

Jahresbericht 31. Dezember 2023

# Quantex Global Value Fund

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Währungstabelle .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	7
Historische Fondsperformance .....	9
Fondsdaten .....	10
Vermögensrechnung per 31.12.2023 .....	12
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023.....	12
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	13
Verwendung des Erfolgs.....	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	15
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	16
Entschädigungen .....	17
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	18
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023 .....	22
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	23
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	26
Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft) .....	28
Adressen .....	37

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</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 Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, 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>Vermögensverwalter</b>	Quantex AG, Muri bei Bern
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	LLB (Schweiz) AG, Uznach
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Kontaktstelle für Österreich</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://www.lafv.li).

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

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

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

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

Schweiz

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

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

Deutschland

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

Österreich

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

## Bewertungsgrundsätze

Das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfonds-währung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

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

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

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

## Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Quantex Global Value Fund blieb 2023 deutlich hinter dem breit diversifizierten globalen Aktienindex zurück. Der Fonds hielt keine der teuren sieben Tech-Riesen wie Microsoft oder Nvidia, welche die Aktienindizes praktisch im Alleingang in die Höhe zogen. Für eine breit diversifizierte Value-Strategie wie unsere gab es 2023 wenig zu holen. Seit Auflegung vor über 15 Jahren liegt der Fonds aber weiterhin deutlich vor den gängigen Weltaktienindizes.

Das Fondsportfolio war 2023 je rund zur Hälfte in zyklische Werte, vor allem aus dem Rohstoffsektor, sowie in Qualitätsaktien investiert. Im Jahresverlauf erhöhte sich die Gewichtung der Qualitätswerte auf deutlich über die Hälfte der Positionen. Vor allem solche aus defensiveren Sektoren wie Lebensmittel, Einzelhandel oder Haushaltsgüter wurden relativ gesehen immer attraktiver, da der Markt die Angst vor einer Rezession verlor. Die Gefahr einer harten Landung der Weltwirtschaft ist in unseren Augen jedoch noch nicht vorüber. Wir besitzen keine Kristallkugel, was die weitere konjunkturelle Entwicklung angeht – wenn defensive Titel jedoch so günstig zu haben sind, greifen wir gerne zu.

Im Vergleich zu gängigen Benchmarks besteht bei Jahresende weiterhin eine massive Untergewichtung des teuren US-Aktienmarkts und eine starke Gewichtung von sehr günstigen Titeln aus dem Vereinigten Königreich sowie Emerging Markets wie Brasilien, Mexiko oder Südafrika.

## Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.569391
Brasilien	BRL	100	=	17.270320
EWU	EUR	1	=	0.926000
Grossbritannien	GBP	1	=	1.065531
Indonesien	IDR	100	=	0.005422
Japan	JPY	100	=	0.592337
Kanada	CAD	1	=	0.632427
Mexiko	MXN	1	=	0.049458
Polen	PLN	100	=	21.338864
Schweden	SEK	100	=	8.345350
Südafrika	ZAR	1	=	0.045509
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.064590
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.838009

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Anlageziel besteht darin, mit einem global diversifizierten Portfolio von Aktien und anderen Wertpapieren einen langfristigen Wertzuwachs zu erreichen. Es ist die Anlagepolitik des Teilfonds, Investitionen mit einem langfristigen Horizont im Rahmen eines systematischen und auf fundamentale Bewertungen abgestützten Anlageprozesses im Value-Stil zu tätigen. Dabei werden die Grundsätze der Risikoverteilung sowie der Liquidität des Fondsvermögens gebührend berücksichtigt.

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

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

### Nachhaltigkeit

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

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

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

### Klasse CHF I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2019	172'804	41.6	240.95	16.94 %
31.12.2020	179'349	52.8	294.50	22.22 %
31.12.2021	216'781	79.0	364.20	23.67 %
31.12.2022	407'614	159.2	390.50	7.22 %
31.12.2023	428'613	172.6	402.73	3.13 %

### Klasse CHF R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2019	389'598	93.0	238.70	16.35 %
31.12.2020	401'869	116.7	290.30	21.62 %
31.12.2021	388'193	138.7	357.25	23.06 %
31.12.2022	542'046	206.6	381.11	6.68 %
31.12.2023	519'780	203.3	391.08	2.62 %

**Klasse EUR I**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2019	349'906	55.4	145.74	1.64	21.54 %
31.12.2020	548'522	104.8	176.94	1.50	22.80 %
31.12.2021	869'619	203.0	226.01	2.70	29.33 %
31.12.2022	1'419'902	346.9	248.07	6.00	12.49 %
31.12.2023	1'414'639	356.4	272.06	keine	9.67 %

**Klasse EUR R**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2019	284'496	44.3	143.36	1.17	20.95 %
31.12.2020	425'687	79.9	173.82	1.00	22.19 %
31.12.2021	746'235	171.0	221.81	1.80	28.69 %
31.12.2022	1'382'360	331.0	243.16	5.00	11.93 %
31.12.2023	1'433'880	352.3	265.33	keine	9.12 %

**Klasse USD I**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2019	56'602	8.4	153.81	19.43 %
31.12.2020	151'897	27.6	206.31	34.13 %
31.12.2021	303'750	68.2	246.25	19.36 %
31.12.2022	656'780	158.2	260.86	5.93 %
31.12.2023	598'988	148.8	296.37	13.61 %

**Klasse USD R**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2019	92'728	13.6	152.33	18.80 %
31.12.2020	117'440	21.0	203.31	33.47 %
31.12.2021	156'818	34.5	241.48	18.77 %
31.12.2022	224'421	52.7	254.54	5.41 %
31.12.2023	224'717	54.2	287.76	13.05 %

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.



## Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2023 bis 31.12.2023	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
Quantex Global Value Fund Klasse CHF I	CHF	3.13 %	3.13 %	36.75 %	11.00 %
Quantex Global Value Fund Klasse CHF R	CHF	2.62 %	2.62 %	34.72 %	10.44 %
Quantex Global Value Fund Klasse EUR I	EUR	9.67 %	9.67 %	59.55 %	16.85 %
Quantex Global Value Fund Klasse EUR R	EUR	9.12 %	9.12 %	57.18 %	16.27 %
Quantex Global Value Fund Klasse USD I	USD	13.61 %	13.61 %	43.65 %	12.83 %
Quantex Global Value Fund Klasse USD R	USD	13.05 %	13.05 %	41.53 %	12.28 %

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

# Fondsdaten

## Erstmission

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

## Erstausgabepreis

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

## Nettovermögen

CHF 1'287'524'328.47 (31.12.2023)

## Valorenummer / ISIN Klasse CHF I

39 961 167 / LI0399611677

## Valorenummer / ISIN Klasse CHF R

4 226 728 / LI0042267281

## Valorenummer / ISIN Klasse EUR I

39 961 168 / LI0399611685

## Valorenummer / ISIN Klasse EUR R

27 448 111 / LI0274481113

## Valorenummer / ISIN Klasse USD I

39 961 169 / LI0399611693

## Valorenummer / ISIN Klasse USD R

27 448 112 / LI0274481121

## Bewertung

täglich

## Rechnungswährung

CHF

## Ausschüttung

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

## Ausgabeaufschlag

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

## Rücknahmeabschlag

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

## Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

**Verkaufsrestriktion**

Vereinigte Staaten von Amerika

**Fondsdomizil**

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 31.12.2023

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		89'616'759.40
Wertpapiere		1'199'127'672.76
Sonstige Vermögenswerte		2'388'874.33
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>1'291'133'306.49</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-3'608'978.02</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>1'287'524'328.47</b>
Klasse CHF I	172'613'509.57	
Klasse CHF R	203'276'284.84	
Klasse EUR I	356'381'707.00	
Klasse EUR R	352'301'036.02	
Klasse USD I	148'762'819.57	
Klasse USD R	54'188'971.47	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse CHF I	428'612.74	
Klasse CHF R	519'780.36	
Klasse EUR I	1'414'639.45	
Klasse EUR R	1'433'880.16	
Klasse USD I	598'987.55	
Klasse USD R	224'716.64	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse CHF I</b>	<b>CHF</b>	<b>402.73</b>
<b>Klasse CHF R</b>	<b>CHF</b>	<b>391.08</b>
<b>Klasse EUR I</b>	<b>EUR</b>	<b>272.06</b>
<b>Klasse EUR R</b>	<b>EUR</b>	<b>265.33</b>
<b>Klasse USD I</b>	<b>USD</b>	<b>296.37</b>
<b>Klasse USD R</b>	<b>USD</b>	<b>287.76</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

Das Derivatrisko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisko 0.00 %.

### 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 31.12.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	3'140'568.88	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	50'289'171.58	
Sonstige Erträge	50'423.92	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'284'032.21	
<b>Total Erträge</b>		<b>56'764'196.59</b>
Passivzinsen	-1'283.28	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-13'899'642.46	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-266'468.34	
Aufwendungen für die Verwaltung	-539'996.33	
Revisionsaufwand	-8'443.68	
Sonstige Aufwendungen	-120'470.66	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'455'870.05	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-18'292'174.80</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>38'472'021.79</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'930'961.32
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>34'541'060.47</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'358'920.43
<b>Gesamterfolg</b>		<b>35'899'980.90</b>

## Verwendung des Erfolgs

Klasse CHF I

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>5'157'798.23</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>5'157'798.23</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'157'798.23
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse CHF R**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>6'074'020.88</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>6'074'020.88</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	6'074'020.88
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse EUR I**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>10'648'905.42</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>10'648'905.42</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	10'648'905.42
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse EUR R**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>10'526'972.45</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>10'526'972.45</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	10'526'972.45
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse USD I**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>4'445'124.89</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>4'445'124.89</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	4'445'124.89
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse USD R**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>1'619'199.92</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'619'199.92</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'619'199.92
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023****Klasse CHF I**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>159'174'929.65</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'870'331.75
Gesamterfolg	4'568'248.17
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>172'613'509.57</b>

**Klasse CHF R**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>206'580'689.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8'577'144.48
Gesamterfolg	5'272'740.32
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>203'276'284.84</b>

**Klasse EUR I**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>346'852'055.32</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'519'571.10
Gesamterfolg	11'049'222.78
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>356'381'707.00</b>

**Klasse EUR R**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>330'985'022.80</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	12'276'440.73
Gesamterfolg	9'039'572.49
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>352'301'036.02</b>

**Klasse USD I**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>158'174'474.58</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-14'071'644.71
Gesamterfolg	4'659'989.70
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>148'762'819.57</b>

**Klasse USD R**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>52'738'320.31</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	140'443.72
Gesamterfolg	1'310'207.44
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>54'188'971.47</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

**Klasse CHF I**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>407'614</b>
Ausgegebene Anteile	90'243
Zurückgenommene Anteile	69'244
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>428'613</b>

**Klasse CHF R**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>542'046</b>
Ausgegebene Anteile	58'682
Zurückgenommene Anteile	80'948
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>519'780</b>

**Klasse EUR I**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'419'902</b>
Ausgegebene Anteile	202'543
Zurückgenommene Anteile	207'806
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'414'639</b>

**Klasse EUR R**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'382'360</b>
Ausgegebene Anteile	223'665
Zurückgenommene Anteile	172'145
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'433'880</b>



#### Klasse USD I

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>656'780</b>
Ausgegebene Anteile	63'906
Zurückgenommene Anteile	121'698
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>598'988</b>

#### Klasse USD R

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>224'421</b>
Ausgegebene Anteile	38'798
Zurückgenommene Anteile	38'502
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>224'717</b>

## Entschädigungen

### Gebühr für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

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

### Service Fee

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

### Total Expense Ratio (TER)

0.91 % p. a.	Klasse CHF I
1.41 % p. a.	Klasse CHF R
0.91 % p. a.	Klasse EUR I
1.41 % p. a.	Klasse EUR R
0.91 % p. a.	Klasse USD I
1.41 % p. a.	Klasse USD R

Aus der Vermögensverwaltungsgebühr kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

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

### Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 1'009'432.44 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	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 South32 Ltd		12'500'000	4'000'000	500'000	16'000'000	3.33	30'337'152	2.36 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd			1'900'000		1'900'000	31.06	33'602'040	2.61 %
Akt Santos Ltd		7'000'000	1'000'000	8'000'000	0			
Akt Whitehaven Coal Ltd			8'000'000	8'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>63'939'193</b>	<b>4.97 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>63'939'193</b>	<b>4.97 %</b>
<b>Belgien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		650'000	130'000	80'000	700'000	58.42	37'867'844	2.94 %
<b>Total</b>							<b>37'867'844</b>	<b>2.94 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>37'867'844</b>	<b>2.94 %</b>
<b>Brasilien</b>								
	<b>BRL</b>							
Akt B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		16'000'000	3'000'000	5'000'000	14'000'000	14.55	35'179'642	2.73 %
Akt Odontoprev SA		9'000'000	1'200'000	2'200'000	8'000'000	11.62	16'054'489	1.25 %
Akt Banco Bradesco SA			16'000'000	16'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>51'234'131</b>	<b>3.98 %</b>
	<b>USD</b>							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		12'000'000	5'000'000	2'000'000	15'000'000	2.81	35'259'229	2.74 %
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs		3'100'000	1'400'000	1'700'000	2'800'000	15.97	37'472'410	2.91 %
<b>Total</b>							<b>72'731'639</b>	<b>5.65 %</b>
<b>Total Brasilien</b>							<b>123'965'770</b>	<b>9.63 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	<b>EUR</b>							
Namakt adidas AG		280'000		280'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Frankreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered		2'200'000	200'000	870'000	1'530'000	21.16	29'979'065	2.33 %
Akt TotalEnergies SE		570'000		50'000	520'000	61.60	29'661'632	2.30 %
<b>Total</b>							<b>59'640'697</b>	<b>4.63 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>59'640'697</b>	<b>4.63 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Grossbritannien</b>								
<b>GBP</b>								
Akt BP Plc			6'300'000		6'300'000	4.66	31'291'928	2.43 %
Akt British American Tobacco Plc		950'000	550'000	50'000	1'450'000	22.95	35'465'933	2.75 %
Akt Ferrexpo Plc		6'600'000			6'600'000	0.90	6'346'835	0.49 %
Akt Shell PLC		1'300'000	300'000	300'000	1'300'000	25.71	35'620'169	2.77 %
<b>Total</b>							<b>108'724'865</b>	<b>8.44 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>108'724'865</b>	<b>8.44 %</b>
<b>Indonesien</b>								
<b>IDR</b>								
Akt PT Adaro Energy Tbk Registered Shs			125'000'000	20'000'000	105'000'000	2'380.00	13'549'578	1.05 %
Akt PT Indofood Sukses Makmur Tbk		38'000'000	2'000'000		40'000'000	6'450.00	13'988'760	1.09 %
<b>Total</b>							<b>27'538'338</b>	<b>2.14 %</b>
<b>Total Indonesien</b>							<b>27'538'338</b>	<b>2.14 %</b>
<b>Japan</b>								
<b>JPY</b>								
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		280'000	70'000	350'000	0			
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		1'100'000		1'100'000	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		11'700'000	2'000'000	700'000	13'000'000	2.33	32'219'526	2.50 %
Akt Glencore Intl		5'700'000	1'000'000	6'700'000	0			
<b>Total</b>							<b>32'219'526</b>	<b>2.50 %</b>
<b>Total Jersey</b>							<b>32'219'526</b>	<b>2.50 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
<b>CAD</b>								
Akt Endeavour Mining PLC		1'700'000	400'000	500'000	1'600'000	29.77	30'123'763	2.34 %
<b>Total</b>							<b>30'123'763</b>	<b>2.34 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>30'123'763</b>	<b>2.34 %</b>
<b>Kanada</b>								
<b>CAD</b>								
Akt Alimentation Couche-Tard Inc			760'000	20'000	740'000	78.03	36'517'726	2.84 %
Akt Centerra Gold Inc		3'000'000	400'000	200'000	3'200'000	7.91	16'007'992	1.24 %
Akt Dundee Precious Metals Inc		3'000'000	400'000	600'000	2'800'000	8.48	15'016'347	1.17 %
Akt Suncor Energy Inc			1'100'000		1'100'000	42.45	29'531'179	2.29 %
Akt Stelco Holdings Inc		500'000		500'000	0			
<b>Total</b>							<b>97'073'244</b>	<b>7.54 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>97'073'244</b>	<b>7.54 %</b>
<b>Kasachstan</b>								
<b>USD</b>								
Akt National Atomic Company Kazatomprom JSC GDR Reg S		540'000		540'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Kasachstan</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt ArcelorMittal SA		1'300'000	150'000	1'450'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Mexiko</b>								
	<b>MXN</b>							
Akt Grupo Mexico SAB de CV			8'600'000	600'000	8'000'000	94.18	37'263'636	2.89 %
Akt Qualitas Controladora SAB de CV		3'800'000		2'000'000	1'800'000	171.58	15'274'807	1.19 %
<b>Total</b>							<b>52'538'442</b>	<b>4.08 %</b>
<b>Total Mexiko</b>							<b>52'538'442</b>	<b>4.08 %</b>
<b>Schweden</b>								
	<b>SEK</b>							
Akt SSAB Corporation -B		6'200'000		6'200'000	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			150'000		150'000	244.50	36'675'000	2.85 %
Namakt Novartis AG		420'000	40'000	100'000	360'000	84.87	30'553'200	2.37 %
Akt Sandoz Grp AG			76'000	76'000	0			
Namakt Sonova Holding AG		150'000	10'000	160'000	0			
Namakt VAT Group AG		100'000		100'000	0			
<b>Total</b>							<b>67'228'200</b>	<b>5.22 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>67'228'200</b>	<b>5.22 %</b>
<b>Spanien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		670'000		20'000	650'000	24.48	14'734'512	1.14 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		1'300'000		400'000	900'000	39.43	32'860'962	2.55 %
<b>Total</b>							<b>47'595'474</b>	<b>3.70 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>47'595'474</b>	<b>3.70 %</b>
<b>Südafrika</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Thungela Resources Limited		600'000	600'000		1'200'000	6.38	8'162'820	0.63 %
<b>Total</b>							<b>8'162'820</b>	<b>0.63 %</b>
	<b>USD</b>							
Akt Sibanye Stillwater Ltd ADR		3'200'000	2'800'000	6'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
	<b>ZAR</b>							
Akt Mr.Price Grp Ltd		1'900'000	500'000	200'000	2'200'000	156.81	15'699'786	1.22 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Thungela Resources Ltd		1'800'000	800'000		2'600'000	153.80	18'198'139	1.41 %
<b>Total</b>							<b>33'897'925</b>	<b>2.63 %</b>
<b>Total Südafrika</b>							<b>42'060'745</b>	<b>3.27 %</b>
<b>Südkorea (Republik)</b>								
	<b>KRW</b>							
KT&G Corp Shs		440'000	80'000		520'000	86'900.00	29'186'929	2.27 %
<b>Total</b>							<b>29'186'929</b>	<b>2.27 %</b>
<b>Total Südkorea (Republik)</b>							<b>29'186'929</b>	<b>2.27 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Allison Transmission Holdings Inc			78'400		78'400	58.15	3'820'450	0.30 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		17'500		7'500	10'000	3'547.22	29'726'023	2.31 %
Akt Bristol Myers Squibb Co			800'000		800'000	51.31	34'398'593	2.67 %
Akt CF Industries Hldg			640'000	160'000	480'000	79.50	31'978'423	2.48 %
Akt Cigna Corporation			275'000	155'000	120'000	299.45	30'113'015	2.34 %
Akt eBay Inc			1'000'000		1'000'000	43.62	36'553'953	2.84 %
Akt InMode Ltd			1'600'000		1'600'000	22.24	29'819'712	2.32 %
Akt Mettler Toledo International Inc			34'000	6'000	28'000	1'212.96	28'461'199	2.21 %
Akt Philip Morris International Inc		380'000	20'000		400'000	94.08	31'535'955	2.45 %
Akt The Kraft Heinz Company		850'000	1'200'000	1'100'000	950'000	36.98	29'440'094	2.29 %
Akt Visa Inc -A-		160'000		5'000	155'000	260.35	33'817'225	2.63 %
Akt Fidelity National Inc		520'000		520'000	0			
Akt Waters Corporation			140'000	140'000	0			
<b>Total</b>							<b>319'664'642</b>	<b>24.83 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>319'664'642</b>	<b>24.83 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>1'139'367'673</b>	<b>88.49 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>1'139'367'673</b>	<b>88.49 %</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>CHF</b>								
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 21.03.24			60'000'000		60'000'000	99.60	59'760'000	4.64 %
0% Geldmarkt-Buchford. Schweiz 01.06.23			90'000'000	90'000'000	0			
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 03.08.23			45'000'000	45'000'000	0			
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 14.12.23			50'000'000	50'000'000	0			
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 16.11.23			60'000'000	60'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>59'760'000</b>	<b>4.64 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>59'760'000</b>	<b>4.64 %</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>59'760'000</b>	<b>4.64 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>1'199'127'673</b>	<b>93.13 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							89'616'759	6.96 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>89'616'759</b>	<b>6.96 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>2'388'874</b>	<b>0.19 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2023</b>							<b>1'291'133'306</b>	<b>100.28 %</b>

<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-3'608'978</b>	<b>-0.28 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2023</b>		<b>1'287'524'328</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I	428'612.742000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R	519'780.356000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I	1'414'639.449000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R	1'433'880.162000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I	598'987.556000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R	224'716.644000		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I</b>		<b>CHF</b>	<b>402.73</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R</b>		<b>CHF</b>	<b>391.08</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I</b>		<b>EUR</b>	<b>272.06</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R</b>		<b>EUR</b>	<b>265.33</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I</b>		<b>USD</b>	<b>296.37</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R</b>		<b>USD</b>	<b>287.76</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.*

## Hinterlegungsstellen per 31.12.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:  
Liechtensteinische Landesbank AG  
SIX SIS AG  
Standard Chartered Bank Hong Kong Office

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Quantex Global Value Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Quantex Global Value Fund zum 31. Dezember 2023 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.

### **Sonstiger Sachverhalt**

Der Jahresbericht des Quantex Global Value Fund für das am 31. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einem anderen Wirtschaftsprüfer geprüft, der am 26. April 2023 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

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

### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.



- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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.

Schaan, 25. April 2024

Grant Thornton AG

Egon Hutter  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Thomas Walch

# Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

## Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf [www.lafv.li](http://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 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	63	CHF 7'405 Mio.
in AIF	21	CHF 1'813 Mio.
Total	84	CHF 9'218 Mio.

## Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.32-1.43 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.10 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.97-0.99 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.93 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.04-0.06 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

## 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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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



Name des Produkts: Quantex Funds, Quantex Global Value Fund  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900WYOOM5QHEV9890

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

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 förderte punktuell und in geringem Ausmass ökologische und soziale Merkmale durch:

- die Anwendung von Ausschlusskriterien im Bereich Waffen, und
- die Favorisierung von verantwortungsvollen Unternehmen.

● **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?**

Die Indikatoren haben in vergleichbarem Ausmass wie in der vorangegangenen Berichtsperiode 01.01.2022 – 31.12.2022 (der erstmaligen Berichterstattung) abgeschnitten.

● **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 EU-Kriterien 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?

Die prozentualen Gewichte der Vermögenswerte in der nachfolgenden Tabelle entsprechen dem Durchschnitt der prozentualen Gewichte der Vermögenswerte an den Quartalsenden in der Berichtsperiode.

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kontokorrent CHF	[nicht verfügbar]	5.9	LI
Reg Shs Shell PLC	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.9	GB
Shs Anheuser-Busch InBev SA/NV	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.9	BE
Reg Shs British American Tobacco PLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.8	GB
Reg Shs Petro Brasileiro SA - Petro American Depositary Receipt Repr 2 Shs	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.8	BR
Reg Shs Ambev SA American Depositary Shares Repr 1 Sh	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.7	BR
Reg Shs Woodside Energy Grp Ltd	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.6	AU

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

N Akt Novartis AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.6	CH
Reg Shs The Cigna Grp	Gesundheits- und Sozialwesen	2.6	US
Reg Shs Visa Inc -A-	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.6	US
Reg Shs Philip Morris Internat Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.6	US
Shs Technip Energies N.V.Bearer and	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.5	NL
Reg Shs B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.5	BR
Reg Shs Endeavour Mining PLC	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.4	GB
Reg Shs Booking Holdings Inc	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2.4	US
Reg Shs Man Grp PLC	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.4	JE
Shs INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.From Split Share	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2.4	ES
Act TotalEnergies SE	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.4	FR



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

89.4 % der Investitionen waren auf die ESG-Merkmale des Fonds abgestimmt. Die Anlagen in der Kategorie "Sonstige" betragen 10.6% und bestanden grösstenteils aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten zur Steuerung der Fondsliquidität. Die Allokationen entsprechen dem Durchschnitt der Allokationen an den Quartalsenden in der Berichtsperiode.

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

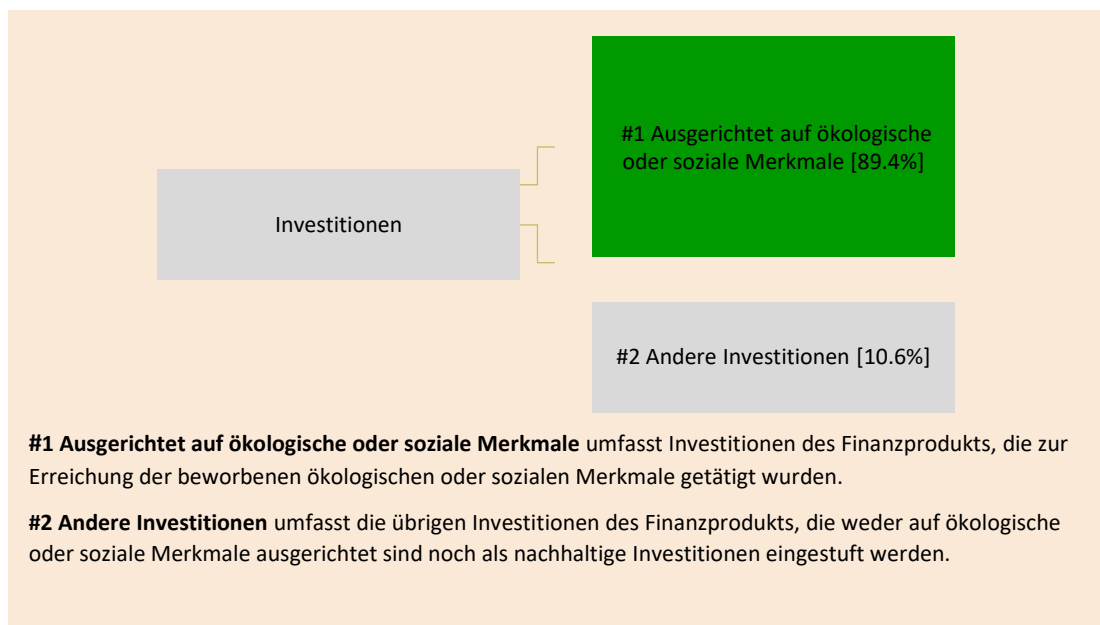
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

Die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Wirtschaftssektoren basieren auf den Sektoren/Teilspektoren der "Nomenclature statistique des activités économiques dans la Communauté européenne", kurz NACE. Die Allokationen zu den NACE-Sektoren/-Teilspektoren wurden aus dem Durchschnitt der Allokationen an den Quartalsenden in der Berichtsperiode berechnet. Die vorstehende Tabelle der Allokationen des Fonds in die NACE Sektoren und Teilspektoren basiert auf den Durchschnittsdaten der Quartalsenden. Die Tabelle enthält auch die Sektoren und Teilspektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäss der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, sofern der Fonds in diese Sektoren/Teilspektoren in der Berichtsperiode investiert war.

Sektor	Teilspektor	In % des NAV
<b>Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren</b>		<b>35.22</b>
	Tabakverarbeitung	7.58
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	6.99
	Getränkeherstellung	5.62
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4.63
	Metallerzeugung und -bearbeitung	4.15
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.42
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1.99
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.75
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0.07
<b>Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden</b>		<b>23.57</b>
	Erzbergbau	8.88



Gewinnung von Erdöl und Erdgas	7.51
Kohlenbergbau	4.67
Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	2.51
<b>Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</b>	<b>10.58</b>
Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	7.47
Erbringung von Finanzdienstleistungen	1.83
Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1.28
<b>Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen</b>	<b>6.32</b>
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	6.32
<b>Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung</b>	<b>5.83</b>
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5.83
<b>Gesundheits- und Sozialwesen</b>	<b>3.86</b>
Gesundheitswesen	3.86
<b>Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen</b>	<b>2.42</b>
Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	2.42
<b>Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen</b>	<b>1.17</b>
Sonstige freiberufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	1.17
<b>Grundstücks- und Wohnungswesen</b>	<b>0.61</b>
Grundstücks- und Wohnungswesen	0.61



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

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie getätigt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

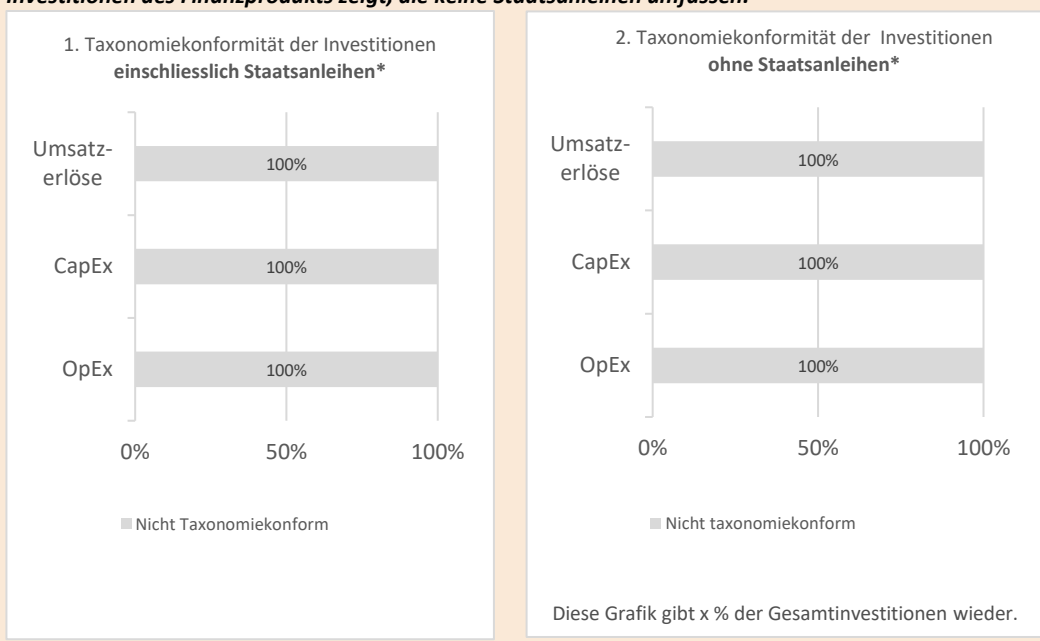
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:  In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



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

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie getätigt. Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten lässt sich der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten geflossen sind, nicht berechnen.

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

Der Fonds hat wie in früheren Bezugszeiträumen keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie getätigt.



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



### **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 mit einem Umweltziel anstrebt.



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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine sozial nachhaltigen Investitionen anstrebt.



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

Die "#2 Anderen Investitionen" umfassen die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Anlagen in dieser Kategorie betragen 10.6% und bestanden grösstenteils aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten zur Steuerung der Fondsliquidität. Es wurde in keine Titel investiert, die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen. Das Teilvermögen erlaubt gemäss konstituierenden Dokumenten in begrenztem Umfang die Aufnahme von Titeln, welche die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen. Der Anteil solcher Titel ist auf 10% der Investitionen in Unternehmen beschränkt und 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.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich im Rahmen ihrer Möglichkeiten die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Zuge der Anlagerichtlinienprüfung.



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

### **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.

## 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

### Vermögensverwalter

Quantex AG  
Pourtalèsstrasse 97  
3074 Muri bei Bern, Schweiz

### Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
8002 Zürich, Schweiz

### Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein