

Jahresbericht 31. Dezember 2024

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
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen.....	8
Historische Fondsperformance	10
Fondsdaten.....	11
Vermögensrechnung per 31.12.2024	13
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024.....	13
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	14
Verwendung des Erfolgs.....	14
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	16
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024.....	17
Entschädigungen	18
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	19
Hinterlegungsstellen per 31.12.2024	23
Bericht des Wirtschaftsprüfers	24
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	27
Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	29
Adressen	37

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	LLB (Schweiz) 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 Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li.

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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 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 Anteilklassen 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.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Quantex Global Value Fund blieb 2024 zum zweiten Mal deutlich hinter dem globalen Aktienindex zurück. Der Fonds hielt keine der teuren sieben Tech-Riesen, welche die Aktienindizes praktisch im Alleingang in die Höhe zogen. Auch 2024 gab es für eine breit diversifizierte Value-Strategie wie die unsere wenig zu holen. Seit Auflegung vor über 16 Jahren liegt der Fonds aber weiterhin deutlich vor den gängigen Weltaktienindizes.

Das Fondsportfolio wurde im Jahresverlauf noch mehr in Richtung defensive Qualitätsaktien verschoben, vor allem aus den Sektoren Lebensmittel, Lebensmittel-Einzelhandel, Haushaltsgüter und Gesundheit. Die relativ tiefe Bewertung dieser defensiven Titel zeigt an, dass der Markt jegliche Angst vor einer Rezession oder sonstigen Rückschlägen verloren hat. Wir nutzten diese Gelegenheit zum Ausbau der Positionierung in Qualitätsaktien.

Geographisch wurde die Dominanz des US-Markts 2024 noch extremer. Value fanden wir entsprechend abseits Amerikas Börsen in ungeliebten Emerging Markets wie Brasilien, Mexiko oder Südafrika sowie dem Vereinigten Königreich.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 29. Juli 2024 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 12. August 2024 in Kraft getreten.

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

- **Errichtung eines neuen Teilfonds "Quantex Quality Fund"**
- **Änderungen / Verweise Anhang C**
- **redaktionelle Anpassungen ESG und allgemein**

Errichtung eines neuen Teilfonds: Quantex Quality Fund:

Der neue Teilfonds wird analog zum bestehenden Quantex Global Value aufgesetzt.

Fondsname	Quantex Quality Fund					
Anteilsklasse	CHF R	EUR R	USD R	CHF I	EUR I	USD I
Valoren-Nummer	136763480	136763482	136763484	136763481	136763483	136763485
ISIN-Nummer	LI1367634808	LI1367634824	LI1367634840	LI1367634816	LI1367634832	LI1367634857

1 Aufgabenübertragung

2 Asset Manager

Die Anlageentscheide für diesen Teilfonds sind an die Quantex AG, Pourtalèsstrasse 97, 3074 Muri bei Bern, delegiert.

3 Verwahrstelle

Als Verwahrstelle für diesen Teilfonds wurde die Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, bestellt.

4 Wirtschaftsprüfer

Als Wirtschaftsprüfer für diesen Teilfonds ist Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, 9494 Schaan, als Wirtschaftsprüfer beauftragt.

5 Anlagegrundsätze des Teilfonds

Die nachstehenden Bestimmungen regeln die teilfondsspezifischen Anlagegrundsätze des Teilfonds.

Anlageziel und Anlagepolitik

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 zu tätigen. Der Fokus in der Aktienselektion liegt auf Unternehmen mit einem herausragenden Geschäftsmodell. 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

Bei diesem Finanzprodukt 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. Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht systematisch berücksichtigt, da die Strategie lediglich punktuell Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen der Auswahl von Positionen integriert. 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.

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche 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" dieses Dokuments enthalten.

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.

6 Rechnungs-/ Referenzwährung des Teilfonds

Die Rechnungswährung des Teilfonds sowie die Referenzwährung pro Anteilsklasse werden in der Tabelle "Stammdaten und Informationen des Teilfonds" in lit. 1 dieses Anhangs A "Teilfonds im Überblick" genannt.

Bei der Rechnungswährung handelt es sich um die Währung, in der die Buchführung des Teilfonds erfolgt. Bei der Referenzwährung handelt es sich um die Währung, in der die Performance und der Nettoinventarwert der Anteilsklassen berechnet werden. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds optimal eignen.

7 Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit langfristigem Anlagehorizont, die in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien mit einem herausragenden Geschäftsmodell und anderen Wertpapieren investieren wollen.

...

Redaktionelle Änderungen inklusive ESG Anhang

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 9. August 2024 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.561173
Brasilien	BRL	100	=	14.648343
EWU	EUR	1	=	0.941200
Grossbritannien	GBP	1	=	1.135097
Indonesien	IDR	100	=	0.005595
Japan	JPY	100	=	0.577211
Kanada	CAD	1	=	0.629649
Mexiko	MXN	1	=	0.043674
Polen	PLN	100	=	22.016374
Schweden	SEK	100	=	8.213631
Südafrika	ZAR	1	=	0.047974
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.061430
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.905958

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

Bei diesem Finanzprodukt 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. Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht systematisch berücksichtigt, da die Strategie lediglich punktuell Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen der Auswahl von Positionen integriert. 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.

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche 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" enthalten.

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
31.12.2020	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 %
31.12.2024	485'275	215.4	443.87	10.22 %

Klasse CHF R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
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 %
31.12.2024	499'321	214.2	428.89	9.67 %

Klasse EUR I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2020	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 %
31.12.2024	1'358'644	377.2	295.01	keine	8.44 %

Klasse EUR R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2020	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 %
31.12.2024	1'482'047	399.3	286.28	keine	7.90 %

Klasse USD I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2024	607'795	166.4	302.12	1.94 %

Klasse USD R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2024	222'223	58.8	291.91	1.44 %

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	01.01.2024 bis 31.12.2024	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
Quantex Global Value Fund Klasse CHF I	CHF	10.22 %	10.22 %	21.88 %	6.82 %
Quantex Global Value Fund Klasse CHF R	CHF	9.67 %	9.67 %	20.06 %	6.28 %
Quantex Global Value Fund Klasse EUR I	EUR	8.44 %	8.44 %	33.78 %	10.19 %
Quantex Global Value Fund Klasse EUR R	EUR	7.90 %	7.90 %	31.79 %	9.64 %
Quantex Global Value Fund Klasse USD I	USD	1.94 %	1.94 %	22.68 %	7.05 %
Quantex Global Value Fund Klasse USD R	USD	1.44 %	1.44 %	20.88 %	6.53 %

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 1'431'254'178.88 (31.12.2024)

Valorennummer / ISIN Klasse CHF I

39 961 167 / LI0399611677

Valorennummer / ISIN Klasse CHF R

4 226 728 / LI0042267281

Valorennummer / ISIN Klasse EUR I

39 961 168 / LI0399611685

Valorennummer / ISIN Klasse EUR R

27 448 111 / LI0274481113

Valorennummer / ISIN Klasse USD I

39 961 169 / LI0399611693

Valorennummer / ISIN Klasse USD R

27 448 112 / LI0274481121

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	141'824'528.83
Wertpapiere	1'289'556'782.44
Sonstige Vermögenswerte	3'799'770.05
Gesamtvermögen	1'435'181'081.32
Verbindlichkeiten	-3'926'902.44
Nettovermögen	1'431'254'178.88
Klasse CHF I	215'398'662.38
Klasse CHF R	214'151'663.06
Klasse EUR I	377'242'313.51
Klasse EUR R	399'335'568.27
Klasse USD I	166'358'120.66
Klasse USD R	58'767'851.00
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Klasse CHF I	485'275.14
Klasse CHF R	499'321.14
Klasse EUR I	1'358'644.43
Klasse EUR R	1'482'047.37
Klasse USD I	607'795.20
Klasse USD R	222'223.20
Nettoinventarwert pro Anteil	
Klasse CHF I	CHF 443.87
Klasse CHF R	CHF 428.89
Klasse EUR I	EUR 295.01
Klasse EUR R	EUR 286.28
Klasse USD I	USD 302.12
Klasse USD R	USD 291.91

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2024 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 01.01.2024 bis 31.12.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	3'241'166.78	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	58'599'931.99	
Sonstige Erträge	665'906.24	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'498'863.09	
Total Erträge		66'005'868.10
Passivzinsen	-39'536.73	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-13'704'344.93	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-504'516.22	
Aufwendungen für die Verwaltung	-1'024'320.82	
Revisionsaufwand	-9'177.40	
Sonstige Aufwendungen	-133'991.96	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'148'558.82	
Total Aufwand		-18'564'446.88
Nettoertrag		47'441'421.22
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		127'822'583.04
Realisierter Erfolg		175'264'004.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-47'763'645.33
Gesamterfolg		127'500'358.93

Verwendung des Erfolgs

Klasse CHF I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7'629'932.38
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7'629'932.38
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	7'629'932.38
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse CHF R

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'552'329.73
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'552'329.73
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	6'552'329.73
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse EUR I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	13'362'828.30
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	13'362'828.30
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	13'362'828.30
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse EUR R

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12'218'338.39
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	12'218'338.39
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	12'218'338.39
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse USD I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'879'891.27
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'879'891.27
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'879'891.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse USD R

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'798'101.15
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'798'101.15
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'798'101.15
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**Klasse CHF I**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	172'613'509.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	24'157'123.17
Gesamterfolg	18'628'029.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	215'398'662.38

Klasse CHF R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	203'276'284.84
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8'190'413.31
Gesamterfolg	19'065'791.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	214'151'663.06

Klasse EUR I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	356'381'707.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-13'958'614.81
Gesamterfolg	34'819'221.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	377'242'313.51

Klasse EUR R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	352'301'036.02
Saldo aus dem Anteilverkehr	12'376'289.13
Gesamterfolg	34'658'243.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	399'335'568.27

Klasse USD I

	CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	148'762'819.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'382'256.11
Gesamterfolg	15'213'044.98
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	166'358'120.66

Klasse USD R

	CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	54'188'971.47
Saldo aus dem Anteilverkehr	-537'148.81
Gesamterfolg	5'116'028.34
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	58'767'851.00

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Klasse CHF I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	428'613
Ausgegebene Anteile	111'788
Zurückgenommene Anteile	55'126
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	485'275

Klasse CHF R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	519'780
Ausgegebene Anteile	53'149
Zurückgenommene Anteile	73'608
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	499'321

Klasse EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'414'639
Ausgegebene Anteile	236'179
Zurückgenommene Anteile	292'174
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'358'644

Klasse EUR R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'433'880
Ausgegebene Anteile	252'680
Zurückgenommene Anteile	204'513
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'482'047

Klasse USD I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	598'988
Ausgegebene Anteile	70'500
Zurückgenommene Anteile	61'693
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	607'795

Klasse USD R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	224'717
Ausgegebene Anteile	27'453
Zurückgenommene Anteile	29'947
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	222'223

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)

0.87 % p. a.	Klasse CHF I
1.37 % p. a.	Klasse CHF R
0.87 % p. a.	Klasse EUR I
1.37 % p. a.	Klasse EUR R
0.87 % p. a.	Klasse USD I
1.37 % 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 1'956'590.18 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt South32 Ltd		16'000'000		16'000'000	0			
Akt Woodside Energy Grp Ltd		1'900'000		1'900'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Belgien								
	EUR							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		700'000	190'000	20'000	870'000	48.25	39'509'223	2.76 %
Total							39'509'223	2.76 %
Total Belgien							39'509'223	2.76 %
Brasilien								
	BRL							
Akt B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		14'000'000	12'000'000		26'000'000	10.32	39'304'434	2.75 %
Akt BB Seguridade Participacoes SA			2'500'000		2'500'000	36.18	13'249'426	0.93 %
Akt Odontoprev SA		8'000'000	900'000	500'000	8'400'000	10.86	13'362'804	0.93 %
Akt Sendas Distribuidora			32'000'000		32'000'000	5.63	26'390'455	1.84 %
Total							92'307'119	6.45 %
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		15'000'000	10'000'000	1'000'000	24'000'000	1.86	40'441'965	2.83 %
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs		2'800'000	200'000	3'000'000	0			
Total							40'441'965	2.83 %
Total Brasilien							132'749'084	9.28 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered		1'530'000	70'000	1'600'000	0			
Akt TotalEnergies SE		520'000		520'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Frankreich							0	0.00 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt BP Plc		6'300'000	2'700'000		9'000'000	3.93	40'148'381	2.81 %
Akt British American Tobacco Plc		1'450'000	150'000	300'000	1'300'000	28.80	42'498'032	2.97 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc			830'000	170'000	660'000	48.33	36'207'097	2.53 %
Akt Shell PLC		1'300'000	200'000	100'000	1'400'000	24.76	39'347'002	2.75 %
Akt Unilever Plc			910'000	250'000	660'000	45.48	34'071'980	2.38 %
Akt Burberry Group Plc			2'600'000	2'600'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Ferrexpo Plc		6'600'000		6'600'000	0			
Akt InterContinental Hotels Grp PLC			400'000	400'000	0			
Total							192'272'492	13.43 %
Total Grossbritannien							192'272'492	13.43 %
Indonesien								
	IDR							
Akt PT Indofood Sukses Makmur Tbk		40'000'000	8'000'000		48'000'000	7'700.00	20'679'120	1.44 %
Akt PT Adaro Energy Tbk Registered Shs		105'000'000		105'000'000	0			
Total							20'679'120	1.44 %
Total Indonesien							20'679'120	1.44 %
Jersey								
	GBP							
Akt Man Group PLC		13'000'000		13'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Jersey							0	0.00 %
Kaimaninseln								
	CAD							
Akt Endeavour Mining PLC		1'600'000	1'000'000	500'000	2'100'000	26.05	34'444'949	2.41 %
Total							34'444'949	2.41 %
Total Kaimaninseln							34'444'949	2.41 %
Kanada								
	CAD							
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		740'000	140'000	110'000	770'000	79.72	38'650'626	2.70 %
Akt Centerra Gold Inc		3'200'000	500'000	500'000	3'200'000	8.18	16'481'692	1.15 %
Akt Dundee Precious Metals Inc		2'800'000	200'000	800'000	2'200'000	13.04	18'063'371	1.26 %
Akt Franco-Nevada Corp			380'000	40'000	340'000	168.92	36'162'505	2.53 %
Akt Suncor Energy Inc		1'100'000	100'000	200'000	1'000'000	51.31	32'307'290	2.26 %
Total							141'665'484	9.90 %
Total Kanada							141'665'484	9.90 %
Luxemburg								
	GBP							
B&M Europ. Value Retail SA			5'000'000		5'000'000	3.63	20'613'362	1.44 %
Total							20'613'362	1.44 %
Total Luxemburg							20'613'362	1.44 %
Mexiko								
	MXN							
Akt Fomento Economico Mexicano			1'300'000		1'300'000	177.70	10'089'131	0.70 %
Akt Grupo Mexico SAB de CV		8'000'000	1'500'000	1'800'000	7'700'000	98.93	33'269'150	2.32 %
Akt Qualitas Controladora SAB de CV		1'800'000	3'100'000	1'800'000	3'100'000	175.41	23'748'655	1.66 %
Akt Wal-Mart de Mexico SAB de CV			16'000'000	500'000	15'500'000	54.89	37'157'621	2.60 %
Total							104'264'556	7.28 %
	USD							
Akt Fomento Economico Mexicano SAB			380'000		380'000	85.49	29'431'133	2.06 %
Total							29'431'133	2.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Mexiko							133'695'689	9.34 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Koninklijke Ahold NV			1'300'000	1'300'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Niederlande							0	0.00 %
Polen								
	PLN							
Akt DINO POLSKA Spolka Akcyjna Bearer			580'000	100'000	480'000	389.80	41'193'516	2.88 %
Total							41'193'516	2.88 %
Total Polen							41'193'516	2.88 %
Schweden								
	SEK							
Akt Evolution Gaming Grp A			550'000		550'000	852.80	38'525'215	2.69 %
Total							38'525'215	2.69 %
Total Schweden							38'525'215	2.69 %
Schweiz								
	CHF							
Akt The Swatch Group AG			210'000	10'000	200'000	165.00	33'000'000	2.31 %
Namakt Nestle SA			500'000		500'000	74.88	37'440'000	2.62 %
GS Roche Holding AG		150'000	10'000	160'000	0			
Namakt Novartis AG		360'000	60'000	420'000	0			
Total							70'440'000	4.92 %
Total Schweiz							70'440'000	4.92 %
Spanien								
	EUR							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		670'000		20'000	650'000	29.20	17'863'976	1.25 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		900'000		900'000	0			
Total							17'863'976	1.25 %
Total Spanien							17'863'976	1.25 %
Südafrika								
	GBP							
Akt Thungela Resources Limited		1'200'000		600'000	600'000	5.67	3'865'005	0.27 %
Total							3'865'005	0.27 %
	ZAR							
Akt Standard Bank Grp Ltd			3'300'000		3'300'000	221.76	35'107'757	2.45 %
Akt Thungela Resources Ltd		2'600'000		100'000	2'500'000	133.69	16'034'110	1.12 %
Akt Mr.Price Grp Ltd		2'200'000		2'200'000	0			
Total							51'141'867	3.57 %
Total Südafrika							55'006'872	3.84 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Akt KT&G Corp Shs		520'000		520'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Südkorea (Republik)							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Align Technology Inc			200'000	25'000	175'000	208.51	33'057'728	2.31 %
Akt Autozone Inc			13'000	1'000	12'000	3'202.00	34'810'530	2.43 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		10'000	2'500	5'500	7'000	4'968.42	31'508'259	2.20 %
Akt CF Industries Hldg		480'000	20'000	50'000	450'000	85.32	34'783'351	2.43 %
Akt Lululemon Athletica Inc			150'000	64'000	86'000	382.41	29'794'476	2.08 %
Akt PayPal Holdings Inc			650'000	230'000	420'000	85.35	32'475'876	2.27 %
Akt Philip Morris International Inc		400'000		100'000	300'000	120.35	32'709'614	2.29 %
Akt Ulta Beauty Inc			115'000	20'000	95'000	434.93	37'432'690	2.62 %
Akt Visa Inc -A-		155'000	10'000	45'000	120'000	316.04	34'358'276	2.40 %
Akt Allison Transmission Holdings Inc		78'400	551'600	630'000	0			
Akt Bristol Myers Squibb Co		800'000		800'000	0			
Akt Cigna Corporation		120'000	10'000	130'000	0			
Akt eBay Inc		1'000'000	20'000	1'020'000	0			
Akt Humana Inc			140'000	140'000	0			
Akt InMode Ltd		1'600'000		1'600'000	0			
Akt Mettler Toledo International Inc		28'000		28'000	0			
Akt The Kraft Heinz Company		950'000		950'000	0			
Total							300'930'801	21.03 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							300'930'801	21.03 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							1'239'589'782	86.61 %
Total Aktien							1'239'589'782	86.61 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0% Bills SNB 2024-17.02.25			50'000'000		50'000'000	99.93	49'967'000	3.49 %
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 21.03.24		60'000'000		60'000'000	0			
Total							49'967'000	3.49 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							49'967'000	3.49 %
Total Obligationen							49'967'000	3.49 %
Total Wertpapiere							1'289'556'782	90.10 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							141'824'529	9.91 %
Total Bankguthaben							141'824'529	9.91 %
Sonstige Vermögenswerte							3'799'770	0.27 %
Gesamtvermögen per 31.12.2024							1'435'181'081	100.27 %
Verbindlichkeiten							-3'926'902	-0.27 %
Nettovermögen per 31.12.2024							1'431'254'179	100.00 %

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I	485'275.142000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R	499'321.137000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I	1'358'644.434000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R	1'482'047.371000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I	607'795.202000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R	222'223.196000		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I		CHF	443.87
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R		CHF	428.89
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I		EUR	295.01
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R		EUR	286.28
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I		USD	302.12
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R		USD	291.91
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 31.12.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Citibank N.A.

Raiffeisen Bank International AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Quantex Global Value Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, 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 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, 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, 28. April 2025

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Daniel Hilbe
dipl. Wirtschaftsprüfer

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 2024.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.36-2.50 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.09 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.27-0.41 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	59	CHF 8'163 Mio.
in AIF	24	CHF 1'982 Mio.
Total	83	CHF 10'145 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.35-1.46 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.12 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.23-0.34 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.01-1.03 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.97 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.05-0.07 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 11

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.

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.

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)

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**.



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

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 01.01.2023 – 31.12.2023 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.

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.

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.



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 % des NAV	Land
Reg Shs British American Tobacco PLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.9	GB
Shs DINO POLSKA Spolka Akcyjna Bearer	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2.9	PL
Reg Shs Ambev SA American Depositary Shares Repr 1 Sh	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.8	BR
Shs Anheuser-Busch InBev SA/NV	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.7	BE
Reg Shs Reckitt Benckiser Grp Plc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.7	GB
Reg Shs Shell PLC	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.7	GB
Reg Shs BP PLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.7	GB
Reg Shs Alimentation Couche-Tard Inc	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2.6	CA
Reg Shs Endeavour Mining PLC	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.6	GB
Reg Shs Visa Inc -A-	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.5	US
Reg Shs Unilever PLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.5	GB
Reg Shs CF Industries Holdings Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.5	US
N Akt Grupo Mexico SAB de CV -B-	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.4	MX
Reg Shs Philip Morris Internat Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.4	US
Reg Shs B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.4	BR

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

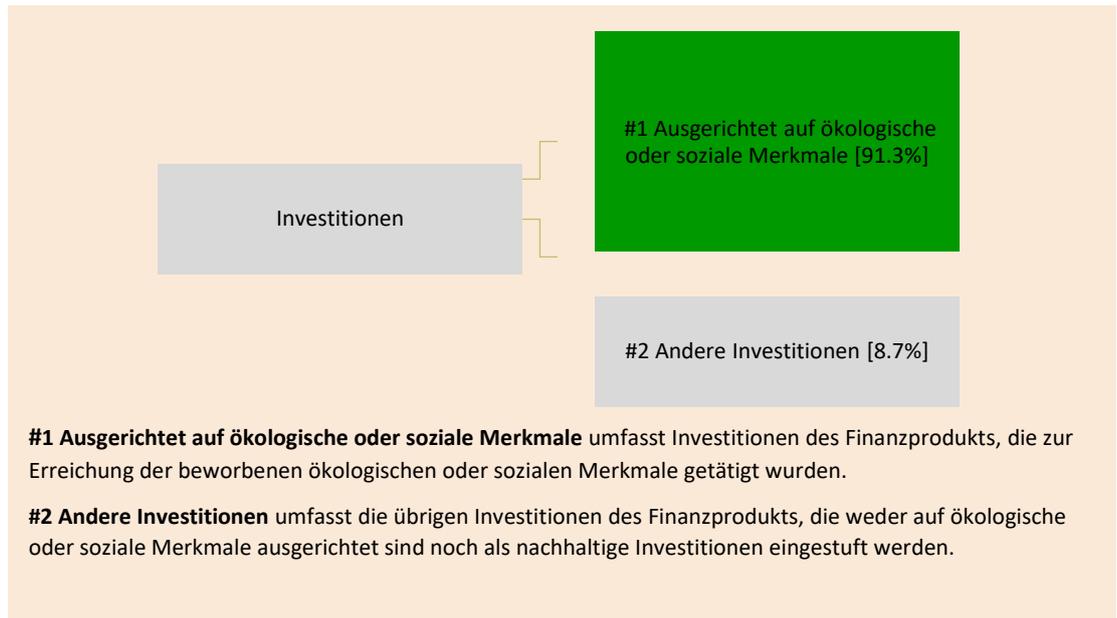


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

91.3 % der Investitionen waren auf die ESG-Merkmale des Fonds abgestimmt. Die Anlagen in der Kategorie "Sonstige" betragen 8.7% 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).

● **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 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.

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 CO₂-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 CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		36.82
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	7.65
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	6.88
	Tabakverarbeitung	6.41
	Getränkeherstellung	6.20
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2.56
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1.79
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.76
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.28
	Herstellung von sonstigen Waren	1.16
	Herstellung von Bekleidung	1.12
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		18.21
	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	14.11
	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2.26
	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.84
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		14.18
	Erzbergbau	7.65
	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3.89
	Kohlenbergbau	2.01
	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0.63
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		9.12
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	5.09
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	3.62
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0.41
Keine NACE-Klassifikation verfügbar		8.65
		8.65
Gesundheits- und Sozialwesen		4.17
	Gesundheitswesen	4.17
Information und Kommunikation		3.59
	Verlagswesen	3.59
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen		2.26
	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	2.26
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		1.80
	Beherbergung	1.80
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen		1.19
	Sonstige freiberufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	1.19



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.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

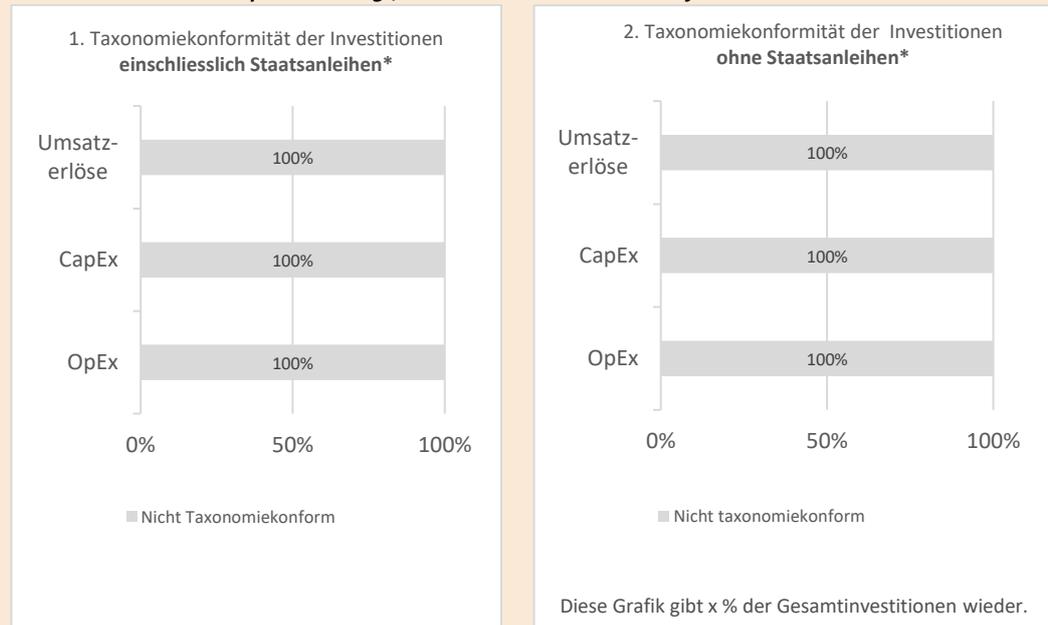
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus

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.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen 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.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme 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 8.7% 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
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

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