

Jahresbericht 31. Dezember 2023

# 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 .....	9
Fondsdaten.....	10
Vermögensrechnung per 31.12.2023 .....	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023.....	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	12
Verwendung des Erfolgs.....	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	14
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	15
Entschädigungen .....	17
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG .....	18
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	19
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023 .....	26
Bericht des Wirtschaftsprüfers.....	27
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	30
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) .....	32
Adressen .....	40

# 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 Liechtensteinischer 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 Liechtensteinischer 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 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 Liechtensteinischer 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 Liechtensteinischer 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 tendierte im Börsenjahr 2023 in allen Währungsklassen mehr oder weniger seitwärts. Unser Fokus auf günstige Value-Aktien machte sich nicht bezahlt, da die Weltindizes praktisch nur von sieben riesigen Tech-Titeln wie Microsoft und Nvidia in die Höhe gezogen wurden. Gemäss unserer preisbewussten Value-Strategie bei der Aktienselektion waren diese Titel nicht im Portfolio vertreten.

Die Rohstoff-Anlagen im Fonds tendierten per saldo ebenfalls seitwärts. Die festverzinslichen Papiere brachten ordentliche Zinserträge, in Franken umgerechnet jedoch litten die meisten unter Währungsverlusten. Der grösste Negativfaktor für die Jahresperformance waren die Long-Positionen in Futures auf den Volatilitätsindex VIX. Diese Absicherung gegen kurzfristige Extremauschläge der Börsen erwies sich im Nachhinein als unnötig.

Für 2024 erwarten wir ein schwieriges Börsenjahr. Die Märkte drohen weiterhin zwischen hohen Zinsen oder aber einer schweren Rezession mit dann fallenden Zinsen zermalmt zu werden. Mit unserer breit diversifizierten Asset Allocation und dem Fokus auf günstige Value-Aktien, Gold und Rohstoffe sowie sichere Staatsanleihen sind wir aber 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. Juni 2023 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation sind am 1. August 2023 in Kraft getreten.

Die Anlegerinformation, der Treuhandvertrag und die Anhänge A "Organisationsstruktur des AIFM" und B "Teilfonds im Überblick" haben materiell folgende Änderung erfahren:

- Umbenennung der Anlageklassen "S" in "R"
- Ergänzung der Anlagebeschränkungen (Reduzierung Hebelfinanzierung)
- Redaktionelle Anpassungen

### Anhang B "Teilfonds im Überblick"

Bisherige Anteilsklasse "S" neu:

Anteilsklassen	CHF R	EUR R	USD R
Valorenummer	58051687	58051688	58051689
ISIN	LI0580516875	LI0580516883	LI0580516891

### **1.5.1. Anlageziel und Anlagepolitik**

..

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

### **1.10.1. Teilfondsspezifische Risiken**

Hebelfinanzierungen (Hebelkraft)

...

Der AIFM erwartet, dass der Leverage des Teilfonds nach der Netto-Methode grundsätzlich unter 1.3 liegen wird. Abhängig von den Marktbedingungen kann der Leverage variieren.

### **Anhang C " Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer**

Redaktionelle Anpassungen

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde im Juli 2023 veröffentlicht.

## Währungstabelle

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

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das 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

Beim Teilfonds 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.

Die Strategie integriert punktuell Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen der Auswahl von Positionen. Nachhaltigkeit bedeutet das Streben nach wirtschaftlichem Erfolg und langfristiger Wertschöpfung unter gleichzeitiger Berücksichtigung von nichtfinanziellen Faktoren. Für die Beurteilung können nach Ermessen des Portfolioverwalters Themen wie Unternehmensstrategie, Corporate Governance, Transparenz sowie das Produkt und Dienstleistungsangebot eines Unternehmens berücksichtigt werden. Das Ziel der Beurteilung ist primär die Festlegung von Ausschlüssen aufgrund von vom Portfolioverwalter als besonders kritisch beurteilten Faktoren. Dabei kann sich der Portfolioverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene qualitative und quantitative Analysen stützen. Der Portfolioverwalter setzt hingegen keine Indizes als Referenzwerte ein.

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

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

### Klasse CHF I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
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 %

### 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 %

### 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 %



**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 %

**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 %

**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 %

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

## Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2023 bis 31.12.2023	2023	2021 bis 2023 Kumuliert <sup>1)</sup>	2021 bis 2023 Annualisiert <sup>1)</sup>
Quantex Multi Asset Fund Klasse CHF I	CHF	-1.95 %	-1.95 %	19.41 %	6.09 %
Quantex Multi Asset Fund Klasse CHF R	CHF	-2.68 %	-2.68 %	16.31 %	5.17 %
Quantex Multi Asset Fund Klasse EUR I	EUR	4.27 %	4.27 %	40.06 %	11.88 %
Quantex Multi Asset Fund Klasse EUR R	EUR	3.49 %	3.49 %	36.42 %	10.91 %
Quantex Multi Asset Fund Klasse USD I	USD	8.02 %	8.02 %	n. a.	n. a.
Quantex Multi Asset Fund Klasse USD R	USD	7.21 %	7.21 %	22.97 %	7.14 %

<sup>1)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2020 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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 402'259'964.31 (31.12.2023)

## Valorennummer / ISIN Klasse CHF I

58 051 690 / LI0580516909

## Valorennummer / ISIN Klasse CHF R

58 051 687 / LI0580516875

## Valorennummer / ISIN Klasse EUR I

58 051 691 / LI0580516917

## Valorennummer / ISIN Klasse EUR R

58 051 688 / LI0580516883

## Valorennummer / ISIN Klasse USD I

58 051 692 / LI0580516925

## Valorennummer / 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 31.12.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	18'004'124.01
Wertpapiere	338'942'797.38
Derivative Finanzinstrumente	-3'010'911.66
Sonstige Vermögenswerte	1'751'756.62
Edelmetalle	48'027'560.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>403'715'326.35</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-1'455'362.04</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>402'259'964.31</b>
Klasse CHF I	75'930'515.71
Klasse CHF R	43'184'077.94
Klasse EUR I	56'100'607.00
Klasse EUR R	212'054'612.42
Klasse USD I	2'507'776.23
Klasse USD R	12'482'375.01
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Klasse CHF I	635'890.57
Klasse CHF R	371'259.86
Klasse EUR I	432'538.41
Klasse EUR R	1'678'601.67
Klasse USD I	24'211.16
Klasse USD R	121'125.27
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
<b>Klasse CHF I</b>	<b>CHF 119.41</b>
<b>Klasse CHF R</b>	<b>CHF 116.32</b>
<b>Klasse EUR I</b>	<b>EUR 140.07</b>
<b>Klasse EUR R</b>	<b>EUR 136.42</b>
<b>Klasse USD I</b>	<b>USD 123.60</b>
<b>Klasse USD R</b>	<b>USD 122.97</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

### Derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl
Commodities Corn bushel based JUL2024	190
Commodities Weizen JUL2024	160
Future on comm Alu Highgrade DEC2024	80
Future on comm Brent Crude Oil DEC2024	65
Future on commodity Cacao MAY2024	120
Future on commodity Coffee MAY2024	70
Future on commodity Copper Highgrade MAY2024	50
Future on commodity Cotton DEC2024	120

Future on commodity Gas natural MAR2024		200
Future on commodity Orange juice MAR2024		90
Future on commodity Silver DEC2024		40
Future on commodity Soybeans NOV2024		76
Future on commodity Sugar 11 MAY2024		200
Future on idx CBOE VIX Idx APR2024		500
Future on idx CBOE VIX Idx JAN2024		700
<b>Kontraktvolumen</b>	<b>USD</b>	<b>80'761'320</b>

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 16.54 %.

#### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.00

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	605'567.31	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'558'519.63	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	9'999'094.56	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	483'551.07	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'025'505.16	
<b>Total Erträge</b>		<b>13'672'237.73</b>
Passivzinsen	-540.24	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-5'590'969.34	
Aufwendungen für die Verwaltung	-347'577.90	
Revisionsaufwand	-8'600.00	
Sonstige Aufwendungen	-76'733.37	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'161'530.93	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-7'185'951.78</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>6'486'285.95</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-18'926'031.30
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-12'439'745.35</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'123'652.92
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-11'316'092.43</b>

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse CHF I

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>1'611'795.69</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>1'611'795.69</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'611'795.69
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Klasse CHF R

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>585'593.90</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>585'593.90</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	585'593.90
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Klasse EUR I

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>1'190'855.55</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>1'190'855.55</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'190'855.55
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Klasse EUR R

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>2'875'542.40</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>2'875'542.40</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'875'542.40
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse USD I**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>53'232.83</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>53'232.83</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	53'232.83
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse USD R**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>169'265.58</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>169'265.58</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	169'265.58
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

**Klasse CHF I**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>46'109'526.46</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	32'365'706.15
Gesamterfolg	-2'544'716.90
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>75'930'515.71</b>

**Klasse CHF R**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>105'288'330.11</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-61'883'153.41
Gesamterfolg	-221'098.76
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>43'184'077.94</b>

**Klasse EUR I**

	CHF
<b>Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>48'721'705.99</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'691'363.75
Gesamterfolg	-1'312'462.74
<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>56'100'607.00</b>

**Klasse EUR R**

	CHF
<b>Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>176'523'681.66</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	42'358'822.73
Gesamterfolg	-6'827'891.97
<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>212'054'612.42</b>

**Klasse USD I**

	CHF
<b>Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>3'548'543.47</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-985'391.26
Gesamterfolg	-55'375.98
<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'507'776.23</b>

**Klasse USD R**

	CHF
<b>Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>13'531'492.49</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-694'571.40
Gesamterfolg	-354'546.08
<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'482'375.01</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

**Klasse CHF I**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>378'630</b>
Ausgegebene Anteile	565'863
Zurückgenommene Anteile	308'602
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>635'891</b>

**Klasse CHF R**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>880'939</b>
Ausgegebene Anteile	74'318
Zurückgenommene Anteile	583'997
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>371'260</b>

**Klasse EUR I**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>368'340</b>
Ausgegebene Anteile	352'256
Zurückgenommene Anteile	288'058
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>432'538</b>

**Klasse EUR R**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'359'919</b>
Ausgegebene Anteile	564'103
Zurückgenommene Anteile	245'420
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'678'602</b>

**Klasse USD I**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>33'593</b>
Ausgegebene Anteile	718
Zurückgenommene Anteile	10'100
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24'211</b>

**Klasse USD R**

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>127'789</b>
Ausgegebene Anteile	23'963
Zurückgenommene Anteile	30'627
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>121'125</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)

0.94 % p. a.	Klasse CHF I
1.69 % p. a.	Klasse CHF R
0.94 % p. a.	Klasse EUR I
1.69 % p. a.	Klasse EUR R
0.94 % p. a.	Klasse USD I
1.69 % 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 468'123.69 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>	115.84 %
<b>Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV</b>	116.95 %
<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 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>AUD</b>							
Akt South32 Ltd		1'170'000	1'780'000	150'000	2'800'000	3.33	5'309'002	1.32 %
Akt Santos Ltd		1'100'000	350'000	1'450'000	0			
Akt Whitehaven Coal Ltd			1'600'000	1'600'000	0			
<b>Total</b>							<b>5'309'002</b>	<b>1.32 %</b>
	<b>GBP</b>							
Akt South32 Ltd		830'000		830'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>5'309'002</b>	<b>1.32 %</b>
<b>Belgien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		90'000	53'000	43'000	100'000	58.42	5'409'692	1.34 %
<b>Total</b>							<b>5'409'692</b>	<b>1.34 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>5'409'692</b>	<b>1.34 %</b>
<b>Brasilien</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		2'000'000	900'000	700'000	2'200'000	2.81	5'171'354	1.29 %
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs		500'000	340'000	400'000	440'000	15.97	5'888'522	1.46 %
Akt Bradesco Pfd Shs ADR Repr 1 Sh			3'200'000	3'200'000	0			
<b>Total</b>							<b>11'059'875</b>	<b>2.75 %</b>
<b>Total Brasilien</b>							<b>11'059'875</b>	<b>2.75 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	<b>EUR</b>							
Namakt freenet AG		250'000	60'000	90'000	220'000	25.34	5'162'265	1.28 %
Namakt adidas AG		42'000		42'000	0			
<b>Total</b>							<b>5'162'265</b>	<b>1.28 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>5'162'265</b>	<b>1.28 %</b>
<b>Frankreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered		340'000	120'000	200'000	260'000	21.16	5'094'482	1.27 %
Akt TotalEnergies SE		90'000	26'000	28'000	88'000	61.60	5'019'661	1.25 %
<b>Total</b>							<b>10'114'142</b>	<b>2.51 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>10'114'142</b>	<b>2.51 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt BP Plc			1'540'000	480'000	1'060'000	4.66	5'264'991	1.31 %
Akt British American Tobacco Plc		140'000	120'000	40'000	220'000	22.95	5'381'038	1.34 %
Akt Shell PLC		200'000	90'000	100'000	190'000	25.71	5'206'025	1.29 %
<b>Total</b>							<b>15'852'054</b>	<b>3.94 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>15'852'054</b>	<b>3.94 %</b>
<b>Indonesien</b>								
	<b>IDR</b>							
Akt PT Indo Tambangraya Megah Tbk Registered Shs		2'200'000	2'300'000	900'000	3'600'000	25'650.00	5'006'675	1.24 %
<b>Total</b>							<b>5'006'675</b>	<b>1.24 %</b>
<b>Total Indonesien</b>							<b>5'006'675</b>	<b>1.24 %</b>
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		50'000	10'000	60'000	0			
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		180'000		180'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Jersey</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Man Group PLC		2'200'000	1'300'000	1'400'000	2'100'000	2.33	5'204'693	1.29 %
Akt Glencore Intl		800'000	430'000	1'230'000	0			
<b>Total</b>							<b>5'204'693</b>	<b>1.29 %</b>
<b>Total Jersey</b>							<b>5'204'693</b>	<b>1.29 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Endeavour Mining PLC		270'000	150'000	140'000	280'000	29.77	5'271'658	1.31 %
<b>Total</b>							<b>5'271'658</b>	<b>1.31 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>5'271'658</b>	<b>1.31 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Alimentation Couche-Tard Inc			135'000	25'000	110'000	78.03	5'428'311	1.35 %
Akt Centerra Gold Inc		1'100'000	650'000	750'000	1'000'000	7.91	5'002'498	1.24 %
Akt Dundee Precious Metals Inc		1'100'000	350'000	550'000	900'000	8.48	4'826'683	1.20 %
Akt Parex Resources Inc.			350'000	40'000	310'000	24.95	4'891'507	1.22 %
Akt Sprott Physical Uranium Trust			480'000	220'000	260'000	28.26	4'646'821	1.16 %
<b>Total</b>							<b>24'795'818</b>	<b>6.16 %</b>
	<b>SEK</b>							
Akt Internat Petroleum Corporation		500'000	150'000	650'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>24'795'818</b>	<b>6.16 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Luxemburg</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt ArcelorMittal SA		215'000	110'000	325'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Mexiko</b>								
	<b>MXN</b>							
Akt Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV		2'800'000	1'000'000	600'000	3'200'000	35.14	5'561'453	1.38 %
Akt Grupo Mexico SAB de CV			1'300'000	100'000	1'200'000	94.18	5'589'545	1.39 %
Akt Qualitas Controladora SAB de CV		1'300'000	220'000	920'000	600'000	171.58	5'091'602	1.27 %
<b>Total</b>							<b>16'242'601</b>	<b>4.04 %</b>
<b>Total Mexiko</b>							<b>16'242'601</b>	<b>4.04 %</b>
<b>Schweden</b>								
	<b>SEK</b>							
Akt SSAB Corporation -B		1'050'000		1'050'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Schweden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
GS Roche Holding AG			27'000	5'000	22'000	244.50	5'379'000	1.34 %
Namakt Novartis AG		60'000	22'000	22'000	60'000	84.87	5'092'200	1.27 %
Akt Sandoz Grp AG			12'000	12'000	0			
Namakt Sonova Holding AG		25'000	4'000	29'000	0			
Namakt VAT Group AG		20'000		20'000	0			
<b>Total</b>							<b>10'471'200</b>	<b>2.60 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>10'471'200</b>	<b>2.60 %</b>
<b>Spanien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		220'000	70'000	50'000	240'000	24.48	5'440'435	1.35 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		210'000	40'000	110'000	140'000	39.43	5'111'705	1.27 %
<b>Total</b>							<b>10'552'140</b>	<b>2.62 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>10'552'140</b>	<b>2.62 %</b>
<b>Südafrika</b>								
	<b>ZAR</b>							
Akt Thungela Resources Ltd		340'000	910'000	500'000	750'000	153.80	5'249'463	1.30 %
<b>Total</b>							<b>5'249'463</b>	<b>1.30 %</b>
<b>Total Südafrika</b>							<b>5'249'463</b>	<b>1.30 %</b>
<b>Südkorea (Republik)</b>								
	<b>KRW</b>							
Akt KT&G Corp Shs		72'000	33'000	19'000	86'000	86'900.00	4'827'069	1.20 %
<b>Total</b>							<b>4'827'069</b>	<b>1.20 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total Südkorea (Republik)</b>							<b>4'827'069</b>	<b>1.20 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
<b>USD</b>								
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		2'700	600	1'700	1'600	3'547.22	4'756'164	1.18 %
Akt Bristol Myers Squibb Co			130'000	5'000	125'000	51.31	5'374'780	1.34 %
Akt CF Industries Hldg			118'000	36'000	82'000	79.50	5'462'981	1.36 %
Akt Cigna Corporation			51'000	31'000	20'000	299.45	5'018'836	1.25 %
Akt eBay Inc			150'000	8'000	142'000	43.62	5'190'661	1.29 %
Akt InMode Ltd			270'000		270'000	22.24	5'032'076	1.25 %
Akt Mettler Toledo International Inc			6'000	1'200	4'800	1'212.96	4'879'063	1.21 %
Akt Philip Morris International Inc		55'000	26'000	16'000	65'000	94.08	5'124'593	1.27 %
Akt The Kraft Heinz Company		140'000	200'000	180'000	160'000	36.98	4'958'332	1.23 %
Akt Visa Inc -A-		26'000	4'000	6'000	24'000	260.35	5'236'215	1.30 %
Akt Fidelity National Inc		80'000		80'000	0			
Akt Waters Corporation			24'000	24'000	0			
<b>Total</b>							<b>51'033'701</b>	<b>12.69 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>51'033'701</b>	<b>12.69 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>191'562'048</b>	<b>47.62 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>191'562'048</b>	<b>47.62 %</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>BRL</b>								
10.25% Bonds Brazil 2007-10.1.28			60'000'000		60'000'000	101.19	10'485'927	2.61 %
8.5% Bonds Brasilien 2012-5.1.24		40'000'000	20'000'000		60'000'000	99.90	10'351'892	2.57 %
<b>Total</b>							<b>20'837'819</b>	<b>5.18 %</b>
<b>CHF</b>								
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 08.02.24			20'000'000		20'000'000	99.84	19'967'900	4.96 %
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 10.05.2024			18'000'000		18'000'000	99.45	17'901'450	4.45 %
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 05.10.23			20'000'000	20'000'000	0			
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 06.07.23			25'000'000	25'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>37'869'350</b>	<b>9.41 %</b>
<b>EUR</b>								
0.1% var. Deutschland Inflationsindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26		10'000'000		10'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>MXN</b>								
5.75% Bonos United Mex States 5.3.26			2'200'000		2'200'000	92.22	10'034'346	2.49 %
0% Treas. Bills UnitMexStat. 16.11.2023		14'000'000	3'000'000	17'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>10'034'346</b>	<b>2.49 %</b>
<b>USD</b>								
0% Treasury Bills United States 16.05.24			16'000'000		16'000'000	98.09	13'151'764	3.27 %
4.625% Treasury US 15.10.26			21'000'000		21'000'000	101.51	17'863'536	4.44 %
5% US Teasury 31.10.2025			12'000'000		12'000'000	101.15	10'171'596	2.53 %
United States 2021-15.10.26 Inflation Lkd to CPI Idx		26'000'000	4'000'000		30'000'000	106.96	26'890'918	6.68 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0% Treasury Bills United States 02.03.23		15'000'000		15'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 03.08.23			15'000'000	15'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 22.02.24			18'000'000	18'000'000	0			
3.25% Treasury United States 31.08.24		15'000'000		15'000'000	0			
3.625% Treasury Bonds US 15.05.53			18'000'000	18'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>68'077'814</b>	<b>16.92 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>136'819'328</b>	<b>34.01 %</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>136'819'328</b>	<b>34.01 %</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		200'000		160'000	40'000	108.27	3'629'410	0.90 %
<b>Total</b>							<b>3'629'410</b>	<b>0.90 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>3'629'410</b>	<b>0.90 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Ant KraneShares Quadratic Interest Rate Volatility and Inflation Hedge ETD			500'000	100'000	400'000	20.68	6'932'010	1.72 %
Ant Vanguard Short-Term Treasury ETF		250'000	220'000	470'000	0			
<b>Total</b>							<b>6'932'010</b>	<b>1.72 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>6'932'010</b>	<b>1.72 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>10'561'421</b>	<b>2.63 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>10'561'421</b>	<b>2.63 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>338'942'797</b>	<b>84.26 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Edelmetalle</b>								
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
Goldbarren 1 Kilo 999.9 fein		700	240	80	860	55'846.00	48'027'560	11.94 %
<b>Total</b>							<b>48'027'560</b>	<b>11.94 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>48'027'560</b>	<b>11.94 %</b>
<b>Total Edelmetalle</b>							<b>48'027'560</b>	<b>11.94 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>48'027'560</b>	<b>11.94 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Futures</b>								
<b>USD</b>								
Commodities Corn bushel based 31/07/2024			190		190	4.94	-19'410	-0.00 %
Commodities Weizen 31/07/2024			170	10	160	6.46	87'399	0.02 %
Future on commodity Aluminium Highgrade DEC2024 (18.12.2024)			90	10	80	2'501.00	350'424	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Future on commodity Brent Crude Oil DEC2024 (31.10.2024)			65		65	75.00	-395'297	-0.10 %
Future on commodity Cacao MAY2024 (15.05.2024)			130	10	120	4'162.00	250'714	0.06 %
Future on commodity Coffee MAY2024 (20.05.2024)			82	12	70	1.86	380'790	0.09 %
Future on commodity Copper Highgrade MAY2024 (29.05.2024)			50		50	3.91	142'441	0.04 %
Future on commodity Cotton DEC2024 (06.12.2024)			120		120	0.79	94'844	0.02 %
Future on commodity Gas natural MAR2024 (27.02.2024)			210	10	200	2.33	-1'202'547	-0.30 %
Future on commodity Orange juice MAR2024 (08.03.2024)			90		90	3.13	-465'711	-0.12 %
Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY DEC2024 (27.12.2024)			44	4	40	25.02	168'773	0.04 %
Future on commodity Soybeans NOV2024 (14.11.2024)			76		76	12.46	-64'621	-0.02 %
Future on commodity Sugar 11 MAY2024 (30.04.2024)			200		200	0.20	-849'584	-0.21 %
Future on idx CBOE VIX Idx APR2024 (17.04.2024)			500		500	16.95	45'252	0.01 %
Future on idx CBOE VIX Idx JAN2024 (17.01.2024)			700		700	14.05	-1'534'378	-0.38 %
CBOE Volatility Index on S&P 500 Opt 28/ CBOE Volatility Index on S&P 500 Opt 30/		300	200	500	0			
Commodities Natural Gas 01/2023		90	30	120	0			
Commodities Zucker Nr. 11 04/2023		220	10	230	0			
Future on commodity Aluminium Highgrade DEC2023 (20.12.2023)			85	85	0			
Future on commodity Aluminium Highgrade JUN2023 (21.06.2023)		75	13	88	0			
Future on commodity Brent Crude Oil DEC2023 (31.10.2023)		60	10	70	0			
Future on commodity Cacao DEC2023 (13.12.2023)			190	190	0			
Future on commodity Cacao MAY2023 (15.05.2023)		180		180	0			
Future on commodity Coffee DEC2023 (18.12.2023)			92	92	0			
Future on commodity Coffee MAY2023 (18.05.2023)		75	10	85	0			
Future on commodity Copper Highgrade DEC2023 (27.12.2023)			55	55	0			
Future on commodity Copper Highgrade MAY2023 (26.05.2023)		48	9	57	0			
Future on commodity Corn JUL2023 (14.07.2023)		140	40	180	0			
Future on commodity Cotton DEC2023 (06.12.2023)			130	130	0			
Future on commodity Cotton MAR2023 (09.03.2023)		110		110	0			
Future on commodity Gas natural OCT2023 (27.09.2023)			205	205	0			
Future on commodity Maize DEC2023 (14.12.2023)			190	190	0			
Future on commodity Nickel JUN2023 (21.06.2023)			30	30	0			
Future on commodity Nickel MAR2023 (15.03.2023)		26	2	28	0			



Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Future on commodity Orange juice JAN2024 (10.01.2024)			88	88	0			
Future on commodity Orange juice JUL2023 (11.07.2023)			130	130	0			
Future on commodity Orange juice MAR2023 (13.03.2023)		145	10	155	0			
Future on commodity Orange juice MAY2023 (10.05.2023)			130	130	0			
Future on commodity Orange juice NOV2023 (09.11.2023)			100	100	0			
Future on commodity Orange juice SEP2023 (11.09.2023)			120	120	0			
Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY DEC2023 (27.12.2023)			45	45	0			
Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY MAY2023 (26.05.2023)		40	7	47	0			
Future on commodity Soybeans NOV2023 (14.11.2023)		66	19	85	0			
Future on commodity Sugar 11 OCT2023 (29.09.2023)			210	210	0			
Future on commodity Wheat DEC2023 (14.12.2023)			180	180	0			
Future on commodity Wheat JUL2023 (14.07.2023)		115	55	170	0			
Future on idx CBOE VIX Idx APR2023 (19.04.2023)			730	730	0			
Future on idx CBOE VIX Idx AUG2023 (16.08.2023)			700	700	0			
Future on idx CBOE VIX Idx DEC2023 (20.12.2023)			550	550	0			
Future on idx CBOE VIX Idx JAN2023 (18.01.2023)		400		400	0			
Future on idx CBOE VIX Idx JUL2023 (19.07.2023)			550	550	0			
Future on idx CBOE VIX Idx JUN2023 (21.06.2023)			550	550	0			
Future on idx CBOE VIX Idx MAR2023 (22.03.2023)			500	500	0			
Future on idx CBOE VIX Idx MAY2023 (17.05.2023)			550	550	0			
Future on idx CBOE VIX Idx OCT2023 (18.10.2023)			600	600	0			
Future on idx CBOE VIX Idx SEP2023 (20.09.2023)			600	600	0			
<b>Total</b>							<b>-3'010'912</b>	<b>-0.75 %</b>
<b>Total Futures</b>							<b>-3'010'912</b>	<b>-0.75 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-3'010'912</b>	<b>-0.75 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							18'004'124	4.48 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>18'004'124</b>	<b>4.48 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>1'751'757</b>	<b>0.44 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2023</b>							<b>403'715'326</b>	<b>100.36 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-1'455'362</b>	<b>-0.36 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2023</b>							<b>402'259'964</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I								635'890.567000

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R	371'259.856000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I	432'538.413000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R	1'678'601.674000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I	24'211.162000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R	121'125.270000		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I</b>		<b>CHF</b>	<b>119.41</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R</b>		<b>CHF</b>	<b>116.32</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I</b>		<b>EUR</b>	<b>140.07</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R</b>		<b>EUR</b>	<b>136.42</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I</b>		<b>USD</b>	<b>123.60</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R</b>		<b>USD</b>	<b>122.97</b>
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			0.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

## Hinterlegungsstellen per 31.12.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Deutsche Bank AG

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

UBS AG

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

### **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 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Quantex AIF Funds – Quantex Multi Asset Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

Wir sind 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.

### **Sonstiger Sachverhalt**

Der Jahresbericht des Quantex Multi Asset Fund für das am 31. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einem anderen Wirtschaftsprüfer geprüft, der am 9. Juni 2023 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.

### **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 dazugehörigen Bericht.

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

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

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

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats 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, 18. Juni 2024

Grant Thornton AG

Egon Hutter  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Thomas Walch

# Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

## Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für Quantex 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 2023.

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

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

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

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

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

## Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

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

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

## Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

## Vergütungsinformationen betreffend die Quantex AG, Muri bei Bern/Schweiz

Der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

Quantex Multi Asset Fund                    AIF

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 (Anm. 1)	CHF	8.12 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.60 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	6.52 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023                    17

### Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2 - Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigegeben. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

# Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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



Name des Produkts: Quantex AIF Funds, Quantex Multi Asset Fund  
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000CQJIR73W23K71

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

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

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

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

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

**Nein**

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum wurde sowohl die Anwendung von Ausschlusskriterien als auch die Favorisierung von verantwortungsvollen Unternehmen konsequent umgesetzt und die damit verbundenen ökologischen und sozialen Merkmale gefördert.



● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

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

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

*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 % der Vermögenswerte	Land
Gold Barren 1 Kilogramm 999.9/1000	[nicht verfügbar]	12.0	CH
United States 2021-15.10.26 Inflation Lkd to CPI Idx	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	6.7	US
Kontokorrent CHF	[nicht verfügbar]	5.6	LI
Ant Vanguard Short-Term Treasury ETF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.3	US
0% Treasury Bills United States 2023-22.02.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.8	US
8.5% Bonds Brasilien 2012-5.1.24 Glob Int&Prin in USD	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.5	BR
0% Geldmarkt-Buchforderung Schweiz Eidg 2023-08.02.24 Serie 6.0810	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.4	CH
0% Treasury Bills United States 2023-16.05.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.3	US
Ant KraneShares Quadratic Interest Rate Volatility and Inflation Hedge ETF	[nicht verfügbar]	2.0	US
0% Treasury Bills United States 2023-03.08.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.6	US
0% Treasury Bills United Mex States 2022-16.11.2023	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.5	MX
Reg Shs Thungela Resources Ltd	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.4	ZA
Reg Shs Petro Brasileiro SA - Petro American Depositary Receipt Repr 2 Shs	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	BR

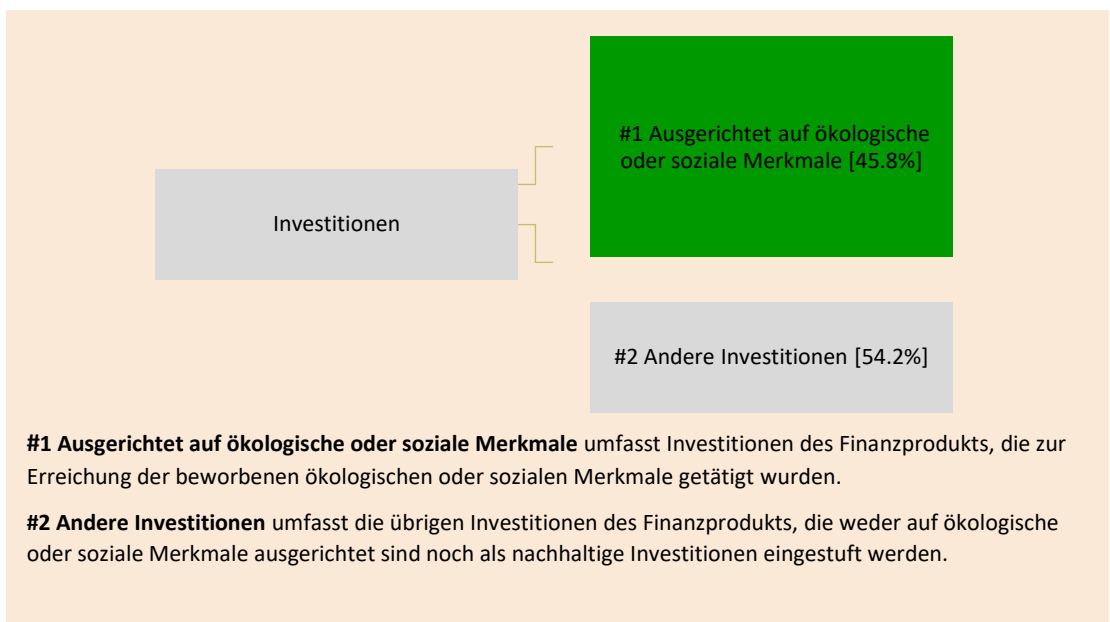
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

Reg Shs British American Tobacco PLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	GB
Reg Shs Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV -A-	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	MX
Shs Anheuser-Busch InBev SA/NV	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	BE



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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



100% der Investitionen in Unternehmen und 45.8% der Investitionen insgesamt waren auf die ESG-Merkmale des Fonds abgestimmt. Die Anlagen in der Kategorie "Andere Investitionen" betragen 54.2% 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/Teilspektoren der "Nomenclature statistique des activités économiques dans la Communauté européenne", kurz NACE. Die Allokationen zu den NACE-Sektoren/-Teilspektoren wurden aus dem Durchschnitt der Allokationen an den Quartalsenden in der Berichtsperiode berechnet. Die vorstehende Tabelle der Allokationen des Fonds in die NACE Sektoren und Teilspektoren basiert auf den

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.

Durchschnitten der Quartalsenden. Die Tabelle enthält auch die Sektoren und Teilspektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäss der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, sofern der Fonds in diese Sektoren/Teilspektoren in der Berichtsperiode investiert war.

<b>Sektor</b>	<b>Teilsektor</b>	<b>In % des NAV</b>
<b>Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung</b>		<b>26.42</b>
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	26.42
<b>Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren</b>		<b>18.75</b>
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	4.05
	Tabakverarbeitung	3.96
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.02
	Getränkeherstellung	2.73
	Metallerzeugung und -bearbeitung	2.36
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.31
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1.01
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0.31
<b>Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden</b>		<b>12.49</b>
	Erzbergbau	4.70
	Kohlenbergbau	3.42
	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3.06
	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	1.32
<b>Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</b>		<b>9.66</b>
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	4.31
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4.05
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1.30
<b>Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen</b>		<b>2.69</b>
	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2.69
<b>Gesundheits- und Sozialwesen</b>		<b>1.32</b>
	Gesundheitswesen	1.32
<b>Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen</b>		<b>1.32</b>
	Sonstige freiberufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	1.32
<b>Information und Kommunikation</b>		<b>1.32</b>
	Telekommunikation	1.32
<b>Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen</b>		<b>1.26</b>
	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	1.26
<b>Grundstücks- und Wohnungswesen</b>		<b>0.31</b>
	Grundstücks- und Wohnungswesen	0.31



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

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

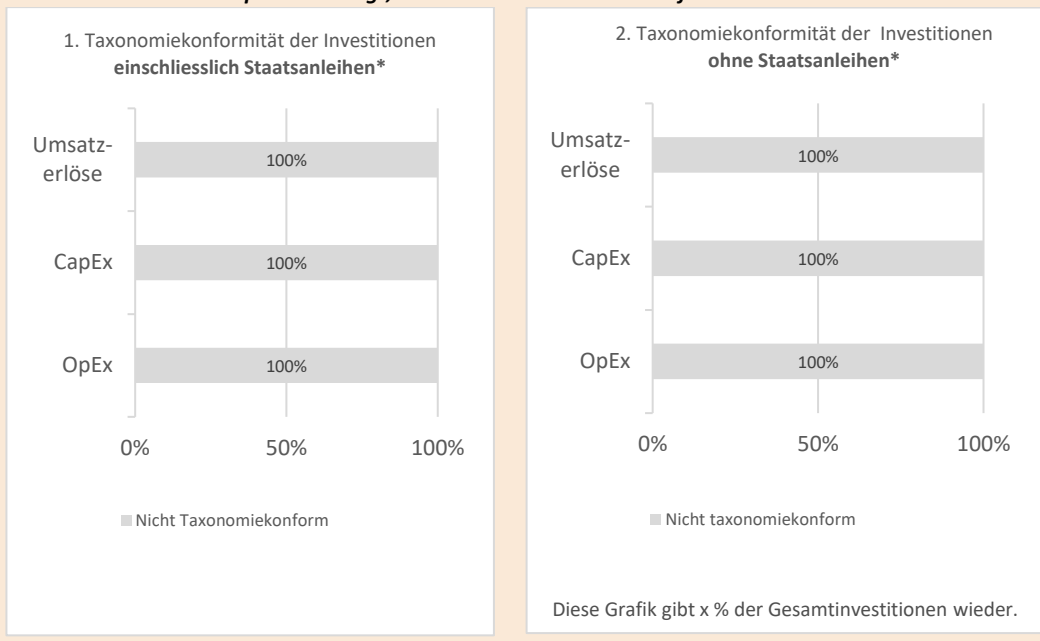
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

Ja:  In  fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

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



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

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

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

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie getätigt. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt 0%.

● **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 54.2% 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. 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)