



GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2022

QUANTEX STRATEGIC PRECIOUS METAL FUND

Vertraglicher Umbrellafonds schweizerischen Rechts
(Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen")

INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	3
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
BERICHT DES MANAGERS	4
Quantex Strategic Precious Metal Fund	4
Marktrückblick	4
Ausblick	4
Anlagepolitik	4
VERMÖGENSRECHNUNG	5
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	5
ERFOLGSRECHNUNG	8
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	8
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	10
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	10
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	14
Angaben zu Derivaten	14
Dreijahresvergleich	14
Fondsrendite	15
Branchenverteilung	16
Kosteninformationen	16
TER	17
Transaktionskosten	17
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	18
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	18
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	20
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	21

ALLGEMEINE ANGABEN

FONDSLEITUNG

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
T +41 58 458 48 00
www.1741group.com
info@1741fs.com

DEPOTBANK

Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9
CH-8001 Zürich

VERMÖGENSVERWALTER

Quantex AG
Pourtalèsstrasse 97
CH-3074 Muri bei Bern

PRÜFGESELLSCHAFT

Grant Thornton AG
Claridenstrasse 35
CH-8002 Zürich
www.grant-thornton.ch

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Valor	ISIN
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R CHF	1918236	CH0019182366
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I CHF	20567735	CH0205677351
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R USD	11064659	CH0110646590
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I USD	20566447	CH0205664474

BERICHT DES MANAGERS

| QUANTEX STRATEGIC PRECIOUS METAL FUND

Bericht des Asset Managers Dezember 2021 – Dezember 2022

| MARKTRÜCKBLICK

Der Goldpreis bewegte sich 2022 in Franken seitwärts mit einem Plus von knapp 1%. Trotz steigender Inflation und stark negativen Realzinsen kam das gelbe Edelmetall nicht vom Fleck, da die Leitzinsen deutlich anzogen und der Dollar stark war. Die Minenaktien im HUI-Index verbuchten auf Total-Return-Basis einen Rückgang von 8.4%, der VanEck Gold Miners ETF (GDX) fiel um 7.9%. Der Fonds konnte in Franken mit einem Minus von 6.1% deutlich besser als der HUI und der GDX abschneiden.

| AUSBLICK

Die gewaltigen geldpolitischen und fiskalischen Stimulusmassnahmen, die als Reaktion auf den Corona-Virus ergriffen wurden, führten zum stärksten Anstieg der Inflation in westlichen Ländern seit den 1970er Jahren. Nun laufen die Gegenmassnahmen der führenden Notenbanken. Die straffere Geldpolitik wird jedoch von einer weiterhin laschen Fiskalpolitik begleitet. Die Inflation könnte deshalb länger als erwartet hoch bleiben. Ein starker Rückgang ist nur im Fall einer schweren Rezession zu erwarten, welche jedoch tiefere Leitzinsen und neue Fiskalstimuli nach sich ziehen dürfte. Diese absehbare Trendwende in der Zinspolitik nach unten könnten dem Goldpreis zu neuem Schub verhelfen.

| 4

| ANLAGEPOLITIK

Bei den Minenaktien bevorzugen wir weiterhin Firmen mit schuldenfreier Bilanz und möglichst tiefen Förderkosten. Positiv hervorzuheben sind die generell guten Bilanzrelationen und steigenden Dividendenzahlungen vieler Minengesellschaften. Die Free Cashflows der meisten Goldminen sind weiterhin ansprechend. Im Jahresverlauf haben wir die Positionen in kleineren Explorationsfirmen weiter ausgebaut und die anhaltende Marktschwäche dazu genutzt. Viele Titel verfügen über vielversprechende Projekte und kommen als Übernahmeziele in Frage.

Zürich, Januar 2023

Peter Frech
Quantex AG

VERMÖGENSRECHNUNG

| QUANTEX STRATEGIC PRECIOUS METAL FUND (CHF)

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2022	31.12.2021
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben	1'341'912.50	2'048'377.18
<i>auf Sicht</i>	1'341'912.50	2'048'377.18
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	120'602'596.97	129'997'885.11
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	114'728'396.97	123'626'305.11
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	5'874'200.00	6'371'580.00
Andere Anlagen	12'986'640.00	15'475'850.00
<i>Edelmetalle</i>	12'986'640.00	15'475'850.00
Derivative Finanzinstrumente		
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	72'087.11	37'052.95
Gesamtfondsvermögen	135'003'236.58	147'559'165.24
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-473'207.49	-529'395.50
Nettofondsvermögen	134'530'029.09	147'029'769.74
Nettofondsvermögen Klasse R USD	21'350'343.14	22'754'973.10
Nettofondsvermögen Klasse I USD	17'414'340.89	16'154'008.70
Nettofondsvermögen Klasse I CHF	32'863'733.07	36'817'952.07
Nettofondsvermögen Klasse R CHF	62'901'611.99	71'302'835.87
Anzahl Anteile im Umlauf		
Klasse R USD		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	215'395.369	201'811.000
Ausgegebene Anteile	27'640.000	35'050.000
Zurückgenommene Anteile	-27'645.000	-21'465.631
Anteile am Ende der Berichtsperiode	215'390.369	215'395.369
Inventarwert pro Anteil	107.14	115.94
Swung-NAV	107.14	115.94

Klasse I USD		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	108'070.679	101'760.843
Ausgegebene Anteile	32'476.000	23'715.836
Zurückgenommene Anteile	-17'052.719	-17'406.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	123'493.960	108'070.679
Inventarwert pro Anteil	152.41	164.05
Swung-NAV	152.41	164.05

Klasse I CHF		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	194'218.541	188'416.953
Ausgegebene Anteile	15'264.779	39'212.770
Zurückgenommene Anteile	-25'719.132	-33'411.182
Anteile am Ende der Berichtsperiode	183'764.188	194'218.541
Inventarwert pro Anteil	178.84	189.57
Swung-NAV	178.84	189.57

Klasse R CHF		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	283'128.669	300'224.547
Ausgegebene Anteile	6'574.298	21'964.093
Zurückgenommene Anteile	-23'507.234	-39'059.971
Anteile am Ende der Berichtsperiode	266'195.733	283'128.669
Inventarwert pro Anteil	236.30	251.84
Swung-NAV	236.30	251.84

Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF	31.12.2022	31.12.2021
Klasse R USD		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22'754'973.10	21'464'913.20
Ablieferung VST aus Thesaurierung	-7'146.78	-25'925.52
Saldo aus Anteilsverkehr	272'623.79	1'430'373.12
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-1'670'106.97	-114'387.70
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21'350'343.14	22'754'973.10
Klasse I USD		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'154'008.70	15'205'910.29
Ablieferung VST aus Thesaurierung	-35'221.44	-17'508.69
Saldo aus Anteilsverkehr	2'102'510.53	932'195.20
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-806'956.90	33'411.90
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17'414'340.89	16'154'008.70

Klasse I CHF		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36'817'952.07	35'705'980.66
Ablieferung VST aus Thesaurierung	-77'064.33	-44'261.36
Saldo aus Anteilsverkehr	-1'804'821.13	1'265'833.56
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-2'072'333.54	-109'600.79
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	32'863'733.07	36'817'952.07
Klasse R CHF		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	71'302'835.87	76'059'136.70
Ablieferung VST aus Thesaurierung	-20'790.36	-33'039.29
Saldo aus Anteilsverkehr	-4'253'670.71	-3'891'399.23
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-4'126'762.81	-831'862.31
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	62'901'611.99	71'302'835.87

ERFOLGSRECHNUNG

| QUANTEX STRATEGIC PRECIOUS METAL FUND (CHF)

Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Erträge	2'250'201.75	2'291'702.73
Bankguthaben		
<i>auf Sicht</i>		
<i>auf Zeit</i>		
Effekten	1'978'332.92	2'256'734.82
<i>Obligationen</i>		
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	1'978'332.92	2'256'734.82
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge	246'108.12	2'846.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	25'760.71	32'121.16
Aufwendungen	-1'776'544.97	-1'891'305.44
Passivzinsen	-6'197.34	-10'618.42
Prüfaufwand	-11'000.00	2'230.00
Reglementarische Vergütungen	-1'860'798.92	-1'974'307.13
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>		
<i>Klasse R USD</i>	-341'304.19	-336'071.15
<i>Klasse I USD</i>	-146'081.44	-131'430.59
<i>Klasse I CHF</i>	-300'930.76	-320'533.87
<i>Klasse R CHF</i>	-1'014'600.13	-1'127'149.33
<i>an Depotbank</i>		
<i>Klasse R USD</i>	-9'185.09	-8'767.25
<i>Klasse I USD</i>	-7'002.25	-6'094.83
<i>Klasse I CHF</i>	-14'392.72	-14'863.97
<i>Klasse R CHF</i>	-27'302.34	-29'396.14
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾		
Sonstige Aufwendungen	-19'337.34	-21'910.90
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	141'011.92	146'826.74
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-20'223.29	-33'525.73
Nettoerfolg der Berichtsperiode	473'656.78	400'397.29
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	473'656.78	400'397.29
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'842'850.41	6'654'227.17
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	32'570.03	42'796.88
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	-141'011.92	-146'826.74
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	10'208'065.30	6'950'594.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-18'884'225.52	-7'973'033.50
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-8'676'160.22	-1'022'438.90

¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.1 Performance-Kommission

²⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.2 Abzugsfähige Gebühren

Verwendung des Erfolgs¹

in CHF	31.12.2022	31.12.2021
Nettoerfolg der Berichtsperiode		
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R USD	33'394.35	19'538.11
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I USD	118'472.22	97'348.32
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I CHF	223'578.04	221'875.32
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R CHF	98'212.17	61'635.54
Total Gewinnvortrag des Vorjahres		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse R USD	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse I USD	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse I CHF	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse R CHF	0.00	0.00
Zur Verteilung stehender Ertrag		
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse R USD	33'394.35	19'538.11
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse I USD	118'472.22	97'348.32
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse I CHF	223'578.04	221'875.32
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse R CHF	98'212.17	61'635.54
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer		
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse R USD	11'688.02	6'838.30
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse I USD	41'465.28	34'071.90
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse I CHF	78'252.31	77'656.30
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse R CHF	34'374.26	21'572.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse R USD	21'706.33	12'699.81
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse I USD	77'006.94	63'276.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse I CHF	145'325.73	144'219.02
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse R CHF	63'837.91	40'063.14
Vortrag auf neue Rechnung		
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse R USD	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse I USD	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse I CHF	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse R CHF	0.00	0.00

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

¹ Beim Teilfonds handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| QUANTEX STRATEGIC PRECIOUS METAL FUND (CHF)

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						120'602'596.97	89.33
Beteiligungspapiere						114'728'396.97	84.98
Aktien und andere Beteiligungspapiere						114'728'396.97	84.98
Australien						49'544'566.96	36.70
AUD						49'544'566.96	36.70
AU000000DEG6	9'000'000	DE GREY MINING LTD	AUD	1.2850	0.6274	7'256'163.07	5.37
AU000000RED3	25'000'000	RED 5 LTD	AUD	0.2050	0.6274	3'215'550.00	2.38
AU000000NST8	900'000	Northern Star Resources Ltd	AUD	10.9100	0.6274	6'160'680.09	4.56
AU000000CHN7	1'100'000	Chalice Mining Ltd	AUD	6.3000	0.6274	4'348'051.02	3.22
AU000000CHZ1	9'000'000	Chesser Resources Ltd	AUD	0.0850	0.6274	479'979.66	0.36
AU000000PD18	26'000'000	PREDICTIVE DISCOVERY LTD	AUD	0.1800	0.6274	2'936'346.15	2.18
AU000000GOR5	4'400'000	Gold Road Resources Ltd	AUD	1.6900	0.6274	4'665'527.76	3.46
AU000000CMM9	3'200'000	Capricorn Metals Ltd	AUD	4.6000	0.6274	9'235'687.02	6.84
AU000000TIE8	11'000'000	Tietto Minerals Ltd	AUD	0.7050	0.6274	4'865'676.14	3.60
AU0000019374	9'000'000	Bellevue Gold Ltd	AUD	1.1300	0.6274	6'380'906.05	4.73
Kanada						32'575'542.09	24.13
CAD						26'960'503.29	19.97
CA55903Q1046	220'000	MAG SILVER CORP	CAD	21.1500	0.6828	3'177'206.22	2.35
CA2652692096	1'400'000	Dundee Precious Metals Inc	CAD	6.5100	0.6828	6'223'309.16	4.61
CA1520061021	1'500'000	Aktien Centerra Gold Inc.	CAD	7.0100	0.6828	7'179'953.45	5.31
CA8851491040	7'000'000	THOR EXPLORATION LTD	CAD	0.2500	0.6828	1'194'951.84	0.89
CA3645852086	2'600'000	Galway Metals Inc	CAD	0.2250	0.6828	399'455.33	0.30
CA6882811046	2'200'000	Osisko Mining Inc	CAD	3.5000	0.6828	5'257'788.07	3.89
CA68828L1004	2'100'000	Osino Resources Corp	CAD	0.8500	0.6828	1'218'850.87	0.90
CA1567881018	1'900'000	Cerrado Gold Inc	CAD	0.8800	0.6828	1'141'691.12	0.85
CA82664T1012	2'300'000	SIGNAL GOLD INC	CAD	0.3250	0.6828	510'415.14	0.38
CA11777Q2099	200'000	B2Gold Corp	CAD	4.8100	0.6828	656'882.09	0.49
USD						5'615'038.80	4.16
CA11777Q2099	1'700'000	B2Gold Corp	USD	3.5700	0.9252	5'615'038.80	4.16
Grossbritannien						21'659'841.20	16.04
CAD						9'102'665.10	6.74
GB00BL6K5J42	460'000	Endeavour Mining Corp	CAD	28.9800	0.6828	9'102'665.10	6.74
GBP						12'557'176.10	9.30
GB00B2QPKJ12	500'000	Aktien Fresnillo PLC	GBP	9.0180	1.1129	5'018'196.14	3.72
JE00B5TT1872	6'000'000	Centamin Plc	GBP	1.1290	1.1129	7'538'979.96	5.58
Vereinigte Staaten						5'917'579.20	4.38
USD						5'917'579.20	4.38
US82575P1075	600'000	SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR	USD	10.6600	0.9252	5'917'579.20	4.38
Suedafrika						5'030'867.52	3.73
ZAR						5'030'867.52	3.73
US0351282068	280'000	Aktien AngloGold Ashanti Ltd	USD	19.4200	0.9252	5'030'867.52	3.73

Forderungspapiere							0.00	0.00
Strukturierte Produkte							0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							5'874'200.00	4.35
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen Schweiz							5'874'200.00	4.35
CHF							5'874'200.00	4.35
CH0183135976	92'000	Anteile ZKB Silber ETF - CHF (unhedged)	CHF	63.8500	1.0000		5'874'200.00	4.35
Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***							0.00	0.00
Beteiligungspapiere							0.00	0.00
Forderungspapiere							0.00	0.00
Strukturierte Produkte							0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***							0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente							0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten							0.00	0.00
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente							120'602'596.97	89.34
Bankguthaben							1'341'912.50	0.99
Auf Sicht							1'341'912.50	0.99
Auf Zeit							0.00	0.00
Edelmetalle***							12'986'640	9.00
CH0002811286	240	1 kg Goldbarren Feinheit: 999.9	CHF	54'111	1.0000		12'986'640	9.00
Darlehen							0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte							72'087.11	9.67
Gesamtfondsvermögen							135'003'236.58	100.00
Verbindlichkeiten							-473'207.49	
Nettofondsvermögen							134'530'029.09	

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

*** Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2021	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2022
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US0351282068	Aktien AngloGold Ashanti Ltd		280'000		280'000
AU000000DEG6	DE GREY MINING LTD	9'000'000	2'500'000	2'500'000	9'000'000
AU000000RED3	RED 5 LTD		25'000'000		25'000'000
CA55903Q1046	MAG SILVER CORP		250'000	30'000	220'000
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd	850'000	250'000	200'000	900'000
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc	1'500'000		100'000	1'400'000
CA1520061021	Aktien Centerra Gold Inc.		1'550'000	50'000	1'500'000
AU000000CHN7	Chalice Mining Ltd	800'000	500'000	200'000	1'100'000
AU000000CHZ1	Chesser Resources Ltd	8'000'000	1'000'000		9'000'000
CA11777Q2099	B2Gold Corp (USD)	1'400'000	700'000	400'000	1'700'000
GB00B2QPKJ12	Aktien Fresnillo PLC	500'000	100'000	100'000	500'000
CA8851491040	THOR EXPLORATION LTD		7'000'000		7'000'000
AU000000PD18	PREDICTIVE DISCOVERY LTD		26'000'000		26'000'000
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd	5'200'000	1'000'000	1'800'000	4'400'000
JE00B5TT1872	Centamin Plc	7'200'000	700'000	1'900'000	6'000'000
CH0183135976	Anteile ZKB Silber ETF - CHF (unhedged)	103'000	4'000	15'000	92'000
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd	4'800'000	1'300'000	2'900'000	3'200'000
CA6882811046	Osisko Mining Inc	2'700'000	1'200'000	1'700'000	2'200'000
AU000000TIE8	Tietto Minerals Ltd	9'000'000	9'500'000	7'500'000	11'000'000
CA68828L1004	Osino Resources Corp	1'600'000	500'000		2'100'000
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd	10'000'000	2'000'000	3'000'000	9'000'000
US82575P1075	SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR		620'000	20'000	600'000
CA1567881018	Cerrado Gold Inc	1'100'000	800'000		1'900'000
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Corp	540'000	40'000	120'000	460'000
CA82664T1012	SIGNAL GOLD INC		2'300'000		2'300'000
CH0002811286	Goldbarren à 1 kg 999,9 fein	290	60	110	240
CA11777Q2099	B2Gold Corp (CAD)		200'000		200'000
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US7802871084	Aktien Royal Gold Inc.		33'000	33'000	
AU000000OKU1	Oklo Resources Ltd	6'000'000		6'000'000	
CA7852461093	Sabina Gold & Silver Corp	700'000		700'000	
AU000000WAF6	West African Resources Ltd	5'500'000		5'500'000	
JE00B6T5S470	Polymetal International Plc	400'000		400'000	
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd	2'000'000		2'000'000	
US73181M1172	Polyus Pjsc-Reg S-Gdr	75'000	3'000	78'000	
CA03240P2070	Anaconda Mining Inc	2'000'000	300'000	2'300'000	
CA3901437093	Great Bear Resources Ltd	340'000		340'000	

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

"Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/ Optionsrechten / "Reverse splits" / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
Devisentermingeschäfte						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2021	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2022
Optionen						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2021	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2022
Futures						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2021	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2022
Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)						
keine						

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

| ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds.

Weitere Informationen zum Exposure

Position	CHF	In %
Total engagementerhöhende Positionen	0.00	0.00
Total engagementreduzierende Positionen	0.00	0.00

Position	CHF	In %
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	0.00	0.00
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	0.00	0.00
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00

| DREIJAHRESVERGLEICH

| 14

Klasse R USD

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	24'282'949	24'973'905	23'076'463
Total ausstehende Anteile	201'811.000	215'395.369	215'390.369
Inventarwert je Anteil in USD	120.33	115.94	107.14

Klasse I USD

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	17'202'229	17'729'253	18'822'245
Total ausstehende Anteile	101'760.843	108'070.679	123'493.960
Inventarwert je Anteil in USD	169.05	164.05	152.41

Klasse I CHF

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	35'705'981	36'817'952	32'863'733
Total ausstehende Anteile	188'416.953	194'218.541	183'764.188
Inventarwert je Anteil in CHF	189.51	189.57	178.84

Klasse R CHF

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	76'059'137	71'302'836	62'901'612
Total ausstehende Anteile	300'224.547	283'128.669	266'195.733
Inventarwert je Anteil in CHF	253.34	251.84	236.30

| FONDSRENDITE^{2 3}

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)

Klasse R USD

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	Fonds
Rendite 2022	-7.59%
Rendite 2021	-3.54%
Rendite 2019-2022 (kumulativ)	29.42%
Rendite 2017-2022 (kumulativ)	49.82%
Rendite seit Lancierung (kumulativ) ⁴	7.26%

Klasse I USD

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	Fonds
Rendite 2022	-7.10%
Rendite 2021	-2.85%
Rendite 2019-2022 (kumulativ)	31.96%
Rendite 2017-2022 (kumulativ)	54.91%
Rendite seit Lancierung (kumulativ) ⁵	52.58%

| 15

Klasse I CHF

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	Fonds
Rendite 2022	-5.57%
Rendite 2021	0.15%
Rendite 2019-2022 (kumulativ)	25.46%
Rendite 2017-2022 (kumulativ)	46.18%
Rendite seit Lancierung (kumulativ) ⁵	79.22%

Klasse R CHF

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	Fonds
Rendite 2022	-6.16%
Rendite 2021	-0.55%
Rendite 2019-2022 (kumulativ)	23.58%
Rendite 2017-2022 (kumulativ)	41.98%
Rendite seit Lancierung (kumulativ) ⁶	136.44%

² Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancecedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

³ Per Kalenderjahrende

⁴ Lancierung am 01.03.2010

⁵ Lancierung am 19.04.2013

⁶ Lancierung am 01.07.2005

BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Montanindustrie	89'753'076.54	66.50
Edelmetalle/Steine	12'210'820.97	9.04
Bauwirtschaft	7'346'847.99	5.44
Anlagefonds	5'874'200.00	4.35
Nicht eisenhaltige Metalle	5'417'651.47	4.01
Total	120'602'596.97	89.34

KOSTENINFORMATIONEN

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)

Vergütungen

Verwaltungskommission	Klasse R USD: 1.50% p.a. Klasse I USD: 0.80% p.a. Klasse I CHF: 0.80% p.a. Klasse R CHF: 1.50% p.a.
Depotbankkommission	0.02% p.a. (zuzüglich Fixum CHF 31'000 p.a.)
Administrationsgebühr	0.10% p.a.
Performance Fee	10.00% der Zunahmen des Nettoinventarwertes

Aus der obengenannten Verwaltungskommission werden nach Massgabe der sachbezüglichen Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Vertriebsentschädigungen an Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

| TER

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R USD	1.67
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I USD	0.97
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I CHF	0.97
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R CHF	1.67

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R USD	1.67
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I USD	0.97
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I CHF	0.97
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R CHF	1.67

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R USD	USD 9'245
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I USD	USD 6'986
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I CHF	CHF 14'662
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R CHF	CHF 27'853

| HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

Die Verwaltungsgesellschaft/ AIFM/ Fondsleitung hat keine Vereinbarung bezüglich so genannter "soft commissions" geschlossen.

| GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

Die Bewertung erfolgt gemäss den Vorgaben aus § 16 des Fondsvertrages.

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens bzw. der Edelmetallhandel in London geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Der Wert von Edelmetall wird aufgrund des Tagesend-Fixings des Edelmetallhandels in London resp. im Ausnahmefall aufgrund des Tagesend-Fixings des Edelmetallhandels eines anderen anerkannten und vergleichbaren Referenzmarkts berechnet. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 1/100 (zwei Stellen nach dem Komma) der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben) sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen durchschnittlich erwachsen.

Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Teilvermögens bewirkt. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss Satz 1 dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Nettoinventarwert erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einen Durchschnittswert aus einer im Prospekt definierten Periode.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens getätigt wurden.

| RECHTLICH UND WIRTSCHAFTLICH BEDEUTENDE ANGABEN

Verwaltungsrat der 1741 Fund Solutions AG

Person	Funktion
Markus Wagner, CEO 1741 Fund Management AG	Präsident
Dr. Benedikt Czok, CEO 1741 Fund Solutions AG	Vizepräsident
Dr. André E. Lebrecht, Partner bei CMS von Erlach Poncet AG	Mitglied
Adrian Gautschi, Geschäftsführer Gautschi Advisory GmbH	Mitglied

Geschäftsleitung der 1741 Fund Solutions AG

Person	Funktion
Dr. Benedikt Czok	CEO
Alfred Gmünder	Head Operations & CFO

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

Die Fondsleitung hat die Anlageentscheide des Anlagefonds an die Quantex AG, Muri bei Bern, als Vermögensverwalterin delegiert. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und der Vermögensverwalterin abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag. Die Entschädigung der Vermögensverwalterin geht zu Lasten der Fondsleitung.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Der Vertrieb der Teilvermögen erfolgt durch die Vermögensverwalterin sowie durch weitere von der Fondsleitung eingesetzte Vertriebssträger. Details regeln ein zwischen der Fondsleitung und der Depotbank abgeschlossener Dienstleistungsvertrag sowie ein zwischen der Fondsleitung und der Vermögensverwalterin abgeschlossener Vertriebsvertrag.

FATCA

Das Teilvermögen "Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)" ist bei den US-Steuerbehörden als "Registered Deemed-Compliant Financial Institution" (GIIN: P1YP5R.99999.SL.756) im Sinne der Sections 1471 – 1474 des U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, einschliesslich diesbezüglicher Erlasse, "FATCA") angemeldet.

Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

Eine Änderung des Fondsvertrags wurde am 23. Juni 2022 von der Aufsichtsbehörde genehmigt. Der geänderte Fondsvertrag ist am 29. Juni 2022 in Kraft getreten. Der Fondsvertrag wurde an die von der Asset Management Association Switzerland (AMAS) publizierten neuen Musterfondsdokumente angepasst, welche aufgrund des Inkrafttretens von FIDLEG / FINIG sowie dem revidierten KAG (inkl. entsprechender Folgeregulierung) notwendig wurden. Diese Änderungen haben die Rechte der Anleger nicht berührt oder waren ausschliesslich formeller Natur und es konnte somit gemäss Art. 41 Abs. 1bis KKV auf eine Publikation verzichtet werden. Der Prospekt wurde ebenfalls entsprechend angepasst.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des Quantex Strategic Precious Metal Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Quantex Strategic Precious Metal Fund bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) (Seiten 5 bis 20 des Jahresberichts) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

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

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigheiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

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

Zürich, 20. April 2023
Grant Thornton AG

Markus Eugster
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach
Revisionsexpertin