

Halbjahresbericht 30. Juni 2024

Quantex Global Value Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 30.06.2024	11
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024.....	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024.....	13
Entschädigungen	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
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	Grant Thornton AG, Schaan
Vermögensverwalter	Quantex AG, Muri bei Bern
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfonds-währung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

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

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

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

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.599167
Brasilien	BRL	100	=	16.352372
EWU	EUR	1	=	0.963400
Grossbritannien	GBP	1	=	1.138259
Indonesien	IDR	100	=	0.005509
Japan	JPY	100	=	0.560312
Kanada	CAD	1	=	0.656714
Mexiko	MXN	1	=	0.049240
Polen	PLN	100	=	22.357856
Schweden	SEK	100	=	8.481007
Südafrika	ZAR	1	=	0.049413
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.065321
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.899953

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Anlageziel besteht darin, mit einem global diversifizierten Portfolio von Aktien und anderen Wertpapieren einen langfristigen Wertzuwachs zu erreichen. Es ist die Anlagepolitik des Teilfonds, Investitionen mit einem langfristigen Horizont im Rahmen eines systematischen und auf fundamentale Bewertungen abgestützten Anlageprozesses im Value-Stil zu tätigen. Dabei werden die Grundsätze der Risikoverteilung sowie der Liquidität des Fondsvermögens gebührend berücksichtigt.

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

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

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt i.S.d. Artikels 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. 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
31.12.2020	179'349	52.8	294.50	22.22 %
31.12.2021	216'781	79.0	364.20	23.67 %
31.12.2022	407'614	159.2	390.50	7.22 %
31.12.2023	428'613	172.6	402.73	3.13 %
30.06.2024	451'656	195.4	432.54	7.40 %

Klasse CHF R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2020	401'869	116.7	290.30	21.62 %
31.12.2021	388'193	138.7	357.25	23.06 %
31.12.2022	542'046	206.6	381.11	6.68 %
31.12.2023	519'780	203.3	391.08	2.62 %
30.06.2024	509'928	213.7	418.99	7.14 %

Klasse EUR I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2020	548'522	104.8	176.94	1.50	22.80 %
31.12.2021	869'619	203.0	226.01	2.70	29.33 %
31.12.2022	1'419'902	346.9	248.07	6.00	12.49 %
31.12.2023	1'414'639	356.4	272.06	keine	9.67 %
30.06.2024	1'420'020	384.2	280.86	keine	3.23 %

Klasse EUR R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2020	425'687	79.9	173.82	1.00	22.19 %
31.12.2021	746'235	171.0	221.81	1.80	28.69 %
31.12.2022	1'382'360	331.0	243.16	5.00	11.93 %
31.12.2023	1'433'880	352.3	265.33	keine	9.12 %
30.06.2024	1'450'688	381.9	273.23	keine	2.98 %

Klasse USD I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2020	151'897	27.6	206.31	34.13 %
31.12.2021	303'750	68.2	246.25	19.36 %
31.12.2022	656'780	158.2	260.86	5.93 %
31.12.2023	598'988	148.8	296.37	13.61 %
30.06.2024	589'990	157.4	296.38	0.00 %

Klasse USD R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2020	117'440	21.0	203.31	33.47 %
31.12.2021	156'818	34.5	241.48	18.77 %
31.12.2022	224'421	52.7	254.54	5.41 %
31.12.2023	224'717	54.2	287.76	13.05 %
30.06.2024	220'766	57.0	287.08	-0.24 %

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 1'389'518'180.28 (30.06.2024)

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	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 30.06.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	75'956'538.52
Wertpapiere	1'313'978'760.77
Sonstige Vermögenswerte	3'450'680.08
Gesamtvermögen	1'393'385'979.37
Verbindlichkeiten	-3'867'799.09
Nettovermögen	1'389'518'180.28
Klasse CHF I	195'360'875.90
Klasse CHF R	213'657'113.19
Klasse EUR I	384'224'247.36
Klasse EUR R	381'871'165.78
Klasse USD I	157'368'619.12
Klasse USD R	57'036'158.93
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Klasse CHF I	451'655.56
Klasse CHF R	509'928.07
Klasse EUR I	1'420'020.44
Klasse EUR R	1'450'688.42
Klasse USD I	589'989.77
Klasse USD R	220'766.31
Nettoinventarwert pro Anteil	
Klasse CHF I	CHF 432.54
Klasse CHF R	CHF 418.99
Klasse EUR I	EUR 280.86
Klasse EUR R	EUR 273.23
Klasse USD I	USD 296.38
Klasse USD R	USD 287.08

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'093'859.98	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	27'577'490.67	
Sonstige Erträge	112'947.38	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	891'237.87	
Total Erträge		29'675'535.90
Passivzinsen	-9'359.29	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-6'724'991.75	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-247'917.40	
Aufwendungen für die Verwaltung	-503'347.46	
Revisionsaufwand	-3'978.14	
Sonstige Aufwendungen	-83'657.29	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-698'215.23	
Total Aufwand		-8'271'466.56
Nettoertrag		21'404'069.34
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		62'361'802.25
Realisierter Erfolg		83'765'871.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		9'170'481.78
Gesamterfolg		92'936'353.37

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse CHF I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	172'613'509.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	10'179'066.16
Gesamterfolg	12'568'300.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	195'360'875.90

Klasse CHF R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	203'276'284.84
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'908'860.42
Gesamterfolg	14'289'688.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	213'657'113.19

Klasse EUR I

	CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	356'381'707.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'231'200.68
Gesamterfolg	26'611'339.68
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	384'224'247.36

Klasse EUR R

	CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	352'301'036.02
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'762'535.71
Gesamterfolg	24'807'594.05
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	381'871'165.78

Klasse USD I

	CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	148'762'819.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'214'575.23
Gesamterfolg	10'820'374.78
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	157'368'619.12

Klasse USD R

	CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	54'188'971.47
Saldo aus dem Anteilverkehr	-991'868.46
Gesamterfolg	3'839'055.92
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	57'036'158.93

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse CHF I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	428'613
Ausgegebene Anteile	52'288
Zurückgenommene Anteile	29'245
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	451'656

Klasse CHF R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	519'780
Ausgegebene Anteile	28'728
Zurückgenommene Anteile	38'580
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	509'928

Klasse EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'414'639
Ausgegebene Anteile	122'347
Zurückgenommene Anteile	116'966
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'420'020

Klasse EUR R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'433'880
Ausgegebene Anteile	145'982
Zurückgenommene Anteile	129'174
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'450'688

Klasse USD I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	598'988
Ausgegebene Anteile	32'551
Zurückgenommene Anteile	41'549
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	589'990

Klasse USD R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	224'717
Ausgegebene Anteile	13'594
Zurückgenommene Anteile	17'545
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	220'766

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 1.75 % p. a. für Klassen CHF R, EUR R und USD R
max. 1.25 % p. a. für Klassen CHF I, EUR I und USD I

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

0.87 % p. a.	Klasse CHF I
1.37 % p. a.	Klasse CHF R
0.87 % p. a.	Klasse EUR I
1.37 % p. a.	Klasse EUR R
0.87 % p. a.	Klasse USD I
1.37 % p. a.	Klasse USD R

Aus der Vermögensverwaltungsgebühr kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 1'170'275.19 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Woodside Energy Grp Ltd		1'900'000			1'900'000	28.21	32'114'752	2.31 %
Akt South32 Ltd		16'000'000		16'000'000	0			
Total							32'114'752	2.31 %
Total Australien							32'114'752	2.31 %
Belgien								
	EUR							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		700'000	20'000	20'000	700'000	54.12	36'497'446	2.63 %
Total							36'497'446	2.63 %
Total Belgien							36'497'446	2.63 %
Brasilien								
	BRL							
Akt B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		14'000'000	4'000'000		18'000'000	10.24	30'140'692	2.17 %
Akt Odontoprev SA		8'000'000	500'000	500'000	8'000'000	11.36	14'861'036	1.07 %
Akt Sendas Distribuidora			21'000'000		21'000'000	10.34	35'507'541	2.56 %
Total							80'509'268	5.79 %
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		15'000'000	6'000'000		21'000'000	2.05	38'742'977	2.79 %
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs		2'800'000	200'000	400'000	2'600'000	14.49	33'904'829	2.44 %
Total							72'647'806	5.23 %
Total Brasilien							153'157'074	11.02 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered		1'530'000	70'000	1'600'000	0			
Akt TotalEnergies SE		520'000		520'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Frankreich							0	0.00 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt BP Plc		6'300'000	700'000		7'000'000	4.75	37'863'047	2.72 %
Akt British American Tobacco Plc		1'450'000	50'000		1'500'000	24.30	41'489'541	2.99 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC			364'000		364'000	83.26	34'496'806	2.48 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc			780'000		780'000	42.82	38'017'395	2.74 %
Akt Shell PLC		1'300'000		100'000	1'200'000	28.34	38'709'912	2.79 %
Akt Unilever Plc			850'000	150'000	700'000	43.45	34'620'147	2.49 %
Akt Burberry Group Plc			2'600'000	2'600'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Ferrexpo Plc		6'600'000		6'600'000	0			
Total							225'196'849	16.21 %
Total Grossbritannien							225'196'849	16.21 %
Indonesien								
	IDR							
Akt PT Adaro Energy Tbk Registered Shs		105'000'000			105'000'000	2'790.00	16'138'616	1.16 %
Akt PT Indofood Sukses Makmur Tbk		40'000'000	8'000'000		48'000'000	6'075.00	16'064'244	1.16 %
Total							32'202'860	2.32 %
Total Indonesien							32'202'860	2.32 %
Jersey								
	GBP							
Akt Man Group PLC		13'000'000		13'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Jersey							0	0.00 %
Kaimaninseln								
	CAD							
Akt Endeavour Mining PLC		1'600'000	700'000	400'000	1'900'000	28.90	36'060'166	2.60 %
Total							36'060'166	2.60 %
Total Kaimaninseln							36'060'166	2.60 %
Kanada								
	CAD							
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		740'000	120'000	110'000	750'000	76.77	37'811'950	2.72 %
Akt Centerra Gold Inc		3'200'000	200'000	100'000	3'300'000	9.20	19'937'837	1.43 %
Akt Dundee Precious Metals Inc		2'800'000	100'000	100'000	2'800'000	10.71	19'693'539	1.42 %
Akt Suncor Energy Inc		1'100'000		150'000	950'000	52.15	32'535'253	2.34 %
Total							109'978'580	7.91 %
Total Kanada							109'978'580	7.91 %
Mexiko								
	MXN							
Akt Fomento Economico Mexicano			1'200'000		1'200'000	196.83	11'630'291	0.84 %
Akt Grupo Mexico SAB de CV		8'000'000	300'000	1'800'000	6'500'000	98.41	31'497'105	2.27 %
Akt Qualitas Controladora SAB de CV		1'800'000		1'800'000	0			
Total							43'127'396	3.10 %
	USD							
Akt Fomento Economico Mexicano SAB			250'000		250'000	107.65	24'219'985	1.74 %
Total							24'219'985	1.74 %
Total Mexiko							67'347'381	4.85 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Koninklijke Ahold NV			1'300'000	100'000	1'200'000	27.59	31'896'247	2.30 %
Total							31'896'247	2.30 %
Total Niederlande							31'896'247	2.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Polen								
	PLN							
Akt DINO POLSKA Spolka Akcyjna Bearer			460'000	20'000	440'000	406.20	39'959'749	2.88 %
Total							39'959'749	2.88 %
Total Polen							39'959'749	2.88 %
Schweden								
	SEK							
Akt Evolution Gaming Grp A			340'000		340'000	1'104.00	31'834'308	2.29 %
Total							31'834'308	2.29 %
Total Schweden							31'834'308	2.29 %
Schweiz								
	CHF							
GS Roche Holding AG		150'000	10'000	10'000	150'000	249.50	37'425'000	2.69 %
Namakt Novartis AG		360'000	60'000	40'000	380'000	96.17	36'544'600	2.63 %
Total							73'969'600	5.32 %
Total Schweiz							73'969'600	5.32 %
Spanien								
	EUR							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		670'000		20'000	650'000	26.42	16'544'468	1.19 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		900'000		900'000	0			
Total							16'544'468	1.19 %
Total Spanien							16'544'468	1.19 %
Südafrika								
	GBP							
Akt Thungela Resources Limited		1'200'000		100'000	1'100'000	4.76	5'964'932	0.43 %
Total							5'964'932	0.43 %
	ZAR							
Akt Thungela Resources Ltd		2'600'000		100'000	2'500'000	111.46	13'768'932	0.99 %
Akt Mr.Price Grp Ltd		2'200'000		2'200'000	0			
Total							13'768'932	0.99 %
Total Südafrika							19'733'865	1.42 %
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Akt KT&G Corp Shs		520'000			520'000	88'200.00	29'958'823	2.16 %
Total							29'958'823	2.16 %
Total Südkorea (Republik)							29'958'823	2.16 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Allison Transmission Holdings Inc		78'400	551'600	130'000	500'000	75.90	34'153'216	2.46 %
Akt Autozone Inc			13'000		13'000	2'964.10	34'678'159	2.50 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		10'000	1'000	1'000	10'000	3'961.50	35'651'638	2.57 %
Akt CF Industries Hldg		480'000			480'000	74.12	32'018'168	2.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Cigna Corporation		120'000		10'000	110'000	330.57	32'724'721	2.36 %
Akt eBay Inc		1'000'000		250'000	750'000	53.72	36'259'106	2.61 %
Akt Humana Inc			120'000	10'000	110'000	373.65	36'989'418	2.66 %
Akt PayPal Holdings Inc			600'000		600'000	58.03	31'334'564	2.26 %
Akt Philip Morris International Inc		400'000			400'000	101.33	36'476'895	2.63 %
Akt Ulta Beauty Inc			95'000		95'000	385.87	32'990'162	2.37 %
Akt Visa Inc -A-		155'000		10'000	145'000	262.47	34'250'546	2.46 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		800'000		800'000	0			
Akt InMode Ltd		1'600'000		1'600'000	0			
Akt Mettler Toledo International Inc		28'000		28'000	0			
Akt The Kraft Heinz Company		950'000		950'000	0			
Total							377'526'594	27.17 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							377'526'594	27.17 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							1'313'978'761	94.56 %
Total Aktien							1'313'978'761	94.56 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 21.03.24		60'000'000		60'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Obligationen							0	0.00 %
Total Wertpapiere							1'313'978'761	94.56 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							75'956'539	5.47 %
Total Bankguthaben							75'956'539	5.47 %
Sonstige Vermögenswerte							3'450'680	0.25 %
Gesamtvermögen per 30.06.2024							1'393'385'979	100.28 %
Verbindlichkeiten							-3'867'799	-0.28 %
Nettovermögen per 30.06.2024							1'389'518'180	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I					451'655.560000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R					509'928.067000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I					1'420'020.437000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R					1'450'688.417000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I					589'989.767000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R					220'766.314000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I						CHF	432.54	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R						CHF	418.99	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I						EUR	280.86	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R						EUR	273.23	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I						USD	296.38	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R						USD	287.08	
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

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein

Vermögensverwalter

Quantex AG
Pourtalèsstrasse 97
3074 Muri bei Bern, Schweiz

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein