

Quantex Global Value Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2019

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 30.06.2019	11
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2019	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	13
Entschädigungen	14
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 Epp, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Peter Meier, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Roland Bargetze, Stellvertreter 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	=	0.684971
Brasilien	BRL	100	=	25.419700
EWU	EUR	1	=	1.109509
Grossbritannien	GBP	1	=	1.239213
Hongkong	HKD	100	=	12.495119
Indonesien	IDR	100	=	0.006908
Japan	JPY	100	=	0.905040
Kanada	CAD	1	=	0.745854
Polen	PLN	100	=	26.142802
Schweden	SEK	100	=	10.513984
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.084291
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.975950

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 %
30.06.2019	163'420	35.7	218.65	6.12 %

Klasse CHF R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2015	338'403	52.3	154.55	-3.86 %
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 %
30.06.2019	347'354	75.4	217.15	5.85 %

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 %
30.06.2019	331'561	47.6	129.38	1.64	7.90 %

Klasse EUR R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2015	2'721	0.3	94.90	keine	-5.10 %
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 %
30.06.2019	203'444	28.8	127.59	1.17	7.65 %

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 %
30.06.2019	39'785	5.4	138.16	7.28 %

Klasse USD R				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2015	500	0.0	97.13	-2.87 %
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 %
30.06.2019	77'076	10.3	137.21	7.01 %

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 203'253'337.72 (30.06.2019)

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 30.06.2019

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	13'769'237.23
Wertpapiere	189'739'300.40
Sonstige Vermögenswerte	473'792.76
Gesamtvermögen	203'982'330.39
Verbindlichkeiten	-728'992.67
Nettovermögen	203'253'337.72
Klasse CHF I	35'734'605.05
Klasse CHF R	75'435'964.83
Klasse EUR I	47'597'229.27
Klasse EUR R	28'799'748.62
Klasse USD I	5'364'671.07
Klasse USD R	10'321'118.88
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Klasse CHF I	163'419.85
Klasse CHF R	347'353.58
Klasse EUR I	331'561.48
Klasse EUR R	203'444.49
Klasse USD I	39'785.01
Klasse USD R	77'075.96
Nettoinventarwert pro Anteil	
Klasse CHF I	CHF 218.65
Klasse CHF R	CHF 217.15
Klasse EUR I	EUR 129.38
Klasse EUR R	EUR 127.59
Klasse USD I	USD 138.16
Klasse USD R	USD 137.21

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2019

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	58'254.11	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'912'158.85	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	70'844.57	
Total Erträge		3'041'257.53
Passivzinsen	-24'644.44	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1'371'682.79	
Revisionsaufwand	-3'967.12	
Sonstige Aufwendungen	-21'860.37	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-144'069.28	
Total Aufwand		-1'566'224.00
Nettoertrag		1'475'033.53
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'083'992.16
Realisierter Erfolg		391'041.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'231'335.79
Gesamterfolg		8'622'377.16
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -1'371'682.79 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement		-282'826.55
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb		-1'088'856.24

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Klasse CHF I		CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		36'800'731.02
Saldo aus dem Anteilverkehr		-3'040'388.29
Gesamterfolg		1'974'262.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		35'734'605.05
Klasse CHF R		CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		69'186'913.98
Saldo aus dem Anteilverkehr		2'282'402.25
Gesamterfolg		3'966'648.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		75'435'964.83

Klasse EUR I

	CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'939'663.04
Ausschüttung	-568'951.71
Saldo aus dem Anteilverkehr	28'250'757.02
Gesamterfolg	975'760.91
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	47'597'229.27

Klasse EUR R

	CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22'507'794.74
Ausschüttung	-272'093.77
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'347'459.78
Gesamterfolg	1'216'587.87
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	28'799'748.62

Klasse USD I

	CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'732'851.13
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'402'043.61
Gesamterfolg	229'776.33
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'364'671.07

Klasse USD R

	CHF
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'746'072.58
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'315'705.17
Gesamterfolg	259'341.13
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	10'321'118.88

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2019 bis 30.06.2019**Klasse CHF I**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	178'594
Ausgegebene Anteile	44'841
Zurückgenommene Anteile	60'015
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	163'420

Klasse CHF R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	337'245
Ausgegebene Anteile	49'808
Zurückgenommene Anteile	39'699
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	347'354

Klasse EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	138'230
Ausgegebene Anteile	282'936
Zurückgenommene Anteile	89'605
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	331'561

Klasse EUR R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	166'764
Ausgegebene Anteile	125'664
Zurückgenommene Anteile	88'983
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	203'444

Klasse USD I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	29'378
Ausgegebene Anteile	17'135
Zurückgenommene Anteile	6'728
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	39'785

Klasse USD R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	45'425
Ausgegebene Anteile	32'311
Zurückgenommene Anteile	660
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	77'076

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)

1.11 % p. a.	Klasse CHF I
1.60 % p. a.	Klasse CHF R
1.11 % p. a.	Klasse EUR I
1.60 % p. a.	Klasse EUR R
1.11 % p. a.	Klasse USD I
1.60 % 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 247'881.57 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2019	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Evolution Mining Ltd		2'000'000	800'000	800'000	2'000'000	4.36	5'972'947	2.94 %
Akt Regis Resources Ltd			1'650'000		1'650'000	5.28	5'967'467	2.94 %
Total							11'940'414	5.87 %
Total Australien							11'940'414	5.87 %
Brasilien								
	BRL							
Akt Grendene SA		2'100'000	300'000		2'400'000	7.80	4'758'568	2.34 %
Akt Hypera SA Registered		500'000	400'000	150'000	750'000	29.99	5'717'526	2.81 %
Akt Vulcabras Azaleia SA Shs Voting		2'200'000		300'000	1'900'000	6.69	3'231'098	1.59 %
Total							13'707'192	6.74 %
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		1'100'000	200'000	200'000	1'100'000	4.67	5'013'455	2.47 %
Total							5'013'455	2.47 %
Total Brasilien							18'720'647	9.21 %
Griechenland								
	EUR							
Akt Jumbo S.A.		290'000	20'000		310'000	17.00	5'847'112	2.88 %
Total							5'847'112	2.88 %
Total Griechenland							5'847'112	2.88 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Domino's Pizza Group PLC		1'400'000	400'000	200'000	1'600'000	2.78	5'512'019	2.71 %
Akt Imperial Tobacco Group Plc		140'000	100'000		240'000	18.47	5'492'589	2.70 %
Akt Persimmon Plc			220'000	10'000	210'000	19.97	5'196'888	2.56 %
Akt Superdry PLC			900'000	40'000	860'000	4.61	4'912'984	2.42 %
Akt Man Group Plc			2'800'000	2'800'000	0			
Total							21'114'479	10.39 %
Total Grossbritannien							21'114'479	10.39 %
Indien								
	USD							
Akt Infosys Technologies Sp ADR		380'000	50'000	20'000	410'000	10.70	4'281'493	2.11 %
Total							4'281'493	2.11 %
Total Indien							4'281'493	2.11 %
Indonesien								
	IDR							
Akt Matahari Dept Store Tbk -A-			20'000'000		20'000'000	3'450.00	4'766'520	2.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2019	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							4'766'520	2.35 %
Total Indonesien							4'766'520	2.35 %
Irland								
	EUR							
Akt Bank of Cyprus Holdings PLC		2'100'000	900'000		3'000'000	1.59	5'299'015	2.61 %
Total							5'299'015	2.61 %
Total Irland							5'299'015	2.61 %
Israel								
	USD							
Akt Check Point Software Techn Ltd		38'000	6'000	2'000	42'000	115.61	4'738'842	2.33 %
Total							4'738'842	2.33 %
Total Israel							4'738'842	2.33 %
Japan								
	JPY							
Akt Astellas Pharma Inc		300'000	90'000		390'000	1'535.00	5'418'022	2.67 %
Akt Daito Trust Construction Co Ltd			50'000	6'000	44'000	13'735.00	5'469'519	2.69 %
Akt Japan Tobacco Inc		170'000	60'000		230'000	2'379.50	4'953'148	2.44 %
Akt Kaken Pharma Co		90'000	35'000	10'000	115'000	5'040.00	5'245'612	2.58 %
Akt Mandom Corp			220'000	20'000	200'000	2'608.00	4'720'689	2.32 %
Akt SHIP HEALTH HOLDINGS INC - Registered Shs		105'000	35'000	30'000	110'000	4'650.00	4'629'280	2.28 %
Akt Sony Corp		88'000	47'000	20'000	115'000	5'648.00	5'878'416	2.89 %
Akt SQUARE ENIX Hldgs Co Ltd		160'000	20'000	40'000	140'000	3'450.00	4'371'343	2.15 %
Akt Sundrug Co Ltd			220'000		220'000	2'916.00	5'806'013	2.86 %
Akt mixi Inc		175'000	35'000	210'000	0			
Total							46'492'041	22.87 %
Total Japan							46'492'041	22.87 %
Jersey								
	GBP							
Akt Centamin		3'200'000	1'800'000	800'000	4'200'000	1.14	5'954'171	2.93 %
Akt Man Group PLC			2'600'000		2'600'000	1.56	5'019'804	2.47 %
Total							10'973'975	5.40 %
Total Jersey							10'973'975	5.40 %
Polen								
	PLN							
Akt Warsaw Stock Exchange		360'000	10'000	20'000	350'000	42.95	3'929'917	1.93 %
Total							3'929'917	1.93 %
Total Polen							3'929'917	1.93 %
Rumänien								
	USD							
Fundul Proprietatea Shs Sponsored Global Deposit Receipt Repr 50 Shs Reg -S		340'000	120'000	10'000	450'000	12.70	5'577'554	2.74 %
Total							5'577'554	2.74 %
Total Rumänien							5'577'554	2.74 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2019	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Schweden								
	SEK							
Akt NetEnt AB -B-			1'600'000		1'600'000	29.75	5'004'656	2.46 %
Total							5'004'656	2.46 %
Total Schweden							5'004'656	2.46 %
Schweiz								
	CHF							
GS Roche Holding AG		16'000	3'000	3'000	16'000	274.65	4'394'400	2.16 %
Namakt GAM Holding AG		1'250'000		1'250'000	0			
Total							4'394'400	2.16 %
Total Schweiz							4'394'400	2.16 %
Spanien								
	EUR							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		180'000	60'000		240'000	19.92	5'304'341	2.61 %
Akt. BME Bolsas y Mercados Espanoles Sociedad Holding Mercados y Sistemas Fin.		125'000	40'000	165'000	0			
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		150'000	25'000	175'000	0			
Total							5'304'341	2.61 %
Total Spanien							5'304'341	2.61 %
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Akt NCsoft Corp Registered Shs		9'500	4'500	3'000	11'000	477'000.00	4'422'749	2.18 %
Total							4'422'749	2.18 %
Total Südkorea (Republik)							4'422'749	2.18 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Amgen Inc		20'000	11'000		31'000	184.28	5'575'290	2.74 %
Akt Biogen IDEC Inc		14'000	11'000		25'000	233.87	5'706'136	2.81 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		2'200	800		3'000	1'874.71	5'488'870	2.70 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		57'000	23'000		80'000	63.39	4'949'238	2.44 %
Akt Philip Morris International Inc		69'000	12'000	13'000	68'000	78.53	5'211'612	2.56 %
Akt McKesson Corp		36'000		36'000	0			
Total							26'931'145	13.25 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							26'931'145	13.25 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							189'739'300	93.35 %
Total Aktien							189'739'300	93.35 %
Total Wertpapiere							189'739'300	93.35 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							13'769'237	6.77 %
Total Bankguthaben							13'769'237	6.77 %
Sonstige Vermögenswerte								
							473'793	0.23 %
Gesamtvermögen per 30.06.2019							203'982'330	100.36 %
Verbindlichkeiten							-728'993	-0.36 %
Nettovermögen per 30.06.2019							203'253'338	100.00 %

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I	163'419.853000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R	347'353.579000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I	331'561.485000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R	203'444.486000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I	39'785.015000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R	77'075.961000		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I		CHF	218.65
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R		CHF	217.15
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I		EUR	129.38
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R		EUR	127.59
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I		USD	138.16
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R		USD	137.21
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