

Quantex Multi Asset Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrössen	8
Historische Fondsperformance	9
Fondsdaten	10
Vermögensrechnung per 31.12.2022	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	12
Verwendung des Erfolgs	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	14
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	15
Entschädigungen	16
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG	17
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	18
Hinterlegungsstellen per 31.12.2022	25
Bericht des Wirtschaftsprüfers	26
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)	29
Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	30
Adressen	37

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	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen (bis 31. Dezember 2022) Grant Thornton AG, Schaan (ab 1. Januar 2023)
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.lfb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen vom AIFM ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des AIF bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Internetseite des LAFV 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 bewertenden Modellen 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 bewertenden Modellen 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 unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des AIF bzw. des Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Quantex Multi Asset Fund konnte im schwierigen Börsenjahr 2022 in allen Währungsklassen eine positive Performance verbuchen. Während die meisten Aktien- und Anleihenindizes das Jahr negativ abschlossen, konnten die Rohstoffpreise und günstige Value-Aktien zulegen. Dank seiner Value-Strategie bei der Aktienauswahl profitierte der Fonds davon. Auch die strategiegemässe Allokation von rund 25 % in Rohstoff-Futures und Gold machte sich bezahlt.

Auf der Aktienseite schnitten vor allem die Titel aus dem Ölsektor sowie andere Zykliker gut ab. Auch eher defensive Tabak- und Bieraktien hielten sich gut.

Im Jahresverlauf bauten wir Positionen in kurzlaufenden US-Staatsanleihen auf, da es darin wieder passable Zinsen von rund 4 % gab. Desweiteren kauften wir kurzlaufende Papiere von Brasilien und Mexiko, deren hohe Verzinsung von über 10 % dem Anleger eine reale Rendite offerierten – ganz im Gegensatz zu Obligationen in westlichen Ländern, deren Zinssätze immer noch unter den jeweiligen Inflationsraten liegen. Aus diesem Grund bevorzugten wir bei Anleihen aus den USA und der Eurozone weiterhin inflationsgeschützte Papiere.

Für 2023 erwarten wir ein weiteres schwieriges Börsenjahr. Die Märkte drohen zwischen steigenden Zinsen oder aber einer schweren Rezession zermalmt zu werden. Mit unserer breit diversifizierten Asset Allocation und dem Fokus auf günstige Value-Aktien sind wir aber zuversichtlich, die Verwerfungen meistern zu können, ohne dass wir uns auf ein spezifisches Marktszenario festlegen müssen.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 23. Juni 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation sind am 30. Juni 2022 in Kraft getreten.

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

- Verwaltungsgebühr beim Quantex Multi Asset Fund:

Bei den Klassen I ist die Verwaltungsgebühr neu max. 1 % (alt 0.8 %)

- Teilfonds Quantex Gold and Mining Fund

Aufgrund der Nicht-Librierung des Teilfonds Quantex Gold and Mining Fund wurde der Teilfonds aus dem Prospekt gelöscht.

- Verwaltungsrat und Geschäftsleitung des AIFM

Neu werden die einzelnen VR- und GL-Mitglieder nicht mehr namentlich genannt, sondern folgende Formulierung wurde aufgenommen:

"Aktueller Stand gemäss Handelsregister am Sitz: Amt für Justiz (AJU), 9490 Vaduz, Liechtenstein"

- Wechsel Wirtschaftsprüfer des AIFM:

Mit Beschluss der Generalversammlung der LLB Fund Services AG vom 18. Mai 2021 ist neu die KPMG (Liechtenstein AG), Äulestrasse 2, 9490 Vaduz, die Revisionsstelle des AIFM.

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde am 30. Juni 2022 veröffentlicht.

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

Am 22. September 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformation sind am 27. September 2022 in Kraft getreten.

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

1. Anpassung an den LAF-Fonds-Musterprospekt

2. Änderung Wirtschaftsprüfer des Fonds

Ab 01.01.2023 wird die Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, 9494 Schaan, den Fonds prüfen.

3. Erweiterung der Anlagegrenzen

Neu wurde der Punkt b) unter 1.8.4 Anlagegrenzen aufgenommen:

" b) Sofern die Anlagen gemäss Anhang B, Ziffer 1.8.1 a), b), e), f), h) und i) von einem EWR-Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein EWR-Mitgliedstaat angehört, ausgegeben oder garantiert werden, ist die in 1.8.4 lit. a) genannte Obergrenze von 10 % auf höchstens 100 % angehoben."

4. Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte

Im Anhang D wurde die Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte aufgenommen.

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde im September 2022 veröffentlicht.

Die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) hat die redaktionelle Änderung des Anhanges D „Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte“ zur Kenntnis genommen.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.627477
Brasilien	BRL	100	=	17.463600
EWU	EUR	1	=	0.984700
Grossbritannien	GBP	1	=	1.110234
Hongkong	HKD	100	=	11.840602
Indonesien	IDR	100	=	0.005961
Japan	JPY	100	=	0.700057
Kanada	CAD	1	=	0.681925
Mexiko	MXN	1	=	0.047214
Schweden	SEK	100	=	8.853783
Südafrika	ZAR	1	=	0.054408
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.073261
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.923214

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.

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.

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

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 %

Klasse CHF S

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 %

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 %

Klasse EUR S

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 %

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 %

Klasse USD S				
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 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2022 bis 31.12.2022	2022	2020 bis 2022 Kumuliert ¹⁾	2020 bis 2022 Annualisiert ¹⁾
Quantex Multi Asset Fund Klasse CHF I	CHF	6.93 %	6.93 %	n. a.	n. a.
Quantex Multi Asset Fund Klasse CHF S	CHF	6.00 %	6.00 %	n. a.	n. a.
Quantex Multi Asset Fund Klasse EUR I	EUR	12.18 %	12.18 %	n. a.	n. a.
Quantex Multi Asset Fund Klasse EUR S	EUR	11.20 %	11.20 %	n. a.	n. a.
Quantex Multi Asset Fund Klasse USD I	USD	5.64 %	5.64 %	n. a.	n. a.
Quantex Multi Asset Fund Klasse USD S	USD	4.73 %	4.73 %	n. a.	n. a.

¹⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2019 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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

Fondsdaten

Erstmission

29. Dezember 2020

Erstausgabepreis

Klasse CHF I	CHF 100.00
Klasse CHF S	CHF 100.00
Klasse EUR I	EUR 100.00
Klasse EUR S	EUR 100.00
Klasse USD I	USD 100.00
Klasse USD S	USD 100.00

Nettovermögen

CHF 393'723'280.18 (31.12.2022)

Valorennummer / ISIN Klasse CHF I

58 051 690 / LI0580516909

Valorennummer / ISIN Klasse CHF S

58 051 687 / LI0580516875

Valorennummer / ISIN Klasse EUR I

58 051 691 / LI0580516917

Valorennummer / ISIN Klasse EUR S

58 051 688 / LI0580516883

Valorennummer / ISIN Klasse USD I

58 051 692 / LI0580516925

Valorennummer / ISIN Klasse USD S

58 051 689 / LI0580516891

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse CHF I	thesaurierend
Klasse CHF S	thesaurierend
Klasse EUR I	thesaurierend
Klasse EUR S	thesaurierend
Klasse USD I	thesaurierend
Klasse USD S	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

Klasse CHF I	keiner
Klasse CHF S	keiner
Klasse EUR I	keiner
Klasse EUR S	keiner
Klasse USD I	keiner
Klasse USD S	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2022

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	67'480'174.84
Wertpapiere	291'030'921.59
Derivative Finanzinstrumente	-1'896'365.25
Sonstige Vermögenswerte	654'246.59
Edelmetalle	37'877'700.00
Gesamtvermögen	395'146'677.77
Verbindlichkeiten	-1'423'397.59
Nettovermögen	393'723'280.18
Klasse CHF I	46'109'526.46
Klasse CHF S	105'288'330.11
Klasse EUR I	48'721'705.99
Klasse EUR S	176'523'681.66
Klasse USD I	3'548'543.47
Klasse USD S	13'531'492.49
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Klasse CHF I	378'629.95
Klasse CHF S	880'939.34
Klasse EUR I	368'340.13
Klasse EUR S	1'359'919.09
Klasse USD I	33'592.84
Klasse USD S	127'789.30
Nettoinventarwert pro Anteil	
Klasse CHF I	CHF 121.78
Klasse CHF S	CHF 119.52
Klasse EUR I	EUR 134.33
Klasse EUR S	EUR 131.82
Klasse USD I	USD 114.42
Klasse USD S	USD 114.70

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022

Derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl
CBOE Volatility Index on S&P 500 Opt FEB2023	300
Commodities Natural Gas JAN2023	90
Commodities Zucker Nr. 11 APR2023	220
Future comm Copper Highgrade MAY2023	48
Future commodity Brent Crude Oil DEC2023	60
Future comm Silver 1 Oz 999 NY MAY2023	40
Future on comm Alu Highgrade JUN2023	75
Future on commodity Cacao MAY2023	180
Future on commodity Coffee MAY2023	75

Future on commodity Corn JUL2023		140
Future on commodity Cotton MAR2023		110
Future on commodity Nickel MAR2023		26
Future on commodity Orange juice MAR2023		145
Future on commodity Soybeans NOV2023		66
Future on commodity Wheat JUL2023		115
Future on idx CBOE VIX Idx JAN2023		400
Kontraktvolumen	USD	81'156'814

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 19.02 %.

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 31.12.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	277'646.10	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	196'154.02	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	6'264'586.50	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	49'563.10	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'125'487.70	
Total Erträge		7'913'437.42
Passivzinsen	-205'234.97	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-3'796'602.04	
Aufwendungen für die Verwaltung	-595'900.80	
Revisionsaufwand	-8'600.00	
Sonstige Aufwendungen	-31'296.84	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-419'629.54	
Total Aufwand		-5'057'264.19
Nettoertrag		2'856'173.23
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'443'848.82
Realisierter Erfolg		11'300'022.05
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-11'505'605.75
Gesamterfolg		-205'583.70

Verwendung des Erfolgs

Klasse CHF I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	640'492.15
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	640'492.15
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	640'492.15
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse CHF S

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	531'039.39
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	531'039.39
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	531'039.39
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse EUR I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	676'777.81
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	676'777.81
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	676'777.81
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse EUR S

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	890'322.95
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	890'322.95
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	890'322.95
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse USD I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	49'292.53
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	49'292.53
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	49'292.53
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse USD S

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	68'248.40
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	68'248.40
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	68'248.40
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022**Klasse CHF I**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'064'643.34
Saldo aus dem Anteilverkehr	34'875'798.69
Gesamterfolg	-830'915.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'109'526.46

Klasse CHF S

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	52'751'638.78
Saldo aus dem Anteilverkehr	50'219'270.12
Gesamterfolg	2'317'421.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	105'288'330.11

Klasse EUR I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'612'477.48
Saldo aus dem Anteilverkehr	35'852'064.52
Gesamterfolg	257'163.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48'721'705.99

Klasse EUR S

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26'486'568.30
Saldo aus dem Anteilverkehr	152'146'408.26
Gesamterfolg	-2'109'294.90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	176'523'681.66

Klasse USD I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'432'809.59
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'071'276.02
Gesamterfolg	44'457.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'548'543.47

Klasse USD S

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'486'500.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	6'929'407.80
Gesamterfolg	115'583.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'531'492.49

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022**Klasse CHF I**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	105'932
Ausgegebene Anteile	320'968
Zurückgenommene Anteile	48'270
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	378'630

Klasse CHF S

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	467'845
Ausgegebene Anteile	429'409
Zurückgenommene Anteile	16'315
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	880'939

Klasse EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	101'957
Ausgegebene Anteile	490'091
Zurückgenommene Anteile	223'708
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	368'340

Klasse EUR S

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	216'274
Ausgegebene Anteile	1'203'547
Zurückgenommene Anteile	59'902
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'359'919

Klasse USD I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	24'625
Ausgegebene Anteile	38'550
Zurückgenommene Anteile	29'582
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	33'593

Klasse USD S

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	64'931
Ausgegebene Anteile	77'221
Zurückgenommene Anteile	14'363
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	127'789

Entschädigungen

Verwaltungsvergütung

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

Total Expense Ratio (TER)

0.91 % p. a.	Klasse CHF I
1.76 % p. a.	Klasse CHF S
0.91 % p. a.	Klasse EUR I
1.75 % p. a.	Klasse EUR S
0.88 % p. a.	Klasse USD I
1.76 % p. a.	Klasse USD S

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 495'192.43 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 Anlagentyp 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)
- Gegenparteiisiko
- 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
- Verwahrrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Hedgingrisiko
- Risiken bei der Verwendung von Benchmarks

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	108.90 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV	119.44 %
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Wiederverwendung bestellter Sicherheiten für die Hebelfinanzierung

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Santos Ltd			1'100'000		1'100'000	7.14	4'928'204	1.25 %
Akt South32 Ltd		70'000	1'100'000		1'170'000	4.00	2'936'592	0.75 %
Total							7'864'797	2.00 %
GBP								
Akt South32 Ltd		590'000	310'000	70'000	830'000	2.27	2'087'184	0.53 %
Total							2'087'184	0.53 %
Total Australien							9'951'981	2.53 %
Belgien								
	EUR							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV			100'000	10'000	90'000	56.27	4'986'816	1.27 %
Total							4'986'816	1.27 %
Total Belgien							4'986'816	1.27 %
Bermuda								
	HKD							
Akt VTech Hldgs Ltd		230'000	190'000	420'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Bermuda							0	0.00 %
Brasilien								
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		680'000	1'620'000	300'000	2'000'000	2.72	5'022'284	1.28 %
Akt Petrobras SADR Rep 2 Shs		70'000	583'000	253'000	400'000	10.64	3'931'045	1.00 %
Akt Vale SA SADR Repr 1 Sh		140'000	170'000	310'000	0			
Total							8'953'329	2.27 %
Total Brasilien							8'953'329	2.27 %
Deutschland								
	EUR							
Namakt adidas AG			55'500	13'500	42'000	127.46	5'271'414	1.34 %
Namakt freenet AG			250'000		250'000	20.42	5'026'894	1.28 %
Total							10'298'308	2.62 %
Total Deutschland							10'298'308	2.62 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Technip Energies N.V. Bearer and Registered		130'000	320'000	110'000	340'000	14.67	4'911'487	1.25 %
Akt TotalEnergies SE		40'000	66'000	16'000	90'000	58.65	5'197'739	1.32 %
Total							10'109'226	2.57 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Frankreich							10'109'226	2.57 %
Griechenland								
	EUR							
Akt Jumbo S.A.		130'000	180'000	310'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Griechenland							0	0.00 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt British American Tobacco Plc		54'000	100'000	14'000	140'000	32.81	5'100'526	1.30 %
Akt Shell PLC			210'000	10'000	200'000	23.26	5'164'809	1.31 %
Akt BP Plc		420'000	470'000	890'000	0			
Akt Ferrexpo Plc		450'000	150'000	600'000	0			
Akt Imperial Brands Plc		80'000	130'000	210'000	0			
Akt Redrow PLC		200'000	940'000	1'140'000	0			
Akt Shell PLC -B-		85'000		85'000	0			
Total							10'265'335	2.61 %
Total Grossbritannien							10'265'335	2.61 %
Indonesien								
	IDR							
Akt PT Indo Tambangraya Megah Tbk Registered Shs		1'200'000	2'900'000	1'900'000	2'200'000	39'025.00	5'117'817	1.30 %
Total							5'117'817	1.30 %
Total Indonesien							5'117'817	1.30 %
Japan								
	JPY							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		15'500	48'500	14'000	50'000	13'540.00	4'739'386	1.20 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		70'000	155'000	45'000	180'000	4'111.00	5'180'282	1.32 %
Akt Asahi Breweries Ltd			150'000	150'000	0			
Total							9'919'668	2.52 %
Total Japan							9'919'668	2.52 %
Jersey								
	GBP							
Akt Glencore Intl		370'000	1'090'000	660'000	800'000	5.52	4'906'346	1.25 %
Akt Man Group PLC		600'000	1'700'000	100'000	2'200'000	2.14	5'219'654	1.33 %
Total							10'126'000	2.57 %
Total Jersey							10'126'000	2.57 %
Kaimaninseln								
	CAD							
Akt Endeavour Mining PLC		85'000	200'000	15'000	270'000	28.98	5'335'790	1.36 %
Total							5'335'790	1.36 %
	HKD							
Akt Hengan International Group		350'000	350'000	700'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kaimaninseln							5'335'790	1.36 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kanada								
	CAD							
Akt Centerra Gold Inc			1'250'000	150'000	1'100'000	7.01	5'258'324	1.34 %
Akt Dundee Precious Metals Inc		320'000	780'000		1'100'000	6.51	4'883'265	1.24 %
Akt Parex Resources Inc.		110'000	20'000	130'000	0			
Total							10'141'589	2.58 %
	SEK							
Akt Internat Petroleum Corporation			1'040'000	540'000	500'000	116.90	5'175'036	1.31 %
Total							5'175'036	1.31 %
	USD							
Akt Suncor Energy Inc		75'000	10'000	85'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							15'316'625	3.89 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		60'000	160'000	5'000	215'000	24.57	5'202'786	1.32 %
Total							5'202'786	1.32 %
Total Luxemburg							5'202'786	1.32 %
Mexiko								
	MXN							
Akt Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV		1'000'000	1'800'000		2'800'000	37.62	4'973'334	1.26 %
Akt Qualitas Controladora SAB de CV			1'400'000	100'000	1'300'000	85.92	5'273'615	1.34 %
Total							10'246'949	2.60 %
Total Mexiko							10'246'949	2.60 %
Schweden								
	SEK							
Akt SSAB Corporation -B			1'150'000	100'000	1'050'000	54.20	5'038'688	1.28 %
Akt Betsson AB -B-		340'000	70'000	410'000	0			
Akt Swedish Match AB		240'000	260'000	500'000	0			
Total							5'038'688	1.28 %
Total Schweden							5'038'688	1.28 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Novartis AG		22'000	46'000	8'000	60'000	83.59	5'015'400	1.27 %
Namakt Sonova Holding AG			28'000	3'000	25'000	219.30	5'482'500	1.39 %
Namakt VAT Group AG			27'000	7'000	20'000	252.80	5'056'000	1.28 %
GS Roche Holding AG			16'500	16'500	0			
Total							15'553'900	3.95 %
Total Schweiz							15'553'900	3.95 %
Spanien								
	EUR							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		90'000	190'000	60'000	220'000	23.60	5'112'562	1.30 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split			250'000	40'000	210'000	24.85	5'138'657	1.31 %
Total							10'251'219	2.60 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Spanien							10'251'219	2.60 %
Südafrika	ZAR							
Thungela Resources Ltd			400'000	60'000	340'000	286.66	5'302'843	1.35 %
Total							5'302'843	1.35 %
Total Südafrika							5'302'843	1.35 %
Südkorea (Republik)	KRW							
KT&G Corp Shs			72'000		72'000	91'500.00	4'826'435	1.23 %
Total							4'826'435	1.23 %
Total Südkorea (Republik)							4'826'435	1.23 %
Vereinigte Staaten von Amerika	USD							
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs			3'000	300	2'700	2'015.28	5'023'444	1.28 %
Akt Fidelity National Inc			95'000	15'000	80'000	67.85	5'011'206	1.27 %
Akt Philip Morris International Inc		20'000	40'000	5'000	55'000	101.21	5'139'117	1.31 %
Akt The Kraft Heinz Company			140'000		140'000	40.71	5'261'766	1.34 %
Akt Visa Inc -A-			26'000		26'000	207.76	4'986'980	1.27 %
Akt Altria Group Inc		40'000	65'000	105'000	0			
Akt AT&T Inc		80'000	250'000	330'000	0			
Akt Domino's Pizza Inc			14'000	14'000	0			
Akt Lam Research Corp			14'000	14'000	0			
Akt MasterCard Inc -A-			15'000	15'000	0			
Akt Walgreens Boots Alliance Inc			130'000	130'000	0			
Akt Warner Bros. Discovery Inc			420'000	420'000	0			
Total							25'422'513	6.46 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							25'422'513	6.46 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							182'226'226	46.28 %
Total Aktien							182'226'226	46.28 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
BRL								
8.5% Bonds Brasilien 2012-5.1.24			40'000'000		40'000'000	95.50	6'671'095	1.69 %
Total							6'671'095	1.69 %
EUR								
0.1% var. Deutschland Inflationsindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26			10'000'000		10'000'000	120.58	11'873'040	3.02 %
Total							11'873'040	3.02 %
MXN								
0% Treas. Bills UnitMexStat. 16.11.2023			14'000'000		14'000'000	9.11	6'024'318	1.53 %
Total							6'024'318	1.53 %
USD								
0% Treasury Bills United States 02.03.23			15'000'000		15'000'000	99.30	13'751'142	3.49 %
3.25% Treasury United States 31.08.24			15'000'000		15'000'000	97.91	13'559'345	3.44 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
United States 2021-15.10.26 Inflation Lkd to CPI Idx		5'000'000	23'000'000	2'000'000	26'000'000	102.26	24'545'752	6.23 %
Total							51'856'238	13.17 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							76'424'691	19.41 %
Total Obligationen							76'424'691	19.41 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
	USD							
iShares PLC USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF Accum Ptg USD		40'000	160'000		200'000	103.08	19'033'792	4.83 %
Total							19'033'792	4.83 %
Total Irland							19'033'792	4.83 %
Luxemburg								
	EUR							
Multi Uts Lux SICAV Lyxor EUROMTS Infl Linked Inv.Grade UCITS ETF Cap C-EUR		20'000	25'000	45'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Ant Vanguard Short-Term Treasury ETF		20'000	230'000		250'000	57.83	13'346'212	3.39 %
Total							13'346'212	3.39 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							13'346'212	3.39 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							32'380'005	8.22 %
Total Anlagefonds							32'380'005	8.22 %
Total Wertpapiere							291'030'922	73.92 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Edelmetalle								
Schweiz								
	CHF							
Goldbarren 1 Kilo 999.9 fein		210	490		700	54'111.00	37'877'700	9.62 %
Total							37'877'700	9.62 %
Total Schweiz							37'877'700	9.62 %
Total Edelmetalle							37'877'700	9.62 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							37'877'700	9.62 %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
USD								
CBOE Volatility Index on S&P 500 Opt 28/			300		300	24.55	-329'698	-0.08 %
Commodities Natural Gas 01/2023			108	18	90	4.47	-1'854'416	-0.47 %
Commodities Zucker Nr. 11 04/2023			220		220	0.19	-41'200	-0.01 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Future on commodity Aluminium Highgrade JUN2023 (21.06.2023)			75		75	2'405.50	-188'105	-0.05 %
Future on commodity Brent Crude Oil DEC2023 (31.10.2023)			60		60	81.65	-121'957	-0.03 %
Future on commodity Cacao MAY2023 (15.05.2023)			180		180	2'601.00	120'969	0.03 %
Future on commodity Coffee MAY2023 (18.05.2023)			75		75	1.67	61'346	0.02 %
Future on commodity Copper Highgrade MAY2023 (26.05.2023)			48		48	3.81	139'036	0.04 %
Future on commodity Corn JUL2023 (14.07.2023)			140		140	6.72	128'292	0.03 %
Future on commodity Cotton MAR2023 (09.03.2023)			110		110	0.83	-108'136	-0.03 %
Future on commodity Nickel MAR2023 (15.03.2023)			28	2	26	30'045.00	264'135	0.07 %
Future on commodity Orange juice MAR2023 (13.03.2023)			145		145	2.04	44'937	0.01 %
Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY MAY2023 (26.05.2023)			40		40	24.21	546'210	0.14 %
Future on commodity Soybeans NOV2023 (14.11.2023)			66		66	14.17	178'169	0.05 %
Future on commodity Wheat JUL2023 (14.07.2023)			115		115	8.03	-183'304	-0.05 %
Future on idx CBOE VIX Idx JAN2023 (18.01.2023)			400		400	23.10	-552'645	-0.14 %
CBOE Volatility Index on S&P 500 Opt 10/2022			300	300	0			
Commodities Kaffee C 12/2022			66	66	0			
Future on commodity Aluminium Highgrade APR2022 (20.04.2022)			35	35	0			
Future on commodity Aluminium Highgrade DEC2022 (21.12.2022)			70	70	0			
Future on commodity Aluminium Highgrade JUL2022 (20.07.2022)			58	58	0			
Future on commodity Cacao DEC2022 (14.12.2022)		60	120	180	0			
Future on commodity Coffee MAY2022 (18.05.2022)		19	18	37	0			
Future on commodity Copper Highgrade DEC2022 (28.12.2022)			45	45	0			
Future on commodity Copper Highgrade JUL2022 (27.07.2022)		14	21	35	0			
Future on commodity Corn DEC2022 (14.12.2022)			130	130	0			
Future on commodity Corn JUL2022 (14.07.2022)		52	53	105	0			
Future on commodity Cotton DEC2022 (07.12.2022)		33	82	115	0			
Future on commodity Crude Oil Barrel APR2022 (28.02.2022)		22	1	23	0			
Future on commodity Crude Oil Barrel JAN2023			42	42	0			
Future on commodity Crude Oil Barrel JUL2022 (31.05.2022)			38	38	0			
Future on commodity Crude Oil Barrel OCT2022 (31.08.2022)			40	40	0			
Future on commodity Gas natural APR2022 (29.03.2022)		40	19	59	0			
Future on commodity Gas natural OCT2022 (28.09.2022)			85	85	0			
Future on commodity Nickel DEC2022 (21.12.2022)			34	34	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Future on commodity Nickel JUN2022 (24.06.2022)			2	2	0			
Future on commodity Nickel MAR2022 (16.03.2022)		12	4	16	0			
Future on commodity Nickel MAR2022 (23.03.2022)			11	11	0			
Future on commodity Nickel MAY2022 (18.05.2022)			18	18	0			
Future on commodity Nickel SEP2022 (21.09.2022)			30	30	0			
Future on commodity Orange juice JAN2023 (10.01.2023)			70	70	0			
Future on commodity Orange juice JUL2022 (11.07.2022)			145	145	0			
Future on commodity Orange juice MAR2022 (11.03.2022)		80	8	88	0			
Future on commodity Orange juice NOV2022 (09.11.2022)			150	150	0			
Future on commodity Orange juice SEP2022 (12.09.2022)			155	155	0			
Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY DEC2022 (28.12.2022)		13	30	43	0			
Future on commodity Soybeans NOV2022 (14.11.2022)		24	32	56	0			
Future on commodity Sugar 11 MAY2022 (29.04.2022)		75	65	140	0			
Future on commodity Wheat DEC2022 (14.12.2022)			113	113	0			
Future on commodity Wheat JUL2022 (14.07.2022)		40	39	79	0			
Future on idx CBOE VIX Idx DEC2022 (21.12.2022)			500	500	0			
Future on idx CBOE VIX Idx JUL2022 (20.07.2022)			250	250	0			
Future on idx CBOE VIX Idx MAR2022 (15.03.2022)		100		100	0			
Future on idx CBOE VIX Idx MAY2022 (18.05.2022)		60	160	220	0			
Future on idx CBOE VIX Idx SEP2022 (21.09.2022)			300	300	0			
Total							-1'896'365	-0.48 %
Total Futures							-1'896'365	-0.48 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-1'896'365	-0.48 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							67'480'175	17.14 %
Total Bankguthaben							67'480'175	17.14 %
Sonstige Vermögenswerte							654'247	0.17 %
Gesamtvermögen per 31.12.2022							395'146'678	100.36 %
Verbindlichkeiten							-1'423'398	-0.36 %
Nettovermögen per 31.12.2022							393'723'280	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I					378'629.946000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF S					880'939.344000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I					368'340.130000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR S					1'359'919.093000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I					33'592.842000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD S					127'789.301000			

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I	CHF	121.78
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF S	CHF	119.52
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I	EUR	134.33
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR S	EUR	131.82
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I	USD	114.42
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD S	USD	114.70
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.00

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

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

Hinterlegungsstellen per 31.12.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Deutsche Bank AG
Liechtensteinische Landesbank AG
SIX SIS AG
Standard Chartered Bank Hong Kong Office
UBS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Quantex Multi Asset Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Quantex Multi Asset Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den alternativen Investmentfonds zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des alternativen Investmentfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütse
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 09. Juni 2023

Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichterstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.19 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.28 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Veraltetes Vermögen
in OGAW	60	CHF 7'344 Mio.
in AIF	26	CHF 1'977 Mio.
Total	86	CHF 9'321 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.87 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		8

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.04 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.06 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12

Anmerkungen:

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

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

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

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

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

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

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

Name des Produkts: Quantex Funds, Quantex Multi Asset Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000CQJJR73W23K71

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? *[Bitte gegebenenfalls ankreuzen und ausfüllen; der Prozentsatz entspricht der Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen]*

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

- die Anwendung von Ausschlusskriterien im Bereich Waffen, und

- die Favorisierung von verantwortungsvollen Unternehmen.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

Nicht anwendbar, da keine Daten zu vorangegangenen Zeiträumen vorliegen.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren nicht berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Berichtsperiode 01.01.2022 – 31.12.2022

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Gold Barren 1 Kilogramm 999.9/1000	Keinem Sektor zuzuordnen	9.9	Keinem Domizil zuzuordnen
United States 2021- 15.10.26 Inflation Lkd to CPI Idx	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung (→ Öffentlicher Dienst)	4.4	Vereinigte Staaten
Ant iShares PLC USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF Accum Ptg USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4.0	Irland
Ant Vanguard Short-Term Treasury ETF	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.8	Vereinigte Staaten
DE 2015-15.4.26 var.	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung (→ Öffentlicher Dienst)	2.5	Deutschland
0% Treasury Bills United States 2022-02.03.23	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung (→ Öffentlicher Dienst)	1.7	Vereinigte Staaten

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

3.25% Treasury Nts United States 2022- 31.08.24 Series BG-2024	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung (→ Öffentlicher Dienst)	1.7	Vereinigte Staaten
Reg Shs Petro Brasileiro SA - Petro American Depository Receipt Repr 2 Shs	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	Brasilien
Reg Shs Man Grp PLC	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	Jersey
N Akt Novartis AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	Schweiz
Reg Shs Shell PLC	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.4	Grossbritannien
Reg Shs Ambev SA American Depository Shares Repr 1 Sh	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	Brasilien
Reg Shs Endeavour Mining PLC	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.3	Grossbritannien
Reg Shs British American Tobacco PLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.3	Grossbritannien
N Akt adidas AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.3	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

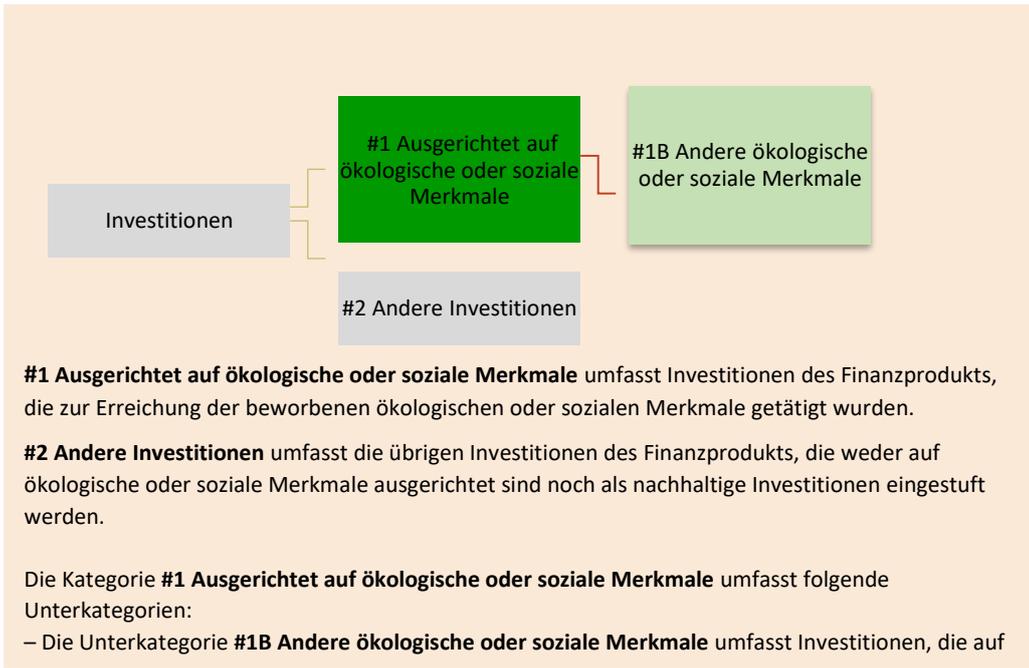
In der Berichtsperiode entsprach die geplante Vermögensaufteilung den folgenden Parametern:

- Mindestens 90% der Investitionen förderten ökologische und soziale Merkmale i.S.v. SFDR Artikel 8 und verfolgten zudem gute Unternehmensführungspraktiken (in nachfolgender Grafik #1 und #1B).
- Das Teilvermögen erlaubt in begrenztem Umfang die Aufnahme von Titeln, welche die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen. Der Anteil solcher Titel war stets tiefer als 10% der Investitionen (in nachfolgender Grafik #2).

Der Fonds hielt keine "nachhaltigen Anlagen" nach Definition der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird,

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

Der Fonds hat in die folgenden Wirtschaftssektoren investiert (NACE-Sektoren in % des NAV):

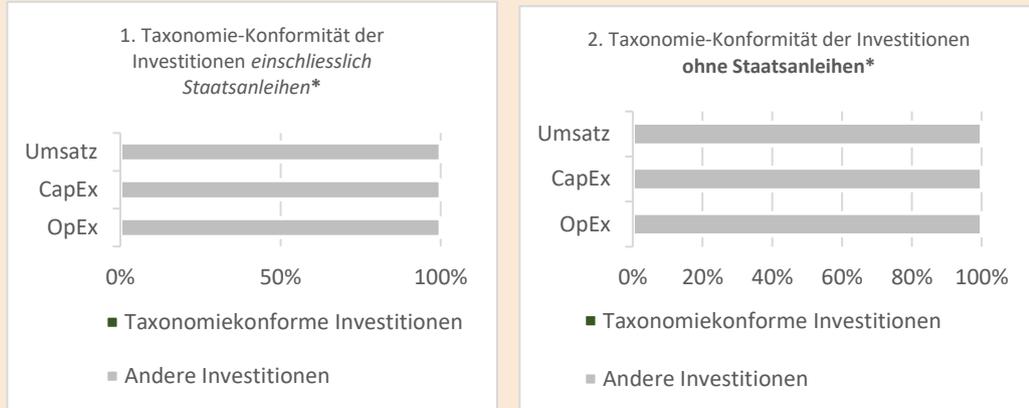
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	21.5
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	12.9
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung (→ Öffentlicher Dienst)	11.3
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	11.1
Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2.3
Information und Kommunikation	2.3
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1.3
Grundstücks- und Wohnungswesen	1.3
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1.0
Baugewerbe/Bau	0.9
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0.3
Ohne NACE-Sektor Klassifizierung	33.8



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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Nicht relevant, da für diesen Fonds kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichenden Tätigkeiten vorgesehen ist.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.



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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.



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



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Das Teilvermögen erlaubt in begrenztem Umfang die Aufnahme von Titeln, welche die Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllen. Der Anteil solcher Titel ist auf 10% der Investitionen in Unternehmen beschränkt; es gibt in Bezug auf diese 10% keinen Mindestschutz.



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

Das Teilvermögen hat Ausschlusskriterien angewandt und verantwortungsvolle Unternehmen favorisiert, um ökologische und soziale Merkmale zu fördern. Insbesondere wurden Unternehmen mit externen Datenbanken abgeglichen, um relevante Verbindungen mit auszuschliessenden Sektoren oder Nachhaltigkeitsrisiken aufgrund von relevanten schwerwiegenden oder unnötigen Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Merkmalen zu identifizieren.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 (bis 31. Dezember 2022)

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

Wirtschaftsprüfer (ab 1. Januar 2023)

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