oktober 2000 als UBS Alternative Portfolio AG nach den Bestimmungen des Schweizerischen Obligationenrechts gegründet und am 29. August 2014 in AP Alternative Portfolio AG umfirmiert. Ihre Aktien sind seit dem 30. September 2014 an BX Swiss (ehemals BX Berne eXchange) kotiert. Zweck der AP AG sind der direkte oder indirekte Erwerb, die Verwaltung und die Veräusserung von in- und ausländischen Gesellschaften, Fonds und anderen Rechtsformen, die auf alternative Anlagen spezialisiert sind.

Die AP AG kann in- und ausländische Tochtergesellschaften gründen oder erwerben und sämtliche Geschäftsaktivitäten oder vertraglichen Beziehungen eingehen, die geeignet sind, den Gesellschaftszweck zu erreichen oder diesen zu unterstützen. Das Anlageziel der AP AG ist es, für ihre Aktionäre langfristiges Kapitalwachstum durch alternative Investitionen, namentlich durch Private Equity Funds, zu erreichen. Die AP AG kann zu diesem Zweck auch Direktinvestitionen in aktive Gesellschaften tätigen.

Anlässlich der ordentlichen Generalversammlung 2013 haben die Aktionäre der Gesellschaft beschlossen, dass keine neuen Investitionen in Private-Equity-Anlagen mehr erfolgen, sondern lediglich bereits eingegangene Commitments erfüllt werden und künftig die liquiden Mittel raschmöglichst an die Aktionäre zurückzuführen. Die beschriebene Anlagepolitik ist nur noch insoweit anwendbar, als sie die Philosophie der schon getätigten Zusagen umschreiben. Gestützt auf diesen Beschluss und dem langfristigen Ziel die Rückführung freier Liquidität an die Aktionäre, wurden sämtliche Hedge Fund Positionen im März 2019 liquidiert.

Die AP AG hält zurzeit eine 100%ige Beteiligung an ihrer Tochtergesellschaft, der **Alternative Portfolio Limited (AP Ltd.)**. Die Aktivitäten der AP Ltd. sind

beschränkt auf den Erwerb, die Verwaltung und die Veräusserung von beziehungsweise die Reinvestition in Private Equity Funds, Hedge Funds sowie andere alternative Anlagen. Wobei sämtliche Hedge Fund Positionen im März 2019 liquidiert wurden.

Die UBS Asset Management Switzerland AG berät als Investment Manager der AP Ltd. die Gesellschaft laufend nach Massgabe der Anlagerichtlinien und analysiert mögliche Anlagen im Rahmen der Zielstruktur. Als Administrator der AP Ltd. fungiert MUFG Alternative Fund Services (Cayman) Limited.

AP Alternative Portfolio (die Gruppe) beschäftigt keine Angestellten, und der Personalaufwand beschränkt sich auf die Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder. Der Grossteil des Vermögens der AP AG lautet auf US-Dollar oder andere Fremdwährungen. Die in Schweizer Franken ausgedrückte Jahresrechnung der AP AG ist deshalb dem Wechselkursrisiko ausgesetzt. Aus demselben Grund wird die konsolidierte Jahres- und Halbjahresrechnung in US-Dollar erstellt.

Die Rechnungsperiode der AP AG entspricht dem Kalenderjahr.

2) Konsolidierungskreis

AP Ltd. ist eine steuerprivilegierte Aktiengesellschaft und wurde als 100%ige Tochtergesellschaft der AP AG am 8. September 2000 auf den Cayman Islands gegründet. Die Gruppe besteht derzeit aus der AP AG und der AP Ltd. Sie führt ihre Anlagetätigkeit über AP Ltd. aus.

3) Besteuerung

Die AP AG unterliegt in der Schweiz auf Bundesebene sowie auf kantonaler Ebene der ordentlichen Gewinn- und Kapitalbesteuerung. Sofern aus steuerlicher Sicht möglich, wird sowohl bei der Direkten Bundessteuer als auch bei den Kantonalen Steuern der Beteiligungsabzug beantragt, was bei Genehmigung durch die Steuerbehörde, zu einer tieferen Gewinnbesteuerung führen wird.

Die Gruppe führt ihre Geschäftsaktivitäten über AP Ltd. auf den Cayman Islands durch. Diese Transaktionen unterliegen weder einer Gewinn- oder Quellen- noch einer Kapitalsteuer. Im Allgemeinen achtet die Gruppe darauf, dass ihre Geschäftsaktivitäten in jeder Rechts-

ordnung steuerlich optimal strukturiert werden. Die Gruppe kann in Wertschriften investieren, deren Erträge einer nicht rückforderbaren ausländischen Quellensteuer unterliegen.

4) Rundungsdifferenzen

Zwischen- und Endsummen können Rundungsdifferenzen aufweisen.

B) Bedeutende Rechnungslegungsgrundsätze

1) Grundlagen der Rechnungslegung

Der vorliegende ungeprüfte Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Interim Financial Reporting) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Swiss erstellt und zeigt die AP AG und AP Ltd. als eine wirtschaftliche Einheit. Gruppeninterne Transaktionen sowie Gruppenforderungen und -verbindlichkeiten wurden für die konsolidierte Halbjahresrechnung eliminiert.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wird auf Grundlage der historischen Kosten erstellt – mit Ausnahme von erfolgswirksamen Anlagen zum Fair Value, die anhand ihres Fair Values bemessen und erfasst werden.

2) Bedeutende Schätzungen und Annahmen

Für die Erstellung der Halbjahresrechnung müssen Schätzungen und Annahmen getroffen werden. Diese können einen Einfluss auf die ausgewiesenen Werte in den Aktiven und Passiven, auf den Ausweis der Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Bilanzstichtag und auf die ausgewiesenen Werte der Erträge und Aufwendungen während des Berichtsjahres haben. Diese Schätzungen und die mit ihnen verbundenen Annahmen basieren auf Erfahrungswerten sowie zahlreichen anderen Faktoren, die unter diesen Umständen als angemessen betrachtet werden. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden laufend überprüft und gegebenenfalls korrigiert. Die Korrekturen werden in dem Zeitraum erfasst, in dem die Schätzung korrigiert wird, sofern die Korrekturen lediglich diesen Zeitraum betreffen. Falls die Korrektur sowohl den aktuellen als auch zukünftige Zeiträume betrifft, wird sie in dem Zeitraum der Korrektur und in den zukünftigen Zeiträumen erfasst.

3) Änderungen zu Rechnungslegungsgrundsätzen und Offenlegungen

3.1) Neue und ergänzte Rechnungslegungsstandards und Interpretationen mit Wirkung ab oder nach dem 1. Januar 2022

- IASB veröffentlicht eine Reihe kleinerer Standardänderungen an IFRS 3, IAS 16 und IAS 37 sowie Jährliche Verbesserungen der IFRS 2018–2020
- Änderungen an IAS 1 «Darstellung des Abschlusses» – Klassifizierung von Verbindlichkeiten als kurz- oder langfristig

Die Gruppe hat die Auswirkungen der oben genannten neuen Standards, Interpretationen und Änderungen beurteilt und ist zum Schluss gekommen, dass sich durch die Einführung dieser keine wesentlichen Auswirkungen und Änderungen für die Rechnungslegungsgrundsätze ergeben, da diese bereits umgesetzt sind oder keine Auswirkung auf die Rechnungslegung der AP Alternative Portfolio AG haben.

4) Cash und Cash-Äquivalente

Cash und Cash-Äquivalente bestehen aus kurzfristigen Bankguthaben und Geldmarktanlagen. Alle Anlagen mit einer Ursprungslaufzeit von bis zu 90 Tagen werden als Cash und Cash-Äquivalente betrachtet.

5) Forderungen aus veräusserten Anlagen und sonstige Forderungen

Diese Position enthält den Gegenwert der am Bilanzstichtag bereits veräusserten Investitionen, welcher noch nicht auf den Bankkonten der Gruppe eingegangen war.

6) Vorauszahlungen für Finanzanlagen

Diese Position enthält den Gegenwert der am Bilanzstichtag bereits vorausbezahlten Neuinvestitionen.

7) Fremdwährungsumrechnung

Fremdwährungstransaktionen werden zum jeweils gültigen Tageskurs umgerechnet. Die Buchhaltung der Gruppe wird in US-Dollar geführt. Die Bücher der AP AG werden in Schweizer Franken geführt, wobei die Bilanz zum Monatsendkurs per 30. Juni 2022 und die Erfolgsrechnung zu einem repräsentativen Durchschnittskurs der Berichtsperiode in US-Dollar umgerechnet wird – mit Ausnahme des Aktienkapitals, der Kapitalreserven und der Gewinnreserven, welche zu historischen Umrechnungskursen bewertet werden. Die so entstandene kumulierte Nettoumrechnungsdifferenz wird im Eigenkapital ausgewiesen.

8) Präsentationswährung

Die Tätigkeiten der Gruppe sind stark auf US-Dollar-Investitionen konzentriert, weshalb die Gruppe das Ergebnis in USD präsentiert. Wegen des schweizerischen Domizils der AP AG wird ebenfalls eine Jahresrechnung in der Landeswährung (Schweizer Franken) erstellt. Die Funktionalwährung der relevanten Gesellschaften wird anhand der Kriterien von IAS 21 bestimmt.

9) Anlagen in Private Equity Funds

Wertschriftentransaktionen werden am Abschlussstag in den Büchern erfasst. Anlagen in anderen Beteiligungsgesellschaften, deren Aktien nicht kotiert sind, werden zum zugrunde liegenden NAV bewertet, wie er von den Managern bzw. Administratoren dieser Beteiligungsgesellschaften angegeben wird, es sei denn, die Geschäftsleitung hat Hinweise dafür, dass dieser Wert nicht dem Fair Value entspricht. Diese Fair-Value-Betrachtungen können von den Werten, die bei Vorhandensein liquider Märkte erzielt werden könnten, abweichen, wobei die Unterschiede beträchtlich sein können. Veränderungen des Fair Value werden in der Erfolgsrechnung berücksichtigt. Die entsprechende Performance wird auf Fair-Value-Basis bewertet und so in der konsolidierten Erfolgsrechnung angesetzt. Anlagen in Offshore-Beteiligungsgesellschaften werden zum geschätzten Fair Value bewertet. Der Fair Value basiert auf dem NAV der Anteile solcher Gesellschaften.

Veränderungen des NAV von Private-Equity-Anteilen werden als unrealisierte Gewinne oder Verluste in der Erfolgsrechnung erfasst. Die unrealisierten Verluste der Berichtsperiode basieren auf einer NAV-Schätzung der Private-Equity-Administratoren. Anlagen in Private Equity Funds werden nicht öffentlich gehandelt. Deshalb beruhen die Bewertungen des Portfolios der AP Ltd. auf den genannten NAV-Schätzwerten. Dividenden aus Anlagen in Private-Equity-Gesellschaften werden bei deren Erklärung in der konsolidierten Erfolgsrechnung als realisierter Gewinn aus Finanzanlagen erfasst.

10) Fair Value von Finanzinstrumenten

Die Gruppe verwendet die folgende Hierarchie zur Bestimmung und Offenlegung des Fair Value von Finanzinstrumenten auf der Grundlage von Bewertungstechniken:

Level I: kotierte (unbereinigte) Preise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten;

Level II: andere Techniken, bei denen alle Inputfaktoren, die den erfassten Fair Value signifikant beeinflussen, entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind; und Level III: Techniken auf der Grundlage von Inputfaktoren, die den erfassten Fair Value signifikant beeinflussen, jedoch nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhen.

11) Bewertungsverfahren für Level III-Bewertungen

Bei der Bemessung des Fair Value von Level III zugeordneten Anlagen stützt sich die Gruppe auf die in der neusten verfügbaren Quartalsrechnung und/oder Kapitalkontorechnung des Fondsmanagers enthaltenen Angaben, soweit dem Vermögensverwalter oder dem Verwaltungsrat keine Gründe dafür bekannt sind, dass es sich hierbei nicht um die zutreffendste Annäherung an den Fair Value handelt. In solchen Fällen behält sich die Gruppe vor, der Anlage einen vom ausgewiesenen Fair Value abweichenden Zeitwert beizumessen.

Im Anlagespiegel wurden folgende Bewertungstechniken und Quellen für die Marktwerte benutzt:

Quelle der Marktwerte per Reporting-Datum	% der totalen Marktwerte	Bewertungstechnik
Private Equity Funds: 2022 Q2 Bewertungen	64,17%	gemeldeter Marktwert
Private Equity Funds: 2022 Q1 Bewertungen	35,78%	adj. kalkulierter Marktwert
Private Equity Funds: 2021 Q4 Bewertungen	0,05%	adj. kalkulierter Marktwert

Die Gruppe ist einer Reihe von Marktrisikofaktoren ausgesetzt, die sich mit der Zeit massgeblich ändern können. In Anbetracht der Komplexität und begrenzten Transparenz der zugrunde liegenden Anlagen kann eine Bewertung dieser Risiken zu einem beliebigen Zeitpunkt entsprechend schwierig sein. Einer Sensitivitätsanalyse kann daher ein nur begrenzter Erklärungswert beigemessen werden; unter Umständen kann sie sogar irreführend sein.

12) Gewinnausschüttung

Die AP AG hat mit Valuta 6. Juli 2022 eine Dividende von CHF 10 pro Aktie (abzüglich Verrechnungssteuer) ausgeschüttet. Im Vorjahr wurden Dividendenaus-schüttung von CHF 10 pro Aktie sowie einen Nennwert-erhöhung von CHF 1 pro Aktie durchgeführt (abzüglich Verrechnungssteuer).

Finanzanlagen: Fair-Value-Hierarchie**per 30. Juni 2022**

Betrag in USD	Level I	Level II	Level III	Total
Anlagen zum Fair Value, in der Erfolgsrechnung erfasst – eingestuft	–	–	59 914 416	59 914 416
Total Aktivum zum Fair Value bewertet	–	–	59 914 416	59 914 416

per 30. Juni 2021

Betrag in USD	Level I	Level II	Level III	Total
Anlagen zum Fair Value, in der Erfolgsrechnung erfasst – eingestuft	–	–	70 565 231	70 565 231
Total Aktivum zum Fair Value bewertet	–	–	70 565 231	70 565 231

Abgleich der Fair-Value-Bewertung für Finanzinstrumente mit Level-III-Einstufung

Betrag in USD	1.1.2022–30.6.2022
1. Januar 2022	67 684 363
Total Käufe	233 243
Total Ausschüttungen und Verkaufserlös	4 072 698
Umklassifizierung	–
Total realisierter Gewinn/(Verlust)	1 905 119
Total Veränderung nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	-5 835 612
30. Juni 2022	59 914 416
Betrag in USD	1.1.2021–30.6.2021
1. Januar 2021	78 008 504
Total Käufe	40 182
Total Ausschüttungen und Verkaufserlös	10 590 155
Umklassifizierung	–
Total realisierter Gewinn/(Verlust)	7 469 829
Total Veränderung nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	1 420 165
30. Juni 2021	70 565 231

Die Fonds wurden anhand der Bewertungstechniken welche auf Seite 12 erklärt werden, periodisch geprüft und konnten so aktualisiert werden. In der am 30. Juni 2022 beendeten Berichtsperiode gab es keine Umklassifizierungen von Level III auf Level II.

13) Segmentberichterstattung

IFRS 8 – Geschäftssegmente führte für die Segmentberichterstattung den «Management-Ansatz» ein. IFRS 8 war erstmals für die konsolidierte Jahresrechnung 2009 der Gruppe bindend. Der Standard fordert die Aufstellung und Offenlegung der Segmentinformationen auf der Grundlage der internen Berichte, die vom Hauptentscheidungssträger (Chief Operating Decision Maker) der Gruppe, das heisst dem Verwaltungsrat, regelmässig überprüft werden, um die Leistung der einzelnen Segmente zu kontrollieren und den Segmenten Ressourcen zuzuteilen. Die Gruppe hat die erforderliche Analyse zur Abgrenzung ihrer Geschäftssegmente durchgeführt und kam dabei zum Schluss, dass die Gruppe nur aus einem einzigen, geschlossen agierenden Segment besteht. Ihre Geschäftstätigkeit beschränkt sich auf einen einzigen Bereich, in dem sie Erträge erzielt und in dem ihr Aufwendungen entstehen: die Investition in ein breit diversifiziertes Portfolio zuvor ausgewählter Fonds im Private Equity Universum. Das Portfolio ist geografisch breit diversifiziert. Die Gruppe bietet keinerlei Dienstleistungen für Kunden an. Die konsolidierte Halbjahresrechnung enthält daher keine Segmentberichterstattung.

C) Erläuterungen zur konsolidierten Halbjahresrechnung

1) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche zusätzliche Angaben oder eine Korrektur der konsolidierten Halbjahresrechnung 2022 erforderlich machen würden. Der Ausbruch der Coronavirus-Pandemie (COVID-19) sowie des Russland-Ukraine Konflikts haben einen starken Einfluss auf den globalen volkswirtschaftlichen Ausblick, da mit der Krise weltweite Disruptionen einhergehen. Der Verwaltungsrat verfolgt die Entwicklungen der Pandemie, die geopolitischen Massnahmen und Reaktionen und überwacht aktiv die Situation des Anlageportfolios der Gesellschaft.

Die zum Zeitpunkt der Erstellung der Halbjahresrechnung verfügbaren Bewertungen illiquider Anlagen sind unter B11 aufgeführt. Danach sind bis am 22. August 2022 Q2 Bewertungen von insgesamt 64,2% der als Level III klassifizierten Fonds eingetroffen, welche eine Abwertung des Anlagevermögens in Höhe von USD 4 308 708 auf USD 55 605 708 zur Folge hatten. Unter Berücksichtigung dieser Abwertung ergibt sich ein Periodenverlust von USD 9 936 017, ein Verlust

pro Aktie (ohne eigene Aktien) auf USD 41.95 und eine Reduktion des NAV pro Aktie (ohne eigene Aktien) auf USD 279.79. Nach dem Bilanzstichtag wurde eine Dividendenausschüttung durchgeführt. Für Details verweisen wir auf B12 und C4.

2) Forderungen aus veräusserten Anlagen, aufgelaufenen Erträgen und Vorauszahlungen sowie andere Forderungen

Per 30. Juni 2022 bestanden keine Forderungen aus dem Verkauf von Investitionen.

Per Bilanzstichtag bestanden aufgelaufene Erträge und Vorauszahlungen im Umfang von USD 109 723 (31.12.2021: USD 34 419).

Die anderen Forderungen im Umfang von USD 6 538 (31.12.2021: USD 246 232) umfassen ausstehende Ausschüttungen von investierten Fonds, Mehrwertsteuer-guthaben bei der Eidgenössischen Steuerverwaltung.

3) Finanzanlagen

Der Anlagespiegel, der einen Bestandteil dieses Anhangs bildet, wird auf den Seiten 18 bis 21 ausgewiesen und bezieht sich auf IFRS 7. Der darin enthaltene Marktwert der Anlagen beträgt USD 59 914 416 (31.12.2021: USD 68 694 163). Die offenen Commitments betragen am Abschlussstag USD 10 694 272 (31.12.2021: USD 11 155 313).

4) Eigenkapital

Das Aktienkapital der AP AG betrug per 30. Juni 2022 CHF 382 551.40 oder USD 373 467 (keine Veränderung gegenüber dem 31. Dezember 2021), eingeteilt in 273 251 Namenaktien (inkl. 72 222 eigene Aktien, welche zur Vernichtung vorgesehen sind) mit einem Nennwert von CHF 1.40. Alle Aktien waren voll liberriert. Jede Aktie verfügt über eine Stimme und ist gleichermassen dividendenberechtigt.

Am 18. Februar 2022 publizierte die AP Alternative Portfolio AG ein Angebot zum Rückkauf im Umfang von maximal CHF 19,5 Millionen (je nach Rückkaufpreis 67 944–72 490 Aktien) zwecks Kapitalherabsetzung zu einem mittels «Dutch Auction» festzulegenden Rückkaufpreises. Das Rückkaufangebot lief vom 7. März 2022 bis zum 18. März 2022. Bis zum Ablauf der Rückkaufsfrist wurden 92 734 eigene Namenaktien (33,94% des Aktienkapitals) angedient. Die «Dutch Auction» ergab einen Rückkaufpreis von CHF 270.

72 061 Namenaktien wurden zum Preis von CHF 269 angedient. Diese wurden vollumfänglich zum Festpreis von CHF 270 zurückgekauft. 2 000 Namenaktien wurden zum Preis von CHF 270 angedient. Hier erfolgte eine proportionale Kürzung um 91,95% der angedienten Namenaktien. Namenaktien, welche zu einem Preis von CHF 271 oder mehr angedient, wurden nicht berücksichtigt. Die Auszahlung des Rückkaufpreises abzüglich eidg. Verrechnungssteuer gegen Lieferung der Namenaktien erfolgte mit Valuta 23. März 2022.

Die ordentliche Generalversammlung vom 29. Juni 2022 hat die Kapitalherabsetzung um CHF 101 110.80 durch Vernichtung von total 72 222 zurückgekauften Aktien zu CHF 1.40 genehmigt, welche mit dem Handelsregistereintrag im September 2022 effektiv wird.

5) Umrechnungsdifferenzen

Umrechnungsdifferenzen kamen zustande, weil Kapitalerhöhungen sowie Kapitalherabsetzungen zu historischen Kursen verbucht wurden, während für die Umrechnung der Halbjahresrechnung in US-Dollar ein Stichtagskurs (Bilanz) beziehungsweise ein repräsentativer Durchschnittskurs (Erfolgsrechnung) angewandt wurden. Der Stichtagskurs betrug 0.95532 Schweizer Franken pro US-Dollar (31.12.2021: 0.91167) und der Durchschnittskurs 0.94250 Schweizer Franken pro US-Dollar (31.12.2021: 0.91536).

6) Zinserträge

Zinserträge entstehen aus Kontoguthaben, Zinsinstrumenten und verschiedenen anderen Instrumenten. Alle Zinserträge wurden auf den Bilanzstichtag abgegrenzt und sind in der Erfolgsrechnung wiedergegeben.

7) Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Gruppe hat Anlageberatung und Buchhaltung an UBS Asset Management Switzerland AG delegiert. Die dafür geschuldete Verwaltungsgebühr beträgt 0,80% p.a. des Nettovermögens bzw. mindestens CHF 600 000 (2021: dito), wird quartalsweise berechnet und ist nachschüssig zahlbar. Zusätzlich erhält der Administrator eine Entschädigung von 0,07% (2021: dito) des NAV der AP Ltd., die quartalsweise berechnet wird und nachschüssig zahlbar ist. Für die Konsolidierung und andere Dienstleistungen an die Gruppe erhält UBS Switzerland AG eine jährliche Gebühr («Service Fee») von CHF 12 000 (2021: dito).

Im ersten Halbjahr 2022 betragen die gesamten direkten Gebühren, die an UBS bezahlt oder fällig wurden USD 209 303 (31.12.2021: USD 1 550 712). Diese teilten sich auf in USD 156 253 Managementgebühren (31.12.2021: USD 675 259), USD 0 Performancebeteiligung (31.12.2021: 807 446) und für die Abwicklung des Aktienrückkaufs wurde das auf solche Transaktionen spezialisierte MidMarket Advisory Team der UBS beauftragt, welches für ihre Dienstleistungen USD 53 050 (31.12.2021: USD 54 844) in Rechnung stellte.

Im Private-Equity-Portfolio ist die Gruppe im UBS Private Equity Global II Fund investiert, welcher von UBS Asset Management Switzerland AG gemanaged wird. Die Investition erfolgte in eine Anteilsklasse, in der keine Managementgebühren erhoben werden.

Im ersten Halbjahr 2022 wurden USD 17 530 (31.12.2021: USD 25 821) für Dienste im Zusammenhang mit dem Aktienrückkaufsprogramm in Rechnung gestellt, welche von der Schweizer Anwaltskanzlei Bär & Karrer AG erbracht wurden, in der Rolf Watter bis September 2009 als Verwaltungsrat tätig war und in der er derzeit als Partner arbeitet.

8) Verwaltungsratsentschädigungen/Personalaufwand

Die Vergütung des Verwaltungsrates für den Zeitraum von der ordentlichen Generalversammlung 2022 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2023 bis zu einem Maximalbetrag von CHF 75 000 inklusive der Ausgaben für gesetzlich geschuldete Sozialabgaben wurde an der ordentlichen Generalversammlung vom 29. Juni 2022 genehmigt. (Vorjahr: dito).

Im Mai 2022 wurde das Verwaltungsrats honorar von CHF 73 405 (inkl. gesetzlich geschuldeten Sozialabgaben) für die Periode zwischen den ordentlichen Generalversammlungen 2021 und 2022 ausbezahlt. Dieser Betrag lag innerhalb der von der Generalversammlung 2021 genehmigten Verwaltungsratsentschädigung von maximal CHF 75 000.

9) Revisions-, Rechts- und Beratungskosten

Die Revisionskosten betragen USD 23 873 (31.12.2021: USD 51 619). Die externen Kosten für die Führung des VR-Sekretariats, die Buchhaltung, sowie allgemeine Rechtsberatung beliefen sich auf USD 93 775 (31.12.2021: USD 134 498). Die in Anhang C7 erwähnte Vergütung des MidMarket Advisory Teams ist ebenfalls in diesem Betrag enthalten.

10) Andere Betriebsausgaben

Der Kapitalsteuersatz 2022 beträgt 0,172% des Eigenkapitals der AP AG (2021: dito). Aufgrund des Wegfalles des Holdingprivileges unterliegt die AP Alternative Portfolio AG der ordentlichen Besteuerung. Gewinnsteuern fielen in der Berichtsperiode keine an.

11) Gewinn/Verlust pro Aktie (EPS)

Die Anzahl durchschnittlich ausstehender Aktien (inkl. eigene Aktien) betrug 273 251 (31.12.2021: 332 286). Der Gewinn pro Aktie belief sich auf USD 20.59 (31.12.2021: USD 62.45 pro Aktie). Die Berechnung des Gewinns/Verlusts pro Aktie basiert auf der über die Berichtsperiode gewichteten, durchschnittlichen Anzahl ausstehender Aktien (inkl. eigene Aktien).

12) Transaktionen mit eigenen Aktien

Die im Rahmen des unter C4 erläuterten Rückkaufprogramms zurückgekauften 72 222 Namenaktien wurden im März den eigenen Aktien zugewiesen. Per Bilanzstichtag hält die AP AG 72 222 eigene Aktien (Buchwert USD 21 106 115), welche zur Vernichtung vorgesehen sind. Die Vernichtung dieser Aktien zwecks Kapitalherabsetzung wurde von der ordentlichen Generalversammlung 2022 genehmigt und wird mit dem Handelsregistereintrag im September 2022 effektiv werden.

Die AP AG hat im Berichtsjahr 2021 für CHF 15 304 641 einen Aktienrückkauf via Dutch Auction durchgeführt (Buchwert: USD 16 200 038). Zum Zwecke der Vernichtung wurden im März und April 81 843 Aktien zu einem Preis von CHF 187 zurückgekauft und im September vernichtet. Per 31.12.2021 hielt die AP AG keine eigenen Aktien.

13) Offene Devisenterminkontrakte

Der Verwaltungsrat der AP Alternative Portfolio AG hat in einem schriftlichen Beschluss festgehalten, nicht mit Derivaten handeln zu wollen. Entsprechend hat die Gesellschaft auf die Dokumentationspflichten gemäss Art. 113 Abs. 1 FinfraV (Finanzmarktinfrastrukturverordnung) verzichtet. Es wird kein Hedge Accounting durchgeführt. Per 30. Juni 2022 bestanden keine offenen Devisenterminkontrakte (31.12.2021: dito).

14) Passive Rechnungsabgrenzung

Am Bilanzstichtag beliefen sich die passiven Rechnungsabgrenzungsposten auf USD 2 326 974 (31.12.2021: USD 297 706). Zu den wichtigsten Positionen zählen pendente Dividendenausschüttung von USD 2 104 311, Revisionskosten von USD 70 657 und Kosten für Buchhaltung sowie die Erstellung der Jahresberichts 2021 und Halbjahresberichts 2022 von total USD 63 853.

15) Securities Lending

Während der Berichtsperiode waren zu keiner Zeit Wertschriften ausgeliehen.

16) Retrozessionen

Die UBS AG hat dem Verwaltungsrat bestätigt, dass, wie vereinbart, bis 31.12.2004 50% der von den investierten Fonds an UBS AG bezahlten Retrozessionen an die AP AG zurückerstattet wurden. Ab 1. Januar 2005 wurde wie vereinbart 100% der vereinnahmten Retrozessionen zurückerstattet. Im ersten Halbjahr 2022 wurden keine Retrozessionen vereinnahmt (2021: dito).

D) Anlagespiegel (alle Werte in USD, kumuliert)

Name des Fonds		Commitments	Bilanz per 31.12.2021
2001 Brinson Primary NON-US	EUR	799 956	16 791
2001 Brinson Primary US	USD	2 638 478	202 012
2002 Brinson Primary NON-US	EUR	2 273 705	28 201
2002 Brinson Primary US	USD	2 249 762	67 410
2002 Brinson Secondary NON-US	EUR	519 272	–
2002 Brinson Secondary US	USD	942 928	57 862
2003 Brinson Primary NON-US	EUR	1 546 353	36 709
2003 Brinson Primary US	USD	2 817 658	156 016
2003 Brinson Secondary NON-US	EUR	229 999	3 596
2003 Brinson Secondary US	USD	255 310	29 990
2004 Brinson Primary NON-US	EUR	3 221 938	420 067
2004 Brinson Primary US	USD	3 019 684	281 401
2004 Brinson Secondary NON-US	EUR	570 522	76 140
Abingworth Bioventures V	GBP	1 210 000	39 777
Accel Growth Fund II	USD	1 500 000	2 282 112
Accel Growth Fund XI	USD	1 000 000	1 019 678
Activa Capital II	EUR	3 675 000	626 867
Adams Street Global Opportunities Secondary Fund	USD	5 000 000	214 632
Adams Street Partners Offshore Company Ltd 06 DF	USD	500 000	138 854
Adams Street Partners Offshore Company Ltd 06 NON-US	USD	1 500 000	156 665
Adams Street Partners Offshore Company Ltd 06 US	USD	3 000 000	355 143
Adams Street US Partnership 2002	USD	5 000 000	108 901
Adams Street V	USD	5 000 000	127 779
Advent International GPE V-B	EUR	4 200 000	160 541
Advent International GPE VI-A	USD	3 000 000	342 822
Advent International GPE VII-E	USD	1 900 000	948 396
Adveq Asia I	USD	4 000 000	691 992
Adveq Technology III	USD	11 000 000	–
Adveq Technology V	USD	1 000 000	35 813
Affinity Asia Pacific Fund III	USD	3 000 000	140 140
Apax Europe VI	EUR	4 200 000	835 792
Apax Europe VII	EUR	4 200 000	30 894
Apax VIII	USD	2 000 000	910 333
Atlas Venture VII	USD	1 000 000	62 781
Bain Capital Fund IX	USD	2 500 000	–
Bain Capital Fund X	USD	7 000 000	1 159 728
Battery Ventures IX	USD	1 500 000	2 167 730
BC European Capital IX	EUR	1 575 000	1 832 683
Charterhouse Capital Partners VII	EUR	2 100 000	–
Charterhouse Capital Partners VIII	EUR	4 200 000	–
Chryscapital V	USD	1 900 000	–
EQT IV	EUR	1 493 100	–
EQT V (No. 1)	EUR	4 200 000	122 686
EQT VI (No. 2)	EUR	1 575 000	6 639
Equistone European Fund IV	EUR	1 680 000	449 990
Francisco Partners III	USD	2 000 000	787 601
GAM Pomona Private Equity II	USD	9 000 000	–
Gores Capital Partners II	USD	5 000 000	137 149
Gores Capital Partners III	USD	2 000 000	121 758
H.I.G. Bayside Debt & LBO Fund II	USD	2 200 000	369 068
HarbourVest Intern.Private Equity Partners IV	USD	10 000 000	–
Harvest Partners VI	USD	1 000 000	356 520
Hony Capital Fund 2008	USD	2 000 000	324 514
Hony Capital Fund V	USD	1 000 000	565 604

Käufe 2022	Verkäufe 2022	Realisierter Gewinn und Verlust 2022	Nicht realisierter Gewinn und Verlust 2022	Bilanz per 30.6.2022
6627	-	-	-8433	14984
-	157548	-	-1528	42936
-	-	-	-3068	25134
-	-	-	-1533	65877
-	-	-	-	-
-	-	-	-3432	54430
-	-	-	-5158	31551
-	79615	-	-3375	73026
-	-	-	-987	2608
-	-	-	-9880	20110
-	345493	-	-6884	67690
-	194286	-	-9332	77783
-	-	-	-76140	-
-	-	-	-2198	37580
-	-	-	-565411	1716701
-	138318	137100	68885	1087345
-	-	-	-50908	575958
-	144197	-	-13770	56665
-	-	-	-28720	110134
-	36811	-	-17148	102706
-	55296	-	-3138	296709
-	-	-	-12544	96357
-	-	-	44310	172089
-	74864	-	20115	105792
-	-	-	-10485	332337
19000	371084	342722	-481560	457474
-	108779	67814	-172248	478778
-	-	-	-	-
-	11535	7978	-2653	29604
-	-	-	73921	214061
-	408618	360219	-430910	356482
-	-	-	124558	155452
-	-	-	-215590	694743
-	-	-	6118	68899
-	-	-	-	-
167192	97192	59120	-235709	1053139
-	-	-	-16699	2151031
3643	235917	119927	-598619	1121717
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	89511	10393	-16516	27052
-	-	-	-2452	4187
9269	20806	11538	15758	465748
-	-	-	-38235	749366
-	-5538	-5538	-	-
-	-	-	17746	154895
-	-	-	25525	147283
-	90756	59818	-60326	277803
-	-	-	-	-
1140	53107	1503	7332	313388
-	-	-	-144675	179839
-	-	-	-18292	547312

Name des Fonds		Commitments	Bilanz per 31.12.2021
Infotech Pacific Venture	USD	1 000 000	171 130
Institutional Global Timber Investors 6	USD	5 000 000	–
Institutional Venture Partners XIV	USD	1 000 000	1 287 350
Investindustrial III	EUR	3 150 000	39
Investindustrial IV	EUR	4 200 000	–
Investindustrial V	EUR	1 575 000	648 408
IPV Capital II	USD	1 000 000	895 289
Madison Dearborn Capital Partners V	USD	5 000 000	190 220
Madison Dearborn Capital Partners VI-C	USD	2 000 000	323 163
Mayfield XIV	USD	1 000 000	5 582 686
MHR Institutional Associates III	USD	5 000 000	1 237 179
Montagu III	EUR	2 100 000	–
Navis Asia Fund V	USD	5 000 000	979 410
New Enterprise Associates 12	USD	1 000 000	121 084
New Enterprise Associates 14	USD	2 500 000	5 835 511
NewMargin Growth Fund	USD	2 500 000	–
Nexus India Capital II	USD	3 000 000	6 191 965
Nexus Ventures Management III	USD	1 000 000	4 580 605
Nordic Capital Partners Beta VII	EUR	5 250 000	–
Oaktree European Principal Fund III	EUR	1 575 000	1 130 459
Permira Europe IV	EUR	2 100 000	–
Providence Equity Partners VI	USD	3 000 000	154 202
Rutland Fund II	GBP	1 210 000	–
SBCVC Fund III	USD	3 500 000	762 130
SBCVC Fund IV	USD	2 000 000	3 544 301
Silver Lake Partners II	USD	500 000	–
Silver Lake Partners III	USD	5 000 000	1 369 285
Summit Partners Growth Equity Fund VIII	USD	2 000 000	1 390 879
Summit Partners PE Fund VII	USD	1 000 000	197 376
Sun Capital Partners V	USD	3 200 000	519 255
TA Atlantic and Pacific V	USD	1 000 000	–
TA Atlantic and Pacific VI	USD	7 000 000	941 579
U.S. Venture Partners X	USD	500 000	228 050
UBS Private Equity Global II Ltd	USD	10 000 000	6 029 994
Vantagepoint Venture Partners 2006	USD	3 000 000	1 050 726
VenCap 10 Euro	EUR	2 100 000	1 289 290
VenCap10 US	USD	6 880 000	1 656 434
Vestar V	USD	4 000 000	182 536
Warburg Pincus Private Equity IX	USD	1 000 000	11 459
Warburg Pincus Private Equity VIII	USD	5 000 000	–
Warburg Pincus Private Equity X	USD	7 000 000	174 592
Zwischensumme Private Equity		276 733 665	67 684 363
Offene Commitments*		10 694 272	
Derivatkontrakte und Umrechnungsdifferenzen			
Total Finanzanlagen			67 684 363

* Unterschiede sind auf Wechselkursdifferenzen zurückzuführen.

Käufe 2022	Verkäufe 2022	Realisierter Gewinn und Verlust 2022	Nicht realisierter Gewinn und Verlust 2022	Bilanz per 30.6.2022
-	-	-	21 629	192 759
-	-	-	-	-
-	-	-	-136 830	1 150 520
-	30	-	25	33
-	-	-	-	-
-	-	-	-1 720	646 688
-	-	-	391 142	1 286 431
2 583	129 414	69 400	-19 187	113 602
-	-	-	-10 781	312 382
-	-	-	-682 208	4900 478
-	21 430	19 846	-180 482	1 055 113
-	-	-	-	-
-	-	-	-44 396	935 014
-	27 545	19 338	-12 735	100 142
-	-	-	-305 753	5 529 758
-	-	-	-	0,01
-	-	-	-1 379 251	4 812 714
-	-	-	844 199	5 424 804
-	-	-	-	-
23 526	-	-	-42 572	1 111 413
-	-	-	-	-
-	54 859	32 652	52 247	184 242
-	-	-	-	-
-	-	-	12 128	774 258
-	-	-	-52 078	3 492 223
-	-	-	-	-
263	5 229	5 229	-75 356	1 294 192
-	16 821	1 313	-561	1 374 810
-	-	-	-17 760	179 616
-	-	-	134 366	653 621
-	-	-	-	-
-	350 000	151 900	-38 057	705 422
-	15 538	7 725	-35 004	185 233
-	387 846	387 846	-967 342	5 062 652
-	-	-	-129 260	921 466
-	50 636	-	-92 408	1 146 246
-	199 318	-	-129 877	1 327 239
-	68 557	-	-41 439	72 540
-	10 488	10 488	-9 823	1 636
-	-	-	-	-
-	26 789	26 789	-22 178	152 414
233 243	4 072 698	1 905 119	-5 835 612	59 914 416
			45 204	
233 243	4 072 698	1 905 119	-5 790 408	59 914 416

3. Kontakte

AP Alternative Portfolio AG

c/o UBS Asset Management Switzerland AG
Postfach
CH-8098 Zürich
Schweiz

Telefon: +41-44-235 45 46

AP Alternative Portfolio AG verpflichtet sich, ihre Aktionäre und potenziellen Anleger so früh wie möglich und mit grösster Transparenz zu informieren.

Um sich für den Erhalt der Monatsberichte zu registrieren, senden Sie eine E-Mail an sh-alternative-portfolio-ag@ubs.com.

Aktuelle Publikationen sind auf der Website alternative-portfolio.com verfügbar.

Anlageinformationen

Börsenkotierung: BX Swiss
Valor: 1147156
ISIN: CH0011471569
Ticker: APN

Bevor Sie eine Anlage tätigen, lesen Sie bitte den Legal Disclaimer.

Das vorliegende Dokument beschreibt AP Alternative Portfolio AG und deren Tätigkeiten. Es wurde unabhängig von spezifischen Anlagezielen, einer besonderen finanziellen Situation oder speziellen Bedürfnissen eines bestimmten Adressaten erstellt. Es stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a des Schweizerischen Obligationenrechts dar. Folglich dient diese Broschüre nicht als Grundlage, um über den Kauf von Aktien der AP Alternative Portfolio AG zu entscheiden.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen stammen aus zuverlässigen Quellen, trotzdem kann deren Richtigkeit nicht garantiert werden. Ebenso wenig handelt es sich bei diesem Bericht um eine vollständige Beschreibung bzw. Zusammenfassung der darin erwähnten Wertschriften, Märkte oder Entwicklungen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit (ob simuliert oder der Realität entsprechend) ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Diese Informationen und Meinungen können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der AP Alternative Portfolio AG zu keinem Zweck und auf keine Weise kopiert, verteilt oder veröffentlicht werden.