

Quantex Multi Asset 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 | 7 |
| Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie | 8 |
| Entwicklung von Schlüsselgrössen | 8 |
| Historische Fondsp performance | 9 |
| Fondsdaten | 10 |
| Vermögensrechnung per 31.12.2022 | 11 |
| Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022 | 11 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 | 12 |
| Verwendung des Erfolgs | 13 |
| Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 | 14 |
| Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 | 15 |
| Entschädigungen | 16 |
| Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG | 17 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 18 |
| Hinterlegungsstellen per 31.12.2022 | 25 |
| Bericht des Wirtschaftsprüfers | 26 |
| Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft) | 29 |
| 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) | 30 |
| Adressen | 37 |

Organisation

| | |
|----------------------------|--|
| Rechtsform | Kollektivtreuhänderschaft |
| Typ | AIF für professionelle Anleger und Privatanleger |
| Administrator | 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 Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, 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) |
| Portfolioverwaltung | Quantex AG, Muri bei Bern |
| AIFM | LLB Fund Services AG, Vaduz |
| Vertriebsträger | LLB Fund Services AG, Vaduz |

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des AIF ist die Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (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) 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 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) 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 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

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

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 und auf der elektronischen Plattform 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 bewertenden Modellen 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 bewertenden Modellen 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.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Quantex Multi Asset Fund konnte im schwierigen Börsenjahr 2022 in allen Währungsklassen eine positive Performance verbuchen. Während die meisten Aktien- und Anleihenindizes das Jahr negativ abschlossen, konnten die Rohstoffpreise und günstige Value-Aktien zulegen. Dank seiner Value-Strategie bei der Aktienauswahl profitierte der Fonds davon. Auch die strategiegemässe Allokation von rund 25 % in Rohstoff-Futures und Gold machte sich bezahlt.

Auf der Aktienseite schnitten vor allem die Titel aus dem Ölsektor sowie andere Zykliker gut ab. Auch eher defensive Tabak- und Bieraktien hielten sich gut.

Im Jahresverlauf bauten wir Positionen in kurzlaufenden US-Staatsanleihen auf, da es darin wieder passable Zinsen von rund 4 % gab. Desweiteren kauften wir kurzlaufende Papiere von Brasilien und Mexiko, deren hohe Verzinsung von über 10 % dem Anleger eine reale Rendite offerierten – ganz im Gegensatz zu Obligationen in westlichen Ländern, deren Zinssätze immer noch unter den jeweiligen Inflationsraten liegen. Aus diesem Grund bevorzugten wir bei Anleihen aus den USA und der Eurozone weiterhin inflationsgeschützte Papiere.

Für 2023 erwarten wir ein weiteres schwieriges Börsenjahr. Die Märkte drohen zwischen steigenden Zinsen oder aber einer schweren Rezession zermalmt zu werden. Mit unserer breit diversifizierten Asset Allocation und dem Fokus auf günstige Value-Aktien sind wir aber zuversichtlich, die Verwerfungen meistern zu können, ohne dass wir uns auf ein spezifisches Marktszenario festlegen müssen.

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 23. Juni 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation sind am 30. Juni 2022 in Kraft getreten.

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

- Verwaltungsgebühr beim Quantex Multi Asset Fund:

Bei den Klassen I ist die Verwaltungsgebühr neu max. 1 % (alt 0.8 %)

- Teilfonds Quantex Gold and Mining Fund

Aufgrund der Nicht-Librierung des Teilfonds Quantex Gold and Mining Fund wurde der Teilfonds aus dem Prospekt gelöscht.

- Verwaltungsrat und Geschäftsleitung des AIFM

Neu werden die einzelnen VR- und GL-Mitglieder nicht mehr namentlich genannt, sondern folgende Formulierung wurde aufgenommen:

"Aktueller Stand gemäss Handelsregister am Sitz: Amt für Justiz (AJU), 9490 Vaduz, Liechtenstein"

- Wechsel Wirtschaftsprüfer des AIFM:

Mit Beschluss der Generalversammlung der LLB Fund Services AG vom 18. Mai 2021 ist neu die KPMG (Liechtenstein AG), Äulestrasse 2, 9490 Vaduz, die Revisionsstelle des AIFM.

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde am 30. Juni 2022 veröffentlicht.

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 22. September 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation sind am 27. September 2022 in Kraft getreten.

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

1. Anpassung an den LAF-Fonds-Musterprospekt

2. Änderung Wirtschaftsprüfer des Fonds

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

3. Erweiterung der Anlagegrenzen

Neu wurde der Punkt b) unter 1.8.4 Anlagegrenzen aufgenommen:

" b) Sofern die Anlagen gemäss Anhang B, Ziffer 1.8.1 a), b), e), f), h) und i) von einem EWR-Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein EWR-Mitgliedstaat angehört, ausgegeben oder garantiert werden, ist die in 1.8.4 lit. a) genannte Obergrenze von 10 % auf höchstens 100 % angehoben."

4. Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte

Im Anhang D wurde die Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte aufgenommen.

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde im September 2022 veröffentlicht.

Die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) hat die redaktionelle Änderung des Anhanges D „Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte“ zur Kenntnis genommen.

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 | |
| 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 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.

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.

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

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 % |

Klasse CHF S

| 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 % |

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 % |

Klasse EUR S

| 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 % |

| 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 % |

| Klasse USD S | | | | |
|--------------|----------------|------------------------------|--|-------------|
| 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 % |

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 ¹⁾ | 2020 bis 2022 Annualisiert ¹⁾ |
|---------------------------------------|---------|------------------------------|---------|--|---|
| Quantex Multi Asset Fund Klasse CHF I | CHF | 6.93 % | 6.93 % | n. a. | n. a. |
| Quantex Multi Asset Fund Klasse CHF S | CHF | 6.00 % | 6.00 % | n. a. | n. a. |
| Quantex Multi Asset Fund Klasse EUR I | EUR | 12.18 % | 12.18 % | n. a. | n. a. |
| Quantex Multi Asset Fund Klasse EUR S | EUR | 11.20 % | 11.20 % | n. a. | n. a. |
| Quantex Multi Asset Fund Klasse USD I | USD | 5.64 % | 5.64 % | n. a. | n. a. |
| Quantex Multi Asset Fund Klasse USD S | USD | 4.73 % | 4.73 % | n. a. | n. a. |

¹⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2019 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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 S | CHF 100.00 |
| Klasse EUR I | EUR 100.00 |
| Klasse EUR S | EUR 100.00 |
| Klasse USD I | USD 100.00 |
| Klasse USD S | USD 100.00 |

Nettovermögen

CHF 393'723'280.18 (31.12.2022)

Valorennummer / ISIN Klasse CHF I

58 051 690 / LI0580516909

Valorennummer / ISIN Klasse CHF S

58 051 687 / LI0580516875

Valorennummer / ISIN Klasse EUR I

58 051 691 / LI0580516917

Valorennummer / ISIN Klasse EUR S

58 051 688 / LI0580516883

Valorennummer / ISIN Klasse USD I

58 051 692 / LI0580516925

Valorennummer / ISIN Klasse USD S

58 051 689 / LI0580516891

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

| | |
|--------------|---------------|
| Klasse CHF I | thesaurierend |
| Klasse CHF S | thesaurierend |
| Klasse EUR I | thesaurierend |
| Klasse EUR S | thesaurierend |
| Klasse USD I | thesaurierend |
| Klasse USD S | thesaurierend |

Ausgabeaufschlag

| | |
|--------------|-------------|
| Klasse CHF I | max. 3.00 % |
| Klasse CHF S | max. 3.00 % |
| Klasse EUR I | max. 3.00 % |
| Klasse EUR S | max. 3.00 % |
| Klasse USD I | max. 3.00 % |
| Klasse USD S | max. 3.00 % |

Rücknahmeabschlag

| | |
|--------------|--------|
| Klasse CHF I | keiner |
| Klasse CHF S | keiner |
| Klasse EUR I | keiner |
| Klasse EUR S | keiner |
| Klasse USD I | keiner |
| Klasse USD S | keiner |

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2022

| | CHF |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht | 67'480'174.84 |
| Wertpapiere | 291'030'921.59 |
| Derivative Finanzinstrumente | -1'896'365.25 |
| Sonstige Vermögenswerte | 654'246.59 |
| Edelmetalle | 37'877'700.00 |
| Gesamtvermögen | 395'146'677.77 |
| Verbindlichkeiten | -1'423'397.59 |
| Nettovermögen | 393'723'280.18 |
| Klasse CHF I | 46'109'526.46 |
| Klasse CHF S | 105'288'330.11 |
| Klasse EUR I | 48'721'705.99 |
| Klasse EUR S | 176'523'681.66 |
| Klasse USD I | 3'548'543.47 |
| Klasse USD S | 13'531'492.49 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | |
| Klasse CHF I | 378'629.95 |
| Klasse CHF S | 880'939.34 |
| Klasse EUR I | 368'340.13 |
| Klasse EUR S | 1'359'919.09 |
| Klasse USD I | 33'592.84 |
| Klasse USD S | 127'789.30 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Klasse CHF I | CHF 121.78 |
| Klasse CHF S | CHF 119.52 |
| Klasse EUR I | EUR 134.33 |
| Klasse EUR S | EUR 131.82 |
| Klasse USD I | USD 114.42 |
| Klasse USD S | USD 114.70 |

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022

Derivative Finanzinstrumente

| Futures | Anzahl |
|--|--------|
| CBOE Volatility Index on S&P 500 Opt FEB2023 | 300 |
| Commodities Natural Gas JAN2023 | 90 |
| Commodities Zucker Nr. 11 APR2023 | 220 |
| Future comm Copper Highgrade MAY2023 | 48 |
| Future commodity Brent Crude Oil DEC2023 | 60 |
| Future comm Silver 1 Oz 999 NY MAY2023 | 40 |
| Future on comm Alu Highgrade JUN2023 | 75 |
| Future on commodity Cacao MAY2023 | 180 |
| Future on commodity Coffee MAY2023 | 75 |

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Future on commodity Corn JUL2023 | | 140 |
| Future on commodity Cotton MAR2023 | | 110 |
| Future on commodity Nickel MAR2023 | | 26 |
| Future on commodity Orange juice MAR2023 | | 145 |
| Future on commodity Soybeans NOV2023 | | 66 |
| Future on commodity Wheat JUL2023 | | 115 |
| Future on idx CBOE VIX Idx JAN2023 | | 400 |
| Kontraktvolumen | USD | 81'156'814 |

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 19.02 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

| | CHF | CHF |
|---|---------------|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 277'646.10 | |
| Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 196'154.02 | |
| Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien | 6'264'586.50 | |
| Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen | 49'563.10 | |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 1'125'487.70 | |
| Total Erträge | | 7'913'437.42 |
| Passivzinsen | -205'234.97 | |
| Aufwendungen für die Vermögensverwaltung | -3'796'602.04 | |
| Aufwendungen für die Verwaltung | -595'900.80 | |
| Revisionsaufwand | -8'600.00 | |
| Sonstige Aufwendungen | -31'296.84 | |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | -419'629.54 | |
| Total Aufwand | | -5'057'264.19 |
| Nettoertrag | | 2'856'173.23 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | 8'443'848.82 |
| Realisierter Erfolg | | 11'300'022.05 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | -11'505'605.75 |
| Gesamterfolg | | -205'583.70 |

Verwendung des Erfolgs

Klasse CHF I

| | CHF |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 640'492.15 |
| 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 | 640'492.15 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 640'492.15 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse CHF S

| | CHF |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 531'039.39 |
| 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 | 531'039.39 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 531'039.39 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse EUR I

| | CHF |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 676'777.81 |
| 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 | 676'777.81 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 676'777.81 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse EUR S

| | CHF |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 890'322.95 |
| 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 | 890'322.95 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 890'322.95 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse USD I

| | CHF |
|---|------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 49'292.53 |
| 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 | 49'292.53 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 49'292.53 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse USD S

| | CHF |
|---|------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 68'248.40 |
| 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 | 68'248.40 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 68'248.40 |
| 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 | 12'064'643.34 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 34'875'798.69 |
| Gesamterfolg | -830'915.57 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 46'109'526.46 |

Klasse CHF S

| | CHF |
|--|-----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 52'751'638.78 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 50'219'270.12 |
| Gesamterfolg | 2'317'421.21 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 105'288'330.11 |

Klasse EUR I

| | CHF |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 12'612'477.48 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 35'852'064.52 |
| Gesamterfolg | 257'163.99 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 48'721'705.99 |

Klasse EUR S

| | CHF |
|--|-----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 26'486'568.30 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 152'146'408.26 |
| Gesamterfolg | -2'109'294.90 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 176'523'681.66 |

Klasse USD I

| | CHF |
|--|---------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 2'432'809.59 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 1'071'276.02 |
| Gesamterfolg | 44'457.86 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 3'548'543.47 |

Klasse USD S

| | CHF |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 6'486'500.98 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 6'929'407.80 |
| Gesamterfolg | 115'583.71 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 13'531'492.49 |

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

| | |
|---|----------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 105'932 |
| Ausgegebene Anteile | 320'968 |
| Zurückgenommene Anteile | 48'270 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 378'630 |

Klasse CHF S

| | |
|---|----------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 467'845 |
| Ausgegebene Anteile | 429'409 |
| Zurückgenommene Anteile | 16'315 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 880'939 |

Klasse EUR I

| | |
|---|----------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 101'957 |
| Ausgegebene Anteile | 490'091 |
| Zurückgenommene Anteile | 223'708 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 368'340 |

Klasse EUR S

| | |
|---|------------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 216'274 |
| Ausgegebene Anteile | 1'203'547 |
| Zurückgenommene Anteile | 59'902 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 1'359'919 |

Klasse USD I

| | |
|---|---------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 24'625 |
| Ausgegebene Anteile | 38'550 |
| Zurückgenommene Anteile | 29'582 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 33'593 |

Klasse USD S

| | |
|---|----------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 64'931 |
| Ausgegebene Anteile | 77'221 |
| Zurückgenommene Anteile | 14'363 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 127'789 |

Entschädigungen

Verwaltungsvergütung

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

Total Expense Ratio (TER)

| | |
|--------------|--------------|
| 0.91 % p. a. | Klasse CHF I |
| 1.76 % p. a. | Klasse CHF S |
| 0.91 % p. a. | Klasse EUR I |
| 1.75 % p. a. | Klasse EUR S |
| 0.88 % p. a. | Klasse USD I |
| 1.76 % p. a. | Klasse USD S |

Aus der Verwaltungsvergütung 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 495'192.43 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)
- Gegenparteiisiko
- 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

| | |
|--|--|
| Anteil illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des NAV | 0 % |
| Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität | Keine |
| Eingesetzte Risikomanagementverfahren | Commitment-Ansatz |
| Maximaler Verschuldungsgrad gemäss konstituierenden Dokumenten | 10 % |
| Verschuldungsgrad per Stichtag | 0 % |
| Veränderung maximaler Verschuldungsgrad während der Berichtsperiode | Keine |
| Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode per Stichtag in % des NAV | 108.90 % |
| Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV | 119.44 % |
| Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten | Keine Wiederverwendung bestellter Sicherheiten für die Hebelfinanzierung |

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 | | | 1'100'000 | | 1'100'000 | 7.14 | 4'928'204 | 1.25 % |
| Akt South32 Ltd | | 70'000 | 1'100'000 | | 1'170'000 | 4.00 | 2'936'592 | 0.75 % |
| Total | | | | | | | 7'864'797 | 2.00 % |
| GBP | | | | | | | | |
| Akt South32 Ltd | | 590'000 | 310'000 | 70'000 | 830'000 | 2.27 | 2'087'184 | 0.53 % |
| Total | | | | | | | 2'087'184 | 0.53 % |
| Total Australien | | | | | | | 9'951'981 | 2.53 % |
| Belgien | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV | | | 100'000 | 10'000 | 90'000 | 56.27 | 4'986'816 | 1.27 % |
| Total | | | | | | | 4'986'816 | 1.27 % |
| Total Belgien | | | | | | | 4'986'816 | 1.27 % |
| Bermuda | | | | | | | | |
| | HKD | | | | | | | |
| Akt VTech Hldgs Ltd | | 230'000 | 190'000 | 420'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Bermuda | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Brasilien | | | | | | | | |
| | USD | | | | | | | |
| Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh | | 680'000 | 1'620'000 | 300'000 | 2'000'000 | 2.72 | 5'022'284 | 1.28 % |
| Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs | | 70'000 | 583'000 | 253'000 | 400'000 | 10.64 | 3'931'045 | 1.00 % |
| Akt Vale SA SADR Repr 1 Sh | | 140'000 | 170'000 | 310'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 8'953'329 | 2.27 % |
| Total Brasilien | | | | | | | 8'953'329 | 2.27 % |
| Deutschland | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Namakt adidas AG | | | 55'500 | 13'500 | 42'000 | 127.46 | 5'271'414 | 1.34 % |
| Namakt freenet AG | | | 250'000 | | 250'000 | 20.42 | 5'026'894 | 1.28 % |
| Total | | | | | | | 10'298'308 | 2.62 % |
| Total Deutschland | | | | | | | 10'298'308 | 2.62 % |
| Frankreich | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered | | 130'000 | 320'000 | 110'000 | 340'000 | 14.67 | 4'911'487 | 1.25 % |
| Akt TotalEnergies SE | | 40'000 | 66'000 | 16'000 | 90'000 | 58.65 | 5'197'739 | 1.32 % |
| Total | | | | | | | 10'109'226 | 2.57 % |

| 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 | | | | | | | 10'109'226 | 2.57 % |
| Griechenland | EUR | | | | | | | |
| Akt Jumbo S.A. | | 130'000 | 180'000 | 310'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Griechenland | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Grossbritannien | GBP | | | | | | | |
| Akt British American Tobacco Plc | | 54'000 | 100'000 | 14'000 | 140'000 | 32.81 | 5'100'526 | 1.30 % |
| Akt Shell PLC | | | 210'000 | 10'000 | 200'000 | 23.26 | 5'164'809 | 1.31 % |
| Akt BP Plc | | 420'000 | 470'000 | 890'000 | 0 | | | |
| Akt Ferrexpo Plc | | 450'000 | 150'000 | 600'000 | 0 | | | |
| Akt Imperial Brands Plc | | 80'000 | 130'000 | 210'000 | 0 | | | |
| Akt Redrow PLC | | 200'000 | 940'000 | 1'140'000 | 0 | | | |
| Akt Shell PLC -B- | | 85'000 | | 85'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 10'265'335 | 2.61 % |
| Total Grossbritannien | | | | | | | 10'265'335 | 2.61 % |
| Indonesien | IDR | | | | | | | |
| Akt PT Indo Tambangraya Megah Tbk Registered Shs | | 1'200'000 | 2'900'000 | 1'900'000 | 2'200'000 | 39'025.00 | 5'117'817 | 1.30 % |
| Total | | | | | | | 5'117'817 | 1.30 % |
| Total Indonesien | | | | | | | 5'117'817 | 1.30 % |
| Japan | JPY | | | | | | | |
| Akt Daito Trust Construction Co Ltd | | 15'500 | 48'500 | 14'000 | 50'000 | 13'540.00 | 4'739'386 | 1.20 % |
| Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd | | 70'000 | 155'000 | 45'000 | 180'000 | 4'111.00 | 5'180'282 | 1.32 % |
| Akt Asahi Breweries Ltd | | | 150'000 | 150'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 9'919'668 | 2.52 % |
| Total Japan | | | | | | | 9'919'668 | 2.52 % |
| Jersey | GBP | | | | | | | |
| Akt Glencore Intl | | 370'000 | 1'090'000 | 660'000 | 800'000 | 5.52 | 4'906'346 | 1.25 % |
| Akt Man Group PLC | | 600'000 | 1'700'000 | 100'000 | 2'200'000 | 2.14 | 5'219'654 | 1.33 % |
| Total | | | | | | | 10'126'000 | 2.57 % |
| Total Jersey | | | | | | | 10'126'000 | 2.57 % |
| Kaimaninseln | CAD | | | | | | | |
| Akt Endeavour Mining PLC | | 85'000 | 200'000 | 15'000 | 270'000 | 28.98 | 5'335'790 | 1.36 % |
| Total | | | | | | | 5'335'790 | 1.36 % |
| Kaimaninseln | HKD | | | | | | | |
| Akt Hengan International Group | | 350'000 | 350'000 | 700'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Kaimaninseln | | | | | | | 5'335'790 | 1.36 % |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2022 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2022 | Kurs | Wert in CHF | Anteil in % |
|---|------------|---------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|--------|-------------------|----------------|
| Kanada | | | | | | | | |
| | CAD | | | | | | | |
| Akt Centerra Gold Inc | | | 1'250'000 | 150'000 | 1'100'000 | 7.01 | 5'258'324 | 1.34 % |
| Akt Dundee Precious Metals Inc | | 320'000 | 780'000 | | 1'100'000 | 6.51 | 4'883'265 | 1.24 % |
| Akt Parex Resources Inc. | | 110'000 | 20'000 | 130'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 10'141'589 | 2.58 % |
| SEK | | | | | | | | |
| Akt Internat Petroleum Corporation | | | 1'040'000 | 540'000 | 500'000 | 116.90 | 5'175'036 | 1.31 % |
| Total | | | | | | | 5'175'036 | 1.31 % |
| USD | | | | | | | | |
| Akt Suncor Energy Inc | | 75'000 | 10'000 | 85'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Kanada | | | | | | | 15'316'625 | 3.89 % |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Akt ArcelorMittal SA | | 60'000 | 160'000 | 5'000 | 215'000 | 24.57 | 5'202'786 | 1.32 % |
| Total | | | | | | | 5'202'786 | 1.32 % |
| Total Luxemburg | | | | | | | 5'202'786 | 1.32 % |
| Mexiko | | | | | | | | |
| | MXN | | | | | | | |
| Akt Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | | 1'000'000 | 1'800'000 | | 2'800'000 | 37.62 | 4'973'334 | 1.26 % |
| Akt Qualitas Controladora SAB de CV | | | 1'400'000 | 100'000 | 1'300'000 | 85.92 | 5'273'615 | 1.34 % |
| Total | | | | | | | 10'246'949 | 2.60 % |
| Total Mexiko | | | | | | | 10'246'949 | 2.60 % |
| Schweden | | | | | | | | |
| | SEK | | | | | | | |
| Akt SSAB Corporation -B | | | 1'150'000 | 100'000 | 1'050'000 | 54.20 | 5'038'688 | 1.28 % |
| Akt Betsson AB -B- | | 340'000 | 70'000 | 410'000 | 0 | | | |
| Akt Swedish Match AB | | 240'000 | 260'000 | 500'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 5'038'688 | 1.28 % |
| Total Schweden | | | | | | | 5'038'688 | 1.28 % |
| Schweiz | | | | | | | | |
| | CHF | | | | | | | |
| Namakt Novartis AG | | 22'000 | 46'000 | 8'000 | 60'000 | 83.59 | 5'015'400 | 1.27 % |
| Namakt Sonova Holding AG | | | 28'000 | 3'000 | 25'000 | 219.30 | 5'482'500 | 1.39 % |
| Namakt VAT Group AG | | | 27'000 | 7'000 | 20'000 | 252.80 | 5'056'000 | 1.28 % |
| GS Roche Holding AG | | | 16'500 | 16'500 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 15'553'900 | 3.95 % |
| Total Schweiz | | | | | | | 15'553'900 | 3.95 % |
| Spanien | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A. | | 90'000 | 190'000 | 60'000 | 220'000 | 23.60 | 5'112'562 | 1.30 % |
| Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split | | | 250'000 | 40'000 | 210'000 | 24.85 | 5'138'657 | 1.31 % |
| Total | | | | | | | 10'251'219 | 2.60 % |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2022 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2022 | Kurs | Wert in CHF | Anteil in % |
|--|------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|-----------|--------------------|----------------|
| Total Spanien | | | | | | | 10'251'219 | 2.60 % |
| Südafrika | ZAR | | | | | | | |
| Thungela Resources Ltd | | | 400'000 | 60'000 | 340'000 | 286.66 | 5'302'843 | 1.35 % |
| Total | | | | | | | 5'302'843 | 1.35 % |
| Total Südafrika | | | | | | | 5'302'843 | 1.35 % |
| Südkorea (Republik) | KRW | | | | | | | |
| KT&G Corp Shs | | | 72'000 | | 72'000 | 91'500.00 | 4'826'435 | 1.23 % |
| Total | | | | | | | 4'826'435 | 1.23 % |
| Total Südkorea (Republik) | | | | | | | 4'826'435 | 1.23 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | USD | | | | | | | |
| Akt Booking Holdings Inc Registered Shs | | | 3'000 | 300 | 2'700 | 2'015.28 | 5'023'444 | 1.28 % |
| Akt Fidelity National Inc | | | 95'000 | 15'000 | 80'000 | 67.85 | 5'011'206 | 1.27 % |
| Akt Philip Morris International Inc | | 20'000 | 40'000 | 5'000 | 55'000 | 101.21 | 5'139'117 | 1.31 % |
| Akt The Kraft Heinz Company | | | 140'000 | | 140'000 | 40.71 | 5'261'766 | 1.34 % |
| Akt Visa Inc -A- | | | 26'000 | | 26'000 | 207.76 | 4'986'980 | 1.27 % |
| Akt Altria Group Inc | | 40'000 | 65'000 | 105'000 | 0 | | | |
| Akt AT&T Inc | | 80'000 | 250'000 | 330'000 | 0 | | | |
| Akt Domino's Pizza Inc | | | 14'000 | 14'000 | 0 | | | |
| Akt Lam Research Corp | | | 14'000 | 14'000 | 0 | | | |
| Akt MasterCard Inc -A- | | | 15'000 | 15'000 | 0 | | | |
| Akt Walgreens Boots Alliance Inc | | | 130'000 | 130'000 | 0 | | | |
| Akt Warner Bros. Discovery Inc | | | 420'000 | 420'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 25'422'513 | 6.46 % |
| Total Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | 25'422'513 | 6.46 % |
| Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 182'226'226 | 46.28 % |
| Total Aktien | | | | | | | 182'226'226 | 46.28 % |
| Obligationen | | | | | | | | |
| Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| BRL | | | | | | | | |
| 8.5% Bonds Brasilien 2012-5.1.24 | | | 40'000'000 | | 40'000'000 | 95.50 | 6'671'095 | 1.69 % |
| Total | | | | | | | 6'671'095 | 1.69 % |
| EUR | | | | | | | | |
| 0.1% var. Deutschland Inflationsindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26 | | | 10'000'000 | | 10'000'000 | 120.58 | 11'873'040 | 3.02 % |
| Total | | | | | | | 11'873'040 | 3.02 % |
| MXN | | | | | | | | |
| 0% Treas. Bills UnitMexStat. 16.11.2023 | | | 14'000'000 | | 14'000'000 | 9.11 | 6'024'318 | 1.53 % |
| Total | | | | | | | 6'024'318 | 1.53 % |
| USD | | | | | | | | |
| 0% Treasury Bills United States 02.03.23 | | | 15'000'000 | | 15'000'000 | 99.30 | 13'751'142 | 3.49 % |
| 3.25% Treasury United States 31.08.24 | | | 15'000'000 | | 15'000'000 | 97.91 | 13'559'345 | 3.44 % |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2022 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2022 | Kurs | Wert in CHF | Anteil in % |
|---|------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|-----------|--------------------|----------------|
| United States 2021-15.10.26 Inflation Lkd to CPI Idx | | 5'000'000 | 23'000'000 | 2'000'000 | 26'000'000 | 102.26 | 24'545'752 | 6.23 % |
| Total | | | | | | | 51'856'238 | 13.17 % |
| Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 76'424'691 | 19.41 % |
| Total Obligationen | | | | | | | 76'424'691 | 19.41 % |
| Anlagefonds | | | | | | | | |
| Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| | USD | | | | | | | |
| iShares PLC USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF Accum Ptg USD | | 40'000 | 160'000 | | 200'000 | 103.08 | 19'033'792 | 4.83 % |
| Total | | | | | | | 19'033'792 | 4.83 % |
| Total Irland | | | | | | | 19'033'792 | 4.83 % |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Multi Uts Lux SICAV Lyxor EUROMTS Infl Linked Inv.Grade UCITS ETF Cap C-EUR | | 20'000 | 25'000 | 45'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Luxemburg | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| | USD | | | | | | | |
| Ant Vanguard Short-Term Treasury ETF | | 20'000 | 230'000 | | 250'000 | 57.83 | 13'346'212 | 3.39 % |
| Total | | | | | | | 13'346'212 | 3.39 % |
| Total Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | 13'346'212 | 3.39 % |
| Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 32'380'005 | 8.22 % |
| Total Anlagefonds | | | | | | | 32'380'005 | 8.22 % |
| Total Wertpapiere | | | | | | | 291'030'922 | 73.92 % |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | | | | |
| Edelmetalle | | | | | | | | |
| Schweiz | | | | | | | | |
| | CHF | | | | | | | |
| Goldbarren 1 Kilo 999.9 fein | | 210 | 490 | | 700 | 54'111.00 | 37'877'700 | 9.62 % |
| Total | | | | | | | 37'877'700 | 9.62 % |
| Total Schweiz | | | | | | | 37'877'700 | 9.62 % |
| Total Edelmetalle | | | | | | | 37'877'700 | 9.62 % |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | | | 37'877'700 | 9.62 % |
| Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| CBOE Volatility Index on S&P 500 Opt 28/ | | | 300 | | 300 | 24.55 | -329'698 | -0.08 % |
| Commodities Natural Gas 01/2023 | | | 108 | 18 | 90 | 4.47 | -1'854'416 | -0.47 % |
| Commodities Zucker Nr. 11 04/2023 | | | 220 | | 220 | 0.19 | -41'200 | -0.01 % |

| Titel | Wahrung | Bestand per 01.01.2022 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2022 | Kurs | Wert in CHF | Anteil in % |
|--|----------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| Future on commodity Aluminium Highgrade JUN2023 (21.06.2023) | | | 75 | | 75 | 2'405.50 | -188'105 | -0.05 % |
| Future on commodity Brent Crude Oil DEC2023 (31.10.2023) | | | 60 | | 60 | 81.65 | -121'957 | -0.03 % |
| Future on commodity Cacao MAY2023 (15.05.2023) | | | 180 | | 180 | 2'601.00 | 120'969 | 0.03 % |
| Future on commodity Coffee MAY2023 (18.05.2023) | | | 75 | | 75 | 1.67 | 61'346 | 0.02 % |
| Future on commodity Copper Highgrade MAY2023 (26.05.2023) | | | 48 | | 48 | 3.81 | 139'036 | 0.04 % |
| Future on commodity Corn JUL2023 (14.07.2023) | | | 140 | | 140 | 6.72 | 128'292 | 0.03 % |
| Future on commodity Cotton MAR2023 (09.03.2023) | | | 110 | | 110 | 0.83 | -108'136 | -0.03 % |
| Future on commodity Nickel MAR2023 (15.03.2023) | | | 28 | 2 | 26 | 30'045.00 | 264'135 | 0.07 % |
| Future on commodity Orange juice MAR2023 (13.03.2023) | | | 145 | | 145 | 2.04 | 44'937 | 0.01 % |
| Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY MAY2023 (26.05.2023) | | | 40 | | 40 | 24.21 | 546'210 | 0.14 % |
| Future on commodity Soybeans NOV2023 (14.11.2023) | | | 66 | | 66 | 14.17 | 178'169 | 0.05 % |
| Future on commodity Wheat JUL2023 (14.07.2023) | | | 115 | | 115 | 8.03 | -183'304 | -0.05 % |
| Future on idx CBOE VIX Idx JAN2023 (18.01.2023) | | | 400 | | 400 | 23.10 | -552'645 | -0.14 % |
| CBOE Volatility Index on S&P 500 Opt 10/2022 | | | 300 | 300 | 0 | | | |
| Commodities Kaffee C 12/2022 | | | 66 | 66 | 0 | | | |
| Future on commodity Aluminium Highgrade APR2022 (20.04.2022) | | | 35 | 35 | 0 | | | |
| Future on commodity Aluminium Highgrade DEC2022 (21.12.2022) | | | 70 | 70 | 0 | | | |
| Future on commodity Aluminium Highgrade JUL2022 (20.07.2022) | | | 58 | 58 | 0 | | | |
| Future on commodity Cacao DEC2022 (14.12.2022) | | 60 | 120 | 180 | 0 | | | |
| Future on commodity Coffee MAY2022 (18.05.2022) | | 19 | 18 | 37 | 0 | | | |
| Future on commodity Copper Highgrade DEC2022 (28.12.2022) | | | 45 | 45 | 0 | | | |
| Future on commodity Copper Highgrade JUL2022 (27.07.2022) | | 14 | 21 | 35 | 0 | | | |
| Future on commodity Corn DEC2022 (14.12.2022) | | | 130 | 130 | 0 | | | |
| Future on commodity Corn JUL2022 (14.07.2022) | | 52 | 53 | 105 | 0 | | | |
| Future on commodity Cotton DEC2022 (07.12.2022) | | 33 | 82 | 115 | 0 | | | |
| Future on commodity Crude Oil Barrel APR2022 (28.02.2022) | | 22 | 1 | 23 | 0 | | | |
| Future on commodity Crude Oil Barrel JAN2023 | | | 42 | 42 | 0 | | | |
| Future on commodity Crude Oil Barrel JUL2022 (31.05.2022) | | | 38 | 38 | 0 | | | |
| Future on commodity Crude Oil Barrel OCT2022 (31.08.2022) | | | 40 | 40 | 0 | | | |
| Future on commodity Gas natural APR2022 (29.03.2022) | | 40 | 19 | 59 | 0 | | | |
| Future on commodity Gas natural OCT2022 (28.09.2022) | | | 85 | 85 | 0 | | | |
| Future on commodity Nickel DEC2022 (21.12.2022) | | | 34 | 34 | 0 | | | |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2022 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2022 | Kurs | Wert in CHF | Anteil in % |
|--|---------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|------|--------------------|-----------------|
| Future on commodity Nickel JUN2022 (24.06.2022) | | | 2 | 2 | 0 | | | |
| Future on commodity Nickel MAR2022 (16.03.2022) | | 12 | 4 | 16 | 0 | | | |
| Future on commodity Nickel MAR2022 (23.03.2022) | | | 11 | 11 | 0 | | | |
| Future on commodity Nickel MAY2022 (18.05.2022) | | | 18 | 18 | 0 | | | |
| Future on commodity Nickel SEP2022 (21.09.2022) | | | 30 | 30 | 0 | | | |
| Future on commodity Orange juice JAN2023 (10.01.2023) | | | 70 | 70 | 0 | | | |
| Future on commodity Orange juice JUL2022 (11.07.2022) | | | 145 | 145 | 0 | | | |
| Future on commodity Orange juice MAR2022 (11.03.2022) | | 80 | 8 | 88 | 0 | | | |
| Future on commodity Orange juice NOV2022 (09.11.2022) | | | 150 | 150 | 0 | | | |
| Future on commodity Orange juice SEP2022 (12.09.2022) | | | 155 | 155 | 0 | | | |
| Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY DEC2022 (28.12.2022) | | 13 | 30 | 43 | 0 | | | |
| Future on commodity Soybeans NOV2022 (14.11.2022) | | 24 | 32 | 56 | 0 | | | |
| Future on commodity Sugar 11 MAY2022 (29.04.2022) | | 75 | 65 | 140 | 0 | | | |
| Future on commodity Wheat DEC2022 (14.12.2022) | | | 113 | 113 | 0 | | | |
| Future on commodity Wheat JUL2022 (14.07.2022) | | 40 | 39 | 79 | 0 | | | |
| Future on idx CBOE VIX Idx DEC2022 (21.12.2022) | | | 500 | 500 | 0 | | | |
| Future on idx CBOE VIX Idx JUL2022 (20.07.2022) | | | 250 | 250 | 0 | | | |
| Future on idx CBOE VIX Idx MAR2022 (15.03.2022) | | 100 | | 100 | 0 | | | |
| Future on idx CBOE VIX Idx MAY2022 (18.05.2022) | | 60 | 160 | 220 | 0 | | | |
| Future on idx CBOE VIX Idx SEP2022 (21.09.2022) | | | 300 | 300 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | -1'896'365 | -0.48 % |
| Total Futures | | | | | | | -1'896'365 | -0.48 % |
| Total Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | -1'896'365 | -0.48 % |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | 67'480'175 | 17.14 % |
| Total Bankguthaben | | | | | | | 67'480'175 | 17.14 % |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 654'247 | 0.17 % |
| Gesamtvermögen per 31.12.2022 | | | | | | | 395'146'678 | 100.36 % |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | -1'423'398 | -0.36 % |
| Nettovermögen per 31.12.2022 | | | | | | | 393'723'280 | 100.00 % |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I | | | | | 378'629.946000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF S | | | | | 880'939.344000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I | | | | | 368'340.130000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR S | | | | | 1'359'919.093000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I | | | | | 33'592.842000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD S | | | | | 127'789.301000 | | | |

| | | |
|--|------------|---------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I | CHF | 121.78 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF S | CHF | 119.52 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I | EUR | 134.33 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR S | EUR | 131.82 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I | USD | 114.42 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD S | USD | 114.70 |
| 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
Liechtensteinische Landesbank AG
SIX SIS AG
Standard Chartered Bank Hong Kong Office
UBS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Quantex Multi Asset 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 Multi Asset 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.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9001 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds von 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 Rütse
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 09. Juni 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 Multi Asset 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 Berichterstellung 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 Multi Asset Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000CQJJR73W23K71

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.

● **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.

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.

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?

Berichtsperiode 01.01.2022 – 31.12.2022

| Grösste Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|--|-------------------------|---------------------------|
| Gold Barren 1 Kilogramm 999.9/1000 | Keinem Sektor zuzuordnen | 9.9 | Keinem Domizil zuzuordnen |
| United States 2021-15.10.26 Inflation Lkd to CPI Idx | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung (→ Öffentlicher Dienst) | 4.4 | Vereinigte Staaten |
| Ant iShares PLC USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF Accum Ptg USD | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4.0 | Irland |
| Ant Vanguard Short-Term Treasury ETF | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2.8 | Vereinigte Staaten |
| DE 2015-15.4.26 var. | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung (→ Öffentlicher Dienst) | 2.5 | Deutschland |
| 0% Treasury Bills United States 2022-02.03.23 | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung (→ Öffentlicher Dienst) | 1.7 | Vereinigte Staaten |

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

| | | | |
|---|--|-----|--------------------|
| 3.25% Treasury Nts United States 2022- 31.08.24 Series BG-2024 | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung (→ Öffentlicher Dienst) | 1.7 | Vereinigte Staaten |
| Reg Shs Petro Brasileiro SA - Petro American Depository Receipt Repr 2 Shs | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1.4 | Brasilien |
| Reg Shs Man Grp PLC | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1.4 | Jersey |
| N Akt Novartis AG | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1.4 | Schweiz |
| Reg Shs Shell PLC | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1.4 | Grossbritannien |
| Reg Shs Ambev SA American Depository Shares Repr 1 Sh | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1.4 | Brasilien |
| Reg Shs Endeavour Mining PLC | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1.3 | Grossbritannien |
| Reg Shs British American Tobacco PLC | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1.3 | Grossbritannien |
| N Akt adidas AG | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1.3 | Deutschland |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

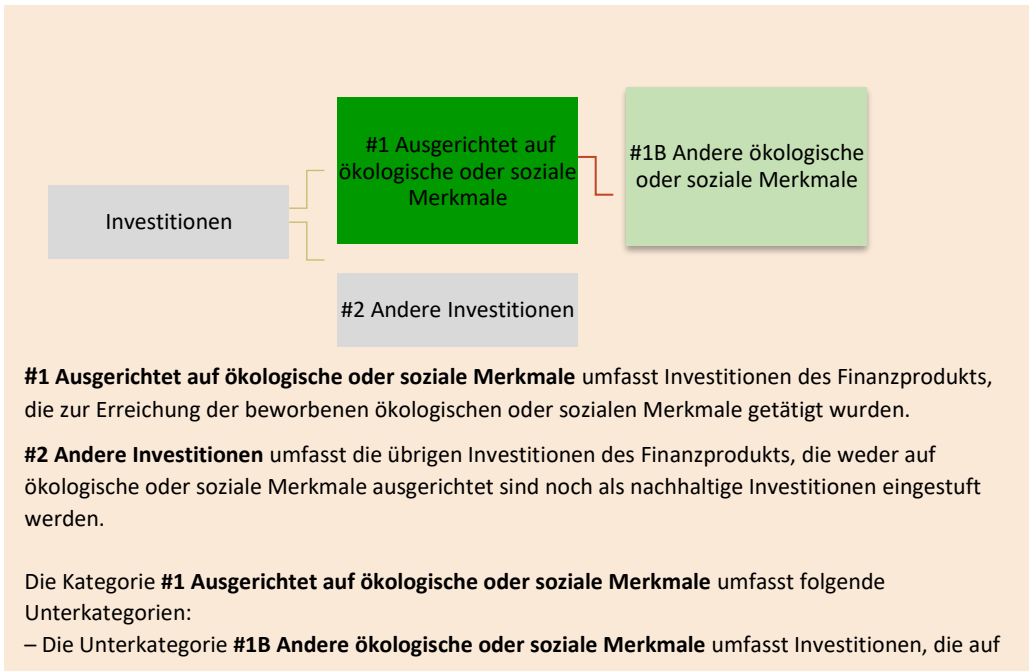
In der Berichtsperiode entsprach die geplante Vermögensaufteilung den folgenden Parametern:

- 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.



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,

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

Der Fonds hat in die folgenden Wirtschaftssektoren investiert (NACE-Sektoren in % des NAV):

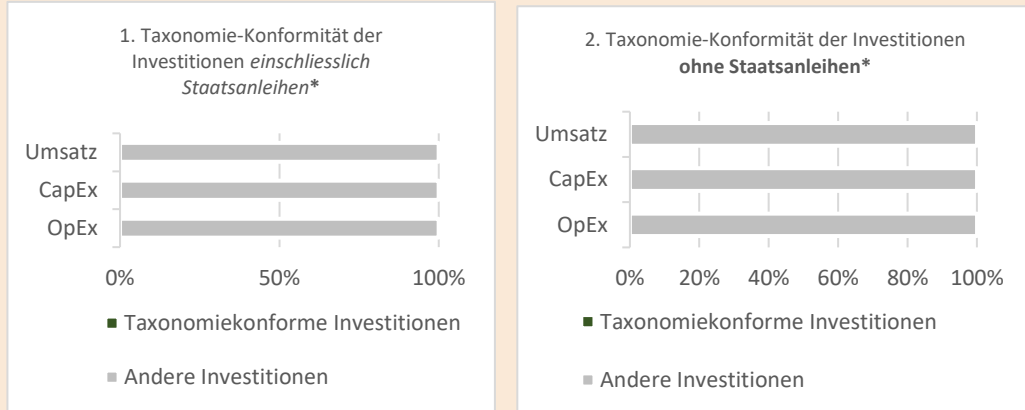
| | |
|---|------|
| Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 21.5 |
| Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 12.9 |
| Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung (→ Öffentlicher Dienst) | 11.3 |
| Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 11.1 |
| Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2.3 |
| Information und Kommunikation | 2.3 |
| Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1.3 |
| Grundstücks- und Wohnungswesen | 1.3 |
| Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1.0 |
| Baugewerbe/Bau | 0.9 |
| Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 0.3 |
| Ohne NACE-Sektor Klassifizierung | 33.8 |



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

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

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