



IIB¹⁸⁶¹

Halbjahresbericht 30. Juni 2026

Quantex Global Value Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis

Organisationen

Fondsdaten

Publikationen / Informationen an die Anleger

Bewertungsgrundsätze

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Währungstabelle

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Vermögensrechnung

Ausserbilanzgeschäfte

Erfolgsrechnung

Veränderung des Nettovermögens

Entwicklung der Anteile

Entschädigungen

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Umbrella-Konstruktion mit mehreren Teilfonds	Quantex Funds
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00 Fax +423 236 94 06 E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Wolfdieter Schnee, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44, Postfach 384 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11 Fax +423 236 88 22 Internet www.llb.li E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein
Vermögensverwalter	Quantex AG Pourtalèsstrasse 97 3074 Muri bei Bern, Schweiz
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG Bahnhofstrasse 74 8001 Zürich, Schweiz
Zahlstelle für die Schweiz	LLB (Schweiz) AG Zürcherstrasse 3 8730 Uznach, Schweiz
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Fondsdaten

Erstemission

18. Juli 2008

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 1'431'049'279.23 (30.06.2026)

Valorennummer / ISIN Klasse CHF I

39961167 / LI0399611677

Valorennummer / ISIN Klasse CHF R

4226728 / LI0042267281

Valorennummer / ISIN Klasse EUR I

39961168 / LI0399611685

Valorennummer / ISIN Klasse EUR R

27448111 / LI0274481113

Valorennummer / ISIN Klasse USD I

39961169 / LI0399611693

Valorennummer / ISIN Klasse USD R

27448112 / LI0274481121

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil
Fürstentum Liechtenstein

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Teilfonds 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. eines jeden Teilfonds 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 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 der Prospekt, die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: 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 3 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 überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren 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 nachprüfbaren, 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 nachprüfbaren 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 Teilfondswährung 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.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds mit den Teilfonds Quantex Global Value Fund und Quantex Quality Fund haben beschlossen, beim rubrizierten Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 12. März 2026 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 1. April 2026 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderung erfahren:

1. Anpassungen and den LAFV-Fonds-Musterprospekt

Diverse Abschnitte wurden an den aktuellen LAFV-Fonds-Musterprospekt angepasst resp. übernommen.

2. Liquiditätsmanagement-Tools

Ergänzung der Liquidity Management Tools im Rahmen der Richtlinie (EU) 2024/927 („AIFMD II“)

3. Konkretisierung zum Bewertungsintervall, Ausgabe-/Rücknahmetag und Abschluss Rechnungsjahr:

Am 31. Dezember entfällt der Ausgabe- und Rücknahmetag. Die Bewertung per 31. Dezember ist für den Geschäftsbericht des Fonds massgebend. Fällt der 31. Dezember auf ein Wochenende, wird für die Erstellung des Geschäftsberichts die Bewertung des letzten Bankarbeitstages vor dem 31. Dezember herangezogen.

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 23. März 2026 veröffentlicht.

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.

Nachhaltigkeit

Bei diesem Finanzprodukt handelt es sich um ein Produkt i.S.d. Artikels 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht systematisch berücksichtigt, da die Strategie lediglich punktuell Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen der Auswahl von Positionen integriert. Nachhaltigkeit bedeutet das Streben nach wirtschaftlichem Erfolg und langfristiger Wertschöpfung unter gleichzeitiger Berücksichtigung von nichtfinanziellen Faktoren. Für die Beurteilung können nach Ermessen des Portfolioverwalters Themen wie Unternehmensstrategie, Corporate Governance, Transparenz sowie das Produkt und Dienstleistungsangebot eines Unternehmens berücksichtigt werden. Das Ziel der Beurteilung ist primär die Festlegung von Ausschlüssen aufgrund von vom Portfolioverwalter als besonders kritisch beurteilten Faktoren. Dabei kann sich der Portfolioverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene qualitative und quantitative Analysen stützen. Der Portfolioverwalter setzt hingegen keine Indizes als Referenzwerte ein.

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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

Währungstabelle

CHF			
Euro	EUR	1 =	0.9224
US Dollar	USD	1 =	0.809549
Britische Pfund	GBP	1 =	1.070343
Polnische Zloty	PLN	100 =	21.470601
Australische Dollar	AUD	1 =	0.557544
Japanische Yen	JPY	100 =	0.498379
Kanadische Dollar	CAD	1 =	0.568681
Schwedische Krone	SEK	100 =	12.026778
Mexikanische Peso	MXN	1 =	0.046345
Südafrikanische Rand	ZAR	1 =	0.049447
Dänische Krone	DKK	100 =	12.340790
Indonesische Rupiah	IDR	100 =	0.004521
Brasilianische Real	BRL	100 =	15.605464

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse CHF I

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in CHF	248'217'763.44	239'180'176.60	215'398'662.40
Anzahl Anteile	527'511.94	508'413.65	485'275.14
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	470.54	470.44	443.87
Performance Gj	0.02%	5.99%	10.22%
Performance seit Lancierung	127.09%	127.05%	114.22%

Klasse CHF R

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in CHF	206'446'647.00	217'256'200.30	214'151'663.10
Anzahl Anteile	457'492.93	480'346.02	499'321.14
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	451.26	452.29	428.89
Performance Gj	-0.23%	5.46%	9.67%
Performance seit Lancierung	351.26%	352.29%	328.89%

Klasse EUR I

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in EUR	384'570'066.31	431'458'805.90	400'809'937.90
Anzahl Anteile	1'205'153.00	1'365'571.12	1'358'644.43
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	319.10	315.95	295.01
Performance Gj	1.00%	7.10%	8.44%
Performance seit Lancierung	184.51%	181.71%	163.04%

Klasse EUR R

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in EUR	399'273'210.77	427'428'616.00	424'283'434.20
Anzahl Anteile	1'299'068.91	1'401'030.20	1'482'047.37
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	307.35	305.08	286.28
Performance Gj	0.74%	6.57%	7.90%
Performance seit Lancierung	223.97%	221.58%	201.76%

Klasse USD I

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in USD	242'945'694.53	259'514'497.80	183'626'747.20
Anzahl Anteile	677'854.45	709'145.94	607'795.20
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	358.40	365.95	302.12
Performance Gj	-2.06%	21.13%	1.94%
Performance seit Lancierung	165.46%	171.05%	123.78%

Klasse USD R

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in USD	70'028'400.78	76'981'402.08	64'868'184.84
Anzahl Anteile	203'744.17	218'805.09	222'223.20
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	343.71	351.83	291.91
Performance Gj	-2.31%	20.53%	1.44%
Performance seit Lancierung	243.71%	251.83%	191.91%

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.

Vermögensrechnung per 30.06.2026

CHF

Bankguthaben auf Sicht	23'397'938.67
Wertpapiere	1'410'819'311.62
Sonstige Vermögenswerte	751'750.85
Gesamtvermögen	1'434'947'233.73
Verbindlichkeiten	-3'919'721.91
Nettovermögen	1'431'049'279.23

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2026

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Erfolgsrechnung vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	292'029.47	
Erträge der Beteiligungspapiere	16'220'309.07	
Sonstige Erträge	48'202.46	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	429'103.18	
Total Erträge		16'989'644.18
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-7'063'752.19	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-259'897.60	
Aufwendungen für die Verwaltung	-535'725.44	
Sonstige Aufwendungen	-30'280.63	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-759'569.46	
Total Aufwand		-8'649'225.32
Nettoertrag		8'340'418.86
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'302'806.11
Realisierter Erfolg		7'037'612.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-8'391'154.53
Gesamterfolg		-1'353'541.78

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Klasse CHF I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	239'180'176.60
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'135'333.04
Gesamterfolg	902'253.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	248'217'763.44

Klasse CHF R

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	217'256'200.30
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10'000'512.45
Gesamterfolg	-809'040.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	206'446'647.00

Klasse EUR I

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	431'458'805.90
Saldo aus dem Anteilverkehr	-49'539'884.94
Gesamterfolg	2'651'145.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	384'570'066.31

Klasse EUR R

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	427'428'616.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-30'486'878.06
Gesamterfolg	2'331'472.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	399'273'210.77

Klasse USD I

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	259'514'497.80
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10'958'145.32
Gesamterfolg	-5'610'657.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	242'945'694.53

Klasse USD R

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	76'981'402.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'030'643.07
Gesamterfolg	-1'922'358.22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	70'028'400.78

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Klasse CHF I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	508'414
Ausgegebene Anteile	104'648
Zurückgenommene Anteile	85'549
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	527'512

Klasse CHF R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	480'346
Ausgegebene Anteile	24'817
Zurückgenommene Anteile	47'670
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	457'493

Klasse EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'365'571
Ausgegebene Anteile	93'748
Zurückgenommene Anteile	254'166
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'205'153

Klasse EUR R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'401'030
Ausgegebene Anteile	68'330
Zurückgenommene Anteile	170'292
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'299'069

Klasse USD I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	709'146
Ausgegebene Anteile	69'299
Zurückgenommene Anteile	100'590
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	677'854

Klasse USD R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	218'805
Ausgegebene Anteile	10'004
Zurückgenommene Anteile	25'065
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	203'744

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)

0.88 % p. a.	Klasse CHF I
1.38 % p. a.	Klasse CHF R
0.88 % p. a.	Klasse EUR I
1.38 % p. a.	Klasse EUR R
0.88 % p. a.	Klasse USD I
1.38 % p. a.	Klasse USD R

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 1'065'031.86 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2026	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
Shs Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	860'000	20'000	360'000	520'000	72.66	34'851'223.68	2.44%
Total							34'851'223.68	2.44%
Total Belgien								
							34'851'223.68	2.44%
Brasilien								
Reg Shs Bradsaude SA	BRL	8'400'000	0	8'400'000	0	15.02	0.00	0.00%
Reg Shs BB Seguridade Participacoes SA		7'700'000	0	1'900'000	5'800'000	39.17	35'453'427.23	2.48%
Reg Shs B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		18'000'000	0	18'000'000	0	14.53	0.00	0.00%
Total							35'453'427.23	2.48%
Reg Shs Ambev SA American Depositary Shares Repr 1 Sh	USD	21'000'000	1'000'000	9'000'000	13'000'000	3.14	33'045'785.50	2.31%
Total							33'045'785.50	2.31%
Total Brasilien								
							68'499'212.73	4.79%
Bundesrepublik Deutschland								
N Akt Scout24 SE	EUR	0	660'000	80'000	580'000	72.35	38'706'671.20	2.70%
Total							38'706'671.20	2.70%
Total Bundesrep. Deutschland								
							38'706'671.20	2.70%
Canada								
Reg Shs Constellation Software Inc	CAD	22'000	13'000	9'000	26'000	2670	39'477'810.11	2.76%
Reg Shs Suncor Energy Inc		900'000	0	900'000	0	76.3	0.00	0.00%
Reg Shs Topicus.com Inc Subord Vtg		0	378'000	28'000	350'000	90.42	17'997'036.25	1.26%
Total							57'474'846.36	4.02%
Reg Shs Thomson Reuters Corp	USD	0	570'000	0	570'000	81.67	37'686'038.76	2.63%
Total							37'686'038.76	2.63%
Total Canada								
							95'160'885.12	6.65%
Frankreich								
Act Edenred porteur et/ou nominatif	EUR	1'050'000	1'350'000	700'000	1'700'000	22.5	35'281'800.00	2.47%
Total							35'281'800.00	2.47%
Total Frankreich								
							35'281'800.00	2.47%
Großbritannien								
Reg Shs Endeavour Mining PLC	CAD	800'000	0	800'000	0	71.11	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Reg Shs BP PLC	GBP	8'400'000	0	8'400'000	0	4.67	0.00	0.00%
Reg Shs British American Tobacco PLC		800'000	110'000	250'000	660'000	46.77	33'039'554.97	2.31%
Reg Shs Greggs PLC		1'100'000	100'000	1'200'000	0	16	0.00	0.00%
Reg Shs Wise PLC -A-		4'300'000	100'000	4'400'000	0	9.24	0.00	0.00%
Reg Shs Shell PLC		1'400'000	100'000	400'000	1'100'000	29.33	34'532'469.07	2.41%
Reg Shs Reckitt Benckiser Grp Plc		600'000	0	600'000	0	64.48	0.00	0.00%
Reg Shs Unilever PLC		760'000	130'000	890'000	0	45.28	0.00	0.00%
Reg Shs Reckitt Benckiser Grp Plc		0	547'200	547'200	0	49.11	0.00	0.00%
Reg Shs RELX PLC		0	1'400'000	0	1'400'000	23.66	35'454'034.21	2.48%
Reg Shs London Stock Exch.Grp PLC		0	420'000	40'000	380'000	81.62	33'197'323.49	2.32%
Reg Shs Wise Holdco -A-		0	4'420'000	220'000	4'200'000	9.04	40'647'765.51	2.84%
Total							176'871'147.25	12.36%
Total Großbritannien								
							176'871'147.25	12.36%
Indonesien								
Reg Shs PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	50'000'000	0	0	50'000'000	6675	15'088'344.15	1.05%
Total							15'088'344.15	1.05%
Total Indonesien								
							15'088'344.15	1.05%
Irland								
Reg Shs Icon PLC	USD	240'000	220'000	460'000	0	173.71	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Jersey								
Reg Shs B&M Europ.Value Retail PLC	GBP	0	8'800'000	8'800'000	0	1.95	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Kaimaninseln								
Reg Shs Nu Holdings Ltd -A-	USD	3'000'000	900'000	300'000	3'600'000	13.36	38'936'063.19	2.72%
Total							38'936'063.19	2.72%
Total Kaimaninseln								
							38'936'063.19	2.72%
Luxemburg								
Reg Shs B&M Europ.Value Retail SA.	GBP	9'000'000	0	9'000'000	0	1.91	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Reg Shs Allegro.eu	PLN	0	5'000'000	800'000	4'200'000	37.82	34'100'252.18	2.38%

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2026	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							34'100'252.18	2.38%
Total Luxemburg							34'100'252.18	2.38%
Mexiko								
	MXN							
Reg Shs Qualitas Controladora SAB de CV -I-		2'600'000	0	200'000	2'400'000	177.44	19'736'199.29	1.38%
N Akt Gruma SAB de CV -B-		1'400'000	0	100'000	1'300'000	282.73	17'033'974.66	1.19%
Total							36'770'173.95	2.57%
Total Mexiko							36'770'173.95	2.57%
Niederlande								
	EUR							
Shs Wolters Kluwer N.V.Bearer and		0	700'000	0	700'000	56.44	36'442'179.20	2.55%
Total							36'442'179.20	2.55%
	GBP							
Shs The Magnum Ice Cream Company B.V.Bearer and		2'800'000	400'000	600'000	2'600'000	13.12	36'497'618.42	2.55%
Total							36'497'618.42	2.55%
Total Niederlande							72'939'797.62	5.10%
Polen								
	PLN							
Shs DINO POLSKA Spolka Akcyjna Bearer		4'600'000	600'000	0	5'200'000	28.4	31'707'783.14	2.22%
Total							31'707'783.14	2.22%
Total Polen							31'707'783.14	2.22%
Schweiz								
	CHF							
N Akt Kuehne + Nagel Internat AG		230'000	0	230'000	0	195.95	0.00	0.00%
Act-nom Nestle S.A.nom		500'000	0	500'000	0	83.08	0.00	0.00%
N Akt Sika AG		260'000	30'000	80'000	210'000	166.75	35'017'500.00	2.45%
N Akt SMG Swiss Marketplace Grp Holding AG		0	1'200'000	0	1'200'000	25.7	30'840'000.00	2.16%
Total							65'857'500.00	4.60%
Total Schweiz							65'857'500.00	4.60%
Spanien								
	EUR							
Shs Amadeus IT Grp S.A Bearer -A-		0	800'000	0	800'000	51.08	37'692'953.60	2.63%
Total							37'692'953.60	2.63%
Total Spanien							37'692'953.60	2.63%
Republik Südafrika								
	ZAR							
Reg Shs Standard Bank Grp Ltd		3'200'000	200'000	1'200'000	2'200'000	323.07	35'144'496.18	2.46%
Total							35'144'496.18	2.46%
Total Südafrika, Republik							35'144'496.18	2.46%
USA								
	USD							
Reg Shs Adobe Inc		140'000	110'000	20'000	230'000	205.02	38'173'953.87	2.67%
Reg Shs Chemed Corp		116'000	10'000	26'000	100'000	465.74	37'703'929.79	2.63%
Reg Shs Ameriprise Financial Inc		95'000	0	5'000	90'000	458.76	33'424'978.20	2.34%
Reg Shs Mastercard Inc -A-		75'000	10'000	0	85'000	513.6	35'341'666.14	2.47%
Reg Shs Philip Morris Internat Inc		300'000	0	300'000	0	180.91	0.00	0.00%
Reg Shs Visa Inc -A-		130'000	10'000	0	140'000	343.09	38'884'737.79	2.72%
Reg Shs Fortinet Inc		580'000	60'000	640'000	0	153.62	0.00	0.00%
Reg Shs Zoetis Inc -A-		420'000	240'000	60'000	600'000	71.86	34'904'509.74	2.44%
Reg Shs PayPal Holdings Inc		780'000	20'000	800'000	0	43.18	0.00	0.00%
Reg Shs HP Inc		1'800'000	600'000	2'400'000	0	21.94	0.00	0.00%
Reg Shs Medpace Holdings Inc		75'000	53'000	43'000	85'000	529.59	36'441'964.51	2.55%
Reg Shs Kinsale Capital Grp Inc		125'000	15'000	0	140'000	329.81	37'379'624.50	2.61%
Reg Shs Booking Holdings Inc		9'000	278'000	12'000	275'000	178.24	39'680'848.17	2.77%
Reg Shs GoDaddy Inc -A-		0	610'000	30'000	580'000	84.88	39'854'415.45	2.78%
Reg Shs LKQ Corp		0	1'400'000	1'400'000	0	26.33	0.00	0.00%
Reg Shs Verisk Analytics Inc		0	310'000	60'000	250'000	179.53	36'334'577.85	2.54%
Reg Shs MercadoLibre Inc		0	28'000	0	28'000	1697.39	38'475'365.11	2.69%
Reg Shs Stride Inc		0	240'000	240'000	0	86.24	0.00	0.00%
Reg Shs Jack Henry&Associates Inc		0	350'000	0	350'000	137.74	39'027'542.21	2.73%
Reg Shs ServiceNow Inc		0	480'000	0	480'000	99.28	38'578'566.40	2.70%
Reg Shs S&P Global Inc		0	100'000	0	100'000	407.26	32'969'687.91	2.30%
Reg Shs Toast Inc -A-		0	1'600'000	0	1'600'000	27.82	36'034'639.99	2.52%
Total							593'211'007.63	41.45%
Total USA							593'211'007.63	41.45%
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							1'410'819'311.62	98.59%
Total Aktien							1'410'819'311.62	98.59%
Bezugsrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Großbritannien								
	EUR							
Rts Shell technical for settlement Euronext		0	1'300'000	1'300'000	0	0.32	0.00	0.00%
Rts Unilever technical for settlement Euronext		0	0	0	0	0.47	0.00	0.00%
Rts RELX technical for settlement Euronext		0	0	0	0	0.56	0.00	0.00%
Rts Shell technical for settlement Euronext		0	0	0	0	0.45	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
	USD							
Rts Shell 2026 Electronic Election		0	1'300'000	1'300'000	0	0.37	0.00	0.00%
Rts Shell 2026 Electronic Election		0	0	0	0	0.39	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Niederlande								
	EUR							
Rts Wolters Kluwer technical for settlement Euronext		0	700'000	700'000	0	1.59	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Total Wertpapiere							1'410'819'311.62	98.59%

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2026	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							23'397'938.67	1.64%
Total Bankguthaben							23'397'938.67	1.64%
Sonstige Vermögenswerte							729'983.44	0.05%
Gesamtvermögen							1'434'947'233.73	100.27%
Verbindlichkeiten							-3'897'954.50	-0.27%
Nettovermögen							1'431'049'279.23	100.00%

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I	527'511.941000
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF R	457'492.930000
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR I	1'205'152.997000
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR R	1'299'068.909000
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD I	677'854.446000
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD R	203'744.166000

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I	CHF	470.54
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF R	CHF	451.26
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I	EUR	319.10
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R	EUR	307.35
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I	USD	358.40
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R	USD	343.71

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365

Betreffend Quantex Global Value Fund

Wertpapierleihgeschäft ¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. CHF)	0.00
in % des Fondsvermögen	0.00%
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	0.00%

Zehn grösste Gegenparteien ²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. CHF)	0.00
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	0.00
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	0.00
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00%
Ertragsanteil Dritter	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00%
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. CHF) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	0.00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. CHF)	0.00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.

Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.