

# Quantex Multi Asset Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2023

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung .....	5
Währungstabelle .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrössen .....	7
Fondsdaten .....	9
Vermögensrechnung per 30.06.2023 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023 .....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	13
Entschädigungen .....	14
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG .....	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	16
Adressen .....	23

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	AIF für professionelle Anleger und Privatanleger
<b>Administrator</b>	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
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	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
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Grant Thornton AG, Schaan
<b>Portfolioverwaltung</b>	Quantex AG, Muri bei Bern
<b>AIFM</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Vertriebsträger</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des AIF ist die Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) sowie sonstige im Treuhandvertrag genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages sowie des Anhangs B „Teilfonds im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen im Treuhandvertrag genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

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

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des AIF bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen im Treuhandvertrag genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Die bisherige Wertentwicklung des AIF, der einzelnen Teilfonds bzw. der Anteilsklassen ist auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) oder im allfälligen KIID aufgeführt. Die bisherige Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht sowie der ungeprüfte Halbjahresbericht werden den Anlegern am Sitz des AIFM und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

### Deutschland

Preisveröffentlichungen: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger werden, soweit eine Mitteilung gesetzlich vorgeschrieben ist, in der Bundesrepublik Deutschland zusätzlich im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht und können des Weiteren bei der Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland erfragt werden.

Der Jahresbericht wird spätestens sechs Monate nach Geschäftsjahresende und der Halbjahresbericht spätestens zwei Monate nach dem Stichtag im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

### Schweiz

Preisveröffentlichungen: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Die massgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim AIFM bezogen werden.

### Österreich

Der Quantex AIF Funds - Quantex Multi Asset Fund zum Vertrieb an professionelle Anleger in Österreich bei der Finanzmarktaufsicht (FMA), Wien, notifiziert.

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des AIF und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf dem Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) und auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

## Bewertungsgrundsätze

Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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;
- d) Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter a), b) und c) 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
- e) OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen

Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen festlegt.

g) 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

h) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

i) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des AIF bzw. des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF bzw. des Teilfonds umgerechnet.

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

## Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 20. Juni 2023 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation sind am 1. August 2023 in Kraft getreten.

Die Anlegerinformation, der Treuhandvertrag und die Anhänge A "Organisationsstruktur des AIFM" und B "Teilfonds im Überblick" haben materiell folgende Änderung erfahren:

- Umbenennung der Anlageklassen "S" in "R"
- Ergänzung der Anlagebeschränkungen (Reduzierung Hebelfinanzierung)
- Redaktionelle Anpassungen

### Anhang B "Teilfonds im Überblick"

Bisherige Anteilsklasse "S" neu:

Anteilsklassen	CHF R	EUR R	USD R
Valorenummer	58051687	58051688	58051689
ISIN	LI0580516875	LI0580516883	LI0580516891

#### 1.5.1. Anlageziel und Anlagepolitik

..

Es dürfen max. 30% des Teilfondsvermögens als Hebelfinanzierung nach der Netto-Methode eingesetzt werden (siehe 1.10.1 dieses Anhangs "Teilfondsspezifische Risiken").

#### 1.10.1. Teilfondsspezifische Risiken

Hebelfinanzierungen (Hebelkraft)

...

Der AIFM erwartet, dass der Leverage des Teilfonds nach der Netto-Methode grundsätzlich unter 1.3 liegen wird. Abhängig von den Marktbedingungen kann der Leverage.

### Anhang C " Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Redaktionelle Anpassungen

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde im Juli 2023 veröffentlicht.

## Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.596902
Brasilien	BRL	100	=	18.542093
EWU	EUR	1	=	0.978800
Grossbritannien	GBP	1	=	1.140420
Indonesien	IDR	100	=	0.005974
Japan	JPY	100	=	0.622805
Kanada	CAD	1	=	0.679015
Mexiko	MXN	1	=	0.052733
Schweden	SEK	100	=	8.291051
Südafrika	ZAR	1	=	0.047564
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.068167
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.900791

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel besteht darin, durch diversifizierte Investitionen langfristiges Kapitalwachstum zu erreichen, ohne sich an einen Benchmark zu richten. Der Fonds verfolgt einen Multi-Asset-Ansatz und investiert weltweit, direkt oder indirekt, in Aktien, Obligationen, alternative Anlagen, physische Edelmetalle (Gold und Silber) und Edelmetalle in Buchform, indirekt in Rohstoffe (über Rohstoff-Futures bzw. Terminkontrakte), derivative Finanzinstrumente, Sichteinlagen sowie Geldmarktanlagen.

Es dürfen max. 30 % des Teilfondsvermögens als Hebelfinanzierung nach der Netto-Methode eingesetzt werden (siehe 1.10.1 im Anhang B "Teilfondsspezifische Risiken" des Treuhandvertrages).

### Nachhaltigkeit

Beim Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt. Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produkts sind im Anhang enthalten.

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
29.12.2020	34'500	3.5	100.00	
31.12.2021	105'932	12.1	113.89	13.89 %
31.12.2022	378'630	46.1	121.78	6.93 %
30.06.2023	679'287	82.7	121.71	-0.06 %

### Klasse CHF R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
29.12.2020	30'640	3.1	100.00	
31.12.2021	467'845	52.8	112.75	12.75 %
31.12.2022	880'939	105.3	119.52	6.00 %
30.06.2023	402'419	47.9	119.01	-0.43 %

### Klasse EUR I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
29.12.2020	10'000	1.1	100.00	
31.12.2021	101'957	12.6	119.74	19.74 %
31.12.2022	368'340	48.7	134.33	12.18 %
30.06.2023	400'218	52.9	135.06	0.54 %

**Klasse EUR R**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
29.12.2020	430	0.5	100.00	
31.12.2021	216'274	26.5	118.54	18.54 %
31.12.2022	1'359'919	176.5	131.82	11.20 %
30.06.2023	1'655'832	214.0	132.05	0.17 %

**Klasse USD I**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
08.01.2021	2'000	0.2	100.00	
31.12.2021	24'625	2.4	108.31	8.31 %
31.12.2022	33'593	3.5	114.42	5.64 %
30.06.2023	33'218	3.5	117.20	2.43 %

**Klasse USD R**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
29.12.2020	11'530	1.0	100.00	
31.12.2021	64'931	6.5	109.52	9.52 %
31.12.2022	127'789	13.5	114.70	4.73 %
30.06.2023	115'852	12.2	117.05	2.05 %

*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

29. Dezember 2020

### Erstausgabepreis

Klasse CHF I	CHF 100.00
Klasse CHF R	CHF 100.00
Klasse EUR I	EUR 100.00
Klasse EUR R	EUR 100.00
Klasse USD I	USD 100.00
Klasse USD R	USD 100.00

### Nettovermögen

CHF 413'215'046.07 (30.06.2023)

### Valorenummer / ISIN Klasse CHF I

58 051 690 / LI0580516909

### Valorenummer / ISIN Klasse CHF R

58 051 687 / LI0580516875

### Valorenummer / ISIN Klasse EUR I

58 051 691 / LI0580516917

### Valorenummer / ISIN Klasse EUR R

58 051 688 / LI0580516883

### Valorenummer / ISIN Klasse USD I

58 051 692 / LI0580516925

### Valorenummer / ISIN Klasse USD R

58 051 689 / LI0580516891

### 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 30.06.2023

	CHF	
Bankguthaben auf Sicht	40'399'997.53	
Wertpapiere	330'662'209.84	
Derivative Finanzinstrumente	-7'037'690.92	
Sonstige Vermögenswerte	618'828.84	
Edelmetalle	50'117'340.00	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>414'760'685.29</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-1'545'639.22</b>	
<b>Nettovermögen</b>	<b>413'215'046.07</b>	
Klasse CHF I	82'675'507.05	
Klasse CHF R	47'891'306.92	
Klasse EUR I	52'908'981.33	
Klasse EUR R	214'017'097.78	
Klasse USD I	3'507'024.24	
Klasse USD R	12'215'128.75	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse CHF I	679'286.56	
Klasse CHF R	402'418.77	
Klasse EUR I	400'218.12	
Klasse EUR R	1'655'831.84	
Klasse USD I	33'218.34	
Klasse USD R	115'852.13	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse CHF I</b>	<b>CHF</b>	<b>121.71</b>
<b>Klasse CHF R</b>	<b>CHF</b>	<b>119.01</b>
<b>Klasse EUR I</b>	<b>EUR</b>	<b>135.06</b>
<b>Klasse EUR R</b>	<b>EUR</b>	<b>132.05</b>
<b>Klasse USD I</b>	<b>USD</b>	<b>117.20</b>
<b>Klasse USD R</b>	<b>USD</b>	<b>117.05</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023

### Derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl
Commodities High Grade Copper DEC2023	50
Future commodity Brent Crude Oil DEC2023	66
Future on comm Alu High DEC2023	85
Future on commodity Cacao DEC 2023	150
Future on commodity Coffee DEC2023	75
Future on commodity Cotton DEC2023	115
Future on commodity Gas natural OCT2023	160
Future on commodity Maize DEC2023	160
Future on commodity Orange juice SEP2023	120

Future on commodity Soybeans NOV2023		72
Future on commodity Sugar 11 OCT2023		170
Future on commodity Wheat DEC2023		130
Future on idx CBOE VIX Idx AUG2023		700
Future on idx CBOE VIX Idx JUL2023		550
Silber 1 UZ / Closing New York DEC 2022		40
<b>Kontraktvolumen</b>	<b>USD</b>	<b>79'439'798</b>

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 17.28 %.

#### Wertpapierleihe

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

### Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	360'365.20	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	629'626.55	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	6'524'235.00	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	176'357.11	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	511'516.50	
<b>Total Erträge</b>		<b>8'202'100.36</b>
Passivzinsen	-164.52	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-2'644'458.40	
Aufwendungen für die Verwaltung	-410'070.43	
Revisionsaufwand	-4'264.66	
Sonstige Aufwendungen	-47'044.60	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-633'145.40	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-3'739'148.01</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>4'462'952.35</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-6'378'009.50
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-1'915'057.15</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-455'364.01
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-2'370'421.16</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Klasse CHF I

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>46'109'526.46</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	37'502'283.07
Gesamterfolg	-936'302.48
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>82'675'507.05</b>

### Klasse CHF R

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>105'288'330.11</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-58'233'543.89
Gesamterfolg	836'520.70
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>47'891'306.92</b>

### Klasse EUR I

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>48'721'705.99</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'480'928.84
Gesamterfolg	-293'653.50
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>52'908'981.33</b>

### Klasse EUR R

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>176'523'681.66</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	39'398'858.67
Gesamterfolg	-1'905'442.55
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>214'017'097.78</b>

### Klasse USD I

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>3'548'543.47</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-38'870.20
Gesamterfolg	-2'649.03
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'507'024.24</b>

**Klasse USD R**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>13'531'492.49</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'247'469.44
Gesamterfolg	-68'894.30
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'215'128.75</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023****Klasse CHF I**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>378'630</b>
Ausgegebene Anteile	542'813
Zurückgenommene Anteile	242'156
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>679'287</b>

**Klasse CHF R**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>880'939</b>
Ausgegebene Anteile	53'657
Zurückgenommene Anteile	532'177
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>402'419</b>

**Klasse EUR I**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>368'340</b>
Ausgegebene Anteile	264'594
Zurückgenommene Anteile	232'716
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>400'218</b>

**Klasse EUR R**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'359'919</b>
Ausgegebene Anteile	409'642
Zurückgenommene Anteile	113'729
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'655'832</b>

**Klasse USD I**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>33'593</b>
Ausgegebene Anteile	392
Zurückgenommene Anteile	767
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>33'218</b>

## Klasse USD R

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>127'789</b>
Ausgegebene Anteile	11'326
Zurückgenommene Anteile	23'263
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>115'852</b>

## Entschädigungen

### Verwaltungsvergütung

max. 1.00 % für Klassen CHF I, EUR I und USD I  
max. 1.80 % für Klassen CHF R, EUR R und USD R

### Total Expense Ratio (TER)

0.96 % p. a.	Klasse CHF I
1.68 % p. a.	Klasse CHF R
0.96 % p. a.	Klasse EUR I
1.70 % p. a.	Klasse EUR R
0.96 % p. a.	Klasse USD I
1.70 % p. a.	Klasse USD R

*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 290'341.13 entstanden.

## Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

---

### Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF bzw. des Teilfonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass das Anlageziel auch tatsächlich erreicht oder es zu einem Wertzuwachs der Anlagen kommen wird. Bei der Rückgabe von Anteilen kann der Anleger möglicherweise den ursprünglich in den AIF bzw. in den Teilfonds investierten Betrag nicht zurückerhalten.

In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurück erhält.

Die Risiken des AIF bzw. des Teilfonds sind aufgrund seiner Anlagepolitik mit denjenigen von bestimmten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des Gesetzes über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) nicht vergleichbar.

Aufgrund der Möglichkeit des Teilfonds direkt oder indirekt in Beteiligungspapiere und -wertrechte zu investieren, besteht bei diesem Anlagentyp ein erhöhtes Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann.

Für den vorliegenden AIF hat der AIFM gemäss den gesetzlichen Vorgaben im Wesentlichen folgende Risiken identifiziert:

- Risiko aus derivativen Finanzinstrumenten
- Risiko im Zusammenhang mit dem Collateral Management
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenparteirisiko
- Geldwertrisiko
- Konjunkturrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Nachhaltigkeitsrisiko
- Operationelles Risiko
- Abwicklungsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Risiko aus dem möglichen Anlagespektrum
- Konzentrationsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Psychologisches Marktrisiko
- Settlement Risiko
- Rechtliches und steuerliches Risiko
- Unternehmerrisiko
- Währungsrisiko
- Risiko aus der Änderung der Anlagepolitik und der Gebühren
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Schlüsselpersonenrisiko
- Verwahrrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Hedgingrisiko
- Risiken bei der Verwendung von Benchmarks

<b>Anteil illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des NAV</b>	0 %
<b>Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität</b>	Keine
<b>Eingesetzte Risikomanagementverfahren</b>	Commitment-Ansatz
<b>Maximaler Verschuldungsgrad gemäss konstituierenden Dokumenten</b>	10 %
<b>Verschuldungsgrad per Stichtag</b>	0 %
<b>Veränderung maximaler Verschuldungsgrad während der Berichtsperiode</b>	Keine
<b>Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode per Stichtag in % des NAV</b>	110.74 %
<b>Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV</b>	117.72 %
<b>Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten</b>	Keine Wiederverwendung bestellter Sicherheiten für die Hebelfinanzierung

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>AUD</b>							
Akt Santos Ltd		1'100'000	300'000	150'000	1'250'000	7.52	5'610'879	1.36 %
Akt South32 Ltd		1'170'000	1'380'000	150'000	2'400'000	3.76	5'386'444	1.30 %
Akt Whitehaven Coal Ltd			1'600'000	200'000	1'400'000	6.71	5'607'297	1.36 %
<b>Total</b>							<b>16'604'620</b>	<b>4.02 %</b>
<b>GBP</b>								
Akt South32 Ltd		830'000		830'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>16'604'620</b>	<b>4.02 %</b>
<b>Belgien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		90'000	38'000	23'000	105'000	51.83	5'326'776	1.29 %
<b>Total</b>							<b>5'326'776</b>	<b>1.29 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>5'326'776</b>	<b>1.29 %</b>
<b>Brasilien</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		2'000'000	500'000	500'000	2'000'000	3.17	5'720'023	1.38 %
AKT Bradesco Pfd Shs ADR Repr 1 Sh			2'700'000	1'000'000	1'700'000	3.45	5'283'139	1.28 %
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs		500'000	250'000	300'000	450'000	13.83	5'606'073	1.36 %
<b>Total</b>							<b>16'609'235</b>	<b>4.02 %</b>
<b>Total Brasilien</b>							<b>16'609'235</b>	<b>4.02 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	<b>EUR</b>							
Namakt freenet AG		250'000	30'000	40'000	240'000	22.98	5'398'278	1.31 %
Namakt adidas AG		42'000		42'000	0			
<b>Total</b>							<b>5'398'278</b>	<b>1.31 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>5'398'278</b>	<b>1.31 %</b>
<b>Frankreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered		340'000	60'000	115'000	285'000	21.11	5'888'803	1.43 %
Akt TotalEnergies SE		90'000	22'000	8'000	104'000	52.55	5'349'338	1.29 %
<b>Total</b>							<b>11'238'141</b>	<b>2.72 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>11'238'141</b>	<b>2.72 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt BP Plc			1'280'000	230'000	1'050'000	4.58	5'488'471	1.33 %
Akt British American Tobacco Plc		140'000	70'000	10'000	200'000	26.08	5'948'431	1.44 %



Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Shell PLC		200'000	90'000	80'000	210'000	23.43	5'610'011	1.36 %
<b>Total</b>							<b>17'046'913</b>	<b>4.13 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>17'046'913</b>	<b>4.13 %</b>
<b>Indonesien</b>								
	<b>IDR</b>							
Akt PT Indo Tambangraya Megah Tbk Registered Shs		2'200'000	1'900'000	300'000	3'800'000	24'125.00	5'476'664	1.33 %
<b>Total</b>							<b>5'476'664</b>	<b>1.33 %</b>
<b>Total Indonesien</b>							<b>5'476'664</b>	<b>1.33 %</b>
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		50'000	10'000	60'000	0			
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		180'000		180'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Jersey</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Man Group PLC		2'200'000	800'000	800'000	2'200'000	2.19	5'481'999	1.33 %
Akt Glencore Intl		800'000	430'000	1'230'000	0			
<b>Total</b>							<b>5'481'999</b>	<b>1.33 %</b>
<b>Total Jersey</b>							<b>5'481'999</b>	<b>1.33 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Endeavour Mining PLC		270'000	80'000	100'000	250'000	31.75	5'389'682	1.30 %
<b>Total</b>							<b>5'389'682</b>	<b>1.30 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>5'389'682</b>	<b>1.30 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Alimentation Couche-Tard Inc			130'000		130'000	67.93	5'996'314	1.45 %
Akt Centerra Gold Inc		1'100'000	400'000	450'000	1'050'000	7.94	5'660'948	1.37 %
Akt Dundee Precious Metals Inc		1'100'000	150'000	350'000	900'000	8.75	5'347'243	1.29 %
Akt Sprott Physical Uranium Trust			480'000	120'000	360'000	16.72	4'087'127	0.99 %
<b>Total</b>							<b>21'091'632</b>	<b>5.10 %</b>
	<b>SEK</b>							
Akt Internat Petroleum Corporation		500'000	150'000	650'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>21'091'632</b>	<b>5.10 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt ArcelorMittal SA		215'000	70'000	55'000	230'000	24.93	5'612'341	1.36 %
<b>Total</b>							<b>5'612'341</b>	<b>1.36 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>5'612'341</b>	<b>1.36 %</b>
<b>Mexiko</b>								
	<b>MXN</b>							
Akt Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV		2'800'000	400'000	200'000	3'000'000	35.52	5'619'228	1.36 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Qualitas Controladora SAB de CV		1'300'000	100'000	550'000	850'000	127.02	5'693'424	1.38 %
<b>Total</b>							<b>11'312'652</b>	<b>2.74 %</b>
<b>Total Mexiko</b>							<b>11'312'652</b>	<b>2.74 %</b>
<b>Schweden</b>								
	<b>SEK</b>							
Akt SSAB Corporation -B		1'050'000		1'050'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Schweden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
GS Roche Holding AG			23'000	3'000	20'000	273.50	5'470'000	1.32 %
Namakt Novartis AG		60'000	16'000	14'000	62'000	90.00	5'580'000	1.35 %
Namakt Sonova Holding AG		25'000	4'000	6'000	23'000	238.20	5'478'600	1.33 %
Namakt VAT Group AG		20'000		20'000	0			
<b>Total</b>							<b>16'528'600</b>	<b>4.00 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>16'528'600</b>	<b>4.00 %</b>
<b>Spanien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		220'000	50'000	50'000	220'000	24.68	5'314'492	1.29 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		210'000	20'000	70'000	160'000	35.46	5'553'320	1.34 %
<b>Total</b>							<b>10'867'812</b>	<b>2.63 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>10'867'812</b>	<b>2.63 %</b>
<b>Südafrika</b>								
	<b>ZAR</b>							
Thungela Resources Ltd		340'000	710'000	250'000	800'000	147.94	5'629'295	1.36 %
<b>Total</b>							<b>5'629'295</b>	<b>1.36 %</b>
<b>Total Südafrika</b>							<b>5'629'295</b>	<b>1.36 %</b>
<b>Südkorea (Republik)</b>								
	<b>KRW</b>							
KT&G Corp Shs		72'000	33'000	7'000	98'000	82'800.00	5'531'343	1.34 %
<b>Total</b>							<b>5'531'343</b>	<b>1.34 %</b>
<b>Total Südkorea (Republik)</b>							<b>5'531'343</b>	<b>1.34 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		2'700	400	900	2'200	2'700.33	5'351'353	1.30 %
Akt CF Industries Hldg			100'000	14'000	86'000	69.42	5'377'830	1.30 %
Akt Cigna Corporation			28'000	6'000	22'000	280.60	5'560'763	1.35 %
Akt Philip Morris International Inc		55'000	17'000	10'000	62'000	97.62	5'451'983	1.32 %
Akt Visa Inc -A-		26'000	4'000	4'000	26'000	237.48	5'561'916	1.35 %
Akt Fidelity National Inc		80'000		80'000	0			
Akt The Kraft Heinz Company		140'000	10'000	150'000	0			
<b>Total</b>							<b>27'303'845</b>	<b>6.61 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>27'303'845</b>	<b>6.61 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>192'449'828</b>	<b>46.57 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total Aktien</b>							<b>192'449'828</b>	<b>46.57 %</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>BRL</b>								
8.5% Bonds Brasilien 2012-5.1.24		40'000'000	20'000'000		60'000'000	97.62	10'861'031	2.63 %
<b>Total</b>							<b>10'861'031</b>	<b>2.63 %</b>
<b>CHF</b>								
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 06.07.23			25'000'000	25'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>EUR</b>								
0.1% var. Deutschland Inflationsindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26		10'000'000		10'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>MXN</b>								
0% Treas. Bills UnitMexStat. 16.11.2023		14'000'000	3'000'000		17'000'000	9.59	8'597'957	2.08 %
<b>Total</b>							<b>8'597'957</b>	<b>2.08 %</b>
<b>USD</b>								
0% Treasury Bills United States 03.08.23			15'000'000		15'000'000	99.56	13'452'648	3.26 %
0% Treasury Bills United States 16.05.24			12'000'000		12'000'000	95.45	10'317'702	2.50 %
0% Treasury Bills United States 22.02.24			18'000'000		18'000'000	96.73	15'684'532	3.80 %
3.625% Treasury Bonds US 15.05.53			16'000'000		16'000'000	96.16	13'858'670	3.35 %
United States 2021-15.10.26 Inflation Lkd to CPI Idx		26'000'000	4'000'000		30'000'000	103.84	28'062'095	6.79 %
0% Treasury Bills United States 02.03.23		15'000'000		15'000'000	0			
3.25% Treasury United States 31.08.24		15'000'000		15'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>81'375'647</b>	<b>19.69 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>100'834'636</b>	<b>24.40 %</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>100'834'636</b>	<b>24.40 %</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Irland</b>								
<b>USD</b>								
iShares PLC USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF Accum Ptg USD		200'000		90'000	110'000	105.31	10'434'457	2.53 %
<b>Total</b>							<b>10'434'457</b>	<b>2.53 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>10'434'457</b>	<b>2.53 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
<b>USD</b>								
Ant KraneShares Quadratic Interest Rate Volatility and Inflation Hedge ETD			500'000		500'000	20.57	9'262'383	2.24 %
Ant Vanguard Short-Term Treasury ETF		250'000	90'000		340'000	57.73	17'680'906	4.28 %
<b>Total</b>							<b>26'943'289</b>	<b>6.52 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>26'943'289</b>	<b>6.52 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>37'377'746</b>	<b>9.05 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>37'377'746</b>	<b>9.05 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>330'662'210</b>	<b>80.02 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Edelmetalle</b>								
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
Goldbarren 1 Kilo 999.9 fein		700	240	30	910	55'074.00	50'117'340	12.13 %
<b>Total</b>							<b>50'117'340</b>	<b>12.13 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>50'117'340</b>	<b>12.13 %</b>
<b>Total Edelmetalle</b>							<b>50'117'340</b>	<b>12.13 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>50'117'340</b>	<b>12.13 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Futures</b>								
<b>USD</b>								
Future on commodity Aluminium Highgrade DEC2023 (20.12.2023)			85		85	2'184.00	-167'012	-0.04 %
Future on commodity Brent Crude Oil DEC2023 (31.10.2023)		60	10	4	66	74.91	-462'859	-0.11 %
Future on commodity Cacao DEC2023 (13.12.2023)			190	40	150	3'363.00	698'181	0.17 %
Future on commodity Coffee DEC2023 (18.12.2023)			85	10	75	1.58	-361'513	-0.09 %
Future on commodity Copper Highgrade DEC2023 (27.12.2023)			55	5	50	3.77	-360'136	-0.09 %
Future on commodity Cotton DEC2023 (06.12.2023)			130	15	115	0.80	-237'472	-0.06 %
Future on commodity Gas natural OCT2023 (27.09.2023)			195	35	160	2.85	-980'673	-0.24 %
Future on commodity Maize DEC2023 (14.12.2023)			160		160	4.95	-403'430	-0.10 %
Future on commodity Orange juice SEP2023 (11.09.2023)			120		120	2.55	-80'044	-0.02 %
Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY DEC2023 (27.12.2023)			40		40	23.34	-400'586	-0.10 %
Future on commodity Soybeans NOV2023 (14.11.2023)		66	19	13	72	13.43	-33'498	-0.01 %
Future on commodity Sugar 11 OCT2023 (29.09.2023)			210	40	170	0.23	-114'438	-0.03 %
Future on commodity Wheat DEC2023 (14.12.2023)			140	10	130	6.69	-17'053	-0.00 %
Future on idx CBOE VIX Idx AUG2023 (16.08.2023)			700		700	16.40	-1'223'536	-0.30 %
Future on idx CBOE VIX Idx JUL2023 (19.07.2023)			550		550	15.01	-2'893'620	-0.70 %
CBOE Volatility Index on S&P 500 Opt 28/ Commodities Natural Gas 01/2023		300	200	500	0			
Commodities Zucker Nr. 11 04/2023		90	30	120	0			
Future on commodity Aluminium Highgrade JUN2023 (21.06.2023)		220	10	230	0			
Future on commodity Aluminium Highgrade JUN2023 (21.06.2023)		75	13	88	0			
Future on commodity Cacao MAY2023 (15.05.2023)		180		180	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Future on commodity Coffee MAY2023 (18.05.2023)		75	10	85	0			
Future on commodity Copper Highgrade MAY2023 (26.05.2023)		48	9	57	0			
Future on commodity Corn JUL2023 (14.07.2023)		140	40	180	0			
Future on commodity Cotton MAR2023 (09.03.2023)		110		110	0			
Future on commodity Nickel JUN2023 (21.06.2023)			30	30	0			
Future on commodity Nickel MAR2023 (15.03.2023)		26	2	28	0			
Future on commodity Orange juice JUL2023 (11.07.2023)			130	130	0			
Future on commodity Orange juice MAR2023 (13.03.2023)		145	10	155	0			
Future on commodity Orange juice MAY2023 (10.05.2023)			130	130	0			
Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY MAY2023 (26.05.2023)		40	7	47	0			
Future on commodity Wheat JUL2023 (14.07.2023)		115	55	170	0			
Future on idx CBOE VIX Idx APR2023 (19.04.2023)			730	730	0			
Future on idx CBOE VIX Idx JAN2023 (18.01.2023)		400		400	0			
Future on idx CBOE VIX Idx JUN2023 (21.06.2023)			550	550	0			
Future on idx CBOE VIX Idx MAR2023 (22.03.2023)			500	500	0			
Future on idx CBOE VIX Idx MAY2023 (17.05.2023)			550	550	0			
<b>Total</b>							<b>-7'037'691</b>	<b>-1.70 %</b>
<b>Total Futures</b>							<b>-7'037'691</b>	<b>-1.70 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-7'037'691</b>	<b>-1.70 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							40'399'998	9.78 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>40'399'998</b>	<b>9.78 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>618'829</b>	<b>0.15 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.06.2023</b>							<b>414'760'685</b>	<b>100.37 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-1'545'639</b>	<b>-0.37 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.06.2023</b>							<b>413'215'046</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I					679'286.560000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R					402'418.775000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I					400'218.117000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R					1'655'831.844000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I					33'218.342000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R					115'852.128000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I</b>						<b>CHF</b>	<b>121.71</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R</b>						<b>CHF</b>	<b>119.01</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I</b>						<b>EUR</b>	<b>135.06</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R</b>						<b>EUR</b>	<b>132.05</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I</b>						<b>USD</b>	<b>117.20</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R</b>						<b>USD</b>	<b>117.05</b>	
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.*

## 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](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG  
Bahnhofstrasse 15  
9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein

### Portfolioverwaltung

Quantex AG  
Pourtalèsstrasse 97  
3074 Muri bei Bern, Schweiz

### AIFM

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](mailto:fundservices@llb.li)

### Vertriebsträger

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](mailto:fundservices@llb.li)