

Quantex Global Value Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2022

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 30.06.2022	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2022	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	13
Entschädigungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Adressen	20

Organisation

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

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden. oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfonds-währung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet zur Berechnung des Nettovermögenswert des Teilfonds die im Folgenden beschriebenen "Swinging Single Pricing"-Methode an.

Führt an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilklassen eines Teilfonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss, wird der Nettoinventarwert eines Teilfonds erhöht bzw. reduziert ("Swinging Single Pricing"). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 0.5 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.) die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile eines Teilfonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken.

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

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft des Quantex Funds (weiter: OGAW resp. Fonds) und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben über die nachfolgenden Änderungen beim OGAW Quantex Funds informiert.

Die FMA hat die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 16. Mai 2022 in Kraft getreten.

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

Das sog. Soft Closing wurde neu wie folgt geregelt: "Erreicht der Teilfonds Quantex Global Value Fund das Gesamtvolumen von CHF 650 Mio. resp. dessen Gegenwert, kann ein sog. Soft-Closing erfolgen, d.h. bis zu einem anders lautenden Beschluss der Verwaltungsgesellschaft werden ausschliesslich Zeichnungen von bestehenden Anlegern akzeptiert. Bei Bedarf kann die Verwaltungsgesellschaft auch einen Maximalbetrag pro Anteilklasse pro Tag einführen. In so einem Fall informiert die Verwaltungsgesellschaft die Anleger mittels einer Mitteilung im Publikationsorgan. Der Verwaltungsgesellschaft steht es frei, bei Bedarf auch ein Hard Closing zu beschliessen, d.h. bis zu einem anders lautenden Beschluss der Verwaltungsgesellschaft werden keine neuen Anteile mehr ausgegeben. Darüber würde sie die Anleger ebenfalls auf dem Wege einer Anlegermitteilung informieren. Die Verwaltungsgesellschaft kann per Beschluss die Einschränkung mit sofortiger Wirkung aufheben. Aktuelle Informationen zum Volumen des Teilfonds werden auf der Website des Liechtensteinischen Fondsverbands publiziert."

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

Darüber hinaus wurden im Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifischem Anhang und Prospekt sämtliche Angaben zum inzwischen liquidierten Teilfonds Quantex Emerging & Frontier Markets Fund gestrichen.

Die Mitteilung an die Anteilinhaber wurde am 16. Mai 2022 veröffentlicht

Währungstabelle

					CHF
Australien	AUD	1	=	0.659646	
Brasilien	BRL	100	=	18.366600	
EWU	EUR	1	=	0.996000	
Grossbritannien	GBP	1	=	1.160569	
Hongkong	HKD	100	=	12.221909	
Indonesien	IDR	100	=	0.006404	
Japan	JPY	100	=	0.703688	
Kanada	CAD	1	=	0.741899	
Mexiko	MXN	1	=	0.047510	
Polen	PLN	100	=	21.234863	
Schweden	SEK	100	=	9.282386	
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.073690	
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.958891	

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Vermögen des Teilfonds wird nach dem Grundsatz der Risikosteuerung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, investiert.

Das Anlageziel besteht darin, mit einem global diversifizierten Portfolio von Aktien und anderen Wertpapieren einen langfristigen Wertzuwachs zu erreichen.

Es ist die Anlagepolitik des Teilfonds, Investitionen mit einem langfristigen Horizont im Rahmen eines systematischen und auf fundamentale Bewertungen abgestützten Anlageprozesses im Value-Stil zu tätigen. Dabei werden die Grundsätze der Risikoverteilung sowie der Liquidität des Fondsvermögens gebührend berücksichtigt.

Der Teilfonds investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens in Beteiligungspapiere von Unternehmen weltweit.

Darüber hinaus kann der Teilfonds auch in Sichteinlagen, Geldmarktinstrumente, Wandel- und Optionsanleihen, Forderungswertpapiere und -wertrechte investieren. Der Teilfonds darf höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse CHF I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2018	178'594	36.8	206.05	-1.22 %
31.12.2019	172'804	41.6	240.95	16.94 %
31.12.2020	179'349	52.8	294.50	22.22 %
31.12.2021	216'781	79.0	364.20	23.67 %
30.06.2022	335'185	126.7	378.05	3.80 %

Klasse CHF R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2018	337'245	69.2	205.15	-2.75 %
31.12.2019	389'598	93.0	238.70	16.35 %
31.12.2020	401'869	116.7	290.30	21.62 %
31.12.2021	388'193	138.7	357.25	23.06 %
30.06.2022	481'428	178.1	369.90	3.54 %

Klasse EUR I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2018	138'230	18.9	121.45	keine	0.95 %
31.12.2019	349'906	55.4	145.74	1.64	21.54 %
31.12.2020	548'522	104.8	176.94	1.50	22.80 %
31.12.2021	869'619	203.0	226.01	2.70	29.33 %
30.06.2022	1'335'695	315.9	237.43	6.27	7.66 %

Klasse EUR R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2018	166'764	22.5	119.63	1.25	0.99 %
31.12.2019	284'496	44.3	143.36	1.17	20.95 %
31.12.2020	425'687	79.9	173.82	1.00	22.19 %
31.12.2021	746'235	171.0	221.81	1.80	28.69 %
30.06.2022	1'197'844	278.4	233.31	5.22	7.40 %

Klasse USD I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	29'378	3.7	128.79	-5.46 %
31.12.2019	56'602	8.4	153.81	19.43 %
31.12.2020	151'897	27.6	206.31	34.13 %
31.12.2021	303'750	68.2	246.25	19.36 %
30.06.2022	457'238	106.6	243.14	-1.26 %

Klasse USD R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	45'425	5.7	128.22	-3.75 %
31.12.2019	92'728	13.6	152.33	18.80 %
31.12.2020	117'440	21.0	203.31	33.47 %
31.12.2021	156'818	34.5	241.48	18.77 %
30.06.2022	205'025	46.8	237.85	-1.50 %

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

Fondsdaten

Erstmission

Klasse CHF I	28. Februar 2018
Klasse CHF R	18. Juli 2008
Klasse EUR I	28. Februar 2018
Klasse EUR R	18. Juni 2015
Klasse USD I	28. Februar 2018
Klasse USD R	20. November 2015

Erstausgabepreis

Klasse CHF I	CHF 208.60
Klasse CHF R	CHF 100.00
Klasse EUR I	EUR 120.31
Klasse EUR R	EUR 100.00
Klasse USD I	USD 136.23
Klasse USD R	USD 100.00

Nettovermögen

CHF 1'052'364'038.98 (30.06.2022)

Valorenummer / ISIN Klasse CHF I

39 961 167 / LI0399611677

Valorenummer / ISIN Klasse CHF R

4 226 728 / LI0042267281

Valorenummer / ISIN Klasse EUR I

39 961 168 / LI0399611685

Valorenummer / ISIN Klasse EUR R

27 448 111 / LI0274481113

Valorenummer / ISIN Klasse USD I

39 961 169 / LI0399611693

Valorenummer / ISIN Klasse USD R

27 448 112 / LI0274481121

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2022

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		145'433'803.38
Wertpapiere		907'581'080.60
Sonstige Vermögenswerte		2'562'545.00
Gesamtvermögen		1'055'577'428.98
Verbindlichkeiten		-3'213'390.00
Nettovermögen		1'052'364'038.98
Klasse CHF I	126'714'522.39	
Klasse CHF R	178'069'663.23	
Klasse EUR I	315'866'681.51	
Klasse EUR R	278'350'926.37	
Klasse USD I	106'602'322.07	
Klasse USD R	46'759'923.41	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse CHF I	335'185.39	
Klasse CHF R	481'428.33	
Klasse EUR I	1'335'695.23	
Klasse EUR R	1'197'844.15	
Klasse USD I	457'237.92	
Klasse USD R	205'025.13	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse CHF I	CHF	378.05
Klasse CHF R	CHF	369.90
Klasse EUR I	EUR	237.43
Klasse EUR R	EUR	233.31
Klasse USD I	USD	243.14
Klasse USD R	USD	237.85

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	32'121.19	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	20'082'732.08	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'356'444.56	
Total Erträge		23'471'297.83
Passivzinsen	-213'065.18	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-5'743'580.02	
Revisionsaufwand	-3'967.12	
Sonstige Aufwendungen	-51'711.71	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-518'609.74	
Total Aufwand		-6'530'933.77
Nettoertrag		16'940'364.06
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		47'168'548.69
Realisierter Erfolg		64'108'912.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-55'427'785.02
Gesamterfolg		8'681'127.73

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 5'743'580.02 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	880'728.25
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	4'862'851.77

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Klasse CHF I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	78'955'648.36
Saldo aus dem Anteilverkehr	47'417'996.17
Gesamterfolg	340'877.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	126'714'522.39

Klasse CHF R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	138'676'653.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	36'530'129.35
Gesamterfolg	2'862'879.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	178'069'663.23

Klasse EUR I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	203'044'894.50
Ausschüttung	-7'352'812.85
Saldo aus dem Anteilverkehr	116'721'004.00
Gesamterfolg	3'453'595.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	315'866'681.51

Klasse EUR R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	171'004'069.43
Ausschüttung	-5'544'751.78
Saldo aus dem Anteilverkehr	112'045'054.00
Gesamterfolg	846'554.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	278'350'926.37

Klasse USD I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	68'227'381.18
Saldo aus dem Anteilverkehr	37'887'882.66
Gesamterfolg	487'058.23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	106'602'322.07

Klasse USD R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34'541'733.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	11'528'028.77
Gesamterfolg	690'161.07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'759'923.41

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Klasse CHF I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	216'781
Ausgegebene Anteile	149'739
Zurückgenommene Anteile	31'335
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	335'185

Klasse CHF R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	388'193
Ausgegebene Anteile	153'298
Zurückgenommene Anteile	60'063
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	481'428

Klasse EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	869'619
Ausgegebene Anteile	534'886
Zurückgenommene Anteile	68'810
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'335'695

Klasse EUR R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	746'235
Ausgegebene Anteile	518'944
Zurückgenommene Anteile	67'335
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'197'844

Klasse USD I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	303'750
Ausgegebene Anteile	186'419
Zurückgenommene Anteile	32'931
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	457'238

Klasse USD R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	156'818
Ausgegebene Anteile	58'066
Zurückgenommene Anteile	9'859
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	205'025

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 1.75 % p. a. für Klassen CHF R, EUR R und USD R

max. 1.25 % p. a. für Klassen CHF I, EUR I und USD I

Service Fee

max. CHF 2'500.-- p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.04 % p. a. Klasse CHF I

1.54 % p. a. Klasse CHF R

1.04 % p. a. Klasse EUR I

1.54 % p. a. Klasse EUR R

1.04 % p. a. Klasse USD I

1.54 % p. a. Klasse USD R

Aus der Vermögensverwaltungsgebühr kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 631'323.12 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Santos Ltd			5'300'000		5'300'000	7.42	25'941'239	2.47 %
Akt South32 Ltd		7'500'000	3'500'000	2'000'000	9'000'000	3.94	23'391'047	2.22 %
Total							49'332'286	4.69 %
Total Australien							49'332'286	4.69 %
Belgien								
	EUR							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV			200'000		200'000	51.36	10'230'912	0.97 %
Total							10'230'912	0.97 %
Total Belgien							10'230'912	0.97 %
Bermuda								
	HKD							
Akt VTech Hldgs Ltd		2'000'000		2'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Bermuda							0	0.00 %
Brasilien								
	BRL							
Akt B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		9'500'000	4'000'000	1'500'000	12'000'000	10.96	24'155'752	2.30 %
Akt Odontoprev SA		7'400'000	1'400'000		8'800'000	9.35	15'112'038	1.44 %
Total							39'267'791	3.73 %
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		7'000'000	4'000'000		11'000'000	2.51	26'474'981	2.52 %
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs		1'900'000	700'000	200'000	2'400'000	11.66	26'833'606	2.55 %
Akt Vale SA SADR Repr 1 Sh		1'500'000	400'000	300'000	1'600'000	14.63	22'445'721	2.13 %
Total							75'754'307	7.20 %
Total Brasilien							115'022'098	10.93 %
Deutschland								
	EUR							
Namakt adidas AG			165'000	10'000	155'000	168.76	26'053'169	2.48 %
Total							26'053'169	2.48 %
Total Deutschland							26'053'169	2.48 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered		650'000	1'350'000		2'000'000	11.89	23'694'840	2.25 %
Akt TotalEnergies SE		410'000	140'000	80'000	470'000	50.37	23'579'204	2.24 %
Total							47'274'044	4.49 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Frankreich							47'274'044	4.49 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt British American Tobacco Plc		600'000	130'000	30'000	700'000	35.20	28'592'358	2.72 %
Akt Ferrexpo Plc		4'400'000	2'000'000		6'400'000	1.30	9'678'217	0.92 %
Akt Imperial Brands Plc		880'000	320'000	100'000	1'100'000	18.36	23'438'852	2.23 %
Akt Redrow PLC		900'000	1'100'000		2'000'000	4.90	11'368'934	1.08 %
Akt Shell PLC			1'100'000		1'100'000	21.34	27'243'197	2.59 %
Akt BP Plc		4'400'000	1'000'000	5'400'000	0			
Akt Shell PLC-B-		950'000		950'000	0			
Total							100'321'557	9.53 %
Total Grossbritannien							100'321'557	9.53 %
Indonesien								
	IDR							
Akt PT Indofood Sukses Makmur Tbk			30'000'000		30'000'000	7'050.00	13'544'460	1.29 %
Total							13'544'460	1.29 %
Total Indonesien							13'544'460	1.29 %
Japan								
	JPY							
Akt Asahi Breweries Ltd			850'000		850'000	4'445.00	26'587'092	2.53 %
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		155'000	155'000		310'000	11'710.00	25'544'578	2.43 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		680'000	320'000		1'000'000	3'818.00	26'866'808	2.55 %
Total							78'998'478	7.51 %
Total Japan							78'998'478	7.51 %
Jersey								
	GBP							
Akt Man Group PLC		5'800'000	2'600'000		8'400'000	2.50	24'352'451	2.31 %
Akt Glencore Intl		4'000'000		4'000'000	0			
Total							24'352'451	2.31 %
Total Jersey							24'352'451	2.31 %
Kaimaninseln								
	CAD							
Akt Endeavour Mining PLC		900'000	500'000		1'400'000	26.63	27'659'479	2.63 %
Total							27'659'479	2.63 %
	HKD							
Akt Hengan International Group		3'500'000	1'100'000	4'600'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kaimaninseln							27'659'479	2.63 %
Kanada								
	CAD							
Akt Centerra Gold Inc			2'000'000		2'000'000	8.73	12'953'557	1.23 %
Akt Dundee Precious Metals Inc		2'700'000	300'000		3'000'000	6.41	14'266'718	1.36 %
Akt Imperial Oil Ltd		550'000		550'000	0			
Akt Parex Resources Inc.		1'100'000	200'000	1'300'000	0			
Total							27'220'274	2.59 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
USD								
Akt Suncor Energy Inc		800'000		800'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							27'220'274	2.59 %
Kasachstan								
USD								
Akt National Atomic Company Kazatomprom JSC GDR Reg S		250'000	210'000		460'000	25.94	11'441'871	1.09 %
Total							11'441'871	1.09 %
Total Kasachstan							11'441'871	1.09 %
Luxemburg								
EUR								
Akt ArcelorMittal SA		650'000	400'000	50'000	1'000'000	21.51	21'423'960	2.04 %
Total							21'423'960	2.04 %
Total Luxemburg							21'423'960	2.04 %
Malta								
SEK								
Akt Kindred Group plc SDR		1'500'000	300'000	1'800'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Malta							0	0.00 %
Mexiko								
MXN								
Akt Qualitas Controladora SAB de CV		3'800'000			3'800'000	92.52	16'703'376	1.59 %
Total							16'703'376	1.59 %
Total Mexiko							16'703'376	1.59 %
Russische Föderation								
USD								
Akt MMC Norilsk Nickel SP ADR Repr Shs		600'000		600'000	0			
Akt Oil company LUKOIL PJSC Shs SADR Repr 1Sh		200'000		200'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Russische Föderation							0	0.00 %
Schweden								
SEK								
Akt Betsson AB -B-			1'900'000		1'900'000	61.86	10'909'960	1.04 %
Akt Swedish Match AB		2'600'000	900'000	700'000	2'800'000	104.20	27'082'289	2.57 %
Akt Betsson AB -B-		2'600'000		2'600'000	0			
Akt Betsson AB Redemption			1'900'000	1'900'000	0			
Total							37'992'249	3.61 %
Total Schweden							37'992'249	3.61 %
Schweiz								
CHF								
GS Roche Holding AG			85'000		85'000	318.55	27'076'750	2.57 %
Namakt Novartis AG		240'000	120'000		360'000	80.85	29'106'000	2.77 %
Total							56'182'750	5.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Schweiz							56'182'750	5.34 %
Spanien	EUR							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		780'000	20'000	100'000	700'000	18.66	13'009'752	1.24 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split			1'200'000		1'200'000	21.59	25'804'368	2.45 %
Akt ACS SA		480'000		480'000	0			
Total							38'814'120	3.69 %
Total Spanien							38'814'120	3.69 %
Südkorea (Republik)	KRW							
KT&G Corp Shs		260'000	140'000		400'000	82'200.00	24'229'272	2.30 %
Total							24'229'272	2.30 %
Total Südkorea (Republik)							24'229'272	2.30 %
Vereinigte Staaten von Amerika	USD							
Akt Altria Group Inc		390'000	260'000		650'000	41.77	26'034'370	2.47 %
Akt AT&T Inc		800'000	500'000		1'300'000	20.96	26'127'862	2.48 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs			15'000		15'000	1'748.99	25'156'362	2.39 %
Akt Carter's Inc			360'000		360'000	70.48	24'329'750	2.31 %
Akt Domino's Pizza Inc			75'000	15'000	60'000	389.71	22'421'365	2.13 %
Akt Philip Morris International Inc		220'000	80'000		300'000	98.74	28'404'269	2.70 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc			2'200'000		2'200'000	13.42	28'310'298	2.69 %
Total							180'784'275	17.18 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							180'784'275	17.18 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							907'581'081	86.24 %
Total Aktien							907'581'081	86.24 %
Total Wertpapiere							907'581'081	86.24 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							145'433'803	13.82 %
Total Bankguthaben							145'433'803	13.82 %
Sonstige Vermögenswerte							2'562'545	0.24 %
Gesamtvermögen per 30.06.2022							1'055'577'429	100.31 %
Verbindlichkeiten							-3'213'390	-0.31 %
Nettovermögen per 30.06.2022							1'052'364'039	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I					335'185.387000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R					481'428.327000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I					1'335'695.227000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R					1'197'844.154000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I					457'237.919000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R					205'025.128000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I	CHF						378.05	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R	CHF						369.90	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I	EUR						237.43	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R	EUR						233.31	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I	USD						243.14	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R	USD						237.85	

Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)

0.00

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

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

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

Quantex AG
Pourtalèsstrasse 97
3074 Muri bei Bern, Schweiz

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland