

Jahresbericht 31. Dezember 2024

# Quantex Multi Asset 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 .....	12
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024.....	12
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 .....	13
Verwendung des Erfolgs.....	14
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 .....	15
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024.....	16
Entschädigungen .....	18
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG .....	19
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	20
Hinterlegungsstellen per 31.12.2024.....	27
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	28
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	31
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) .....	33
Adressen .....	41

# Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	AIF für professionelle Anleger und Privatanleger
<b>Administrator</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Grant Thornton AG, Schaan
<b>Portfolioverwaltung</b>	Quantex AG, Muri bei Bern
<b>AIFM</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Vertriebsträger</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des AIF ist die Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) sowie sonstige im Treuhandvertrag genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages sowie des Anhangs B „Teilfonds im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen im Treuhandvertrag genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

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

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des AIF bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen im Treuhandvertrag genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Die bisherige Wertentwicklung des AIF, der einzelnen Teilfonds bzw. der Anteilsklassen ist auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) oder im allfälligen KIID aufgeführt. Die bisherige Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht sowie der ungeprüfte Halbjahresbericht werden den Anlegern am Sitz des AIFM und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

### Deutschland

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

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger werden, soweit eine Mitteilung gesetzlich vorgeschrieben ist, in der Bundesrepublik Deutschland zusätzlich im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht und können des Weiteren bei der Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland erfragt werden.

Der Jahresbericht wird spätestens sechs Monate nach Geschäftsjahresende und der Halbjahresbericht spätestens zwei Monate nach dem Stichtag im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

### Schweiz

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

Die massgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim AIFM bezogen werden.

### Österreich

Der Quantex AIF Funds – Quantex Multi Asset Fund zum Vertrieb an professionelle Anleger in Österreich bei der Finanzmarktaufsicht (FMA), Wien, notifiziert.

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des AIF und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf dem Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) und auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

## Bewertungsgrundsätze

Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- c) Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
- d) Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter a), b) und c) oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
- e) OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

f) Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen festlegt.

g) Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

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

i) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des AIF bzw. des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF bzw. des Teilfonds umgerechnet.

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

## Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Quantex Multi Asset Fund konnte im Jahr 2024 deutlich zulegen. Unser Fokus auf günstige Value-Aktien machte sich zwar einmal mehr wenig bezahlt, da die Weltindizes praktisch nur von sieben riesigen Tech-Titeln in die Höhe gezogen wurden.

Dafür konnte die Multi-Asset-Strategie vom Anstieg zahlreicher Rohstoffe wie Kakao oder Kaffee profitieren. Der stärkste Schub kam jedoch vom Gold, das mit einem Plus von 37 % in CHF und einer durchschnittlichen Gewichtung von 12 % im Fonds stark zur Performance im vergangenen Jahr beigetragen hatte.

Die festverzinslichen Papiere brachten ordentliche Zinserträge, in Franken oder US-Dollar umgerechnet jedoch litten die meisten unter Währungsverlusten. Insbesondere die Positionen in brasilianischen und mexikanischen Papieren machten sich 2024 nicht bezahlt.

Für 2025 erwarten wir ein schwieriges Börsenjahr. Die Euphorie zum Jahresanfang war aussergewöhnlich gross, befeuert durch die Wahl von Donald Trump. Die Aktienmärkte drohen aber zwischen anhaltend hohen Zinsen oder einer Rezession mit dann fallenden Zinsen zermalmt zu werden. Mit unserer breit diversifizierten Asset Allocation und dem Fokus auf defensive Value-Aktien, Gold und Rohstoffe sowie sichere Staatsanleihen mit kurzer Laufzeit sind wir aber weiterhin zuversichtlich, die Verwerfungen meistern zu können, ohne dass wir uns auf ein spezifisches Marktszenario festlegen müssen.

## Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 20. August 2024 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation sind am 26. August 2024 in Kraft getreten.

Der Treuhandvertrag und die Anhänge A "Organisationsstruktur des AIFM" und B "Teilfonds im Überblick" haben materiell folgende Änderung erfahren:

- Überarbeitung der Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte
- Redaktionelle Bearbeitung

### Anhang D: Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte

#### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

... Das Teilvermögen erlaubt in begrenztem Umfang die Aufnahme von Titeln, welche die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen. Der Anteil solcher Titel ist auf 60 % der Investitionen beschränkt

- Ergänzend fördern mindestens 90 % der Investitionen in Unternehmen ökologische und soziale Merkmale i.S.v. SFDR Artikel 8 und verfolgen zudem gute Unternehmensführungspraktiken

Das Teilvermögen erlaubt in begrenztem Umfang die Aufnahme von Titeln, welche die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen. Der Anteil solcher Titel ist auf 10 % der Investitionen in Unternehmen beschränkt. Zu diesen Investitionen in Unternehmen gehören folgende:

1. Beteiligungspapiere und -wertrechte
  2. Forderungswertpapiere und -wertrechte
  3. Options- und Wandelanleihen
- ..

**Welche Investitionen fallen unter "#2 Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Das Teilvermögen erlaubt in begrenztem Umfang die Aufnahme von Titeln, welche die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen. Der Anteil solcher Titel ist auf 60 % der Investitionen beschränkt; es gibt in Bezug auf diese 60 % keinen Mindestschutz.

Für den Anteil von 60 % kann die Strategie Investitionen insbesondere in Liquidität, Staats- und OECD Bonds, Edelmetalle, Derivate zu Anlage- und Absicherungszwecken u.w. vorsehen. Eine Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ist in diesem Zusammenhang nicht vorgesehen

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 22. August 2024 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 Anlageziel besteht darin, durch diversifizierte Investitionen langfristiges Kapitalwachstum zu erreichen, ohne sich an einen Benchmark zu richten. Der Fonds verfolgt einen Multi-Asset-Ansatz und investiert weltweit, direkt oder indirekt, in Aktien, Obligationen, alternative Anlagen, physische Edelmetalle (Gold und Silber) und Edelmetalle in Buchform, indirekt in Rohstoffe (über Rohstoff-Futures bzw. Terminkontrakte), derivative Finanzinstrumente, Sichteinlagen sowie Geldmarktanlagen.

Es dürfen max. 30 % des Teilfondsvermögens als Hebelfinanzierung nach der Netto-Methode eingesetzt werden (siehe 1.10.1 im Anhang B "Teilfondsspezifische Risiken" des Treuhandvertrages).

### Nachhaltigkeit

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

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 D 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
29.12.2020	34'500	3.5	100.00	
31.12.2021	105'932	12.1	113.89	13.89 %
31.12.2022	378'630	46.1	121.78	6.93 %
31.12.2023	635'891	75.9	119.41	-1.95 %
31.12.2024	559'080	75.2	134.56	12.69 %

### Klasse CHF R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
29.12.2020	30'640	3.1	100.00	
31.12.2021	467'845	52.8	112.75	12.75 %
31.12.2022	880'939	105.3	119.52	6.00 %
31.12.2023	371'260	43.2	116.32	-2.68 %
31.12.2024	440'577	57.3	130.10	11.85 %

**Klasse EUR I**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
29.12.2020	10'000	1.1	100.00	
31.12.2021	101'957	12.6	119.74	19.74 %
31.12.2022	368'340	48.7	134.33	12.18 %
31.12.2023	432'538	56.1	140.07	4.27 %
31.12.2024	627'691	91.7	155.29	10.87 %

**Klasse EUR R**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
29.12.2020	430	0.5	100.00	
31.12.2021	216'274	26.5	118.54	18.54 %
31.12.2022	1'359'919	176.5	131.82	11.20 %
31.12.2023	1'678'602	212.1	136.42	3.49 %
31.12.2024	2'020'923	285.5	150.12	10.04 %

**Klasse USD I**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
08.01.2021	2'000	0.2	100.00	
31.12.2021	24'625	2.4	108.31	8.31 %
31.12.2022	33'593	3.5	114.42	5.64 %
31.12.2023	24'211	2.5	123.60	8.02 %
31.12.2024	24'999	2.9	128.84	4.24 %

**Klasse USD R**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
29.12.2020	11'530	1.0	100.00	
31.12.2021	64'931	6.5	109.52	9.52 %
31.12.2022	127'789	13.5	114.70	4.73 %
31.12.2023	121'125	12.5	122.97	7.21 %
31.12.2024	126'504	14.6	127.23	3.46 %

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 Multi Asset Fund Klasse CHF I	CHF	12.69 %	12.69 %	18.15 %	5.71 %
Quantex Multi Asset Fund Klasse CHF R	CHF	11.85 %	11.85 %	15.39 %	4.88 %
Quantex Multi Asset Fund Klasse EUR I	EUR	10.87 %	10.87 %	29.69 %	9.04 %
Quantex Multi Asset Fund Klasse EUR R	EUR	10.04 %	10.04 %	26.64 %	8.18 %
Quantex Multi Asset Fund Klasse USD I	USD	4.24 %	4.24 %	18.95 %	5.95 %
Quantex Multi Asset Fund Klasse USD R	USD	3.46 %	3.46 %	16.17 %	5.12 %

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

# Fondsdaten

## Erstmission

29. Dezember 2020

## Erstausgabepreis

Klasse CHF I	CHF 100.00
Klasse CHF R	CHF 100.00
Klasse EUR I	EUR 100.00
Klasse EUR R	EUR 100.00
Klasse USD I	USD 100.00
Klasse USD R	USD 100.00

## Nettovermögen

CHF 527'343'097.64 (31.12.2024)

## Valorenummer / ISIN Klasse CHF I

58 051 690 / LI0580516909

## Valorenummer / ISIN Klasse CHF R

58 051 687 / LI0580516875

## Valorenummer / ISIN Klasse EUR I

58 051 691 / LI0580516917

## Valorenummer / ISIN Klasse EUR R

58 051 688 / LI0580516883

## Valorenummer / ISIN Klasse USD I

58 051 692 / LI0580516925

## Valorenummer / ISIN Klasse USD R

58 051 689 / LI0580516891

## 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	24'526'025.63	
Wertpapiere	436'871'769.54	
Derivative Finanzinstrumente	2'553'115.83	
Sonstige Vermögenswerte	2'467'731.40	
Edelmetalle	62'722'620.00	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>529'141'262.40</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-1'798'164.76</b>	
<b>Nettovermögen</b>	<b>527'343'097.64</b>	
Klasse CHF I	75'230'760.50	
Klasse CHF R	57'319'118.53	
Klasse EUR I	91'743'983.68	
Klasse EUR R	285'549'755.91	
Klasse USD I	2'918'009.35	
Klasse USD R	14'581'469.67	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse CHF I	559'080.35	
Klasse CHF R	440'576.99	
Klasse EUR I	627'691.02	
Klasse EUR R	2'020'922.56	
Klasse USD I	24'999.17	
Klasse USD R	126'504.27	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse CHF I</b>	<b>CHF</b>	<b>134.56</b>
<b>Klasse CHF R</b>	<b>CHF</b>	<b>130.10</b>
<b>Klasse EUR I</b>	<b>EUR</b>	<b>155.29</b>
<b>Klasse EUR R</b>	<b>EUR</b>	<b>150.12</b>
<b>Klasse USD I</b>	<b>USD</b>	<b>128.84</b>
<b>Klasse USD R</b>	<b>USD</b>	<b>127.23</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024

### Derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl
Commodities High Grade Copper DEC2025	58
Commodities Kakao MAY2025	55
Commodities Natural Gas FEB2025	210
Commodities Zucker Nr. 11 APR2025	305
Future on comm Brent Crude Oil DEC2025	90
Future on commodity Aluminium DEC2025	96
Future on commodity Coffee MAY2025	54
Future on commodity Cotton DEC2025	180

Future on commodity Maize JUL2025		290
Future on commodity Orange juice MAY2025		85
Future on commodity Soybeans NOV2025		125
Future on commodity Wheat JUL2025		220
Silber 1 UZ / Closing New York DEC2025		40
<b>Kontraktvolumen</b>	<b>USD</b>	<b>81'589'550</b>

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 14.30 %.

#### 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	524'239.87	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'019'379.17	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	14'706'943.56	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	32'992.71	
Sonstige Erträge	45'303.55	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'480'563.12	
<b>Total Erträge</b>		<b>20'809'421.98</b>
Passivzinsen	-16'791.65	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-5'832'052.01	
Aufwendungen für die Verwaltung	-713'660.89	
Revisionsaufwand	-8'600.00	
Sonstige Aufwendungen	-48'877.91	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-554'552.33	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-7'174'534.79</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>13'634'887.19</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		40'360'300.28
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>53'995'187.47</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'268'924.36
<b>Gesamterfolg</b>		<b>50'726'263.11</b>

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse CHF I

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>2'310'771.44</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2'310'771.44</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'310'771.44
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Klasse CHF R

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>1'349'632.10</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'349'632.10</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'349'632.10
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Klasse EUR I

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>2'817'985.55</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2'817'985.55</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'817'985.55
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Klasse EUR R

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>6'723'535.44</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>6'723'535.44</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	6'723'535.44
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse USD I**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>89'628.73</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>89'628.73</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	89'628.73
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse USD R**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>343'333.93</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>343'333.93</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	343'333.93
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

**Klasse CHF I**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>75'930'515.71</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10'377'316.56
Gesamterfolg	9'677'561.35
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>75'230'760.50</b>

**Klasse CHF R**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>43'184'077.94</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	10'644'281.89
Gesamterfolg	3'490'758.70
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>57'319'118.53</b>

**Klasse EUR I**

	CHF
<b>Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>56'100'607.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	26'344'112.50
Gesamterfolg	9'299'264.18
<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>91'743'983.68</b>

**Klasse EUR R**

	CHF
<b>Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>212'054'612.42</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	46'763'958.79
Gesamterfolg	26'731'184.70
<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>285'549'755.91</b>

**Klasse USD I**

	CHF
<b>Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>2'507'776.23</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	148'787.36
Gesamterfolg	261'445.76
<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'918'009.35</b>

**Klasse USD R**

	CHF
<b>Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>12'482'375.01</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	833'046.24
Gesamterfolg	1'266'048.42
<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14'581'469.67</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

**Klasse CHF I**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>635'891</b>
Ausgegebene Anteile	68'916
Zurückgenommene Anteile	145'727
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>559'080</b>

**Klasse CHF R**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>371'260</b>
Ausgegebene Anteile	130'907
Zurückgenommene Anteile	61'590
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>440'577</b>

**Klasse EUR I**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>432'538</b>
Ausgegebene Anteile	272'526
Zurückgenommene Anteile	77'373
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>627'691</b>

**Klasse EUR R**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'678'602</b>
Ausgegebene Anteile	501'719
Zurückgenommene Anteile	159'398
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'020'923</b>

**Klasse USD I**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>24'211</b>
Ausgegebene Anteile	3'989
Zurückgenommene Anteile	3'201
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24'999</b>

**Klasse USD R**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>121'125</b>
Ausgegebene Anteile	22'334
Zurückgenommene Anteile	16'955
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>126'504</b>

# Entschädigungen

---

## Verwaltungsvergütung

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

## Total Expense Ratio (TER)

0.92 % p. a.	Klasse CHF I
1.67 % p. a.	Klasse CHF R
0.92 % p. a.	Klasse EUR I
1.67 % p. a.	Klasse EUR R
0.92 % p. a.	Klasse USD I
1.67 % p. a.	Klasse USD R

Aus der Verwaltungsvergütung kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

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

## Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 872'342.70 entstanden.

# Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

---

## Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF bzw. des Teilfonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass das Anlageziel auch tatsächlich erreicht oder es zu einem Wertzuwachs der Anlagen kommen wird. Bei der Rückgabe von Anteilen kann der Anleger möglicherweise den ursprünglich in den AIF bzw. in den Teilfonds investierten Betrag nicht zurückerhalten.

In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurück erhält.

Die Risiken des AIF bzw. des Teilfonds sind aufgrund seiner Anlagepolitik mit denjenigen von bestimmten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des Gesetzes über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) nicht vergleichbar.

Aufgrund der Möglichkeit des Teilfonds direkt oder indirekt in Beteiligungspapiere und -wertrechte zu investieren, besteht bei diesem Anlagetyp ein erhöhtes Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann.

Für den vorliegenden AIF hat der AIFM gemäss den gesetzlichen Vorgaben im Wesentlichen folgende Risiken identifiziert:

- Risiko aus derivativen Finanzinstrumenten
- Risiko im Zusammenhang mit dem Collateral Management
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenpartei Risiko
- Geldwertrisiko
- Konjunkturrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Nachhaltigkeitsrisiko
- Operationelles Risiko
- Abwicklungsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Risiko aus dem möglichen Anlagespektrum
- Konzentrationsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Psychologisches Marktrisiko
- Settlement Risiko
- Rechtliches und steuerliches Risiko
- Unternehmerrisiko
- Währungsrisiko
- Risiko aus der Änderung der Anlagepolitik und der Gebühren
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Schlüsselpersonenrisiko
- Verwahrerisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Hedgingrisiko
- Risiken bei der Verwendung von Benchmarks
- Nachhaltigkeitsrisiken

<b>Anteil illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des NAV</b>	0 %
<b>Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität</b>	Keine
<b>Eingesetzte Risikomanagementverfahren</b>	Commitment-Ansatz
<b>Maximaler Verschuldungsgrad gemäss konstituierenden Dokumenten</b>	10 %
<b>Verschuldungsgrad per Stichtag</b>	0 %
<b>Veränderung maximaler Verschuldungsgrad während der Berichtsperiode</b>	Keine
<b>Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode per Stichtag in % des NAV</b>	113.98 %
<b>Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV</b>	114.30 %
<b>Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten</b>	Keine Wiederverwendung bestellter Sicherheiten für die Hebelfinanzierung

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
	AUD							
Akt South32 Ltd		2'800'000		2'800'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Belgien</b>								
	EUR							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		100'000	72'000	14'000	158'000	48.25	7'175'238	1.36 %
<b>Total</b>							<b>7'175'238</b>	<b>1.36 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>7'175'238</b>	<b>1.36 %</b>
<b>Brasilien</b>								
	BRL							
Akt B3 SA - Brasil Bolsa Balcao			4'500'000		4'500'000	10.32	6'802'690	1.29 %
Akt Odontoprev SA			4'000'000		4'000'000	10.86	6'363'240	1.21 %
Akt Sendas Distribuidora			6'500'000	500'000	6'000'000	5.63	4'948'210	0.94 %
<b>Total</b>							<b>18'114'141</b>	<b>3.43 %</b>
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		2'200'000	2'000'000	200'000	4'000'000	1.86	6'740'328	1.28 %
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs		440'000	140'000	580'000	0			
<b>Total</b>							<b>6'740'328</b>	<b>1.28 %</b>
<b>Total Brasilien</b>							<b>24'854'468</b>	<b>4.71 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	EUR							
Namakt freenet AG		220'000	20'000		240'000	27.54	6'220'956	1.18 %
<b>Total</b>							<b>6'220'956</b>	<b>1.18 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>6'220'956</b>	<b>1.18 %</b>
<b>Frankreich</b>								
	EUR							
Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered		260'000	50'000	310'000	0			
Akt TotalEnergies SE		88'000	12'000	100'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Griechenland</b>								
	EUR							
Akt Jumbo S.A.			280'000		280'000	25.56	6'735'980	1.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total</b>							<b>6'735'980</b>	<b>1.28 %</b>
<b>Total Griechenland</b>							<b>6'735'980</b>	<b>1.28 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Unilever Plc		10'000	163'000	43'000	130'000	54.88	6'714'897	1.27 %
<b>Total</b>							<b>6'714'897</b>	<b>1.27 %</b>
	<b>GBP</b>							
Akt BP Plc		1'060'000	590'000	150'000	1'500'000	3.93	6'691'397	1.27 %
Akt British American Tobacco Plc		220'000	40'000	40'000	220'000	28.80	7'191'975	1.36 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc			150'000	30'000	120'000	48.33	6'583'109	1.25 %
Akt Shell PLC		190'000	80'000	20'000	250'000	24.76	7'026'250	1.33 %
Akt Burberry Group Plc			440'000	440'000	0			
Akt InterContinental Hotels Grp PLC			70'000	70'000	0			
<b>Total</b>							<b>27'492'730</b>	<b>5.21 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>34'207'628</b>	<b>6.49 %</b>
<b>Indonesien</b>								
	<b>IDR</b>							
Akt PT Indo Tambangraya Megah Tbk Registered Shs		3'600'000	1'000'000	200'000	4'400'000	26'700.00	6'573'006	1.25 %
<b>Total</b>							<b>6'573'006</b>	<b>1.25 %</b>
<b>Total Indonesien</b>							<b>6'573'006</b>	<b>1.25 %</b>
<b>Jersey</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Man Group PLC		2'100'000		2'100'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Jersey</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Endeavour Mining PLC		280'000	240'000	130'000	390'000	26.05	6'396'919	1.21 %
<b>Total</b>							<b>6'396'919</b>	<b>1.21 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>6'396'919</b>	<b>1.21 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		110'000	45'000	20'000	135'000	79.72	6'776'408	1.29 %
Akt Centerra Gold Inc		1'000'000	510'000	260'000	1'250'000	8.18	6'438'161	1.22 %
Akt Dundee Precious Metals Inc		900'000	250'000	350'000	800'000	13.04	6'568'498	1.25 %
Akt MTY Food Grp Inc			230'000	20'000	210'000	45.77	6'051'997	1.15 %
Ant Sprott Physical Uranium Trust		260'000	220'000	120'000	360'000	25.90	5'870'213	1.11 %
Akt Parex Resources Inc.		310'000	110'000	420'000	0			
<b>Total</b>							<b>31'705'278</b>	<b>6.01 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>31'705'278</b>	<b>6.01 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt B&M Europ. Value Retail SA			1'800'000		1'800'000	3.63	7'420'810	1.41 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total</b>							<b>7'420'810</b>	<b>1.41 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>7'420'810</b>	<b>1.41 %</b>
<b>Mexiko</b>								
	<b>MXN</b>							
Akt Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV		3'200'000	1'600'000	400'000	4'400'000	33.36	6'410'644	1.22 %
Akt Grupo Mexico SAB de CV		1'200'000	670'000	470'000	1'400'000	98.93	6'048'936	1.15 %
Akt Qualitas Controladora SAB de CV		600'000	1'100'000	700'000	1'000'000	175.41	7'660'856	1.45 %
Akt Wal-Mart de Mexico SAB de CV			2'900'000	100'000	2'800'000	54.89	6'712'344	1.27 %
<b>Total</b>							<b>26'832'782</b>	<b>5.09 %</b>
	<b>USD</b>							
Akt Fomento Economico Mexicano SAB			88'000		88'000	85.49	6'815'631	1.29 %
<b>Total</b>							<b>6'815'631</b>	<b>1.29 %</b>
<b>Total Mexiko</b>							<b>33'648'412</b>	<b>6.38 %</b>
<b>Polen</b>								
	<b>PLN</b>							
Akt DINO POLSKA Spolka Akcyjna Bearer			99'000	19'000	80'000	389.80	6'865'586	1.30 %
<b>Total</b>							<b>6'865'586</b>	<b>1.30 %</b>
<b>Total Polen</b>							<b>6'865'586</b>	<b>1.30 %</b>
<b>Schweden</b>								
	<b>SEK</b>							
Akt Evolution Gaming Grp A			100'000		100'000	852.80	7'004'585	1.33 %
<b>Total</b>							<b>7'004'585</b>	<b>1.33 %</b>
<b>Total Schweden</b>							<b>7'004'585</b>	<b>1.33 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
Namakt Nestle SA			90'000		90'000	74.88	6'739'200	1.28 %
GS Roche Holding AG		22'000	5'000	27'000	0			
Namakt Novartis AG		60'000	12'000	72'000	0			
<b>Total</b>							<b>6'739'200</b>	<b>1.28 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>6'739'200</b>	<b>1.28 %</b>
<b>Spanien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		240'000	50'000	50'000	240'000	29.20	6'595'930	1.25 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		140'000		140'000	0			
<b>Total</b>							<b>6'595'930</b>	<b>1.25 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>6'595'930</b>	<b>1.25 %</b>
<b>Südafrika</b>								
	<b>ZAR</b>							
Akt Standard Bank Grp Ltd			600'000		600'000	221.76	6'383'229	1.21 %
Akt Thungela Resources Ltd		750'000	450'000	200'000	1'000'000	133.69	6'413'644	1.22 %
<b>Total</b>							<b>12'796'873</b>	<b>2.43 %</b>
<b>Total Südafrika</b>							<b>12'796'873</b>	<b>2.43 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Südkorea (Republik)</b>								
	<b>KRW</b>							
Akt KT&G Corp Shs		86'000	14'000	100'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Südkorea (Republik)</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Align Technology Inc			36'000	4'000	32'000	208.51	6'044'842	1.15 %
Akt American Coastal Insurance			772'000	232'000	540'000	13.46	6'584'865	1.25 %
Akt Autozone Inc			2'400	100	2'300	3'202.00	6'672'018	1.27 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		1'600	600	900	1'300	4'968.42	5'851'534	1.11 %
Akt CF Industries Hldg		82'000	19'000	19'000	82'000	85.32	6'338'300	1.20 %
Akt PayPal Holdings Inc			114'000	34'000	80'000	85.35	6'185'881	1.17 %
Akt Philip Morris International Inc		65'000	22'000	29'000	58'000	120.35	6'323'859	1.20 %
Akt Ulta Beauty Inc			23'000	6'000	17'000	434.93	6'698'481	1.27 %
Akt Visa Inc -A-		24'000	5'000	6'000	23'000	316.04	6'585'336	1.25 %
Akt Allison Transmission Holdings Inc			115'000	115'000	0			
Akt Bristol Myers Squibb Co		125'000		125'000	0			
Akt Cigna Corporation		20'000	4'000	24'000	0			
Akt eBay Inc		142'000	25'000	167'000	0			
Akt Humana Inc			24'000	24'000	0			
Akt InMode Ltd		270'000	20'000	290'000	0			
Akt Mettler Toledo International Inc		4'800		4'800	0			
Akt The Kraft Heinz Company		160'000		160'000	0			
<b>Total</b>							<b>57'285'116</b>	<b>10.86 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>57'285'116</b>	<b>10.86 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>262'225'984</b>	<b>49.73 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>262'225'984</b>	<b>49.73 %</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>AUD</b>								
2.75% Nts Australia 2016-21.11.27			18'000'000		18'000'000	97.08	9'806'566	1.86 %
<b>Total</b>							<b>9'806'566</b>	<b>1.86 %</b>
<b>BRL</b>								
10.25% Bonds Brazil 2007-10.1.28		60'000'000	60'000'000		120'000'000	96.54	16'969'408	3.22 %
8.5% Bonds Brasilien 2012-5.1.24		60'000'000		60'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>16'969'408</b>	<b>3.22 %</b>
<b>CHF</b>								
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 06.02.2025			18'000'000		18'000'000	99.97	17'993'700	3.41 %
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 08.05.2025			18'000'000		18'000'000	99.81	17'965'080	3.41 %
0% Geldmarkt-Buchforderung 08.08.24			20'000'000	20'000'000	0			
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 07.11.24			18'000'000	18'000'000	0			
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 08.02.24		20'000'000		20'000'000	0			
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 10.05.2024		18'000'000		18'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>35'958'780</b>	<b>6.82 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>GBP</b>								
4.125% Treasury Gilt UK 29.01.27			9'000'000		9'000'000	99.51	10'165'611	1.93 %
<b>Total</b>							<b>10'165'611</b>	<b>1.93 %</b>
<b>MXN</b>								
5.75% Bonos United Mex States 5.3.26		2'200'000	1'800'000		4'000'000	95.58	16'697'444	3.17 %
<b>Total</b>							<b>16'697'444</b>	<b>3.17 %</b>
<b>USD</b>								
0% Treasury Bills US 17.04.2025			18'000'000	10'000'000	8'000'000	98.77	7'158'201	1.36 %
4.625% Treasury US 15.10.26		21'000'000	1'000'000		22'000'000	100.62	20'054'866	3.80 %
5% US Teasury 31.10.2025		12'000'000	2'000'000	2'000'000	12'000'000	100.58	10'934'771	2.07 %
United States 2021-15.10.26 Inflation Lkd to CPI Idx		30'000'000	2'000'000		32'000'000	112.33	32'565'497	6.18 %
0% Treasury Bills United States 16.05.24		16'000'000		16'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>70'713'335</b>	<b>13.41 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>160'311'144</b>	<b>30.40 %</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>160'311'144</b>	<b>30.40 %</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Irland</b>								
	<b>USD</b>							
Ant iShares PLC USD Treasury Bond 0-1yr		40'000		40'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
Ant Swiss Life Funds Money Market -A Cap			140'000		140'000	102.39	14'334'642	2.72 %
<b>Total</b>							<b>14'334'642</b>	<b>2.72 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>14'334'642</b>	<b>2.72 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Ant KraneShares Quadratic Interest Rate Volatility and Inflation Hedge ETD		400'000		400'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>14'334'642</b>	<b>2.72 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>14'334'642</b>	<b>2.72 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>436'871'770</b>	<b>82.84 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Edelmetalle</b>								
<b>Schweiz</b>								
	CHF							
Goldbarren 1 Kilo 999.9 fein		860	90	130	820	76'491.00	62'722'620	11.89 %
<b>Total</b>							<b>62'722'620</b>	<b>11.89 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>62'722'620</b>	<b>11.89 %</b>
<b>Total Edelmetalle</b>							<b>62'722'620</b>	<b>11.89 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>62'722'620</b>	<b>11.89 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Futures</b>								
<b>USD</b>								
Commodities High Grade Copper 31/12/2025			58		58	4.14	-228'166	-0.04 %
Commodities Kakao 31/05/2025			92	37	55	11'040.00	2'209'846	0.42 %
Commodities Natural Gas 28/02/2025			245	35	210	3.10	409'174	0.08 %
Commodities Zucker Nr. 11 30/04/2025			335	30	305	0.18	-401'972	-0.08 %
Future on commodity Aluminium Highgrade DEC2025 (17.12.2025)			96		96	2'569.47	-187'686	-0.04 %
Future on commodity Brent Crude Oil DEC2025 (31.10.2025)			90		90	71.81	-16'035	-0.00 %
Future on commodity Coffee MAY2025 (19.05.2025)			68	14	54	3.15	1'284'452	0.24 %
Future on commodity Cotton DEC2025 (08.12.2025)			180		180	0.70	-227'525	-0.04 %
Future on commodity Maize JUL2025 (14.07.2025)			300	10	290	4.69	308'104	0.06 %
Future on commodity Orange juice MAY2025 (09.05.2025)			85		85	4.74	-89'873	-0.02 %
Future on commodity Soybeans NOV2025 (14.11.2025)			125		125	10.25	13'612	0.00 %
Future on commodity Wheat JUL2025 (14.07.2025)			220		220	5.70	-27'349	-0.01 %
Silber 1 UZ / Closing New York 31/12/202			40		40	30.57	-493'466	-0.09 %
Commodities Corn bushel based 31/07/2024		190	50	240	0			
Commodities High Grade Copper 31/12/2024			60	60	0			
Commodities Organgensaft 30/11/2024			90	90	0			
Commodities Organgensaft 31/05/2024			95	95	0			
Commodities Weizen 31/07/2024		160	30	190	0			
Future on commodity Aluminium Highgrade DEC2024 (18.12.2024)		80	16	96	0			
Future on commodity Brent Crude Oil DEC2024 (31.10.2024)		65	22	87	0			
Future on commodity Cacao DEC2024 (13.12.2024)			100	100	0			
Future on commodity Cacao MAY2024 (15.05.2024)		120		120	0			
Future on commodity Coffee DEC2024 (18.12.2024)			84	84	0			
Future on commodity Coffee MAY2024 (20.05.2024)		70	5	75	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Future on commodity Copper Highgrade MAY2024 (29.05.2024)		50		50	0			
Future on commodity Cotton DEC2024 (06.12.2024)		120	50	170	0			
Future on commodity Gas natural MAR2024 (27.02.2024)		200	20	220	0			
Future on commodity Gas natural OCT2024 (26.09.2024)			270	270	0			
Future on commodity Maize DEC2024 (13.12.2024)			300	300	0			
Future on commodity Orange juice JAN2025 (10.01.2025)			85	85	0			
Future on commodity Orange juice JUL2024 (11.07.2024)			95	95	0			
Future on commodity Orange juice MAR2024 (08.03.2024)		90	20	110	0			
Future on commodity Orange juice SEP2024 (10.09.2024)			90	90	0			
Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY DEC2024 (27.12.2024)		40	7	47	0			
Future on commodity Soybeans NOV2024 (14.11.2024)		76	39	115	0			
Future on commodity Sugar 11 MAY2024 (30.04.2024)		200	25	225	0			
Future on commodity Wheat DEC2024 (13.12.2024)			210	210	0			
Future on idx CBOE VIX Idx APR2024 (17.04.2024)		500	350	850	0			
Future on idx CBOE VIX Idx JAN2024 (17.01.2024)		700		700	0			
Future on idx CBOE VIX Idx JUN2024 (18.06.2024)			600	600	0			
Future on idx CBOE VIX Idx SEP2024 (18.09.2024)			600	600	0			
<b>Total</b>							<b>2'553'116</b>	<b>0.48 %</b>
<b>Total Futures</b>							<b>2'553'116</b>	<b>0.48 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>2'553'116</b>	<b>0.48 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							24'526'026	4.65 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>24'526'026</b>	<b>4.65 %</b>
<b>Sonstige Vermogenswerte</b>							<b>2'467'731</b>	<b>0.47 %</b>
<b>Gesamtvermogen per 31.12.2024</b>							<b>529'141'262</b>	<b>100.34 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-1'798'165</b>	<b>-0.34 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2024</b>							<b>527'343'098</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I					559'080.350000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R					440'576.985000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I					627'691.023000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R					2'020'922.563000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I					24'999.165000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R					126'504.266000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I</b>						CHF	<b>134.56</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R</b>						CHF	<b>130.10</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I</b>						EUR	<b>155.29</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R</b>						EUR	<b>150.12</b>	

<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I</b>	<b>USD</b>	<b>128.84</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R</b>	<b>USD</b>	<b>127.23</b>
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.00

- 1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten
- 2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

## **Hinterlegungsstellen per 31.12.2024**

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Citibank N.A.  
 Deutsche Bank AG  
 IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.  
 Liechtensteinische Landesbank AG  
 Raiffeisen Bank International AG  
 SIX SIS AG  
 Standard Chartered Bank Hong Kong Office  
 UBS AG

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Quantex AIF Funds – Quantex Multi Asset 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 AIF Funds – Quantex Multi Asset 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 vom Verwalter alternativer Investmentfonds 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**

Der Verwalter alternativer Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht**

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den alternativen Investmentfonds zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.



- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des alternativen Investmentfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds, 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, 24. Juni 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 Multi Asset Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

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

## Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 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 AIF Funds, Quantex Multi Asset Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000CQJRR73W23K71

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

#### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

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

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Berichtszeitraum wurde sowohl die Anwendung von Ausschlusskriterien als auch die Favorisierung von verantwortungsvollen Unternehmen konsequent



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

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
Gold Barren 1 Kilogramm 999.9/1000	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	12.1	CH
United States 2021-15.10.26 Inflation Lkd to CPI Idx	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	6.4	US
4.625% Treasury Nts United States 2023-15.10.26 Series AT-2026	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4.1	US
10.25% Bonds Brazil 2007-10.1.28 Int in USD	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.4	BR
5.75% Bonos United Mex States 2015-5.3.26	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.3	MX
5% Treasury Nts United States 2023-31.10.25 Series BJ-2025	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.5	US
0% Geldmarkt-Buchforderung Schweiz Eidg 2024-08.08.24 Serie 6.0836	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.2	CH
0% Geldmarkt-Buchforderung Schweiz Eidg 2024-07.11.24 Serie 6.0849	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.9	CH
0% Geldmarkt-Buchforderung Schweiz Eidg 2024-06.02.25 Serie 6.0862	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.8	CH
0% Treasury Bills United States 2024-17.04.25	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.5	US
Kontokorrent EUR	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	1.5	LI
Ant Swiss Life Funds (CH)Money Market Swiss Francs -A Cap-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	1.4	CH
Shs DINO POLSKA Spolka Akcyjna Bearer	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.4	PL
Reg Shs British American Tobacco PLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	GB
Reg Shs Ambev SA American Depositary Shares Repr 1 Sh	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.3	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?

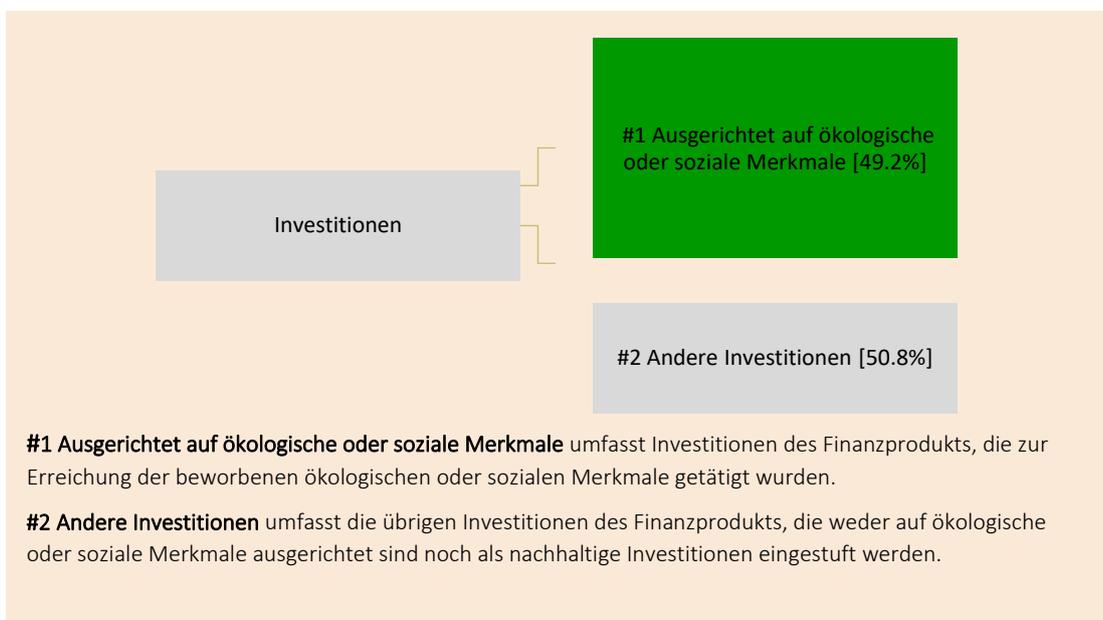
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



100% der Investitionen in Unternehmen und 49.2% der Investitionen insgesamt waren auf die ESG-Merkmale des Fonds abgestimmt. Die Anlagen in der Kategorie "Andere Investitionen" betragen 50.8% und bestanden aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten zur Steuerung der Fondsliquidität sowie aus anderen Titeln, die keine Investitionen in Unternehmen sind, insbesondere aus Staatsanleihen, Derivaten und Edelmetallen. Für diese Positionen bestehen keine Nachhaltigkeitskriterien. 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).

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

Die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Wirtschaftssektoren basieren auf den Sektoren/Teilsektoren der "Nomenclature statistique des activités économiques dans la Communauté européenne", kurz NACE. Die Allokationen zu den NACE-Sektoren/-Teilsektoren wurden aus dem Durchschnitt der Allokationen an den Quartalsenden in der Berichtsperiode berechnet. Die Tabelle enthält auch die Sektoren und Teilsektoren, 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/Teilsektoren in der Berichtsperiode investiert war.

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
<b>Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung</b>		<b>30.75</b>
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	30.75
<b>Keine NACE-Klassifikation verfügbar</b>		<b>18.99</b>
		18.99
<b>Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren</b>		<b>14.93</b>
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3.78
	Getränkeherstellung	2.96
	Tabakverarbeitung	2.89
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	2.25
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1.24
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0.92
	Herstellung von sonstigen Waren	0.60
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0.28
<b>Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden</b>		<b>9.80</b>
	Erzbergbau	5.10
	Kohlenbergbau	2.45
	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1.94
	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0.31
<b>Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen</b>		<b>9.27</b>
	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7.15
	Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1.17
	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0.94
<b>Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</b>		<b>6.07</b>
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.75
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1.91
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1.41
<b>Gesundheits- und Sozialwesen</b>		<b>2.79</b>
	Gesundheitswesen	2.79
<b>Information und Kommunikation</b>		<b>2.78</b>
	Verlagswesen	1.55
	Telekommunikation	1.23
<b>Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie</b>		<b>2.20</b>
	Gastronomie	1.22
	Beherbergung	0.97
<b>Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen</b>		<b>1.24</b>
	Sonstige freiberufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	1.24
<b>Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen</b>		<b>1.19</b>
	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	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-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie



Nein

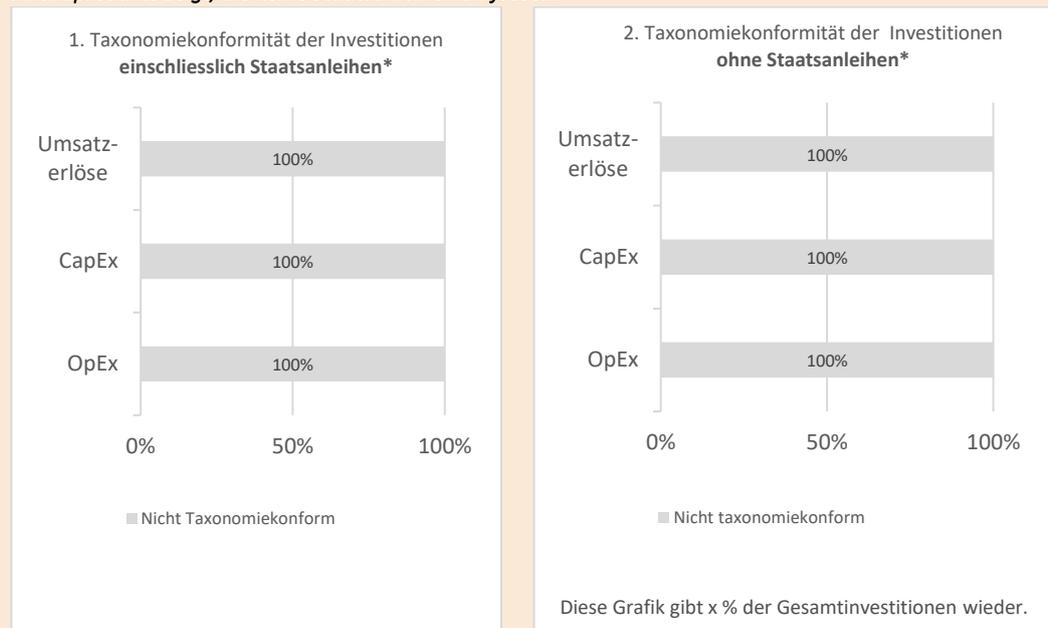
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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

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

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

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

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



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



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel anstrebt.



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

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



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welche Anlagezwecke 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 50.8% und bestanden aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten zur Steuerung der Fondsliquidität. Für diese Positionen bestehen keine Nachhaltigkeitskriterien. Es wurde in keine Titel investiert, die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen. Das Teilvermögen erlaubt gemäss konstituierenden Dokumenten in begrenztem Umfang die Aufnahme von Titeln, welche die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen. Der Anteil solcher Titel ist auf 10% der Investitionen in Unternehmen beschränkt und es gibt in Bezug auf diese 10% keinen Mindestschutz.*



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Das Teilvermögen hat Ausschlusskriterien angewandt und verantwortungsvolle Unternehmen favorisiert, um ökologische und soziale Merkmale zu fördern. Insbesondere wurden Unternehmen mit externen Datenbanken abgeglichen, um relevante Verbindungen mit auszuschliessenden Sektoren oder Nachhaltigkeitsrisiken

aufgrund von relevanten schwerwiegenden oder unnötigen Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Merkmalen zu identifizieren.

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



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

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

## Adressen

### Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, Postfach 384  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 88 11  
Fax +423 236 88 22  
Internet [www.llb.li](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG  
Bahnhofstrasse 15  
9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein

### Portfolioverwaltung

Quantex AG  
Pourtalèsstrasse 97  
3074 Muri bei Bern, Schweiz

### AIFM

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80, Postfach 1238  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 94 00  
Fax +423 236 94 06  
E-mail [fundservices@llb.li](mailto:fundservices@llb.li)

### Vertriebsträger

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80, Postfach 1238  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 94 00  
Fax +423 236 94 06  
E-mail [fundservices@llb.li](mailto:fundservices@llb.li)