

Halbjahresbericht 30. Juni 2024

Quantex Multi Asset 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	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	11
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	14
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
Adressen	23

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	AIF für professionelle Anleger und Privatanleger
Administrator	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 Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, 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
Portfolioverwaltung	Quantex AG, Muri bei Bern
AIFM	LLB Fund Services AG, Vaduz
Vertriebsträger	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages sowie des Anhangs B „Teilfonds im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) 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 veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen vom AIFM ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

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

Die bisherige Wertentwicklung des AIF, der einzelnen Teilfonds bzw. der Anteilsklassen ist auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband unter www.lafv.li 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

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

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 und auf der elektronischen Plattform 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.

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 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 %
30.06.2024	585'074	75.8	129.61	8.54 %

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 %
30.06.2024	439'002	55.2	125.78	8.14 %

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 %
30.06.2024	541'073	76.2	146.13	4.33 %

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 %
30.06.2024	1'795'734	245.3	141.80	3.94 %

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 %
30.06.2024	26'105	2.9	124.92	1.07 %

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 %
30.06.2024	120'897	13.5	123.83	0.70 %

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 468'939'849.21 (30.06.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse CHF I

58 051 690 / LI0580516909

Valorenummer / ISIN Klasse CHF R

58 051 687 / LI0580516875

Valorenummer / ISIN Klasse EUR I

58 051 691 / LI0580516917

Valorenummer / ISIN Klasse EUR R

58 051 688 / LI0580516883

Valorenummer / ISIN Klasse USD I

58 051 692 / LI0580516925

Valorenummer / ISIN Klasse USD R

58 051 689 / LI0580516891

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2024

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		23'159'088.13
Wertpapiere		388'745'403.13
Derivative Finanzinstrumente		-525'136.35
Sonstige Vermögenswerte		2'094'977.03
Edelmetalle		57'092'800.00
Gesamtvermögen		470'567'131.94
Verbindlichkeiten		-1'627'282.73
Nettovermögen		468'939'849.21
Klasse CHF I	75'829'713.34	
Klasse CHF R	55'219'003.10	
Klasse EUR I	76'171'745.21	
Klasse EUR R	245'311'769.02	
Klasse USD I	2'934'908.20	
Klasse USD R	13'472'710.34	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse CHF I	585'073.61	
Klasse CHF R	439'001.69	
Klasse EUR I	541'072.59	
Klasse EUR R	1'795'733.56	
Klasse USD I	26'105.16	
Klasse USD R	120'896.67	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse CHF I	CHF	129.61
Klasse CHF R	CHF	125.78
Klasse EUR I	EUR	146.13
Klasse EUR R	EUR	141.80
Klasse USD I	USD	124.92
Klasse USD R	USD	123.83

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024

Derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl
Commodities High Grade Copper DEC2024	50
Commodities Zucker Nr. 11 APR2025	270
Future on comm Alu Highgrade DEC2024	85
Future on comm Brent Crude Oil DEC2024	72
Future on commodity Cacao DEC2024	80
Future on commodity Coffee DEC2024	72
Future on commodity Cotton DEC2024	150
Future on commodity Gas natural OCT2024	190

Future on commodity Maize DEC2024		240
Future on commodity Orange juice SEP2024		90
Future on commodity Silver DEC2024		38
Future on commodity Soybeans NOV2024		95
Future on commodity Wheat DEC2024		190
Future on idx CBOE VIX Idx SEP2024		600
Kontraktvolumen	USD	81'494'021

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 15.44 %.

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	293'865.14	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'917'191.37	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	5'189'105.97	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	32'992.71	
Sonstige Erträge	38'081.39	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	352'957.20	
Total Erträge		7'824'193.78
Passivzinsen	-1'118.38	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-2'737'663.81	
Aufwendungen für die Verwaltung	-337'625.14	
Revisionsaufwand	-4'276.50	
Sonstige Aufwendungen	-24'693.62	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-133'295.62	
Total Aufwand		-3'238'673.07
Nettoertrag		4'585'520.71
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		11'320'502.64
Realisierter Erfolg		15'906'023.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		17'018'662.49
Gesamterfolg		32'924'685.84

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse CHF I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	75'930'515.71
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'502'721.98
Gesamterfolg	6'401'919.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	75'829'713.34

Klasse CHF R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43'184'077.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'670'967.00
Gesamterfolg	3'363'958.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55'219'003.10

Klasse EUR I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	56'100'607.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	15'109'713.93
Gesamterfolg	4'961'424.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	76'171'745.21

Klasse EUR R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	212'054'612.42
Saldo aus dem Anteilverkehr	16'292'080.98
Gesamterfolg	16'965'075.62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	245'311'769.02

Klasse USD I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'507'776.23
Saldo aus dem Anteilverkehr	217'968.01
Gesamterfolg	209'163.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'934'908.20

Klasse USD R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'482'375.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	-32'808.88
Gesamterfolg	1'023'144.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'472'710.34

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse CHF I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	635'891
Ausgegebene Anteile	17'269
Zurückgenommene Anteile	68'086
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	585'074

Klasse CHF R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	371'260
Ausgegebene Anteile	88'275
Zurückgenommene Anteile	20'533
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	439'002

Klasse EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	432'538
Ausgegebene Anteile	146'344
Zurückgenommene Anteile	37'809
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	541'073

Klasse EUR R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'678'602
Ausgegebene Anteile	219'377
Zurückgenommene Anteile	102'245
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'795'734

Klasse USD I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	24'211
Ausgegebene Anteile	2'725
Zurückgenommene Anteile	831
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	26'105

Klasse USD R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	121'125
Ausgegebene Anteile	15'168
Zurückgenommene Anteile	15'396
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	120'897

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)

0.91 % p. a.	Klasse CHF I
1.66 % p. a.	Klasse CHF R
0.91 % p. a.	Klasse EUR I
1.66 % p. a.	Klasse EUR R
0.91 % p. a.	Klasse USD I
1.66 % 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 289'247.56 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)
- Gegenpartierisiko
- 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
- Verwahrnisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Hedgingrisiko
- Risiken bei der Verwendung von Benchmarks
- Nachhaltigkeitsrisiken

Anteil illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des NAV	0 %
Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine
Eingesetzte Risikomanagementverfahren	Commitment-Ansatz
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss konstituierenden Dokumenten	10 %
Verschuldungsgrad per Stichtag	0 %
Veränderung maximaler Verschuldungsgrad während der Berichtsperiode	Keine
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode per Stichtag in % des NAV	112.86 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV	115.22 %
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Wiederverwendung bestellter Sicherheiten für die Hebelfinanzierung

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 South32 Ltd		2'800'000		2'800'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Belgien								
	EUR							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		100'000	24'000	14'000	110'000	54.12	5'735'313	1.22 %
Total							5'735'313	1.22 %
Total Belgien							5'735'313	1.22 %
Brasilien								
	BRL							
Akt Odontoprev SA			3'000'000		3'000'000	11.36	5'572'888	1.19 %
Akt Sendas Distribuidora			3'500'000	100'000	3'400'000	10.34	5'748'840	1.23 %
Total							11'321'728	2.41 %
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		2'200'000	1'200'000		3'400'000	2.05	6'272'672	1.34 %
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs		440'000	140'000	120'000	460'000	14.49	5'998'547	1.28 %
Total							12'271'219	2.62 %
Total Brasilien							23'592'947	5.03 %
Deutschland								
	EUR							
Namakt freenet AG		220'000	20'000		240'000	24.80	5'734'157	1.22 %
Total							5'734'157	1.22 %
Total Deutschland							5'734'157	1.22 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered		260'000	50'000	310'000	0			
Akt TotalEnergies SE		88'000	12'000	100'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Frankreich							0	0.00 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Unilever Plc			148'000	28'000	120'000	51.28	5'928'378	1.26 %
Total							5'928'378	1.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
GBP								
Akt BP Plc		1'060'000	190'000	150'000	1'100'000	4.75	5'949'907	1.27 %
Akt British American Tobacco Plc		220'000	20'000		240'000	24.30	6'638'326	1.42 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC			60'000		60'000	83.26	5'686'287	1.21 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc			130'000	10'000	120'000	42.82	5'848'830	1.25 %
Akt Shell PLC		190'000	20'000	20'000	190'000	28.34	6'129'069	1.31 %
Akt Burberry Group Plc			440'000	440'000	0			
Total							30'252'420	6.45 %
Total Grossbritannien							36'180'798	7.72 %
Indonesien								
IDR								
Akt PT Indo Tambangraya Megah Tbk Registered Shs		3'600'000	600'000		4'200'000	23'900.00	5'529'934	1.18 %
Total							5'529'934	1.18 %
Total Indonesien							5'529'934	1.18 %
Jersey								
GBP								
Akt Man Group PLC		2'100'000		2'100'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Jersey							0	0.00 %
Kaimaninseln								
CAD								
Akt Endeavour Mining PLC		280'000	120'000	90'000	310'000	28.90	5'883'501	1.25 %
Total							5'883'501	1.25 %
Total Kaimaninseln							5'883'501	1.25 %
Kanada								
CAD								
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		110'000	20'000	15'000	115'000	76.77	5'797'832	1.24 %
Akt Centerra Gold Inc		1'000'000	200'000	200'000	1'000'000	9.20	6'041'769	1.29 %
Akt Dundee Precious Metals Inc		900'000	150'000	180'000	870'000	10.71	6'119'064	1.30 %
Akt MTY Food Grp Inc			210'000	10'000	200'000	44.94	5'902'545	1.26 %
Akt Parex Resources Inc.		310'000	110'000	20'000	400'000	21.92	5'758'068	1.23 %
Ant Sprott Physical Uranium Trust		260'000	120'000	80'000	300'000	28.82	5'677'949	1.21 %
Total							35'297'228	7.53 %
Total Kanada							35'297'228	7.53 %
Luxemburg								
GBP								
Akt B&M Europ.Value Retail SA.			200'000		200'000	4.37	995'294	0.21 %
B&M Europ. Value Retail SA			800'000		800'000	4.37	3'981'175	0.85 %
Total							4'976'468	1.06 %
Total Luxemburg							4'976'468	1.06 %
Mexiko								
MXN								
Akt Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV		3'200'000	700'000	400'000	3'500'000	30.98	5'339'093	1.14 %
Akt Grupo Mexico SAB de CV		1'200'000	370'000	370'000	1'200'000	98.41	5'814'850	1.24 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Qualitas Controladora SAB de CV		600'000		600'000	0			
Total							11'153'943	2.38 %
	USD							
Akt Fomento Economico Mexicano SAB			62'000		62'000	107.65	6'006'556	1.28 %
Total							6'006'556	1.28 %
Total Mexiko							17'160'500	3.66 %
Polen								
	PLN							
Akt DINO POLSKA Spolka Akcyjna Bearer			75'000	3'000	72'000	406.20	6'538'868	1.39 %
Total							6'538'868	1.39 %
Total Polen							6'538'868	1.39 %
Schweden								
	SEK							
Akt Evolution Gaming Grp A			60'000		60'000	1'104.00	5'617'819	1.20 %
Total							5'617'819	1.20 %
Total Schweden							5'617'819	1.20 %
Schweiz								
	CHF							
GS Roche Holding AG		22'000	5'000	3'000	24'000	249.50	5'988'000	1.28 %
Namakt Novartis AG		60'000	12'000	10'000	62'000	96.17	5'962'540	1.27 %
Total							11'950'540	2.55 %
Total Schweiz							11'950'540	2.55 %
Spanien								
	EUR							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		240'000	40'000	40'000	240'000	26.42	6'108'727	1.30 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		140'000		140'000	0			
Total							6'108'727	1.30 %
Total Spanien							6'108'727	1.30 %
Südafrika								
	ZAR							
Akt Thungela Resources Ltd		750'000	350'000	100'000	1'000'000	111.46	5'507'573	1.17 %
Total							5'507'573	1.17 %
Total Südafrika							5'507'573	1.17 %
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Akt KT&G Corp Shs		86'000	14'000	100'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Südkorea (Republik)							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Allison Transmission Holdings Inc			115'000	30'000	85'000	75.90	5'806'047	1.24 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt American Coastal Insurance			700'000	120'000	580'000	10.55	5'506'812	1.17 %
Akt Autozone Inc			2'300		2'300	2'964.10	6'135'367	1.31 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		1'600	200	200	1'600	3'961.50	5'704'262	1.22 %
Akt CF Industries Hldg		82'000	15'000	11'000	86'000	74.12	5'736'588	1.22 %
Akt Cigna Corporation		20'000	2'000	3'000	19'000	330.57	5'652'452	1.21 %
Akt eBay Inc		142'000	15'000	37'000	120'000	53.72	5'801'457	1.24 %
Akt Humana Inc			20'000	1'000	19'000	373.65	6'389'081	1.36 %
Akt Philip Morris International Inc		65'000	14'000	13'000	66'000	101.33	6'018'688	1.28 %
Akt Ulta Beauty Inc			16'000		16'000	385.87	5'556'238	1.18 %
Akt Visa Inc -A-		24'000	2'000	2'000	24'000	262.47	5'669'056	1.21 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		125'000		125'000	0			
Akt InMode Ltd		270'000	20'000	290'000	0			
Akt Mettler Toledo International Inc		4'800		4'800	0			
Akt The Kraft Heinz Company		160'000		160'000	0			
Total							63'976'048	13.64 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							63'976'048	13.64 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							239'790'421	51.13 %
Total Aktien							239'790'421	51.13 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
BRL								
10.25% Bonds Brazil 2007-10.1.28		60'000'000	35'000'000		95'000'000	101.18	15'717'302	3.35 %
8.5% Bonds Brasilien 2012-5.1.24		60'000'000		60'000'000	0			
Total							15'717'302	3.35 %
CHF								
0% Geldmarkt-Buchforderung 08.08.24			20'000'000		20'000'000	99.82	19'964'200	4.26 %
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 07.11.24			18'000'000		18'000'000	99.55	17'918'640	3.82 %
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 08.02.24		20'000'000		20'000'000	0			
0% Geldmarkt-Buchforderung CH 10.05.2024		18'000'000		18'000'000	0			
Total							37'882'840	8.08 %
MXN								
5.75% Bonos United Mex States 5.3.26		2'200'000	1'300'000		3'500'000	92.55	15'950'584	3.40 %
Total							15'950'584	3.40 %
USD								
0% Treasury Bills US 17.04.2025			18'000'000		18'000'000	96.05	15'559'737	3.32 %
4.625% Treasury US 15.10.26		21'000'000	1'000'000		22'000'000	99.92	19'783'499	4.22 %
5% US Teasury 31.10.2025		12'000'000	2'000'000		14'000'000	100.00	12'599'342	2.69 %
United States 2021-15.10.26 Inflation Lkd to CPI Idx		30'000'000	2'000'000		32'000'000	109.25	31'461'677	6.71 %
0% Treasury Bills United States 16.05.24		16'000'000		16'000'000	0			
Total							79'404'256	16.93 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							148'954'982	31.76 %
Total Obligationen							148'954'982	31.76 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
	USD							
Ant iShares PLC USD Treasury Bond 0-1yr		40'000		40'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Ant KraneShares Quadratic Interest Rate Volatility and Inflation Hedge ETD		400'000		400'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							0	0.00 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Anlagefonds							0	0.00 %
Total Wertpapiere							388'745'403	82.90 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Edelmetalle								
Schweiz								
	CHF							
Goldbarren 1 Kilo 999.9 fein		860	50	60	850	67'168.00	57'092'800	12.17 %
Total							57'092'800	12.17 %
Total Schweiz							57'092'800	12.17 %
Total Edelmetalle							57'092'800	12.17 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							57'092'800	12.17 %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
USD								
Commodities High Grade Copper 31/12/2024			55	5	50	4.41	-77'910	-0.02 %
Commodities Zucker Nr. 11 30/04/2025			270		270	0.20	136'618	0.03 %
Future on commodity Aluminium Highgrade DEC2024 (18.12.2024)		80	5		85	2'561.77	511'948	0.11 %
Future on commodity Brent Crude Oil DEC2024 (31.10.2024)		65	7		72	82.89	49'470	0.01 %
Future on commodity Cacao DEC2024 (13.12.2024)			88	8	80	6'591.00	-449'736	-0.10 %
Future on commodity Coffee DEC2024 (18.12.2024)			80	8	72	2.24	186'145	0.04 %
Future on commodity Cotton DEC2024 (06.12.2024)		120	30		150	0.73	-295'007	-0.06 %
Future on commodity Gas natural OCT2024 (26.09.2024)			210	20	190	2.69	271'887	0.06 %
Future on commodity Maize DEC2024 (13.12.2024)			240		240	4.21	-583'068	-0.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Future on commodity Orange juice SEP2024 (10.09.2024)			90		90	4.13	-2'436	-0.00 %
Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY DEC2024 (27.12.2024)		40	4	6	38	29.99	967'177	0.21 %
Future on commodity Soybeans NOV2024 (14.11.2024)		76	19		95	11.04	-615'680	-0.13 %
Future on commodity Wheat DEC2024 (13.12.2024)			190		190	5.97	-510'386	-0.11 %
Future on idx CBOE VIX Idx SEP2024 (18.09.2024)			600		600	15.81	-114'159	-0.02 %
Commodities Corn bushel based 31/07/2024		190	50	240	0			
Commodities Organgensaft 31/05/2024			95	95	0			
Commodities Weizen 31/07/2024		160	30	190	0			
Future on commodity Cacao MAY2024 (15.05.2024)		120		120	0			
Future on commodity Coffee MAY2024 (20.05.2024)		70	5	75	0			
Future on commodity Copper Highgrade MAY2024 (29.05.2024)		50		50	0			
Future on commodity Gas natural MAR2024 (27.02.2024)		200	20	220	0			
Future on commodity Orange juice JUL2024 (11.07.2024)			95	95	0			
Future on commodity Orange juice MAR2024 (08.03.2024)		90	20	110	0			
Future on commodity Sugar 11 MAY2024 (30.04.2024)		200	25	225	0			
Future on idx CBOE VIX Idx APR2024 (17.04.2024)		500	350	850	0			
Future on idx CBOE VIX Idx JAN2024 (17.01.2024)		700		700	0			
Future on idx CBOE VIX Idx JUN2024 (18.06.2024)			600	600	0			
Total							-525'136	-0.11 %
Total Futures							-525'136	-0.11 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-525'136	-0.11 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							23'159'088	4.94 %
Total Bankguthaben							23'159'088	4.94 %
Sonstige Vermögenswerte							2'094'977	0.45 %
Gesamtvermögen per 30.06.2024							470'567'132	100.35 %
Verbindlichkeiten							-1'627'283	-0.35 %
Nettovermögen per 30.06.2024							468'939'849	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I					585'073.615000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R					439'001.694000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I					541'072.591000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R					1'795'733.558000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I					26'105.162000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R					120'896.670000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I	CHF						129.61	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R	CHF						125.78	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I	EUR						146.13	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R	EUR						141.80	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I	USD						124.92	

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R	USD	123.83
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

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

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