

Quantex Global Value Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2020

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 30.06.2020	11
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2020	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 30.06.2020	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2020 bis 30.06.2020	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2020 bis 30.06.2020	13
Entschädigungen	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
Adressen	20

Organisation

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

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

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

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

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.651676
Brasilien	BRL	100	=	17.426900
EWU	EUR	1	=	1.065100
Grossbritannien	GBP	1	=	1.167322
Hongkong	HKD	100	=	12.272434
Indonesien	IDR	100	=	0.006581
Japan	JPY	100	=	0.882728
Kanada	CAD	1	=	0.695054
Polen	PLN	100	=	23.902603
Schweden	SEK	100	=	10.148836
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.079141
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.951152

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse CHF I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
28.02.2018	6'600	1.4	208.60	
31.12.2018	178'594	36.8	206.05	-1.22 %
31.12.2019	172'804	41.6	240.95	16.94 %
30.06.2020	151'479	35.4	233.55	-3.07 %

Klasse CHF R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2016	403'598	68.6	170.05	10.03 %
31.12.2017	440'980	93.0	210.95	24.05 %
31.12.2018	337'245	69.2	205.15	-2.75 %
31.12.2019	389'598	93.0	238.70	16.35 %
30.06.2020	366'260	84.5	230.80	-3.31 %

Klasse EUR I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
28.02.2018	10'650	1.5	120.31		
31.12.2018	138'230	18.9	121.45	keine	0.95 %
31.12.2019	349'906	55.4	145.74	1.64	21.54 %
30.06.2020	321'831	48.8	142.33	1.50	-1.22 %

Klasse EUR R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2016	29'952	3.4	105.51	keine	11.18 %
31.12.2017	59'611	8.4	119.73	keine	13.48 %
31.12.2018	166'764	22.5	119.63	1.25	0.99 %
31.12.2019	284'496	44.3	143.36	1.17	20.95 %
30.06.2020	310'898	46.4	140.17	1.00	-1.47 %

Klasse USD I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
28.02.2018	11'192	1.4	136.23	
31.12.2018	29'378	3.7	128.79	-5.46 %
31.12.2019	56'602	8.4	153.81	19.43 %
30.06.2020	47'430	6.8	151.44	-1.54 %

Klasse USD R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2016	17'030	1.8	103.16	6.21 %
31.12.2017	24'504	3.2	133.21	29.13 %
31.12.2018	45'425	5.7	128.22	-3.75 %
31.12.2019	92'728	13.6	152.33	18.80 %
30.06.2020	86'016	12.2	149.62	-1.78 %

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

Fondsdaten

Erstmission

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

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

CHF 234'200'648.07 (30.06.2020)

Valorenummer / ISIN Klasse CHF I

39 961 167 / LI0399611677

Valorenummer / ISIN Klasse CHF R

4 226 728 / LI0042267281

Valorenummer / ISIN Klasse EUR I

39 961 168 / LI0399611685

Valorenummer / ISIN Klasse EUR R

27 448 111 / LI0274481113

Valorenummer / ISIN Klasse USD I

39 961 169 / LI0399611693

Valorenummer / ISIN Klasse USD R

27 448 112 / LI0274481121

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil
Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2020

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		13'829'235.49
Wertpapiere		220'699'318.16
Sonstige Vermögenswerte		438'204.16
Gesamtvermögen		234'966'757.81
Verbindlichkeiten		-766'109.74
Nettovermögen		234'200'648.07
Klasse CHF I	35'381'708.64	
Klasse CHF R	84'540'477.80	
Klasse EUR I	48'789'246.50	
Klasse EUR R	46'416'171.02	
Klasse USD I	6'832'132.56	
Klasse USD R	12'240'911.55	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse CHF I	151'479.04	
Klasse CHF R	366'259.58	
Klasse EUR I	321'831.30	
Klasse EUR R	310'898.24	
Klasse USD I	47'430.41	
Klasse USD R	86'015.94	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse CHF I	CHF	233.55
Klasse CHF R	CHF	230.80
Klasse EUR I	EUR	142.33
Klasse EUR R	EUR	140.17
Klasse USD I	USD	151.44
Klasse USD R	USD	149.62

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2020

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	3'436.99	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'484'843.45	
Sonstige Erträge	955.90	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	45'478.13	
Total Erträge		2'534'714.47
Passivzinsen	-27'705.05	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1'549'598.78	
Revisionsaufwand	-3'978.14	
Sonstige Aufwendungen	-17'401.83	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-36'678.49	
Total Aufwand		-1'635'362.29
Nettoertrag		899'352.18
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		7'941'609.35
Realisierter Erfolg		8'840'961.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-19'148'326.45
Gesamterfolg		-10'307'364.92

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 1'549'598.78 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	312'651.25
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	1'236'947.53

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Klasse CHF I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	41'637'931.75
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'524'955.07
Gesamterfolg	-731'268.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	35'381'708.64

Klasse CHF R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	92'999'744.47
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'285'344.14
Gesamterfolg	-3'173'922.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	84'540'477.80

Klasse EUR I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55'350'541.46
Ausschüttung	-505'325.09
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'473'990.04
Gesamterfolg	-3'581'979.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48'789'246.50

Klasse EUR R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	44'266'108.51
Ausschüttung	-320'834.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'366'374.09
Gesamterfolg	-1'895'477.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'416'171.02

Klasse USD I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'411'617.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'224'227.95
Gesamterfolg	-355'257.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'832'132.56

Klasse USD R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13'646'973.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	-836'602.32
Gesamterfolg	-569'460.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12'240'911.55

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2020 bis 30.06.2020**Klasse CHF I**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	172'804
Ausgegebene Anteile	31'515
Zurückgenommene Anteile	52'840
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	151'479

Klasse CHF R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	389'598
Ausgegebene Anteile	29'617
Zurückgenommene Anteile	52'956
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	366'259

Klasse EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	349'906
Ausgegebene Anteile	45'448
Zurückgenommene Anteile	73'523
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	321'831

Klasse EUR R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	284'496
Ausgegebene Anteile	80'259
Zurückgenommene Anteile	53'857
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	310'898

Klasse USD I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	56'602
Ausgegebene Anteile	10'853
Zurückgenommene Anteile	20'025
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	47'430

Klasse USD R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	92'728
Ausgegebene Anteile	6'824
Zurückgenommene Anteile	13'537
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	86'015

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

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

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

Service Fee

max. CHF 2'500 p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.09 % p. a. Klasse CHF I

1.58 % p. a. Klasse CHF R

1.09 % p. a. Klasse EUR I

1.58 % p. a. Klasse EUR R

1.09 % p. a. Klasse USD I

1.58 % p. a. Klasse USD R

Aus der Vermögensverwaltungsgebühr kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 1'085'171.54 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt IGO NL			2'000'000	200'000	1'800'000	4.87	5'712'592	2.44 %
Akt Regis Resources Ltd			2'600'000	900'000	1'700'000	5.22	5'782'973	2.47 %
Akt South32 Ltd			4'200'000		4'200'000	2.04	5'583'560	2.38 %
Total							17'079'125	7.29 %
Total Australien							17'079'125	7.29 %
Bermuda								
	HKD							
Akt VTech Hldgs Ltd			1'000'000		1'000'000	46.55	5'712'818	2.44 %
Total							5'712'818	2.44 %
Total Bermuda							5'712'818	2.44 %
Brasilien								
	BRL							
Akt Hypera SA Registered		800'000		800'000	0			
Akt Odontoprev SA		1'700'000	200'000	1'900'000	0			
Total							0	0.00 %
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		1'500'000	1'300'000	200'000	2'600'000	2.64	6'528'707	2.79 %
Total							6'528'707	2.79 %
Total Brasilien							6'528'707	2.79 %
Griechenland								
	EUR							
Akt Jumbo S.A.		280'000	70'000	350'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Griechenland							0	0.00 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Barratt Development Plc			1'050'000	150'000	900'000	4.96	5'209'875	2.22 %
Akt British American Tobacco Plc			150'000		150'000	31.05	5'435'927	2.32 %
Akt Ferrexpo Plc		3'100'000	200'000	700'000	2'600'000	1.73	5'262'754	2.25 %
Akt Imperial Brands Plc		340'000	80'000	70'000	350'000	15.38	6'285'737	2.68 %
Akt Pearson Plc		800'000	450'000	350'000	900'000	5.76	6'049'296	2.58 %
Akt Persimmon Plc		180'000	235'000	215'000	200'000	22.86	5'336'996	2.28 %
Akt Superdry PLC		1'000'000	400'000		1'400'000	1.41	2'309'196	0.99 %
Akt Taylor Wimpey		2'500'000	1'400'000	900'000	3'000'000	1.43	4'993'804	2.13 %
Akt BHP Group PLC			400'000	400'000	0			
Akt Fresnillo Plc		900'000	70'000	970'000	0			
Total							40'883'585	17.46 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Grossbritannien							40'883'585	17.46 %
Indonesien								
	IDR							
Akt Matahari Dept Store Tbk -A-		20'000'000	6'000'000		26'000'000	1'615.00	2'763'362	1.18 %
Akt PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Registered Shs Series -B-			22'000'000	3'000'000	19'000'000	4'580.00	5'726'786	2.45 %
Total							8'490'148	3.63 %
Total Indonesien							8'490'148	3.63 %
Irland								
	EUR							
Akt Bank of Cyprus Holdings PLC		2'856'128		2'856'128	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Israel								
	USD							
Akt Check Point Software Techn Ltd		55'000	5'000	10'000	50'000	107.43	5'109'113	2.18 %
Total							5'109'113	2.18 %
Total Israel							5'109'113	2.18 %
Japan								
	JPY							
Akt Alfresa HoldingS			330'000	50'000	280'000	2'251.00	5'563'658	2.38 %
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		53'000	15'000	5'000	63'000	9'909.00	5'510'580	2.35 %
Akt Japan Tobacco Inc		270'000	110'000	80'000	300'000	2'001.50	5'300'340	2.26 %
Akt Kaken Pharma Co		125'000		25'000	100'000	5'510.00	4'863'831	2.08 %
Akt Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd		180'000		20'000	160'000	3'915.00	5'529'408	2.36 %
Akt Sundrug Co Ltd		200'000		20'000	180'000	3'570.00	5'672'410	2.42 %
Akt Suzuken Co Ltd			180'000	20'000	160'000	4'020.00	5'677'706	2.42 %
Akt SHIP HEALTH HOLDINGS INC - Registered Shs		140'000		140'000	0			
Akt Sony Corp		95'000		95'000	0			
Shionogi & Co Ltd Shs		105'000	10'000	115'000	0			
Total							38'117'934	16.28 %
Total Japan							38'117'934	16.28 %
Jersey								
	GBP							
Akt Centamin		4'400'000	900'000	2'100'000	3'200'000	1.83	6'850'779	2.93 %
Akt Man Group PLC		3'400'000	300'000	200'000	3'500'000	1.31	5'337'872	2.28 %
Total							12'188'651	5.20 %
Total Jersey							12'188'651	5.20 %
Kanada								
	CAD							
Akt Dundee Precious Metals Inc			1'200'000		1'200'000	8.94	7'456'539	3.18 %
Total							7'456'539	3.18 %
Total Kanada							7'456'539	3.18 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Malta								
	SEK							
Akt Unibet Group PLC			1'900'000	800'000	1'100'000	55.72	6'220'425	2.66 %
Total							6'220'425	2.66 %
Total Malta							6'220'425	2.66 %
Nordkorea (Demokratische Volksrepublik)								
	KRW							
Akr Com2uS Corp			60'000		60'000	117'600.00	5'584'189	2.38 %
Total							5'584'189	2.38 %
Total Nordkorea (Demokratische Volksrepublik)							5'584'189	2.38 %
Polen								
	PLN							
Akt Warsaw Stock Exchange		350'000		30'000	320'000	41.80	3'197'212	1.37 %
Total							3'197'212	1.37 %
Total Polen							3'197'212	1.37 %
Rumänien								
	USD							
Fundul Proprietatea Shs Sponsored Global Deposit Receipt Repr 50 Shs Reg -S		430'000		30'000	400'000	14.40	5'478'636	2.34 %
Total							5'478'636	2.34 %
Total Rumänien							5'478'636	2.34 %
Schweden								
	SEK							
Akt Betsson -B-			950'000		950'000	64.80	6'247'623	2.67 %
Akt Essity AB -B- Rg			220'000		220'000	301.10	6'722'792	2.87 %
Akt LeoVegas AB			445'646		445'646	41.66	1'884'194	0.80 %
Akt Betsson AB		1'400'000	450'000	1'850'000	0			
Akt Betsson B			900'000	900'000	0			
Akt NetEnt AB -B-			1'900'000	1'900'000	0			
Akt NetEnt AB -B-		2'400'000	400'000	2'800'000	0			
Akt NetEnt AB Reg-Shs -B-			1'900'000	1'900'000	0			
Total							14'854'609	6.34 %
Total Schweden							14'854'609	6.34 %
Schweiz								
	CHF							
Akt The Swatch Group AG			30'000	30'000	0			
GS Roche Holding AG		20'000		20'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweiz							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		270'000	50'000		320'000	16.60	5'657'811	2.42 %
Total							5'657'811	2.42 %
Total Spanien							5'657'811	2.42 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Südafrika								
USD								
AngloGold Ashanti Shs American Deposit.Share Repr.1 Sh		340'000	136'446	256'446	220'000	29.52	6'177'162	2.64 %
Total							6'177'162	2.64 %
Total Südafrika							6'177'162	2.64 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Biogen IDEC Inc		24'000	6'000	9'000	21'000	267.55	5'344'095	2.28 %
Akt CF Industries Hldg			220'000		220'000	28.14	5'888'392	2.51 %
Akt HP Inc		330'000	350'000	330'000	350'000	17.43	5'802'503	2.48 %
Akt Jefferies Financial Group Inc			370'000		370'000	15.55	5'472'453	2.34 %
Akt Movado Group Inc			420'000	20'000	400'000	10.84	4'124'195	1.76 %
Akt Philip Morris International Inc		85'000	15'000	20'000	80'000	70.06	5'331'017	2.28 %
Akt Arch Coal Inc -A-		95'000	55'000	150'000	0			
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		3'000	300	3'300	0			
Akt Diamond Hill Investement Group Inc			4'822	4'822	0			
Total							31'962'654	13.65 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							31'962'654	13.65 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							220'699'318	94.24 %
Total Aktien							220'699'318	94.24 %
Total Wertpapiere							220'699'318	94.24 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							13'829'235	5.90 %
Total Bankguthaben							13'829'235	5.90 %
Sonstige Vermögenswerte							438'204	0.19 %
Gesamtvermögen per 30.06.2020							234'966'758	100.33 %
Verbindlichkeiten							-766'110	-0.33 %
Nettovermögen per 30.06.2020							234'200'648	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I					151'479.037000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R					366'259.584000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I					321'831.298000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R					310'898.238000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I					47'430.415000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R					86'015.944000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I						CHF	233.55	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R						CHF	230.80	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I						EUR	142.33	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R						EUR	140.17	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I						USD	151.44	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R						USD	149.62	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

Quantex AG
Pourtalèsstrasse 97
3074 Muri bei Bern, Schweiz

Vertreter für die Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
8050 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland