

Quantex Global Value Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2021

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	9
Fondsdaten	10
Vermögensrechnung per 31.12.2021	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	12
Verwendung des Erfolgs	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	14
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	15
Entschädigungen	16
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	17
Hinterlegungsstellen per 31.12.2021	21
Bericht des Wirtschaftsprüfers	22
Adressen	25

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 (ab 19. Mai 2021) Dr. Peter Meier, Mitglied (bis 18. Mai 2021)
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	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	Quantex AG, Muri bei Bern
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG (ab 1. September 2021) ACOLIN Fund Services AG, Zürich (bis 31. August 2021)
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg

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

Die massgebenden Dokumente (wie Prospekt, wesentliche Informationen für den Anleger, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und der Halbjahresbericht) können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Deutschland

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 Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden. 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 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 unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Quantex Global Value Fund konnte 2021 die breit diversifizierten globalen Aktienindizes erneut schlagen. Seit Auflegung vor über 13 Jahren liegt der Fonds weiterhin deutlich vor den gängigen Weltaktienindizes.

Das Fondsportfolio war Anfang 2021 vorwiegend in zyklische Werte aus Sektoren wie Bergbau, Energie oder Häuserbau investiert. Damit gelang es im Jahresverlauf, vor allem in Phasen mit steigenden Zinsen und Inflationserwartungen eine sehr gute Performance zu erreichen.

Der Fokus des Fonds auf Rohstoffsektoren kam dabei allein durch die sehr günstige Bewertung dieser Titel zu Stande. Offenbar glaubte der Markt nicht an die Inflationsgefahr. Den traditionellen Inflationsschutz dieser Aktien gab es mit einem Discount zu kaufen.

Bei Jahresende 2021 war der Fonds weiterhin schwergewichtig in eher zyklischen Sektoren investiert. Im Vergleich zu gängigen Indizes besteht eine massiv tiefere Allokation im US-Aktienmarkt und eine starke Gewichtung von Titeln aus dem Vereinigten Königreich, Kanada, Schweden und Emerging Markets wie Brasilien.

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, folgende Änderungen vorzunehmen.

Am 30. April 2021 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 3. Mai 2021 in Kraft getreten.

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

1. Änderung der Angaben zur Organisation des OGAW

Detaillierte Angaben zu den Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung wurden durch Verweise auf Angaben im Handelsregister ersetzt.

2. Ergänzung der allgemeinen Informationen zum OGAW

Ziff. 3 des Prospekts wurde ergänzt

3. Anpassung der Ziff. 7.11 Sicherheitenpolitik und Anlage von Sicherheiten

Die Formulierung wurde an den neuen UCITS-Musterprospekt des LAFV angepasst.

4. Einführung des Soft Closing beim Teilfonds Quantex Global Value Fund

Erreicht der Teilfonds Quantex Global Value Fund das Gesamtvolumen von CHF 650 Mio. resp. dessen Gegenwert, kann ein sog. Soft-Closing erfolgen, d.h. bis zu einem anders lautenden Beschluss der Verwaltungsgesellschaft werden ausschliesslich Zeichnungen in Höhe eines Maximalbetrages von 200'000 in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse (CHF, EUR oder USD) pro Anteilsklasse pro Tag pro zeichnende Gegenpartei akzeptiert. Unterschreitet das Volumen des Teilfonds wieder den Wert von CHF 550 Mio., wird die Einschränkung mit sofortiger Wirkung aufgehoben. Aktuelle Informationen zum Volumen des Teilfonds werden auf der Website des Liechtensteinischen Fondsverbands publiziert.

5. Erweiterung der Ziff. 8 Risikohinweise

Die Formulierung wurde an den neuen UCITS-Musterprospekt des LAFV angepasst.

6. Umformulierung der Bestimmungen zu Sachauslagen unter Ziff. 9.5.

Sachauslagen sind neu zulässig. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach Zustimmung des Wirtschaftsprüfers des Fonds die Auszahlung des Rücknahmepreises an einen Anleger in specie vornehmen (Sachauslage). Dabei werden Anlagen aus den Vermögenswerten des Teilfonds in Höhe des für den entsprechenden Bewertungsstichtag geltenden Nettoinventarwertes der zurückgegebenen Anteile auf den Anleger übertragen. Der Wert der Anlagen wird für den entsprechenden Bewertungsstichtag nach der unter „Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil“ beschriebenen Weise berechnet. Die Art der in diesem Fall zu übertragenden Vermögenswerte ist auf einer fairen und vernünftigen Grundlage und ohne Beeinträchtigung der Interessen der anderen Anleger des jeweiligen Teilfonds zu bestimmen. Mit Zahlung des Rücknahmepreises erlischt der entsprechende Anteil.

7. Erweiterung des Katalogs der vom Vermögen unabhängigen Gebühren

Ziff. 12.2.2. vom Vermögen unabhängige Gebühren wurde geändert

8. Ziff. 14 Dauer, Auflösung, Verschmelzung und Strukturmassnahmen des OGAW

Die Formulierungen wurden an den neuen UCITS-Musterprospekt des LAFV angepasst.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 03. Mai 2021 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft des OGAW Quantex Funds und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als seine Verwahrstelle haben in der Anlegermitteilung vom 20. Mai 2021 über die Aufhebung des kürzlich eingeführten Soft Closing des Quantex Global Value Fund mit sofortiger Wirkung informiert. Es bestehen bis auf Weiteres keine Zeichnungsbeschränkungen mehr – abgesehen von den bereits seit Jahren existierenden Verkaufsrestriktionen insb. hinsichtlich des Vertriebs an US-Personen oder im Falle von Zeichnung von institutionellen Klassen.

Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft

Die Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft wurden in Hinblick auf die Mitglieder des Verwaltungsrates aktualisiert. Dr. Peter Meier ist als Mitglied aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Dr. Thomas Vock wurde per 19. Mai 2021 neu als Mitglied des Verwaltungsrates bestellt.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.661607
Brasilien	BRL	100	=	16.372200
EWU	EUR	1	=	1.033100
Grossbritannien	GBP	1	=	1.229471
Hongkong	HKD	100	=	11.695516
Japan	JPY	100	=	0.792376
Kanada	CAD	1	=	0.717779
Mexiko	MXN	1	=	0.044638
Polen	PLN	100	=	22.473841
Schweden	SEK	100	=	10.078729
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.076732
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.912149

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.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse CHF I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
28.02.2018	6'600	1.4	208.60	
31.12.2018	178'594	36.8	206.05	-1.22 %
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 %

Klasse CHF R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2017	440'980	93.0	210.95	24.05 %
31.12.2018	337'245	69.2	205.15	-2.75 %
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 %

Klasse EUR I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
28.02.2018	10'650	1.5	120.31		
31.12.2018	138'230	18.9	121.45	keine	0.95 %
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 %

Klasse EUR R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2017	59'611	8.4	119.73	keine	13.48 %
31.12.2018	166'764	22.5	119.63	1.25	0.99 %
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 %

Klasse USD I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
28.02.2018	11'192	1.4	136.23	
31.12.2018	29'378	3.7	128.79	-5.46 %
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 %

Klasse USD R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2017	24'504	3.2	133.21	29.13 %
31.12.2018	45'425	5.7	128.22	-3.75 %
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 %

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	01.01.2021 bis 31.12.2021	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
Quantex Global Value Fund Klasse CHF I	CHF	23.67 %	23.67 %	76.75 %	20.91 %
Quantex Global Value Fund Klasse CHF R	CHF	23.06 %	23.06 %	74.14 %	20.31 %
Quantex Global Value Fund Klasse EUR I	EUR	29.33 %	29.33 %	93.03 %	24.51 %
Quantex Global Value Fund Klasse EUR R	EUR	28.69 %	28.69 %	90.19 %	23.90 %
Quantex Global Value Fund Klasse USD I	USD	19.36 %	19.36 %	91.20 %	24.12 %
Quantex Global Value Fund Klasse USD R	USD	18.77 %	18.77 %	88.32 %	23.49 %

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 694'450'380.93 (31.12.2021)

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	ausschüttend
Klasse EUR R	ausschüttend
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 31.12.2021

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		33'240'768.71
Wertpapiere		661'534'669.37
Sonstige Vermögenswerte		1'903'239.52
Gesamtvermögen		696'678'677.60
Verbindlichkeiten		-2'228'296.67
Nettovermögen		694'450'380.93
Klasse CHF I	78'955'648.36	
Klasse CHF R	138'676'653.89	
Klasse EUR I	203'044'894.50	
Klasse EUR R	171'004'069.43	
Klasse USD I	68'227'381.18	
Klasse USD R	34'541'733.57	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse CHF I	216'780.85	
Klasse CHF R	388'192.93	
Klasse EUR I	869'618.85	
Klasse EUR R	746'234.53	
Klasse USD I	303'750.20	
Klasse USD R	156'818.10	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse CHF I	CHF	364.20
Klasse CHF R	CHF	357.25
Klasse EUR I	EUR	226.01
Klasse EUR R	EUR	221.81
Klasse USD I	USD	246.25
Klasse USD R	USD	241.48

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2021 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 01.01.2021 bis 31.12.2021

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	15.96	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	24'600'932.84	
Sonstige Erträge	14'816.72	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'844'038.93	
Total Erträge		27'459'804.45
Passivzinsen	-98'171.25	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-7'969'968.03	
Revisionsaufwand	-9'154.50	
Sonstige Aufwendungen	-76'127.95	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'663'891.20	
Total Aufwand		-9'817'312.93
Nettoertrag		17'642'491.52
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		89'174'245.26
Realisierter Erfolg		106'816'736.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'715'819.15
Gesamterfolg		103'100'917.63

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 7'969'968.03 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	1'234'964.02
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	6'735'004.01

Verwendung des Erfolgs

Klasse CHF I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'191'580.45
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	2'191'580.45
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'191'580.45
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse CHF R

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'178'240.35
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	3'178'240.35
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3'178'240.35
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse EUR I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'657'964.41
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	10'452.29
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'668'416.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-5'390'419.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	277'997.31

Klasse EUR R

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'929'272.70
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	30'173.87
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'959'446.57
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-3'854'674.48
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	104'772.09

Klasse USD I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'893'791.96
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	1'893'791.96
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'893'791.96
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse USD R

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	791'641.65
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	791'641.65
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	791'641.65
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**Klasse CHF I**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	52'816'114.77
Saldo aus dem Anteilverkehr	12'751'979.41
Gesamterfolg	13'387'554.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	78'955'648.36

Klasse CHF R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	116'657'283.18
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'332'101.00
Gesamterfolg	24'351'471.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	138'676'653.89

Klasse EUR I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	104'840'507.46
Ausschüttung	-2'506'375.52
Saldo aus dem Anteilverkehr	70'683'278.47
Gesamterfolg	30'027'484.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	203'044'894.50

Klasse EUR R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	79'927'058.73
Ausschüttung	-1'283'788.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	70'088'837.76
Gesamterfolg	22'271'961.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	171'004'069.43

Klasse USD I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27'585'988.28
Saldo aus dem Anteilverkehr	32'888'946.39
Gesamterfolg	7'752'446.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	68'227'381.18

Klasse USD R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21'018'506.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'213'228.24
Gesamterfolg	5'309'999.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'541'733.57

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**Klasse CHF I**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	179'349
Ausgegebene Anteile	76'108
Zurückgenommene Anteile	38'676
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	216'781

Klasse CHF R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	401'869
Ausgegebene Anteile	130'068
Zurückgenommene Anteile	143'744
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	388'193

Klasse EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	548'522
Ausgegebene Anteile	512'637
Zurückgenommene Anteile	191'540
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	869'619

Klasse EUR R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	425'687
Ausgegebene Anteile	485'168
Zurückgenommene Anteile	164'620
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	746'235

Klasse USD I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	151'897
Ausgegebene Anteile	211'424
Zurückgenommene Anteile	59'571
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	303'750

Klasse USD R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	117'440
Ausgegebene Anteile	61'177
Zurückgenommene Anteile	21'799
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	156'818

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)

1.05 % p. a.	Klasse CHF I
1.55 % p. a.	Klasse CHF R
1.05 % p. a.	Klasse EUR I
1.55 % p. a.	Klasse EUR R
1.05 % p. a.	Klasse USD I
1.55 % 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 1'166'475.41 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt South32 Ltd		5'800'000	1'700'000		7'500'000	4.01	19'897'831	2.87 %
Akt IGO NL		2'200'000	305'882	2'505'882	0			
Akt Nickel Mines Ltd		7'000'000	1'000'000	8'000'000	0			
Akt St Barbara Ltd			7'000'000	7'000'000	0			
Total							19'897'831	2.87 %
Total Australien							19'897'831	2.87 %
Belgien								
	EUR							
Akt Bpost SA de Droit Public			800'000	800'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Belgien							0	0.00 %
Bermuda								
	HKD							
Akt VTech Hldgs Ltd		1'300'000	700'000		2'000'000	61.05	14'280'225	2.06 %
Total							14'280'225	2.06 %
Total Bermuda							14'280'225	2.06 %
Brasilien								
	BRL							
Akt B3 SA - Brasil Bolsa Balcao			9'500'000		9'500'000	11.14	17'326'699	2.50 %
Akt Odontoprev SA		4'000'000	3'400'000		7'400'000	12.60	15'265'439	2.20 %
Akt YDUQS Participacoes SA			3'000'000	3'000'000	0			
Total							32'592'139	4.69 %
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		3'700'000	4'100'000	800'000	7'000'000	2.80	17'878'120	2.57 %
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs			2'000'000	100'000	1'900'000	10.98	19'029'252	2.74 %
Akt Vale SA SADR Repr 1 Sh		700'000	1'000'000	200'000	1'500'000	14.02	19'182'493	2.76 %
Total							56'089'866	8.08 %
Total Brasilien							88'682'005	12.77 %
Deutschland								
	EUR							
Namakt freenet AG		550'000	150'000	700'000	0			
Namakt Hugo Boss AG		300'000	40'000	340'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Deutschland							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Frankreich								
EUR								
Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered			700'000	50'000	650'000	12.82	8'608'822	1.24 %
Akt TotalEnergies SE			455'000	45'000	410'000	44.63	18'903'974	2.72 %
Total							27'512'796	3.96 %
Total Frankreich							27'512'796	3.96 %
Grossbritannien								
GBP								
Akt BP Plc			5'000'000	600'000	4'400'000	3.31	17'878'967	2.57 %
Akt British American Tobacco Plc		300'000	395'000	95'000	600'000	27.34	20'164'554	2.90 %
Akt Ferrexpo Plc		2'900'000	2'700'000	1'200'000	4'400'000	2.99	16'196'559	2.33 %
Akt Imperial Brands Plc		550'000	370'000	40'000	880'000	16.16	17'489'471	2.52 %
Akt Redrow PLC		800'000	150'000	50'000	900'000	7.01	7'754'519	1.12 %
Akt Royal Dutch Shell Plc -B-		500'000	800'000	350'000	950'000	16.22	18'949'591	2.73 %
Akt Barratt Development Plc		1'300'000	400'000	1'700'000	0			
Akt Marks and Spencer Group Plc			8'500'000	8'500'000	0			
Akt Pearson Plc		1'200'000		1'200'000	0			
Akt Superdry PLC		1'250'000		1'250'000	0			
Akt Taylor Wimpey		5'000'000	2'000'000	7'000'000	0			
Total							98'433'661	14.17 %
Total Grossbritannien							98'433'661	14.17 %
Japan								
JPY								
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		125'000	52'000	22'000	155'000	13'170.00	16'175'167	2.33 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd			680'000		680'000	3'137.00	16'902'648	2.43 %
Akt SUBARU CORP			900'000	900'000	0			
Akt Taisei Corp			500'000	500'000	0			
Total							33'077'815	4.76 %
Total Japan							33'077'815	4.76 %
Jersey								
GBP								
Akt Glencore Intl			4'000'000		4'000'000	3.75	18'439'606	2.66 %
Akt Man Group PLC		6'200'000	1'600'000	2'000'000	5'800'000	2.27	16'215'739	2.34 %
Total							34'655'345	4.99 %
Total Jersey							34'655'345	4.99 %
Kaimaninseln								
CAD								
Akt Endeavour Mining PLC			965'000	65'000	900'000	27.73	17'913'610	2.58 %
Akt Endeavour Mining Corporation		480'000	420'000	900'000	0			
Total							17'913'610	2.58 %
HKD								
Akt Hengan International Group			3'500'000		3'500'000	40.15	16'435'124	2.37 %
Total							16'435'124	2.37 %
Total Kaimaninseln							34'348'734	4.95 %
Kanada								
CAD								
Akt Dundee Precious Metals Inc		1'600'000	1'100'000		2'700'000	7.82	15'155'186	2.18 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Imperial Oil Ltd			750'000	200'000	550'000	45.62	18'009'793	2.59 %
Akt Parex Resources Inc.		400'000	950'000	250'000	1'100'000	21.61	17'062'325	2.46 %
Akt. Nutrien Ltd		220'000		220'000	0			
Akt Interfor Corp			780'000	780'000	0			
Akt Pason Systems Inc		900'000	200'000	1'100'000	0			
Akt West Fraser Timber			270'000	270'000	0			
Total							50'227'303	7.23 %
	USD							
Akt Suncor Energy Inc		600'000	1'100'000	900'000	800'000	24.76	18'070'255	2.60 %
Total							18'070'255	2.60 %
Total Kanada							68'297'559	9.83 %
Kasachstan								
	USD							
Akt National Atomic Company Kazatomprom JSC GDR Reg S			420'000	170'000	250'000	36.75	8'380'369	1.21 %
Total							8'380'369	1.21 %
Total Kasachstan							8'380'369	1.21 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA			680'000	30'000	650'000	28.14	18'899'790	2.72 %
Namakt Tenaris SA		1'300'000	200'000	1'500'000	0			
Total							18'899'790	2.72 %
Total Luxemburg							18'899'790	2.72 %
Malta								
	SEK							
Akt Kindred Group plc SDR		1'200'000	1'500'000	1'200'000	1'500'000	107.70	16'282'187	2.34 %
Total							16'282'187	2.34 %
Total Malta							16'282'187	2.34 %
Mexiko								
	MXN							
Akt Qualitas Controladora SAB de CV		1'100'000	2'700'000		3'800'000	103.89	17'622'279	2.54 %
Total							17'622'279	2.54 %
Total Mexiko							17'622'279	2.54 %
Rumänien								
	USD							
Fundul Proprietatea Shs Sponsored Global Deposit Receipt Repr 50 Shs Reg -S		270'000		270'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Rumänien							0	0.00 %
Russische Föderation								
	USD							
Akt MMC Norilsk Nickel SP ADR Repr Shs			600'000		600'000	30.93	16'927'661	2.44 %
Akt Oil company LUKOIL PJSC Shs SADR Repr 1Sh			240'000	40'000	200'000	89.50	16'327'467	2.35 %
Akt Sberbank of Russia OJSC ADR Repr 4 Shs			1'150'000	1'150'000	0			
Total							33'255'128	4.79 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Russische Föderation							33'255'128	4.79 %
Schweden								
	SEK							
Akt Betsson AB -B-			3'000'000	400'000	2'600'000	54.65	14'320'866	2.06 %
Akt Swedish Match AB			3'060'000	460'000	2'600'000	72.02	18'872'622	2.72 %
Akt Betsson AB Redemption -B-			1'800'000	1'800'000	0			
Akt Betsson -B-		1'200'000	650'000	1'850'000	0			
Akt LeoVegas AB		1'900'000		1'900'000	0			
Akt Swedish Match AB			230'000	230'000	0			
Total							33'193'488	4.78 %
Total Schweden							33'193'488	4.78 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Novartis AG			240'000		240'000	80.28	19'267'200	2.77 %
Total							19'267'200	2.77 %
Total Schweiz							19'267'200	2.77 %
Spanien								
	EUR							
Akt ACS SA		340'000	410'000	270'000	480'000	23.57	11'688'080	1.68 %
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		520'000	260'000		780'000	17.53	14'125'990	2.03 %
Total							25'814'070	3.72 %
Total Spanien							25'814'070	3.72 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Altria Group Inc			410'000	20'000	390'000	47.39	16'858'429	2.43 %
Akt AT&T Inc			800'000		800'000	24.60	17'951'092	2.58 %
Akt Philip Morris International Inc		140'000	95'000	15'000	220'000	95.00	19'063'914	2.75 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		290'000	60'000	350'000	0			
Akt Big Lots Inc			300'000	300'000	0			
Akt Biogen IDEC Inc		45'000	13'000	58'000	0			
Akt Carter's Inc			170'000	170'000	0			
Akt CF Industries Hldg		280'000	20'000	300'000	0			
Akt GrafTech International Ltd			1'800'000	1'800'000	0			
Akt H & R Block Inc			750'000	750'000	0			
Akt HollyFrontier Corp		430'000	30'000	460'000	0			
Akt HP Inc		420'000	30'000	450'000	0			
Akt Jefferies Financial Group Inc		440'000		440'000	0			
Akt Ralph Lauren Corp -A-		100'000		100'000	0			
Akt Valero Energy Corp		200'000		200'000	0			
Akt Warrior Met Coal Inc		500'000	350'000	850'000	0			
Total							53'873'435	7.76 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							53'873'435	7.76 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							645'773'917	92.99 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Südkorea (Republik)								
	KRW							
KT&G Corp Shs			260'000		260'000	79'000.00	15'760'753	2.27 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							15'760'753	2.27 %
Total Südkorea (Republik)							15'760'753	2.27 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							15'760'753	2.27 %
Total Aktien							661'534'669	95.26 %
Total Wertpapiere							661'534'669	95.26 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Spanien								
	EUR							
Anr ACS 2021-5.2.201 for SHS			340'000	340'000	0			
Rts ACS 2021-06.07.21 For Shares			600'000	600'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							33'240'769	4.79 %
Total Bankguthaben							33'240'769	4.79 %
Sonstige Vermögenswerte							1'903'240	0.27 %
Gesamtvermögen per 31.12.2021							696'678'678	100.32 %
Verbindlichkeiten							-2'228'297	-0.32 %
Nettovermögen per 31.12.2021							694'450'381	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I					216'780.851000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R					388'192.934000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I					869'618.847000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R					746'234.532000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I					303'750.202000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R					156'818.096000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I						CHF	364.20	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R						CHF	357.25	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I						EUR	226.01	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R						EUR	221.81	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I						USD	246.25	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R						USD	241.48	
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 31.12.2021

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Quantex Global Value Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, 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 2021 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 dazugehörenden Bericht.

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütse
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 29. April 2022

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

PricewaterhouseCoopers AG
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5
9001 St. Gallen, Schweiz

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

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland