

Quantex Global Value Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2023

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 30.06.2023	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	12
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Adressen	18

Organisation

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

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 nachprüfbar, 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 nachprüfbar 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 unzuweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Währungstabelle

					CHF
Australien	AUD	1	=	0.596902	
Brasilien	BRL	100	=	18.542093	
EWU	EUR	1	=	0.978800	
Grossbritannien	GBP	1	=	1.140420	
Indonesien	IDR	100	=	0.005974	
Japan	JPY	100	=	0.622805	
Kanada	CAD	1	=	0.679015	
Mexiko	MXN	1	=	0.052733	
Polen	PLN	100	=	22.051005	
Schweden	SEK	100	=	8.291051	
Südafrika	ZAR	1	=	0.047564	
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.068167	
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.900791	

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Vermögen des Teilfonds wird nach dem Grundsatz der Risikosteuerung 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 %
30.06.2023	425'333	173.3	407.55	4.37 %

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 %
30.06.2023	531'302	210.8	396.77	4.11 %

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 %
30.06.2023	1'421'072	362.3	260.46	keine	4.99 %

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 %
30.06.2023	1'357'865	338.5	254.67	keine	4.73 %

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 %
30.06.2023	637'373	160.2	279.03	6.97 %

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 %
30.06.2023	217'130	53.1	271.59	6.70 %

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 1'298'235'977.20 (30.06.2023)

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 30.06.2023

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		188'775'575.31
Wertpapiere		1'111'823'244.25
Sonstige Vermögenswerte		1'400'868.58
Gesamtvermögen		1'301'999'688.14
Verbindlichkeiten		-3'763'710.94
Nettovermögen		1'298'235'977.20
Klasse CHF I	173'345'079.10	
Klasse CHF R	210'802'341.70	
Klasse EUR I	362'292'272.41	
Klasse EUR R	338'473'799.55	
Klasse USD I	160'201'943.79	
Klasse USD R	53'120'540.65	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse CHF I	425'332.54	
Klasse CHF R	531'301.73	
Klasse EUR I	1'421'072.32	
Klasse EUR R	1'357'865.11	
Klasse USD I	637'373.35	
Klasse USD R	217'129.89	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse CHF I	CHF	407.55
Klasse CHF R	CHF	396.77
Klasse EUR I	EUR	260.46
Klasse EUR R	EUR	254.67
Klasse USD I	USD	279.03
Klasse USD R	USD	271.59

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023

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

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'501'960.86	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	31'076'345.10	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	822'912.56	
Total Erträge		33'401'218.52
Passivzinsen	-3.04	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-6'370'562.40	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-389'922.70	
Aufwendungen für die Verwaltung	-779'611.49	
Revisionsaufwand	-3'967.12	
Sonstige Aufwendungen	-60'675.19	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'137'751.21	
Total Aufwand		-8'742'493.15
Nettoertrag		24'658'725.37
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		25'510'918.40
Realisierter Erfolg		50'169'643.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'336'904.29
Gesamterfolg		52'506'548.06

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Klasse CHF I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	159'174'929.65
Saldo aus dem Anteilverkehr	7'639'505.68
Gesamterfolg	6'530'643.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	173'345'079.10

Klasse CHF R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	206'580'689.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'151'071.15
Gesamterfolg	8'372'723.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	210'802'341.70

Klasse EUR I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	346'852'055.32
Saldo aus dem Anteilverkehr	97'677.48
Gesamterfolg	15'342'539.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	362'292'272.41

Klasse EUR R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	330'985'022.80
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'995'647.06
Gesamterfolg	13'484'423.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	338'473'799.55

Klasse USD I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	158'174'474.58
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'725'598.34
Gesamterfolg	6'753'067.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	160'201'943.79

Klasse USD R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	52'738'320.31
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'640'929.13
Gesamterfolg	2'023'149.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	53'120'540.65

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

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	407'614
Ausgegebene Anteile	56'728
Zurückgenommene Anteile	39'009
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	425'333

Klasse CHF R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	542'046
Ausgegebene Anteile	31'311
Zurückgenommene Anteile	42'055
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	531'302

Klasse EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'419'902
Ausgegebene Anteile	100'226
Zurückgenommene Anteile	99'056
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'421'072

Klasse EUR R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'382'360
Ausgegebene Anteile	67'914
Zurückgenommene Anteile	92'409
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'357'865

Klasse USD I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	656'780
Ausgegebene Anteile	40'472
Zurückgenommene Anteile	59'879
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	637'373

Klasse USD R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	224'421
Ausgegebene Anteile	7'026
Zurückgenommene Anteile	14'317
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	217'130

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)

0.94 % p. a.	Klasse CHF I
1.43 % p. a.	Klasse CHF R
0.94 % p. a.	Klasse EUR I
1.43 % p. a.	Klasse EUR R
0.94 % p. a.	Klasse USD I
1.43 % 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 497'419.51 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Santos Ltd		7'000'000	1'000'000		8'000'000	7.52	35'909'624	2.77 %
Akt South32 Ltd		12'500'000	1'000'000	500'000	13'000'000	3.76	29'176'570	2.25 %
Akt Whitehaven Coal Ltd			8'000'000		8'000'000	6.71	32'041'699	2.47 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd			1'700'000		1'700'000	34.44	34'947'418	2.69 %
Total							132'075'312	10.17 %
Total Australien							132'075'312	10.17 %
Belgien								
	EUR							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		650'000	130'000	80'000	700'000	51.83	35'511'843	2.74 %
Total							35'511'843	2.74 %
Total Belgien							35'511'843	2.74 %
Brasilien								
	BRL							
Akt B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		16'000'000	1'000'000	5'000'000	12'000'000	14.61	32'507'997	2.50 %
Akt Banco Bradesco SA			15'000'000	4'000'000	11'000'000	16.45	33'551'917	2.58 %
Akt Odontoprev SA		9'000'000	400'000	1'800'000	7'600'000	12.55	17'685'448	1.36 %
Total							83'745'363	6.45 %
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		12'000'000	3'000'000	2'000'000	13'000'000	3.17	37'180'149	2.86 %
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs		3'100'000	1'200'000	1'400'000	2'900'000	13.83	36'128'025	2.78 %
Total							73'308'173	5.65 %
Total Brasilien							157'053'536	12.10 %
Deutschland								
	EUR							
Namakt adidas AG		280'000		280'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Deutschland							0	0.00 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered		2'200'000	100'000	600'000	1'700'000	21.11	35'126'196	2.71 %
Akt TotalEnergies SE		570'000			570'000	52.55	29'318'486	2.26 %
Total							64'444'681	4.96 %
Total Frankreich							64'444'681	4.96 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt British American Tobacco Plc		950'000	350'000		1'300'000	26.08	38'664'800	2.98 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Ferrexpo Plc		6'600'000			6'600'000	0.90	6'736'461	0.52 %
Akt Shell PLC		1'300'000	250'000	150'000	1'400'000	23.43	37'400'074	2.88 %
Total							82'801'335	6.38 %
Total Grossbritannien							82'801'335	6.38 %
Indonesien								
	IDR							
Akt PT Adaro Energy Tbk Registered Shs			120'000'000		120'000'000	2'230.00	15'986'424	1.23 %
Akt PT Indofood Sukses Makmur Tbk		38'000'000	2'000'000		40'000'000	7'350.00	17'563'560	1.35 %
Total							33'549'984	2.58 %
Total Indonesien							33'549'984	2.58 %
Japan								
	JPY							
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			
Total							0	0.00 %
Total Japan							0	0.00 %
Jersey								
	GBP							
Akt Man Group PLC		11'700'000	1'700'000	700'000	12'700'000	2.19	31'646'085	2.44 %
Akt Glencore Intl		5'700'000	1'000'000	6'700'000	0			
Total							31'646'085	2.44 %
Total Jersey							31'646'085	2.44 %
Kaimaninseln								
	CAD							
Akt Endeavour Mining PLC		1'700'000	200'000	400'000	1'500'000	31.75	32'338'089	2.49 %
Total							32'338'089	2.49 %
Total Kaimaninseln							32'338'089	2.49 %
Kanada								
	CAD							
Akt Alimentation Couche-Tard Inc			720'000		720'000	67.93	33'210'352	2.56 %
Akt Centerra Gold Inc		3'000'000	300'000	100'000	3'200'000	7.94	17'252'413	1.33 %
Akt Dundee Precious Metals Inc		3'000'000	300'000	500'000	2'800'000	8.75	16'635'868	1.28 %
Akt Stelco Holdings Inc		500'000		500'000	0			
Total							67'098'633	5.17 %
Total Kanada							67'098'633	5.17 %
Kasachstan								
	USD							
Akt National Atomic Company Kazatomprom JSC GDR Reg S		540'000		540'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kasachstan							0	0.00 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		1'300'000	100'000	100'000	1'300'000	24.93	31'721'929	2.44 %
Total							31'721'929	2.44 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Luxemburg							31'721'929	2.44 %
Mexiko								
	MXN							
Akt Qualitas Controladora SAB de CV		3'800'000		1'000'000	2'800'000	127.02	18'754'808	1.44 %
Total							18'754'808	1.44 %
Total Mexiko							18'754'808	1.44 %
Schweden								
	SEK							
Akt SSAB Corporation -B		6'200'000		6'200'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweden							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Novartis AG		420'000	40'000	80'000	380'000	90.00	34'200'000	2.63 %
Namakt Sonova Holding AG		150'000	10'000	35'000	125'000	238.20	29'775'000	2.29 %
Namakt VAT Group AG		100'000		100'000	0			
Total							63'975'000	4.93 %
Total Schweiz							63'975'000	4.93 %
Spanien								
	EUR							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		670'000		20'000	650'000	24.68	15'701'910	1.21 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		1'300'000		400'000	900'000	35.46	31'237'423	2.41 %
Total							46'939'333	3.62 %
Total Spanien							46'939'333	3.62 %
Südafrika								
	GBP							
Akt Thungela Resources Limited		600'000	500'000		1'100'000	6.08	7'629'638	0.59 %
Total							7'629'638	0.59 %
	USD							
Akt Sibanye Stillwater Ltd ADR		3'200'000	2'000'000	400'000	4'800'000	6.24	26'980'492	2.08 %
Total							26'980'492	2.08 %
	ZAR							
Akt Mr.Price Grp Ltd		1'900'000	400'000		2'300'000	144.20	15'775'076	1.22 %
Thungela Resources Ltd		1'800'000	800'000		2'600'000	147.94	18'295'207	1.41 %
Total							34'070'283	2.62 %
Total Südafrika							68'680'413	5.29 %
Südkorea (Republik)								
	KRW							
KT&G Corp Shs		440'000	60'000		500'000	82'800.00	28'221'138	2.17 %
Total							28'221'138	2.17 %
Total Südkorea (Republik)							28'221'138	2.17 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		17'500		4'500	13'000	2700.33	31'621'628	2.44 %
Akt CF Industries Hldg			600'000	50'000	550'000	69.42	34'393'101	2.65 %
Akt Cigna Corporation			145'000		145'000	280.60	36'650'483	2.82 %
Akt Philip Morris International Inc		380'000	20'000		400'000	97.62	35'174'087	2.71 %
Akt Visa Inc -A-		160'000			160'000	237.48	34'227'175	2.64 %
Akt Fidelity National Inc		520'000		520'000	0			
Akt The Kraft Heinz Company		850'000		850'000	0			
Total							172'066'476	13.25 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							172'066'476	13.25 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							1'066'878'594	82.18 %
Total Aktien							1'066'878'594	82.18 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 03.08.23			45'000'000		45'000'000	99.88	44'944'650	3.46 %
0% Geldmarkt-Buchford. Schweiz 01.06.23			90'000'000	90'000'000	0			
Total							44'944'650	3.46 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							44'944'650	3.46 %
Total Obligationen							44'944'650	3.46 %
Total Wertpapiere							1'111'823'244	85.64 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							188'775'575	14.54 %
Total Bankguthaben							188'775'575	14.54 %
Sonstige Vermögenswerte							1'400'869	0.11 %
Gesamtvermögen per 30.06.2023							1'301'999'688	100.29 %
Verbindlichkeiten							-3'763'711	-0.29 %
Nettovermögen per 30.06.2023							1'298'235'977	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I					425'332.542000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R					531'301.725000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I					1'421'072.325000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R					1'357'865.107000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I					637'373.352000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R					217'129.895000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I						CHF	407.55	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R						CHF	396.77	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I						EUR	260.46	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R						EUR	254.67	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I						USD	279.03	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R						USD	271.59	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Adressen

Verwahrstelle

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

Bank Linth LLB 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