

Quantex Global Value Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2019

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	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Historische Fondsperformance	8
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 31.12.2019	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2019	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 31.12.2019	12
Verwendung des Erfolgs	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 31.12.2019	14
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2019 bis 31.12.2019	15
Entschädigungen	16
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	17
Hinterlegungsstellen per 31.12.2019	20
Bericht des Wirtschaftsprüfers	21
Adressen	23

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 (ab 1. Juli 2019) Roland Bargetze, Mitglied (bis 30. Juni 2019) 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 unzuweckmässig 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.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das Fondsportfolio war Anfang 2019 vorwiegend in Aktien von qualitativ starken Unternehmen mit guten Bilanzen und eher defensiven, wenig zyklischen Geschäftsmodellen investiert. Deshalb blieb die Wertentwicklung im starken Börsenjahr 2019 relativ gesehen schwach. Da die Kursanstiege an den meisten Aktienmärkten jedoch ohne entsprechende Gewinnentwicklungen bei den Unternehmen zustande kamen, hat sich die Attraktivität der Märkte für uns nicht verbessert. Entsprechend hatten wir weiterhin Mühe, überzeugende neue Anlageideen zu finden, was den relativ hohen Cashbestand des Fonds im Jahresverlauf erklärt.

Selektiv haben wir im Jahresverlauf Neuinvestitionen getätigt im Brexit-geplagten Grossbritannien, in schwedischen Gambling-Anbietern und Minenaktien aus dem Gold- und Stahlkohle-Sektor. Weiter abgebaut haben wir im Jahresverlauf unsere Investments in den USA.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft des Quantex Funds (weiter: OGAW resp. Fonds) und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen nachfolgende Änderungen beim OGAW Quantex Funds vorzunehmen:

Am 10.10.2019 hat die FMA die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 15.10.2019 in Kraft getreten.

Der Treuhandvertrag inkl. Prospekt und Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderung erfahren:

Neu lautet die Anlagepolitik des Teilfonds Quantex Emerging & Frontier Markets Fund wie folgt:

Das Anlageziel besteht darin, mit einem diversifizierten Portfolio von Aktien und anderen Wertpapieren einen langfristigen Wertzuwachs zu erreichen. Zu diesem Zweck betreibt der Fonds bezüglich Auswahl und Gewichtung der Anlagen als auch durch Risikomanagement eine betont aktive Anlagepolitik.

Das Vermögen des Teilfonds wird überwiegend in Aktien und andere zulässige Anlagen von Emittenten investiert, die in Emerging oder Frontier Markets beheimatet sind oder die mindestens 50 % ihres Umsatzes in diesen Ländern erzielen. Zudem kann das Vermögen des Teil-fonds in Investmentfonds (incl. ETF's) angelegt werden, die die Mehrheit ihres Vermögens in die vorerwähnten Emittenten investieren.

Je nach Einschätzung der Marktlage kann das Teilfondsvermögen jedoch vorübergehend auch bis zu 100 % in Geldmarktinstrumente oder geldmarktnahe Titel investiert werden. Der Aktieninvestitionsgrad des Fondsvermögens kann zwischen 0 % und 100 % variieren.

Bis zu 49 % des Teilfondsvermögens dürfen unter Beachtung der Anlagevorschriften dieses Treuhandvertrags in Anteile an OGAW oder an anderen OGA investiert werden. Zur Erreichung der vorgenannten Anlageziele ist auch der Einsatz abgeleiteter Finanzinstrumente („Derivate“) zu Anlage- und Absicherungszwecken vorgesehen.

Die Mitteilung an die Anteilinhaber wurde am 14. Oktober 2019 veröffentlicht.

Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft

Das aus der GL ausgeschiedene Mitglied Roland Bargetze wurde durch Silvio Keller ersetzt.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.678587
Brasilien	BRL	100	=	24.036100
EWU	EUR	1	=	1.085400
Grossbritannien	GBP	1	=	1.275740
Hongkong	HKD	100	=	12.408400
Indonesien	IDR	100	=	0.006959
Japan	JPY	100	=	0.890110
Kanada	CAD	1	=	0.743527
Polen	PLN	100	=	25.498027
Schweden	SEK	100	=	10.389784
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.083732
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.966174

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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 %

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 %
31.12.2019	389'598	93.0	238.70	16.35 %

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 %

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 %
31.12.2019	284'496	44.3	143.36	1.17	20.95 %

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 %

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 %
31.12.2019	92'728	13.6	152.33	18.80 %

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 Fondspersformance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2019 bis 31.12.2019	2019	2017 bis 2019 Kumuliert ¹⁾	2017 bis 2019 Annualisiert ¹⁾
Quantex Global Value Fund Klasse CHF I	CHF	16.94 %	16.94 %	n. a.	n. a.
Quantex Global Value Fund Klasse CHF R	CHF	16.35 %	16.35 %	40.37 %	11.97 %
Quantex Global Value Fund Klasse EUR I	EUR	21.54 %	21.54 %	n. a.	n. a.
Quantex Global Value Fund Klasse EUR R	EUR	20.95 %	20.95 %	37.34 %	11.15 %
Quantex Global Value Fund Klasse USD I	USD	19.43 %	19.43 %	n. a.	n. a.
Quantex Global Value Fund Klasse USD R	USD	18.80 %	18.80 %	47.66 %	13.87 %

¹⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2016 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

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 256'312'918.00 (31.12.2019)

Valorennummer / ISIN Klasse CHF I

39 961 167 / LI0399611677

Valorennummer / ISIN Klasse CHF R

4 226 728 / LI0042267281

Valorennummer / ISIN Klasse EUR I

39 961 168 / LI0399611685

Valorennummer / ISIN Klasse EUR R

27 448 111 / LI0274481113

Valorennummer / ISIN Klasse USD I

39 961 169 / LI0399611693

Valorennummer / 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 31.12.2019

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		27'998'092.80
Wertpapiere		228'661'546.02
Sonstige Vermögenswerte		499'356.18
Gesamtvermögen		257'158'995.00
Verbindlichkeiten		-846'077.00
Nettovermögen		256'312'918.00
Klasse CHF I	41'637'931.75	
Klasse CHF R	92'999'744.47	
Klasse EUR I	55'350'541.46	
Klasse EUR R	44'266'108.51	
Klasse USD I	8'411'617.82	
Klasse USD R	13'646'973.99	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse CHF I	172'803.84	
Klasse CHF R	389'598.21	
Klasse EUR I	349'906.30	
Klasse EUR R	284'496.04	
Klasse USD I	56'602.13	
Klasse USD R	92'728.45	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse CHF I	CHF	240.95
Klasse CHF R	CHF	238.70
Klasse EUR I	EUR	145.74
Klasse EUR R	EUR	143.36
Klasse USD I	USD	153.81
Klasse USD R	USD	152.33

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2019

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2019 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	101'071.29	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	5'689'775.64	
Sonstige Erträge	35'415.24	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	629'900.44	
Total Erträge		6'456'162.61
Passivzinsen	-44'965.45	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-2'941'450.03	
Revisionsaufwand	-10'157.46	
Sonstige Aufwendungen	-54'179.01	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-368'838.48	
Total Aufwand		-3'419'590.43
Nettoertrag		3'036'572.18
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		5'782'887.34
Realisierter Erfolg		8'819'459.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		21'871'352.29
Gesamterfolg		30'690'811.81

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 2'941'450.03 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	599'379.17
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	2'342'070.86

Verwendung des Erfolgs

Klasse CHF I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	606'004.07
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	606'004.07
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	606'004.07
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse CHF R

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	923'696.08
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	923'696.08
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	923'696.08
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse EUR I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	808'310.62
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	1'516.57
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	809'827.19
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg von EUR 1.50/Anteil	-569'682.44
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	240'144.75

Klasse EUR R

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	440'600.54
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	1'009.82
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	441'610.36
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg von EUR 1.00/Anteil	-308'792.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	132'818.36

Klasse USD I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	122'403.46
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	122'403.46
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	122'403.46
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse USD R

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	135'557.41
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	135'557.41
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	135'557.41
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 31.12.2019**Klasse CHF I**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36'800'731.02
Saldo aus dem Anteilverkehr	-857'531.72
Gesamterfolg	5'694'732.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41'637'931.75

Klasse CHF R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	69'186'913.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	11'986'540.76
Gesamterfolg	11'826'289.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	92'999'744.47

Klasse EUR I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'939'663.04
Ausschüttung	-568'951.71
Saldo aus dem Anteilverkehr	31'008'573.33
Gesamterfolg	5'971'256.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55'350'541.46

Klasse EUR R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22'507'794.74
Ausschüttung	-272'093.77
Saldo aus dem Anteilverkehr	17'123'146.87
Gesamterfolg	4'907'260.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	44'266'108.51

Klasse USD I	
	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'732'851.13
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'775'917.94
Gesamterfolg	902'848.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'411'617.82

Klasse USD R	
	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'746'072.58
Saldo aus dem Anteilverkehr	6'512'478.10
Gesamterfolg	1'388'423.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'646'973.99

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

Klasse CHF I	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	178'594
Ausgegebene Anteile	60'081
Zurückgenommene Anteile	65'871
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	172'804

Klasse CHF R	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	337'245
Ausgegebene Anteile	107'656
Zurückgenommene Anteile	55'303
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	389'598

Klasse EUR I	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	138'230
Ausgegebene Anteile	331'916
Zurückgenommene Anteile	120'240
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	349'906

Klasse EUR R	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	166'764
Ausgegebene Anteile	268'431
Zurückgenommene Anteile	150'699
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	284'496

Klasse USD I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	29'378
Ausgegebene Anteile	45'150
Zurückgenommene Anteile	17'926
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	56'602

Klasse USD R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	45'425
Ausgegebene Anteile	49'199
Zurückgenommene Anteile	1'896
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	92'728

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)

1.12 % p. a.	Klasse CHF I
1.62 % p. a.	Klasse CHF R
1.12 % p. a.	Klasse EUR I
1.62 % p. a.	Klasse EUR R
1.12 % p. a.	Klasse USD I
1.62 % 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 536'880.09 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Evolution Mining Ltd		2'000'000	3'000'000	5'000'000	0			
Akt Regis Resources Ltd			1'650'000	1'650'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Brasilien								
	BRL							
Akt Hypera SA Registered		500'000	500'000	200'000	800'000	35.69	6'862'787	2.68 %
Akt Odontoprev SA			1'700'000		1'700'000	16.87	6'893'313	2.69 %
Akt Grendene SA		2'100'000	400'000	2'500'000	0			
Akt Vulcabras Azaleia SA Shs Voting		2'200'000		2'200'000	0			
Total							13'756'100	5.37 %
	USD							
Akt Ambev SA Sponsored American Deposit Shares Repr 1 Sh		1'100'000	600'000	200'000	1'500'000	4.66	6'753'556	2.63 %
Total							6'753'556	2.63 %
Total Brasilien							20'509'657	8.00 %
Griechenland								
	EUR							
Akt Jumbo S.A.		290'000	50'000	60'000	280'000	18.55	5'637'568	2.20 %
Total							5'637'568	2.20 %
Total Griechenland							5'637'568	2.20 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Ferrexpo Plc			3'100'000		3'100'000	1.59	6'286'145	2.45 %
Akt Fresnillo Plc			950'000	50'000	900'000	6.40	7'350'559	2.87 %
Akt Imperial Tobacco Group Plc		140'000	200'000		340'000	18.69	8'106'817	3.16 %
Akt Pearson Plc			800'000		800'000	6.37	6'501'171	2.54 %
Akt Persimmon Plc			275'000	95'000	180'000	26.95	6'188'615	2.41 %
Akt Superdry PLC			1'040'000	40'000	1'000'000	5.04	6'423'351	2.51 %
Akt Taylor Wimpey			2'700'000	200'000	2'500'000	1.93	6'168'203	2.41 %
Akt Domino's Pizza Group PLC		1'400'000	500'000	1'900'000	0			
Akt Man Group Plc			2'800'000	2'800'000	0			
Total							47'024'861	18.35 %
Total Grossbritannien							47'024'861	18.35 %
Indien								
	USD							
Akt Infosys Technologies Sp ADR		380'000	50'000	430'000	0			
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Indien							0	0.00 %
Indonesien								
	IDR							
Akt Matahari Dept Store Tbk -A-			22'000'000	2'000'000	20'000'000	4'210.00	5'859'478	2.29 %
Total							5'859'478	2.29 %
Total Indonesien							5'859'478	2.29 %
Irland								
	EUR							
Akt Bank of Cyprus Holdings PLC		2'100'000	900'000	143'872	2'856'128	1.18	3'658'049	1.43 %
Total							3'658'049	1.43 %
Total Irland							3'658'049	1.43 %
Israel								
	USD							
Akt Check Point Software Techn Ltd		38'000	19'000	2'000	55'000	110.96	5'896'367	2.30 %
Total							5'896'367	2.30 %
Total Israel							5'896'367	2.30 %
Japan								
	JPY							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd			59'000	6'000	53'000	13'480.00	6'359'302	2.48 %
Akt Japan Tobacco Inc		170'000	100'000		270'000	2'432.50	5'846'020	2.28 %
Akt Kaken Pharma Co		90'000	45'000	10'000	125'000	6'040.00	6'720'330	2.62 %
Akt Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd			180'000		180'000	4'235.00	6'785'309	2.65 %
Akt SHIP HEALTH HOLDINGS INC - Registered Shs		105'000	65'000	30'000	140'000	5'050.00	6'293'078	2.46 %
Akt Sony Corp		88'000	47'000	40'000	95'000	7'401.00	6'258'319	2.44 %
Akt Sundrug Co Ltd			220'000	20'000	200'000	3'955.00	7'040'770	2.75 %
Shionogi & Co Ltd Shs			105'000		105'000	6'767.00	6'324'543	2.47 %
Akt Astellas Pharma Inc		300'000	90'000	390'000	0			
Akt Mandom Corp			240'000	240'000	0			
Akt mixi Inc		175'000	35'000	210'000	0			
Akt SQUARE ENIX Hldgs Co Ltd		160'000	20'000	180'000	0			
Total							51'627'671	20.14 %
Total Japan							51'627'671	20.14 %
Jersey								
	GBP							
Akt Centamin		3'200'000	2'900'000	1'700'000	4'400'000	1.27	7'128'835	2.78 %
Akt Man Group PLC			3'400'000		3'400'000	1.58	6'853'275	2.67 %
Total							13'982'110	5.46 %
Total Jersey							13'982'110	5.46 %
Polen								
	PLN							
Akt Warsaw Stock Exchange		360'000	10'000	20'000	350'000	39.30	3'507'254	1.37 %
Total							3'507'254	1.37 %
Total Polen							3'507'254	1.37 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Rumänien								
	USD							
Fundul Proprietatea Shs Sponsored Global Deposit Receipt Repr 50 Shs Reg -S		340'000	120'000	30'000	430'000	13.70	5'691'731	2.22 %
Total							5'691'731	2.22 %
Total Rumänien							5'691'731	2.22 %
Schweden								
	SEK							
Akt Betsson AB			1'400'000		1'400'000	43.68	6'353'561	2.48 %
Akt NetEnt AB -B-			2'400'000		2'400'000	25.85	6'445'822	2.51 %
Total							12'799'383	4.99 %
Total Schweden							12'799'383	4.99 %
Schweiz								
	CHF							
GS Roche Holding AG		16'000	7'000	3'000	20'000	314.00	6'280'000	2.45 %
Namakt GAM Holding AG		1'250'000		1'250'000	0			
Total							6'280'000	2.45 %
Total Schweiz							6'280'000	2.45 %
Spanien								
	EUR							
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.		180'000	90'000		270'000	20.10	5'890'466	2.30 %
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							5'890'466	2.30 %
Total Spanien							5'890'466	2.30 %
Südafrika								
	USD							
AngloGold Ashanti Shs American Deposit.Share Repr.1 Sh			340'000		340'000	22.34	7'338'671	2.86 %
Total							7'338'671	2.86 %
Total Südafrika							7'338'671	2.86 %
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Akt NCsoft Corp Registered Shs		9'500	4'500	14'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Südkorea (Republik)							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Arch Coal Inc -A-			95'000		95'000	71.74	6'584'766	2.57 %
Akt Biogen IDEC Inc		14'000	16'000	6'000	24'000	296.73	6'880'627	2.68 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		2'200	800		3'000	2'053.73	5'952'782	2.32 %
Akt HP Inc			330'000		330'000	20.55	6'552'109	2.56 %
Akt Philip Morris International Inc		69'000	29'000	13'000	85'000	85.09	6'987'998	2.73 %
Akt Amgen Inc		20'000	13'000	33'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		57'000	23'000	80'000	0			
Akt McKesson Corp		36'000		36'000	0			
Akt Peabody Energy Corp			460'000	460'000	0			
Total							32'958'282	12.86 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							32'958'282	12.86 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							228'661'546	89.21 %
Total Aktien							228'661'546	89.21 %
Total Wertpapiere							228'661'546	89.21 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							27'998'093	10.92 %
Total Bankguthaben							27'998'093	10.92 %
Sonstige Vermögenswerte							499'356	0.19 %
Gesamtvermögen per 31.12.2019							257'158'995	100.33 %
Verbindlichkeiten							-846'077	-0.33 %
Nettovermögen per 31.12.2019							256'312'918	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I					172'803.840000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R					389'598.206000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I					349'906.298000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R					284'496.038000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I					56'602.132000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R					92'728.448000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I						CHF	240.95	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R						CHF	238.70	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I						EUR	145.74	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R						EUR	143.36	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I						USD	153.81	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R						USD	152.33	
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 31.12.2019

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Raiffeisen Bank International AG

SIX SIS AG



An den Verwaltungsrat

der LLB Fund Services AG, Vaduz

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des Quantex Global Value Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2019, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstands, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Quantex Global Value Fund.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

*PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, Telefax: +41 58 792 72 10, www.pwc.ch*

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

PricewaterhouseCoopers AG



Beat Rütscbe

Leitender Wirtschaftsprüfer



Andreas Scheibli

St. Gallen, 7. April 2020

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
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHELAG
Ballindamm 27 20095 Hamburg,
Deutschland