

Quantex Global Value Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabelle.....	8
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	9
Entwicklung von Schlüsselgrößen	9
Historische Fondsp performance	11
Fondsdaten	12
Vermögensrechnung per 31.12.2022	13
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022	13
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	14
Verwendung des Erfolgs	14
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	16
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	17
Entschädigungen	18
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	19
Hinterlegungsstellen per 31.12.2022	23
Bericht des Wirtschaftsprüfers	24
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft).....	27
Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	28
Adressen	35

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen (bis 31. Dezember 2022) Grant Thornton AG, Schaan (ab 1. Januar 2023)
Vermögensverwalter	Quantex AG, Muri bei Bern
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg (bis 31. Dezember 2022)
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz (ab 1. Januar 2023)

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfonds-währung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet zur Berechnung des Nettovermögenswert des Teilfonds die im Folgenden beschriebenen "Swinging Single Pricing"-Methode an.

Führt an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Teilfonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss, wird der Nettoinventarwert eines Teilfonds erhöht bzw. reduziert ("Swinging Single Pricing"). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 0.5 % des Nettoinventarwertes eines Teilfonds. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.) die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile eines Teilfonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzuweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Quantex Global Value Fund konnte 2022 die breit diversifizierten globalen Aktienindizes erneut schlagen und in einem schwierigen Aktienjahr in allen Klassen des Fonds eine positive Performance verbuchen. Seit Auflegung vor über 14 Jahren liegt der Fonds weiterhin deutlich vor den gängigen Weltaktienindizes.

Das Fondsportfolio war Anfang 2022 vorwiegend in zyklische Werte aus Sektoren wie Bergbau und Energie investiert. Nach einem starken Anstieg dieser Werte im 1. Halbjahr vollzogen wir eine teilweise Rotation in Qualitätswerte aus Sektoren wie Getränke, Lebensmittel, Zahlungssysteme und Gesundheit. In der zweiten Jahreshälfte wurden zyklischere Werte jedoch wieder interessanter und der Fonds tätigte partielle Zukäufe.

Bei Jahresende 2022 war der Fonds mehr oder weniger neutral positioniert, je etwa zur Hälfte in billigen Aktien aus zyklischen Sektoren und Qualitätstiteln zu einem fairen Preis. Der Markt gab uns zu diesem Zeitpunkt keine klaren Signale, in welche Richtung wir uns positionieren sollten.

Im Vergleich zu gängigen Benchmarks besteht eine massive Untergewichtung des US-Aktienmarkts und eine starke Gewichtung von Titeln aus dem Vereinigten Königreich, der Schweiz und Australien sowie Emerging Markets wie Brasilien oder Südafrika.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft des Quantex Funds (weiter: OGAW resp. Fonds) und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben über die nachfolgenden Änderungen beim OGAW Quantex Funds informiert.

Die FMA hat die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 16. Mai 2022 in Kraft getreten.

Der Treuhandvertrag inkl. Prospekt und Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderung erfahren:

Das sog. Soft Closing wurde neu wie folgt geregelt: "Erreicht der Teilfonds Quantex Global Value Fund das Gesamtvolumen von CHF 650 Mio. resp. dessen Gegenwert, kann ein sog. Soft-Closing erfolgen, d.h. bis zu einem anders lautenden Beschluss der Verwaltungsgesellschaft werden ausschliesslich Zeichnungen von bestehenden Anlegern akzeptiert. Bei Bedarf kann die Verwaltungsgesellschaft auch einen Maximalbetrag pro Anteilsklasse pro Tag einführen. In so einem Fall informiert die Verwaltungsgesellschaft die Anleger mittels einer Mitteilung im Publikationsorgan. Der Verwaltungsgesellschaft steht es frei, bei Bedarf auch ein Hard Closing zu beschliessen, d.h. bis zu einem anders lautenden Beschluss der Verwaltungsgesellschaft werden keine neuen Anteile mehr ausgegeben. Darüber würde sie die Anleger ebenfalls auf dem Wege einer Anlegermitteilung informieren. Die Verwaltungsgesellschaft kann per Beschluss die Einschränkung mit sofortiger Wirkung aufheben. Aktuelle Informationen zum Volumen des Teilfonds werden auf der Website des Liechtensteinischen Fondsverbands publiziert."

Diese Formulierung ersetzt die bisherige ("Erreicht der Teilfonds Quantex Global Value Fund das Gesamtvolumen von CHF 650 Mio. resp. dessen Gegenwert, kann ein sog. Soft-Closing erfolgen, d.h. bis zu einem anders lautenden Beschluss der Verwaltungsgesellschaft werden ausschliesslich Zeichnungen in Höhe eines Maximalbetrages von 200'000 in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse (CHF, EUR oder USD) pro Anteilsklasse pro Tag pro zeichnende Gegenpartei akzeptiert. Unterschreitet das Volumen des Teilfonds wieder den Wert von CHF 550 Mio., wird die Einschränkung mit sofortiger Wirkung aufgehoben. Aktuelle Informationen zum Volumen des Teilfonds werden auf der Website des Liechtensteinischen Fondsverbands publiziert.").

Darüber hinaus wurden im Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifischem Anhang und Prospekt sämtliche Angaben zum inzwischen liquidierten Teilfonds Quantex Emerging & Frontier Markets Fund gestrichen.

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde am 16. Mai 2022 veröffentlicht

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 21. September 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 30. September 2022 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

1. Anpassungen an den LAFV-Fonds-Musterprospekt

Diverse Abschnitte wurden an den aktuellen LAFV-Fonds-Musterprospekt angepasst resp. übernommen.

2. Änderung Wirtschaftsprüfer der LLB Fund Services AG

Neu: KPMG (Liechtenstein AG), Äulestrasse 2, 9490 Vaduz

3. Änderung Wirtschaftsprüfer des Fonds

Bis 31.12.2022 bleibt die PricewaterhouseCoopers AG, Neumarkt 5/Vadianstrasse 25a, 9001 St.Gallen, Wirtschaftsprüfer des Fonds.

Ab 01.01.2023 wird die Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, 9494 Schaan, den Fonds prüfen.

4. Aufnahme der Bestimmungen zur Verwendung von Benchmarks unter 7.12

Folgender Abschnitt wurde neu aufgenommen:

„Die ESMA führt in Übereinstimmung mit der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments ein Referenzwert-Verzeichnis („Benchmark-Register“). Beaufsichtigte Unternehmen (wie Verwaltungs-gesellschaften / AIFM) können Referenzwerte („Benchmarks“) im Sinne der Referenzwert-Verordnung („Benchmark-Verordnung“), im ERWR verwenden, sofern der Benchmark von einem registrierten im Benchmark-Register eingetragenen Administrator bereitgestellt wird oder als Drittstaaten-Benchmark im Bench-mark-Register eingetragen ist.

Benchmarks können von einigen Fonds auch zu Vergleichszwecken oder als Bezugspunkt verwendet werden, an welchem die Wertentwicklung eines Fonds gemessen werden kann, aber die Fonds können die Wertpapiere, in die sie investieren, dennoch frei und unabhängig wählen. Der Vergleichsindex kann sich im Laufe der Zeit ändern. In diesem Fall werden die konstituierenden Dokumente bei der nächsten Gelegenheit aktualisiert.

Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt in Bezug auf einen Vergleichsindex keine Haftung für Qualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der Daten des Vergleichsindex. Des Weiteren wird keine Haftung dafür übernommen, dass der jeweilige Vergleichsindex in Übereinstimmung mit den beschriebenen Indexmethode verwaltet wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen schriftlichen Plan mit Massnahmen erstellt, die sie hinsichtlich des OGAW bzw. seiner Teilfonds ergreifen wird, falls sich der Index erheblich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird. Informationen in Bezug auf diesen Plan sind auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die Verwendung der Benchmark des Fonds befindet sich im Anhang A „Teilfonds im Überblick“.

5. Erweiterung der allgemeinen Informationen zu den Anteilen unter 9.2

Folgender Abschnitt wurde neu aufgenommen:

„Es bleibt der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle vorbehalten, in Einzelfällen Zeichnungen von Anlegern zuzulassen, welche die Anforderungen für eine Anteilsklasse nicht erfüllen.“

6. Anpassung NAV-Rundung in CHF

Die Rundung bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen erfolgt neu auf CHF 0.01 und nicht mehr auf CHF 0.05.

7. Anpassungen im Anhang A „Teilfonds im Überblick“ unter 1.1

- Erfolgsverwendung bei der Klasse EUR R und bei Klasse EUR I:
alt: ausschüttend neu: thesaurierend
- Präzisierung von „Verwendung von Benchmarks“:
Benchmark Der Teilfonds hat keine Benchmark.
Index-Tracking Nein, aktiv gemanagt.

8. Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte

Im Anhang C wurde die Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte aufgenommen.

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde im September 2022 veröffentlicht

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft, die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle und die Quantex AG, Muri bei Bern, als Portfoliomanager des rubrizierten Anlagefonds haben gemäss Ziffer 4.1 "Dauer der einzelnen Teilfonds" des Prospektes den Ausgabestopp von Fondsanteilen beim Quantex Global Value Fund ab Montag, 07. November 2022 informiert.

Mit der aktuellsten Fondsbewertung des Quantex Global Value Funds hat der Fonds die Limite von 1.2 Mia Schweizer Franken überschritten. Der Fonds kann bis und mit Freitag, 4. November 2022, weiterhin normal gezeichnet werden (Zeichnungsschluss bei der Verwahrstelle ist 12.00 Uhr). Ab dem Montag, 7. November 2022, werden keine neuen Fondsanteile mehr ausgegeben. Trotzdem besteht auch danach die Möglichkeit, in den Fonds zu investieren. Dazu die folgende Erklärung:

Mit dem Zeichnungsschluss vom 4. November 2022 wird die Obergrenze der maximal verfügbaren Fondsanteile über alle Anteilsklassen hinweg festgelegt. Werden allerdings Fondsanteile zurückgegeben bzw. verkauft, so werden Zeichnungen im gleichen Umfang möglich. D.h. es werden Zeichnungen angenommen, sofern eine ausreichende Anzahl von Anteilen verfügbar ist und Zeichnungen werden abgelehnt, wenn die Anzahl der verfügbaren Anteile nicht ausreicht. Es gibt keine Teilausführungen und einzelne Zeichnungen werden entweder vollständig angenommen oder abgelehnt. Rücknahmen sind natürlich weiterhin problemlos möglich. Der Ausgabestopp von neuen Anteilen betrifft alle Klassen des Quantex Global Value Funds:

Anteilsklasse	ISIN
Quantex Global Value Fund CHF I	LI0399611677
Quantex Global Value Fund CHF R	LI0042267281
Quantex Global Value Fund EUR I	LI0399611685
Quantex Global Value Fund EUR R	LI0274481113
Quantex Global Value Fund USD I	LI0399611693
Quantex Global Value Fund USD R	LI0274481121

Die Mitteilung an die Anteilinhaber wurde am 2. November 2022 veröffentlicht

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.627477
Brasilien	BRL	100	=	17.463600
EWU	EUR	1	=	0.984700
Grossbritannien	GBP	1	=	1.110234
Hongkong	HKD	100	=	11.840602
Indonesien	IDR	100	=	0.005961
Japan	JPY	100	=	0.700057
Kanada	CAD	1	=	0.681925
Mexiko	MXN	1	=	0.047214
Polen	PLN	100	=	21.037002
Schweden	SEK	100	=	8.853783
Südafrika	ZAR	1	=	0.054408
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.073261
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.923214

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Vermögen des Teilfonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, investiert.

Das Anlageziel besteht darin, mit einem global diversifizierten Portfolio von Aktien und anderen Wertpapieren einen langfristigen Wertzuwachs zu erreichen.

Es ist die Anlagepolitik des Teilfonds, Investitionen mit einem langfristigen Horizont im Rahmen eines systematischen und auf fundamentale Bewertungen abgestützten Anlageprozesses im Value-Stil zu tätigen. Dabei werden die Grundsätze der Risikoverteilung sowie der Liquidität des Fondsvermögens gebührend berücksichtigt.

Der Teilfonds investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens in Beteiligungspapiere von Unternehmen weltweit.

Darüber hinaus kann der Teilfonds auch in Sichteinlagen, Geldmarktinstrumente, Wandel- und Optionsanleihen, Forderungswertpapiere und -wertrechte investieren. Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt i.S.d. Artikels 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die Strategie integriert punktuell Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen der Auswahl von Positionen. Nachhaltigkeit bedeutet das Streben nach wirtschaftlichem Erfolg und langfristiger Wertschöpfung unter gleichzeitiger Berücksichtigung von nichtfinanziellen Faktoren. Für die Beurteilung können nach Ermessen des Portfolioverwalters Themen wie Unternehmensstrategie, Corporate Governance, Transparenz sowie das Produkt und Dienstleistungsangebot eines Unternehmens berücksichtigt werden. Das Ziel der Beurteilung ist primär die Festlegung von Ausschlüssen aufgrund von vom Portfolioverwalter als besonders kritisch beurteilten Faktoren. Dabei kann sich der Portfolioverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene qualitative und quantitative Analysen stützen. Der Portfolioverwalter setzt hingegen keine Indizes als Referenzwerte ein.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse CHF I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2018	178'594	36.8	206.05	-1.22 %
31.12.2019	172'804	41.6	240.95	16.94 %
31.12.2020	179'349	52.8	294.50	22.22 %
31.12.2021	216'781	79.0	364.20	23.67 %
31.12.2022	407'614	159.2	390.50	7.22 %

Klasse CHF R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2018	337'245	69.2	205.15	-2.75 %
31.12.2019	389'598	93.0	238.70	16.35 %
31.12.2020	401'869	116.7	290.30	21.62 %
31.12.2021	388'193	138.7	357.25	23.06 %
31.12.2022	542'046	206.6	381.11	6.68 %

Klasse EUR I					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2018	138'230	18.9	121.45	keine	0.95 %
31.12.2019	349'906	55.4	145.74	1.64	21.54 %
31.12.2020	548'522	104.8	176.94	1.50	22.80 %
31.12.2021	869'619	203.0	226.01	2.70	29.33 %
31.12.2022	1'419'902	346.9	248.07	6.00	12.49 %

Klasse EUR R					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2018	166'764	22.5	119.63	1.25	0.99 %
31.12.2019	284'496	44.3	143.36	1.17	20.95 %
31.12.2020	425'687	79.9	173.82	1.00	22.19 %
31.12.2021	746'235	171.0	221.81	1.80	28.69 %
31.12.2022	1'382'360	331.0	243.16	5.00	11.93 %

Klasse USD I					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance	
31.12.2018	29'378	3.7	128.79	-5.46 %	
31.12.2019	56'602	8.4	153.81	19.43 %	
31.12.2020	151'897	27.6	206.31	34.13 %	
31.12.2021	303'750	68.2	246.25	19.36 %	
31.12.2022	656'780	158.2	260.86	5.93 %	

Klasse USD R					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance	
31.12.2018	45'425	5.7	128.22	-3.75 %	
31.12.2019	92'728	13.6	152.33	18.80 %	
31.12.2020	117'440	21.0	203.31	33.47 %	
31.12.2021	156'818	34.5	241.48	18.77 %	
31.12.2022	224'421	52.7	254.54	5.41 %	

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2022 bis 31.12.2022	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
Quantex Global Value Fund Klasse CHF I	CHF	7.22 %	7.22 %	62.06 %	17.46 %
Quantex Global Value Fund Klasse CHF R	CHF	6.68 %	6.68 %	59.66 %	16.88 %
Quantex Global Value Fund Klasse EUR I	EUR	12.49 %	12.49 %	78.65 %	21.34 %
Quantex Global Value Fund Klasse EUR R	EUR	11.93 %	11.93 %	76.01 %	20.74 %
Quantex Global Value Fund Klasse USD I	USD	5.93 %	5.93 %	69.59 %	19.25 %
Quantex Global Value Fund Klasse USD R	USD	5.41 %	5.41 %	67.10 %	18.67 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Erstmission

Klasse CHF I	28. Februar 2018
Klasse CHF R	18. Juli 2008
Klasse EUR I	28. Februar 2018
Klasse EUR R	18. Juni 2015
Klasse USD I	28. Februar 2018
Klasse USD R	20. November 2015

Erstausgabepreis

Klasse CHF I	CHF 208.60
Klasse CHF R	CHF 100.00
Klasse EUR I	EUR 120.31
Klasse EUR R	EUR 100.00
Klasse USD I	USD 136.23
Klasse USD R	USD 100.00

Nettovermögen

CHF 1'254'505'491.66 (31.12.2022)

Valorennummer / ISIN Klasse CHF I

39 961 167 / LI0399611677

Valorennummer / ISIN Klasse CHF R

4 226 728 / LI0042267281

Valorennummer / ISIN Klasse EUR I

39 961 168 / LI0399611685

Valorennummer / ISIN Klasse EUR R

27 448 111 / LI0274481113

Valorennummer / ISIN Klasse USD I

39 961 169 / LI0399611693

Valorennummer / ISIN Klasse USD R

27 448 112 / LI0274481121

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse CHF I	thesaurierend
Klasse CHF R	thesaurierend
Klasse EUR I	thesaurierend
Klasse EUR R	thesaurierend
Klasse USD I	thesaurierend
Klasse USD R	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse CHF I	max. 3.00 %
Klasse CHF R	max. 3.00 %
Klasse EUR I	max. 3.00 %
Klasse EUR R	max. 3.00 %
Klasse USD I	max. 3.00 %
Klasse USD R	max. 3.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse CHF I	keiner
Klasse CHF R	keiner
Klasse EUR I	keiner
Klasse EUR R	keiner
Klasse USD I	keiner
Klasse USD R	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2022

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		145'032'052.93
Wertpapiere		1'111'678'321.96
Sonstige Vermögenswerte		1'440'823.26
Gesamtvermögen		1'258'151'198.15
Verbindlichkeiten		-3'645'706.49
Nettovermögen		1'254'505'491.66
Klasse CHF I	159'174'929.65	
Klasse CHF R	206'580'689.00	
Klasse EUR I	346'852'055.32	
Klasse EUR R	330'985'022.80	
Klasse USD I	158'174'474.58	
Klasse USD R	52'738'320.31	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse CHF I	407'613.86	
Klasse CHF R	542'046.38	
Klasse EUR I	1'419'902.42	
Klasse EUR R	1'382'359.79	
Klasse USD I	656'779.66	
Klasse USD R	224'421.31	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse CHF I	CHF	390.50
Klasse CHF R	CHF	381.11
Klasse EUR I	EUR	248.07
Klasse EUR R	EUR	243.16
Klasse USD I	USD	260.86
Klasse USD R	USD	254.54

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	587'405.63	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	44'740'746.10	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	9'395'174.39	
Total Erträge		54'723'326.12
Passivzinsen	-249'339.42	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-10'701'687.01	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-664'849.15	
Aufwendungen für die Verwaltung	-1'368'348.62	
Revisionsaufwand	-8'616.00	
Sonstige Aufwendungen	-118'894.22	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'051'958.33	
Total Aufwand		-16'163'692.75
Nettoertrag		38'559'633.37
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		60'374'890.29
Realisierter Erfolg		98'934'523.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-50'479'024.42
Gesamterfolg		48'455'499.24

Verwendung des Erfolgs

Klasse CHF I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'244'769.48
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'244'769.48
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'244'769.48
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse CHF R

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'788'461.60
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'788'461.60
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'788'461.60
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse EUR I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11'509'522.21
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	11'509'522.21
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	11'509'522.21
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse EUR R

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9'327'446.78
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	9'327'446.78
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	9'327'446.78
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse USD I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'211'711.51
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'211'711.51
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'211'711.51
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse USD R

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'477'721.79
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'477'721.79
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'477'721.79
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Klasse CHF I	
	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	78'955'648.36
Saldo aus dem Anteilverkehr	74'522'297.81
Gesamterfolg	5'696'983.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	159'174'929.65

Klasse CHF R	
	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	138'676'653.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	59'167'855.05
Gesamterfolg	8'736'180.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	206'580'689.00

Klasse EUR I	
	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	203'044'894.50
Ausschüttung	-5'544'751.78
Saldo aus dem Anteilverkehr	134'487'909.92
Gesamterfolg	14'864'002.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	346'852'055.32

Klasse EUR R	
	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	171'004'069.43
Ausschüttung	-7'352'812.85
Saldo aus dem Anteilverkehr	156'357'659.61
Gesamterfolg	10'976'106.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	330'985'022.80

Klasse USD I	
	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	68'227'381.18
Saldo aus dem Anteilverkehr	83'928'298.00
Gesamterfolg	6'018'795.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	158'174'474.58

Klasse USD R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34'541'733.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	16'033'155.73
Gesamterfolg	2'163'431.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	52'738'320.31

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022**Klasse CHF I**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	216'781
Ausgegebene Anteile	249'293
Zurückgenommene Anteile	58'460
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	407'614

Klasse CHF R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	388'193
Ausgegebene Anteile	257'908
Zurückgenommene Anteile	104'055
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	542'046

Klasse EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	869'619
Ausgegebene Anteile	758'614
Zurückgenommene Anteile	208'331
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'419'902

Klasse EUR R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	746'235
Ausgegebene Anteile	837'330
Zurückgenommene Anteile	201'205
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'382'360

Klasse USD I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	303'750
Ausgegebene Anteile	426'244
Zurückgenommene Anteile	73'214
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	656'780

Klasse USD R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	156'818
Ausgegebene Anteile	95'013
Zurückgenommene Anteile	27'410
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	224'421

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 1.75 % p. a. für Klassen CHF R, EUR R und USD R
max. 1.25 % p. a. für Klassen CHF I, EUR I und USD I

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

0.99 % p. a.	Klasse CHF I
1.50 % p. a.	Klasse CHF R
0.99 % p. a.	Klasse EUR I
1.50 % p. a.	Klasse EUR R
0.99 % p. a.	Klasse USD I
1.50 % p. a.	Klasse USD R

Aus der Vermögensverwaltungsgebühr kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 1'322'067.35 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Santos Ltd			7'000'000		7'000'000	7.14	31'361'300	2.50 %
Akt South32 Ltd		7'500'000	7'000'000	2'000'000	12'500'000	4.00	31'373'850	2.50 %
Total							62'735'150	5.00 %
Total Australien							62'735'150	5.00 %
Belgien								
	EUR							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV			650'000		650'000	56.27	36'015'895	2.87 %
Total							36'015'895	2.87 %
Total Belgien							36'015'895	2.87 %
Bermuda								
	HKD							
Akt VTEch Hldgs Ltd		2'000'000		2'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Bermuda							0	0.00 %
Brasilien								
	BRL							
Akt B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		9'500'000	10'000'000	3'500'000	16'000'000	13.21	36'911'065	2.94 %
Akt Odontoprev SA		7'400'000	1'600'000		9'000'000	9.03	14'192'668	1.13 %
Total							51'103'733	4.07 %
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		7'000'000	5'000'000		12'000'000	2.72	30'133'705	2.40 %
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs		1'900'000	2'415'100	1'215'100	3'100'000	10.64	30'465'600	2.43 %
Akt Vale SA SADR Repr 1 Sh		1'500'000	700'000	2'200'000	0			
Total							60'599'305	4.83 %
Total Brasilien							111'703'038	8.90 %
Deutschland								
	EUR							
Namakt adidas AG			350'000	70'000	280'000	127.46	35'142'761	2.80 %
Total							35'142'761	2.80 %
Total Deutschland							35'142'761	2.80 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered		650'000	1'650'000	100'000	2'200'000	14.67	31'780'208	2.53 %
Akt TotalEnergies SE		410'000	270'000	110'000	570'000	58.65	32'919'013	2.62 %
Total							64'699'221	5.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Frankreich							64'699'221	5.16 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt British American Tobacco Plc		600'000	380'000	30'000	950'000	32.81	34'610'712	2.76 %
Akt Ferrexpo Plc		4'400'000	2'200'000		6'600'000	1.57	11'518'900	0.92 %
Akt Shell PLC			1'300'000		1'300'000	23.26	33'571'256	2.68 %
Akt BP Plc		4'400'000	1'000'000	5'400'000	0			
Akt Harbour Energy PLC			1'478'132	1'478'132	0			
Akt Imperial Brands Plc		880'000	320'000	1'200'000	0			
Akt Redrow PLC		900'000	1'600'000	2'500'000	0			
Akt Shell PLC -B-		950'000		950'000	0			
Total							79'700'868	6.35 %
Total Grossbritannien							79'700'868	6.35 %
Indonesien								
	IDR							
Akt PT Indofood Sukses Makmur Tbk			38'000'000		38'000'000	6'725.00	15'233'336	1.21 %
Total							15'233'336	1.21 %
Total Indonesien							15'233'336	1.21 %
Japan								
	JPY							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		155'000	175'000	50'000	280'000	13'540.00	26'540'561	2.12 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		680'000	420'000		1'100'000	4'111.00	31'657'278	2.52 %
Akt Asahi Breweries Ltd			900'000	900'000	0			
Total							58'197'839	4.64 %
Total Japan							58'197'839	4.64 %
Jersey								
	GBP							
Akt Glencore Intl		4'000'000	6'000'000	4'300'000	5'700'000	5.52	34'957'716	2.79 %
Akt Man Group PLC		5'800'000	5'900'000		11'700'000	2.14	27'759'070	2.21 %
Total							62'716'786	5.00 %
Total Jersey							62'716'786	5.00 %
Kaimaninseln								
	CAD							
Akt Endeavour Mining PLC		900'000	800'000		1'700'000	28.98	33'595'717	2.68 %
Total							33'595'717	2.68 %
	HKD							
Akt Hengan International Group		3'500'000	1'100'000	4'600'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kaimaninseln							33'595'717	2.68 %
Kanada								
	CAD							
Akt Centerra Gold Inc			3'000'000		3'000'000	7.01	14'340'883	1.14 %
Akt Dundee Precious Metals Inc		2'700'000	300'000		3'000'000	6.51	13'317'995	1.06 %
Akt Stelco Holdings Inc			550'000	50'000	500'000	44.29	15'101'229	1.20 %
Akt Imperial Oil Ltd		550'000		550'000	0			
Akt Parex Resources Inc.		1'100'000	200'000	1'300'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							42'760'107	3.41 %
	USD							
Akt Suncor Energy Inc		800'000		800'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							42'760'107	3.41 %
Kasachstan								
	USD							
Akt National Atomic Company Kazatomprom JSC GDR Reg S		250'000	290'000		540'000	28.14	14'028'791	1.12 %
Total							14'028'791	1.12 %
Total Kasachstan							14'028'791	1.12 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		650'000	700'000	50'000	1'300'000	24.57	31'458'703	2.51 %
Total							31'458'703	2.51 %
Total Luxemburg							31'458'703	2.51 %
Malta								
	SEK							
Akt Kindred Group plc SDR		1'500'000	300'000	1'800'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Malta							0	0.00 %
Mexiko								
	MXN							
Akt Qualitas Controladora SAB de CV		3'800'000			3'800'000	85.92	15'415'182	1.23 %
Total							15'415'182	1.23 %
Total Mexiko							15'415'182	1.23 %
Russische Föderation								
	USD							
Akt MMC Norilsk Nickel SP ADR Repr Shs		600'000		600'000	0			
Akt Oil company LUKOIL PJSC Shs SADR Repr 1Sh		200'000		200'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Russische Föderation							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Akt SSAB Corporation -B			6'400'000	200'000	6'200'000	54.20	29'752'252	2.37 %
Akt Betsson AB -B-			1'900'000	1'900'000	0			
Akt Betsson AB -B-		2'600'000		2'600'000	0			
Akt Betsson AB Redemption			1'900'000	1'900'000	0			
Akt Swedish Match AB		2'600'000	900'000	3'500'000	0			
Total							29'752'252	2.37 %
Total Schweden							29'752'252	2.37 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Novartis AG		240'000	180'000		420'000	83.59	35'107'800	2.80 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Namakt Sonova Holding AG			150'000		150'000	219.30	32'895'000	2.62 %
Namakt VAT Group AG			140'000	40'000	100'000	252.80	25'280'000	2.02 %
GS Roche Holding AG			85'000	85'000	0			
Total							93'282'800	7.44 %
Total Schweiz							93'282'800	7.44 %
Spanien								
EUR								
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		780'000	20'000	130'000	670'000	23.60	15'570'076	1.24 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split			1'300'000		1'300'000	24.85	31'810'734	2.54 %
Akt ACS SA		480'000		480'000	0			
Total							47'380'810	3.78 %
Total Spanien							47'380'810	3.78 %
Südafrika								
GBP								
Akt Thungela Resources Limited			700'000	100'000	600'000	13.65	9'092'816	0.72 %
Total							9'092'816	0.72 %
USD								
Akt Sibanye Stillwater Ltd ADR			3'400'000	200'000	3'200'000	10.66	31'492'676	2.51 %
Total							31'492'676	2.51 %
ZAR								
Akt Mr.Price Grp Ltd			1'900'000		1'900'000	158.94	16'430'454	1.31 %
Thungela Resources Ltd			1'900'000	100'000	1'800'000	286.66	28'073'875	2.24 %
Total							44'504'329	3.55 %
Total Südafrika							85'089'822	6.78 %
Südkorea (Republik)								
KRW								
KT&G Corp Shs		260'000	180'000		440'000	91'500.00	29'494'879	2.35 %
Total							29'494'879	2.35 %
Total Südkorea (Republik)							29'494'879	2.35 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs			17'500		17'500	2'015.28	32'559'357	2.60 %
Akt Fidelity National Inc			520'000		520'000	67.85	32'572'836	2.60 %
Akt Philip Morris International Inc		220'000	160'000		380'000	101.21	35'506'626	2.83 %
Akt The Kraft Heinz Company			850'000		850'000	40.71	31'946'436	2.55 %
Akt Visa Inc -A-			160'000		160'000	207.76	30'689'110	2.45 %
Akt Altria Group Inc		390'000	260'000	650'000	0			
Akt AT&T Inc		800'000	800'000	1'600'000	0			
Akt Carter's Inc			360'000	360'000	0			
Akt Domino's Pizza Inc			75'000	75'000	0			
Akt Lam Research Corp			90'000	90'000	0			
Akt MasterCard Inc -A-			100'000	100'000	0			
Akt Walgreens Boots Alliance Inc			850'000	850'000	0			
Akt Warner Bros. Discovery Inc			2'600'000	2'600'000	0			
Total							163'274'366	13.02 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							163'274'366	13.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							1'111'678'322	88.61 %
Total Aktien							1'111'678'322	88.61 %
Total Wertpapiere							1'111'678'322	88.61 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							145'032'053	11.56 %
Total Bankguthaben							145'032'053	11.56 %
Sonstige Vermögenswerte							1'440'823	0.11 %
Gesamtvermögen per 31.12.2022							1'258'151'198	100.29 %
Verbindlichkeiten							-3'645'706	-0.29 %
Nettovermögen per 31.12.2022							1'254'505'492	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I					407'613.858000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R					542'046.378000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I					1'419'902.420000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R					1'382'359.791000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I					656'779.663000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R					224'421.307000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I						CHF	390.50	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R						CHF	381.11	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I						EUR	248.07	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R						EUR	243.16	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I						USD	260.86	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R						USD	254.54	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 31.12.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Quantex Global Value Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Quantex Global Value Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütscbe
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 26. April 2023

Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

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

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

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	2.19 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.28 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			20
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Veraltetes Vermögen	
in OGAW	60	CHF	7'344 Mio.
in AIF	26	CHF	1'977 Mio.
Total	86	CHF	9'321 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

Anmerkungen:

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

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

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

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

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Quantex Funds, Quantex Global Value Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900WYOOM5QHEV9890

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? *[Bitte gegebenenfalls ankreuzen und ausfüllen; der Prozentsatz entspricht der Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen]*

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Teilvermögen fördert punktuell und in geringem Ausmass ökologische und soziale Merkmale durch:

- die Anwendung von Ausschlusskriterien im Bereich Waffen, und

- die Favorisierung von verantwortungsvollen Unternehmen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Berichtszeitraum wurde sowohl die Anwendung von Ausschlusskriterien als auch die Favorisierung von verantwortungsvollen Unternehmen konsequent umgesetzt und die damit verbundenen ökologischen und sozialen Merkmale gefördert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da keine Daten zu vorangegangenen Zeiträumen vorliegen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren nicht berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Reg Shs B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.8	Brasilien
Reg Shs Shell LC	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.7	Grossbritannien
N Akt Novartis AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.7	Schweiz
Reg Shs British American Tobacco PLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.7	Grossbritannien
Reg Shs Philip Morris Internat Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.7	Vereinigte Staaten
Reg Shs Petro Brasileiro SA - Petro American Depositary Receipt Repr 2 Shs	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.6	Brasilien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Reg Shs Ambev SA American Depositary Shares Repr 1 Sh	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.6	Brasilien
Reg Shs Endeavour Mining PLC	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.6	Grossbritannien
Reg Shs Santos Ltd	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.6	Australien
N Akt adidas AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.5	Deutschland
Shs INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.From Split Share	Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2.4	Spanien
Shs Technip Energies N.V.Bearer and	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.4	Niederlande
Act TotalEnergies SE	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.4	Frankreich
Reg Shs Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.4	Japan
Reg Shs ArcelorMittal SA	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.4	Luxemburg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

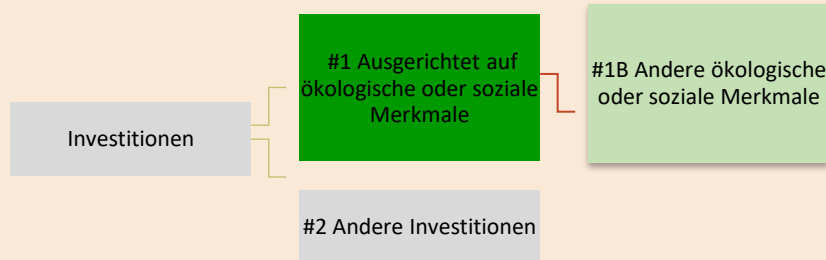
In der Berichtsperiode entsprach die geplante Vermögensaufteilung den folgenden Parametern:

- Mindestens 90% der Investitionen förderten ökologische und soziale Merkmale i.S.v. SFDR Artikel 8 und verfolgten zudem gute Unternehmensführungspraktiken (in nachfolgender Grafik #1 und #1B).
- Das Teilvermögen erlaubt in begrenztem Umfang die Aufnahme von Titeln, welche die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen. Der Anteil solcher Titel war stets tiefer als 10% der Investitionen (in nachfolgender Grafik #2).

Der Fonds hielt keine "nachhaltigen Anlagen" nach Definition der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 – Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

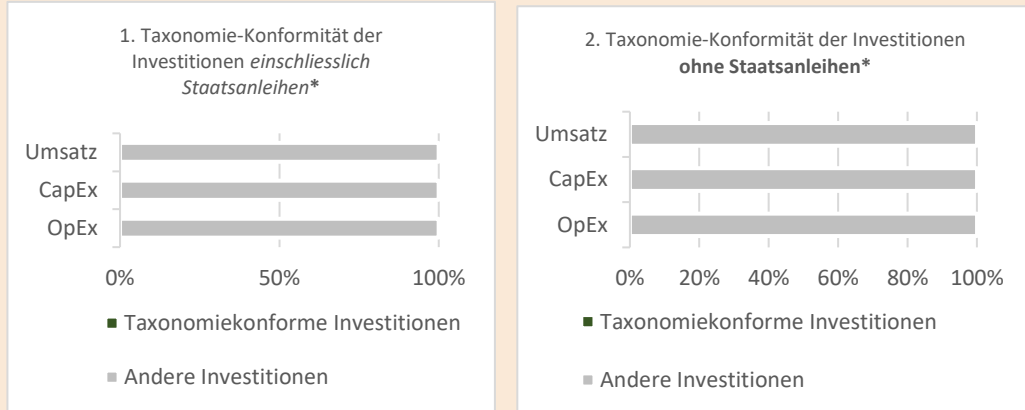
Der Fonds hat in die folgenden Wirtschaftssektoren investiert: Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen; Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen; Grundstücks- und Wohnungswesen; Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen; Information und Kommunikation; Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren; Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen; Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden; Gesundheits- und Sozialwesen; Baugewerbe/Bau; Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie sowie Kunst, Unterhaltung und Erholung.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht relevant, da für diesen Fonds kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichenden Tätigkeiten vorgesehen ist.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Das Teilvermögen erlaubt in begrenztem Umfang die Aufnahme von Titeln, welche die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen. Der Anteil solcher Titel ist auf 10% der Investitionen in Unternehmen beschränkt; es gibt in Bezug auf diese 10% keinen Mindestschutz.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Teilvermögen hat Ausschlusskriterien angewandt und verantwortungsvolle Unternehmen favorisiert, um ökologische und soziale Merkmale zu fördern. Insbesondere wurden Unternehmen mit externen Datenbanken abgeglichen, um relevante Verbindungen mit auszuschliessenden Sektoren oder Nachhaltigkeitsrisiken aufgrund von relevanten schwerwiegenden oder unnötigen Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Merkmalen zu identifizieren.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer (bis 31. Dezember 2022)

PricewaterhouseCoopers AG
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5
9001 St. Gallen, Schweiz

Wirtschaftsprüfer (ab 1. Januar 2023)

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein

Vermögensverwalter

Quantex AG
Pourtalèsstrasse 97
3074 Muri bei Bern, Schweiz

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland (bis 31. Dezember 2022)

DÖNNER & REUSCHELAG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland (ab 1. Januar 2023)

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein