



# GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2024

---

## **QUANTEX FUNDS**

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

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>ALLGEMEINE ANGABEN</b>	<b>3</b>
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
<b>BERICHT DES MANAGERS</b>	<b>4</b>
Quantex Funds – Spectravest	4
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz	4
<b>VERMÖGENSRECHNUNG</b>	<b>5</b>
Quantex Funds – Spectravest	5
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz	7
<b>ERFOLGSRECHNUNG</b>	<b>9</b>
Quantex Funds – Spectravest	9
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz	11
<b>BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN</b>	<b>13</b>
Quantex Funds – Spectravest	13
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz	19
<b>ERGÄNZENDE INFORMATIONEN</b>	<b>23</b>
Angaben zu Derivaten	23
Dreijahresvergleich	23
Fondsrendite	24
Branchenverteilung	26
Kosteninformationen	27
TER	28
Transaktionskosten	28
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	28
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	29
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	31
<b>BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS</b>	<b>32</b>

## 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

Regiobank Solothurn AG  
Westbahnhofstrasse 11  
CH-4500 Solothurn  
www.regiobank.ch

### VERMÖGENSVERWALTER

Quantex AG  
Pourtalèsstrasse 97  
CH-3074 Muri b. Bern

### PRÜFGESELLSCHAFT

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

### VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Valor	ISIN
Quantex Funds – Spectravest Klasse I	123003226	CH1230032265
Quantex Funds – Spectravest Klasse R	22448573	CH0224485737
Quantex Funds – Spectravest Klasse 3a	40102345	CH0401023459
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse R	4343142	CH0043431425
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse I	23049948	CH0230499482

## BERICHT DES MANAGERS

### | QUANTEX FUNDS – SPECTRAVEST

Es war ein schlechtes relatives Jahr für den Spectravest Fonds, da wir dem weltweiten Aktienindex das ganze Jahr über hinterherhinken mussten. Unsere enorme Untergewichtung in den USA und in Technologieaktien war der Hauptgrund für diesen Rückstand. Allerdings hätten wir aufgrund der hohen Bewertung zum Jahresstart nicht mit ruhigem Gewissen in diese Firmen investieren können. Absolut betrachtet ist die erwirtschaftete Jahresrendite im langfristigen Mittel durchaus ein vernünftiges Ergebnis. Die Zeiten von hohen zweistelligen Jahresrenditen seit der Finanzkrise sind eher eine Ausnahme in der langen Börsengeschichte. Wem das bewusst ist und wer entsprechend mit realistischeren Annahmen in die Zukunft geht, dürfte auch von möglichen Kurseinbrüchen nicht überrascht werden. Unser Portfolio am Ende des Berichtsjahres war entsprechend defensiv aufgestellt mit Qualitätsaktien, Gold und einem hohen Liquiditätsanteil.

### | QUANTEX FUNDS – NEBENWERTE SCHWEIZ

Die Indizes für kotierte Schweizer Nebenwerte entwickelten sich im Jahr 2024 unterschiedlich. Während der SPI Swiss Middle Companies Index knapp im Plus endete, erlitt der SPI Swiss Small Cap Companies Index (SSCI) einen einstelligen Verlust. Ähnlich wie der SSCI entwickelten sich die Indizes der ausserbörslich gehandelten Schweizer Aktien auf der OTC-X Plattform der Berner Kantonalbank. Zweistellig im Minus lag der OTC-Index der Lienhardt & Partner Privatbank.

Die Aktienmärkte wurden im Berichtsjahr von verschiedenen Ereignissen beeinflusst, unter anderem durch die anhaltenden Kriege in der Ukraine und im Nahen Osten, den Zinssatzsenkungen zahlreicher Notenbanken, den Präsidentschaftswahlen in den Vereinigten Staaten von Amerika, den politischen Verwerfungen in Deutschland und Frankreich sowie den tiefen Wirtschaftswachstumsraten.

Nach Berücksichtigung der Kosten und der gehaltenen Barmittel erreichte die R-Tranche des Quantex Funds - Nebenwerte Schweiz einen tiefen einstelligen Wertverlust und die I-Tranche einen minimalen Wertgewinn, die beide bei vergleichbar wesentlicher geringerer Volatilität und gewichtet nach den einzelnen Anlagen leicht über der Entwicklung der abgedeckten Märkte lag. Die überdurchschnittliche Entwicklung ist einerseits auf die Übergewichtung von weniger konjunkturabhängigen Unternehmen sowie auf die im ersten halben Jahr vorgenommenen Reduzierung der Gewichtung in ausserbörslich gehandelten Schweizer Aktien zurück zu führen.

## VERMÖGENSRECHNUNG

### | QUANTEX FUNDS – SPECTRAVEST

#### Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Anlagen, aufgeteilt in</b>		
Bankguthaben	2'834'034.60	1'932'684.03
<i>auf Sicht</i>	2'834'034.60	1'932'684.03
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente	1'356'334.08	1'991'168.00
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	30'719'651.98	27'231'368.36
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	2'929'623.70	692'018.73
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	24'470'135.94	22'314'327.17
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	3'319'892.34	4'225'022.46
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente	-400'748.30	538'409.50
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>	-400'748.30	538'409.50
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	133'456.50	134'133.36
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>34'642'728.86</b>	<b>31'827'763.25</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-197.30	-139.37
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-115'314.38	-105'765.24
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>34'527'217.18</b>	<b>31'721'858.64</b>
<b>Nettofondsvermögen Klasse I</b>	<b>1'515'200.34</b>	<b>1'897'074.05</b>
<b>Nettofondsvermögen Klasse R</b>	<b>25'174'774.58</b>	<b>23'915'455.31</b>
<b>Nettofondsvermögen Klasse 3a</b>	<b>7'837'242.26</b>	<b>5'909'329.28</b>

| 5

#### Anzahl Anteile im Umlauf

Klasse I		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'887'624.80	0
Ausgegebene Anteile	174'543.04	2'503'778.81
Zurückgenommene Anteile	-655'683.50	-616'154.02
Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'406'484.34	1'887'624.80
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>1.08</b>	<b>1.01</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>1.08</b>	<b>1.01</b>

<b>Klasse R</b>		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'838'510.66	11'615'520.43
Ausgegebene Anteile	522'311.17	575'302.36
Zurückgenommene Anteile	-716'494.00	-352'312.13
Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'644'327.83	11'838'510.66
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>2.16</b>	<b>2.02</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>2.16</b>	<b>2.02</b>

<b>Klasse 3a</b>		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'769'349.86	2'697'089.29
Ausgegebene Anteile	1'105'165.25	1'141'133.58
Zurückgenommene Anteile	-240'132.00	-68'873.00
Anteile am Ende der Berichtsperiode	4'634'383.12	3'769'349.86
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>1.69</b>	<b>1.57</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>1.69</b>	<b>1.57</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Klasse I</b>		
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'897'074.05</b>	<b>0.00</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-18'727.52	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-508'656.34	1'859'308.83
Gesamterfolg der Berichtsperiode	145'510.15	37'765.22
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'515'200.34</b>	<b>1'897'074.05</b>
<b>Klasse R</b>		
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>23'915'455.31</b>	<b>22'451'174.16</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-203'685.65	-221'583.86
Saldo aus Anteilsverkehr	-442'880.17	437'331.01
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1'905'885.09	1'248'534.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>25'174'774.58</b>	<b>23'915'455.31</b>
<b>Klasse 3a</b>		
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>5'909'329.28</b>	<b>4'045'629.89</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	0.00	-45'215.71
Saldo aus Anteilsverkehr	1'404'666.63	1'623'408.73
Gesamterfolg der Berichtsperiode	523'246.35	285'506.37
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7'837'242.26</b>	<b>5'909'329.28</b>

## | QUANTEX FUNDS – NEBENWERTE SCHWEIZ

## Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Anlagen, aufgeteilt in</b>		
Bankguthaben	545'760.95	1'864'217.25
<i>auf Sicht</i>	545'760.95	864'217.25
<i>auf Zeit</i>		1'000'000.00
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	5'434'811.00	12'996'417.50
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	5'434'811.00	12'996'417.50
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente		
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	89'087.49	63'863.02
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'069'659.44</b>	<b>14'924'497.77</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-47'819.42	-78'943.14
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'021'840.02</b>	<b>14'845'554.63</b>
<b>Nettofondsvermögen Klasse R</b>	<b>3'949'763.60</b>	<b>9'285'711.56</b>
<b>Nettofondsvermögen Klasse I</b>	<b>2'072'076.42</b>	<b>5'559'843.07</b>

| 7

**Anzahl Anteile im Umlauf**

<b>Klasse R</b>		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	44'284.000	47'099.000
Ausgegebene Anteile	659.000	1'347.000
Zurückgenommene Anteile	-25'958.000	-4'162.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	18'985.000	44'284.000
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>208.05</b>	<b>209.69</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>208.05</b>	<b>209.69</b>
<b>Klasse I</b>		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	24'423.359	24'980.359
Ausgegebene Anteile	160.000	602.000
Zurückgenommene Anteile	-15'486.146	-1'159.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	9'097.213	24'423.359
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>227.77</b>	<b>227.64</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>227.77</b>	<b>227.64</b>

**Veränderung des Nettofondsvermögens**

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Klasse R</b>		
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>9'285'711.56</b>	<b>9'643'182.62</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-1'323.81	-5'123.29
Saldo aus Anteilsverkehr	-5'480'576.10	-617'520.39
Gesamterfolg der Berichtsperiode	145'951.95	265'172.62
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'949'763.60</b>	<b>9'285'711.56</b>
<b>Klasse I</b>		
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>5'559'843.07</b>	<b>5'506'524.37</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-6'975.66	-9'618.63
Saldo aus Anteilsverkehr	-3'554'719.47	-128'602.70
Gesamterfolg der Berichtsperiode	73'928.48	191'540.03
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'072'076.42</b>	<b>5'559'843.07</b>

## ERFOLGSRECHNUNG

## | QUANTEX FUNDS – SPECTRAVEST

## Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	
<b>Erträge</b>	<b>999'383.14</b>	<b>1'163'363.85</b>	
Bankguthaben	11'731.05	3'902.12	
<i>auf Sicht</i>	11'731.05	3'902.12	
<i>auf Zeit</i>			
Effekten	939'806.55	1'052'571.27	
<i>Obligationen</i>	34'498.16	59'821.48	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	128.08		
<i>Strukturierte Produkte</i>			
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	905'179.01	990'269.15	
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	1.30	2'480.64	
Erträge der anderen Anlagen			
Erträge aus Securities Lending			
Erträge aus Darlehen			
Sonstige Erträge	25'507.17	42'462.40	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	22'338.37	64'428.06	
<b>Aufwendungen</b>	<b>-452'342.52</b>	<b>-394'441.51</b>	
Passivzinsen	-297.17	-141.75	
Prüfaufwand	-10'000.00	-10'000.00	
Reglementarische Vergütungen	-402'067.47	-349'012.78	
<i>Verwaltungskommission</i>			
<i>an Fondsleitung</i>			
	<i>Klasse I</i>	-14'714.34	-11'563.48
	<i>Klasse R</i>	-276'447.37	-254'138.73
	<i>Klasse 3a</i>	-77'039.57	-53'942.82
<i>an Depotbank</i>			
	<i>Klasse I</i>	-1'731.10	-1'360.42
	<i>Klasse R</i>	-25'131.52	-23'103.51
	<i>Klasse 3a</i>	-7'003.57	-4'903.82
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg <sup>1)</sup>			
Sonstige Aufwendungen	-11'670.42	-13'916.34	
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>			
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-28'307.46	-21'370.64	
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>	<b>547'040.62</b>	<b>768'922.34</b>	
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen			
<b>Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds</b>	<b>547'040.62</b>	<b>768'922.34</b>	
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		-1'595.54	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'676'500.40	-418'012.42	
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	6'957.82	8'069.33	
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung <sup>1)</sup>			

Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>

<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>3'230'498.84</b>	<b>357'383.71</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-655'857.25	1'214'421.88
<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>2'574'641.59</b>	<b>1'571'805.59</b>

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.1 Performance-Kommission

<sup>2)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.2 Abzugsfähige Gebühren

## Verwendung des Erfolgs<sup>1,2</sup>

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>		
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I	27'517.50	50'558.64
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R	396'531.26	575'354.44
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse 3a	122'991.86	143'009.26
<b>Total Gewinnvortrag des Vorjahres</b>		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse I	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse R	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse 3a	0.00	0.00
<b>Zur Verteilung stehender Ertrag</b>		
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse I	27'517.50	50'558.64
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse R	396'531.26	575'354.44
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse 3a	122'991.86	143'009.26
<b>Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer</b>		
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse I	-9'631.13	-17'695.53
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse R	-138'785.94	-201'374.05
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse 3a	-43'047.15	-50'053.24
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse I	17'886.38	32'863.12
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse R	257'745.32	373'980.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse 3a	79'944.71	92'956.02
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>		
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse I	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse R	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse 3a	0.00	0.00

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

<sup>1</sup> Beim Teilfonds handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds

<sup>2</sup> Die Erträge der Anteilklassen werden thesauriert. Die Eidg. Verrechnungssteuer für Anteilklasse 3a wird gem. Art. 38a Verrechnungssteuerverordnung, falls zulässig, gemeldet statt entrichtet und somit wieder angelegt.

## | QUANTEX FUNDS – NEBENWERTE SCHWEIZ

## Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
<b>Erträge</b>	<b>258'686.49</b>	<b>232'990.10</b>
Bankguthaben	14'024.98	6'264.82
<i>auf Sicht</i>	5'705.38	1'666.65
<i>auf Zeit</i>	8'319.60	4'598.17
Effekten	244'260.20	224'758.72
<i>Obligationen</i>	277.70	
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	243'982.50	224'758.72
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge	0.33	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	400.98	1'966.56
<b>Aufwendungen</b>	<b>-231'594.47</b>	<b>-208'864.87</b>
Passivzinsen		-180.22
Prüfaufwand	-10'000.00	-10'000.00
Reglementarische Vergütungen	-196'075.35	-240'483.58
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>		
<i>Klasse R</i>	-140'676.58	-175'414.43
<i>Klasse I</i>	-43'015.15	-50'028.62
<i>an Depotbank</i>		
<i>Klasse R</i>	-7'604.14	-9'481.84
<i>Klasse I</i>	-4'779.48	-5'558.69
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg <sup>1)</sup>		
Sonstige Aufwendungen	-15'260.90	-16'761.19
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>	49'285.85	59'606.92
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-59'544.07	-1'046.80
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>	<b>27'092.02</b>	<b>24'125.23</b>
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<b>Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds</b>	<b>27'092.02</b>	<b>24'125.23</b>
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	390'402.46	214'383.77
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	14'032.86	2'326.58
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung <sup>1)</sup>		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>	-49'285.85	-59'606.92
<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>382'241.49</b>	<b>181'228.66</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-162'361.06	275'483.99

<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>219'880.43</b>	<b>456'712.65</b>
---	-------------------	-------------------

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.1 Performance-Kommission

<sup>2)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.2 Abzugsfähige Gebühren

### Verwendung des Erfolgs<sup>3</sup>

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>		
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R	13'923.69	4'009.47
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I	13'168.33	20'115.76
<b>Total Gewinnvortrag des Vorjahres</b>		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse R	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse I	0.00	0.00
<b>Zur Verteilung stehender Ertrag</b>		
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse R	13'923.69	4'009.47
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse I	13'168.33	20'115.76
<b>Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer</b>		
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse R	-4'873.29	-1'403.31
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse I	-4'608.92	-7'040.52
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse R	9'050.40	2'606.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse I	8'559.41	13'075.24
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>		
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse R	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse I	0.00	0.00

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

<sup>3</sup> Beim Teilfonds handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds

## BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

## | QUANTEX FUNDS – SPECTRAVEST

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**</b>						<b>29'106'549.64</b>	<b>84.02</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>24'470'135.94</b>	<b>70.63</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						24'470'135.94	70.63
Australien						1'768'553.09	5.11
AUD						1'768'553.09	5.11
AU0000056269	249'488	MADER GROUP LTD	AUD	6.0200	0.5611	842'731.79	2.43
AU0000109159	1'100'000	DURATEC LTD	AUD	1.5000	0.5611	925'821.30	2.68
Brasilien						855'046.88	2.47
USD						855'046.88	2.47
US02319V1035	510'000	Ambev Sa-Adr	USD	1.8500	0.9063	855'046.88	2.47
Kanada						2'568'061.22	7.41
CAD						2'568'061.22	7.41
CA2652692096	105'000	Dundee Precious Metals Inc	CAD	13.0400	0.6301	862'771.18	2.49
CA3518581051	8'000	Aktien Franco-Nevada Corp	CAD	168.9200	0.6301	851'529.69	2.46
CA01626P1484	17'000	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	79.7000	0.6301	853'760.35	2.46
Spanien						876'858.71	2.53
EUR						876'858.71	2.53
ES0105027009	32'000	Cia De Distribucion Integral	EUR	29.2000	0.9384	876'858.71	2.53
Grossbritannien						6'082'556.36	17.56
GBP						6'082'556.36	17.56
GB0005630420	210'000	MEARS GROUP PLC	GBP	3.6200	1.1350	862'814.20	2.49
GB0002875804	27'000	Aktien British American Tobacco PLC	GBP	28.8000	1.1350	882'562.91	2.55
GB00B10RZP78	16'000	Aktien Unilever plc	GBP	45.4800	1.1350	825'904.55	2.38
GB00B24CGK77	16'000	Aktien Reckitt Benckiser Group plc	GBP	48.3300	1.1350	877'659.78	2.53
LU1072616219	220'000	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	3.6700	1.1350	916'385.40	2.65
GB00BNYKB709	250'000	KITWAVE GROUP PLC	GBP	3.1450	1.1350	892'380.51	2.58
GB00BL6K5J42	51'000	Endeavour Mining Corp	GBP	14.2500	1.1350	824'849.01	2.38
Mexiko						890'966.09	2.57
MXN						890'966.09	2.57
US3444191064	11'500	Aktien Fomento Economico Mexicano SAB de CV	USD	85.4900	0.9063	890'966.09	2.57
Niederlande						847'814.65	2.45
EUR						847'814.65	2.45
GB00BP6MXD84	30'000	SHELL PLC	EUR	30.1150	0.9384	847'814.65	2.45
Polen						1'745'758.80	5.04
PLN						1'745'758.80	5.04
PLATPRT00018	205'000	AUTO PARTNER SA	PLN	19.8000	0.2194	890'541.03	2.57
PLDINPL00011	10'000	DINO POLSKA SA	PLN	389.8000	0.2194	855'217.77	2.47
Schweden						909'296.99	2.62
SEK						909'296.99	2.62
SE0012673267	13'000	EVOLUTION AB	SEK	852.8000	0.0820	909'296.99	2.62
Schweden						842'172.53	2.43
SEK						842'172.53	2.43

SE0016829469	170'000	HAYPP GROUP AB	SEK	60.4000	0.0820	842'172.53	2.43
Vereinigte Staaten						6'181'306.50	17.84
USD						6'181'306.50	17.84
US4441441098	180'000	HUDSON TECHNOLOGIES INC	USD	5.5800	0.9063	910'237.50	2.63
US0533321024	300	Aktien Autozone Inc.	USD	3'202.0000	0.9063	870'543.75	2.51
US7181721090	8'000	Aktien Philip Morris International Inc.	USD	120.3500	0.9063	872'537.50	2.52
US92826C8394	3'300	Aktien Visa Inc. -A-	USD	316.0400	0.9063	945'157.13	2.73
US9107101027	70'000	AMERICAN COASTAL INSURANCE C	USD	13.4600	0.9063	853'868.75	2.46
US03524A1088	18'500	ANHEUSER-BUSCH INBEV-SPN ADR	USD	50.0700	0.9063	839'454.84	2.42
US70450Y1038	11'500	Aktien PayPal Holdings Inc.	USD	85.3500	0.9063	889'507.03	2.57
Suedafrika						901'744.12	2.60
GBP						901'744.12	2.60
ZAE000296554	140'000	Thungela Resources Ltd	GBP	5.6750	1.1350	901'744.12	2.60
<b>Forderungspapiere</b>						<b>2'929'623.70</b>	<b>8.46</b>
Obligationen						2'929'623.70	8.46
Mexiko						691'521.51	2.00
MXN						691'521.51	2.00
MX0MGO000180	16'000'000	5.000000 MEX BONOS DESARR FIX RT 06.03.2025	MXN	99.1630	0.0436	691'521.51	2.00
Vereinigte Staaten						2'238'102.19	6.46
USD						2'238'102.19	6.46
US912797KS58	2'500'000	0 TREASURY BILL 17.04.2025	USD	98.7852	0.9063	2'238'102.19	6.46
<b>Geldmarktinstrumente</b>						<b>1'356'334.08</b>	<b>3.92</b>
Geldmarktinstrumente						1'356'334.08	3.92
Vereinigte Staaten						1'356'334.08	3.92
USD						1'356'334.08	3.92
US912797MY09	1'500'000	0 TREASURY BILL 21.01.2025	USD	99.7763	0.9063	1'356'334.08	3.92
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>1'706'790.00</b>	<b>4.93</b>
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen						1'706'790.00	4.93
Schweiz						1'706'790.00	4.93
CHF						1'706'790.00	4.93
CH0139101601	3'000	ZKB Gold ETF -AAH-	CHF	568.9300	1.0000	1'706'790.00	4.93
<b>Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***</b>						<b>2'969'436.42</b>	<b>8.57</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Forderungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>1'613'102.34</b>	<b>4.65</b>
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen						1'613'102.34	4.65
Schweiz						1'613'102.34	4.65
USD						1'613'102.34	4.65
CH0110646590	13'500	Quantex Strategic Precious Metal Fund R USD	USD	131.8500	0.9063	1'613'102.34	4.65
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)****</b>						<b>-400'748.30</b>	<b>-1.16</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>-400'748.30</b>	<b>-1.16</b>

AUD							31'656.00	0.09
DAT011314	1'710'897	DTG CHF/AUD 21.01.2025	CHF	1.0000	1.0000	1'710'897.00	4.94	
DAT011314	-3'000'000	DTG CHF/AUD 21.01.2025	AUD	0.5598	0.5611	-1'679'241.00	-4.85	
CAD						4'280.50	0.01	
DAT011316	2'206'103	DTG CHF/CAD 21.01.2025	CHF	1.0000	1.0000	2'206'102.50	6.37	
DAT011316	-3'500'000	DTG CHF/CAD 21.01.2025	CAD	0.6291	0.6301	-2'201'822.00	-6.36	
GBP						-82'313.00	-0.24	
DAT011315	6'143'649	DTG CHF/GBP 21.01.2025	CHF	1.0000	1.0000	6'143'648.50	17.73	
DAT011315	-5'500'000	DTG CHF/GBP 21.01.2025	GBP	1.1320	1.1350	-6'225'961.50	-17.97	
PLN						-42'675.30	-0.12	
DAT011312	1'600'537	DTG CHF/PLN 21.01.2025	CHF	1.0000	1.0000	1'600'537.20	4.62	
DAT011312	-7'500'000	DTG CHF/PLN 21.01.2025	PLN	0.2191	0.2194	-1'643'212.50	-4.74	
SEK						-26'408.50	-0.08	
DAT011313	1'448'026	DTG CHF/SEK 21.01.2025	CHF	1.0000	1.0000	1'448'025.50	4.18	
DAT011313	-18'000'000	DTG CHF/SEK 21.01.2025	SEK	0.0819	0.0820	-1'474'434.00	-4.26	
USD						-285'288.00	-0.82	
DAT011311	10'563'084	DTG CHF/USD 21.01.2025	CHF	1.0000	1.0000	10'563'084.00	30.50	
DAT011311	-12'000'000	DTG CHF/USD 21.01.2025	USD	0.9040	0.9063	-10'848'372.00	-31.32	
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)</b>							<b>-400'748.30</b>	<b>-1.16</b>
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften							-400'748.30	-1.16
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten							0.00	0.00
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>							<b>31'675'237.76</b>	<b>91.43</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>2'834'034.60</b>	<b>8.18</b>
Auf Sicht							2'834'034.60	8.18
Auf Zeit							0.00	0.00
<b>Edelmetalle***</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Darlehen</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>133'456.50</b>	<b>0.39</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>							<b>34'642'728.86</b>	<b>100.00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-115'511.68</b>	
<b>Nettofondsvermögen</b>							<b>34'527'217.18</b>	

\* 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 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
US4441441098	HUDSON TECHNOLOGIES INC		180'000		180'000
GB0005630420	MEARS GROUP PLC	230'000	45'000	65'000	210'000
GB0002875804	Aktien British American Tobacco PLC	30'000	3'000	6'000	27'000
US0533321024	Aktien Autozone Inc.		320	20	300
US3444191064	Aktien Fomento Economico Mexicano SAB de CV		11'500		11'500
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc	135'000	25'000	55'000	105'000
GB00B10RZP78	Aktien Unilever plc		19'000	3'000	16'000
GB00B24CGK77	Aktien Reckitt Benckiser Group plc		17'500	1'500	16'000
CA3518581051	Aktien Franco-Nevada Corp		8'000		8'000
US7181721090	Aktien Philip Morris International Inc.	9'500	1'000	2'500	8'000
US92826C8394	Aktien Visa Inc. -A-	3'600	400	700	3'300
US9107101027	AMERICAN COASTAL INSURANCE C		133'000	63'000	70'000
US03524A1088	ANHEUSER-BUSCH INBEV-SPN ADR		18'500		18'500
CH0110646590	Quantex Strategic Precious Metal Fund R USD	16'000		2'500	13'500
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH-	4'000		1'000	3'000
US02319V1035	Ambev Sa-Adr	310'000	230'000	30'000	510'000
LU1072616219	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		220'000		220'000
ES0105027009	Cia De Distribucion Integral	35'000		3'000	32'000
US70450Y1038	Aktien PayPal Holdings Inc.		15'000	3'500	11'500
PLATPRT00018	AUTO PARTNER SA		205'000		205'000
PLDINPL00011	DINO POLSKA SA		15'000	5'000	10'000
SE0012673267	EVOLUTION AB		14'500	1'500	13'000
AU0000056269	MADER GROUP LTD		319'488	70'000	249'488
AU0000109159	DURATEC LTD		1'409'889	309'889	1'100'000
ZAE000296554	Thungela Resources Ltd	105'000	115'000	80'000	140'000
GB00BNYKB709	KITWAVE GROUP PLC		280'000	30'000	250'000
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Corp	40'000	39'000	28'000	51'000
SE0016829469	HAYPP GROUP AB		190'000	20'000	170'000
MX0MGO0001B0	5.000000 MEX BONOS DESARR FIX RT 06.03.2025		16'000'000		16'000'000
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	28'000	5'000	3'000	30'000
CA01626P1484	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	16'000	5'000	4'000	17'000
US912797KS58	0 TREASURY BILL 17.04.2025		2'500'000		2'500'000
US912797MY09	0 TREASURY BILL 21.01.2025		2'000'000	500'000	1'500'000
<b>Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
JP3968600001	ARCS CO LTD	45'000		45'000	
CH0001624714	CPH Group AG				
CH0001690533	ELEKTRIZITAETSWERK-REG				
US7163821066	PETMED EXPRESS INC		110'000	110'000	
US5926881054	Aktien Mettler Toledo International Inc.	730		730	
US2786421030	Aktien Ebay Inc.	21'000		21'000	
US71654V4086	Aktien Petroleo Brasileiro SA Petrobras Sponsored American D	55'000	19'000	74'000	
ID1000057003	Aktien PT Indofood Sukses Makmur Tbk	2'050'000	300'000	2'350'000	
CH0012005267	Namenaktien Novartis AG	9'000	1'000	10'000	
CH0012032048	Genussscheine Roche Holding AG	3'000	800	3'800	
CH0012829898	Namenaktien Emmi AG				
CH0019396990	Namenaktien Ypsomed Holding AG				
US29358P1012	ENSIGN GROUP INC/THE		8'000	8'000	
GB00B1XH2C03	Ferrexpo Plc	900'000		900'000	
CH0033361673	Namenaktien u-blox Holding AG	8'500	1'000	9'500	
ID1000108509	ACT IND.TAMBANGRAYA	530'000	70'000	600'000	
CA8672241079	Aktien Suncor Energy Inc	29'000		29'000	

US01973R1014	ALLISON TRANSMISSION HOLDING		17'000	17'000
US105756BT66	8.500000 FED REPUBLIC OF BRAZIL 05.01.2024	4'000'000		4'000'000
IL0011284465	PLUS500 LTD	45'000		45'000
PLLVTSF00010	LIVECHAT SOFTWARE SA	30'000	5'000	35'000
ES0148396007	Aktien Industria de Diseno Textil Inditex S.A.	22'000		22'000
AU000000S320	Aktien South32 Ltd	410'000		410'000
CH0350665672	BANQUE CANTONALE DU JURA-REG			
US75282U1043	RANGER ENERGY SERVICES INC		93'000	93'000
US09857L1089	Booking Holdings Inc	260	60	320
JE00BJ1DLW90	Man Group Plc/Jersey	320'000		320'000
CH0582581713	Dottikon Es Holding Ag-Reg			
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV	40'000	5'000	45'000
US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA		253'000	253'000
CA85210A1049	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUST	46'000		46'000
CH1258960637	0 SWISS NATIONALBANK BILLS 25.03.2024	2'000'000		2'000'000

"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
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
DAT009553	DTG CHF/GBP 17.01.2024	17/01/2024	CHF	5'479'870	GBP	5'000'000
DAT009554	DTG CHF/CAD 17.01.2024	17/01/2024	CHF	2'596'504	CAD	4'000'000
DAT009555	DTG CHF/USD 17.01.2024	17/01/2024	CHF	4'922'324	USD	5'500'000
DAT009556	DTG CHF/EUR 17.01.2024	17/01/2024	CHF	1'919'992	EUR	2'000'000
DAT009914	DTG CHF/GBP 15.03.2024	15/03/2024	CHF	6'482'550	GBP	6'000'000
DAT009916	DTG CHF/CAD 15.03.2024	15/03/2024	CHF	1'899'453	CAD	3'000'000
DAT009917	DTG CHF/USD 15.03.2024	15/03/2024	CHF	5'942'272	USD	7'000'000
DAT009918	DTG CHF/EUR 15.03.2024	15/03/2024	CHF	1'861'472	EUR	2'000'000
DAT010156	DTG CHF/AUD 15.05.2024	15/05/2024	CHF	1'443'753	AUD	2'500'000
DAT010157	DTG CHF/USD 15.05.2024	15/05/2024	CHF	7'845'813	USD	9'000'000
DAT010158	DTG CHF/GBP 15.05.2024	15/05/2024	CHF	5'578'535	GBP	5'000'000
DAT010159	DTG CHF/CAD 15.05.2024	15/05/2024	CHF	1'939'773	CAD	3'000'000
DAT010160	DTG CHF/EUR 15.05.2024	15/05/2024	CHF	1'910'286	EUR	2'000'000
DAT010178	DTG EUR/CHF 15.05.2024	15/05/2024	EUR	500'000	CHF	479'773
DAT010441	DTG CHF/AUD 15.07.2024	15/07/2024	CHF	1'189'890	AUD	2'000'000
DAT010442	DTG CHF/CAD 15.07.2024	15/07/2024	CHF	1'975'377	CAD	3'000'000
DAT010443	DTG CHF/GBP 15.07.2024	15/07/2024	CHF	6'201'789	GBP	5'500'000
DAT010444	DTG CHF/USD 15.07.2024	15/07/2024	CHF	8'998'690	USD	10'000'000
DAT010445	DTG CHF/EUR 15.07.2024	15/07/2024	CHF	1'458'150	EUR	1'500'000
DAT010478	DTG EUR/CHF 15.07.2024	15/07/2024	EUR	1'500'000	CHF	1'465'499
DAT010783	DTG CHF/USD 16.09.2024	16/09/2024	CHF	9'807'116	USD	11'000'000
DAT010784	DTG CHF/CAD 16.09.2024	16/09/2024	CHF	2'288'279	CAD	3'500'000
DAT010785	DTG CHF/AUD 16.09.2024	16/09/2024	CHF	1'507'910	AUD	2'500'000
DAT010786	DTG CHF/GBP 16.09.2024	16/09/2024	CHF	6'315'205	GBP	5'500'000
DAT010870	DTG CHF/USD 16.09.2024	16/09/2024	CHF	1'724'136	USD	2'000'000
DAT011039	DTG CHF/USD 18.11.2024	18/11/2024	CHF	10'167'996	USD	12'000'000
DAT011040	DTG CHF/PLN 18.11.2024	18/11/2024	CHF	1'409'200	PLN	6'500'000
DAT011041	DTG CHF/AUD 18.11.2024	18/11/2024	CHF	1'417'968	AUD	2'500'000
DAT011042	DTG CHF/GBP 18.11.2024	18/11/2024	CHF	6'078'710	GBP	5'500'000
DAT011043	DTG CHF/CAD 18.11.2024	18/11/2024	CHF	2'189'467	CAD	3'500'000
DAT011311	DTG CHF/USD 21.01.2025	21/01/2025	CHF	10'563'084	USD	12'000'000
DAT011312	DTG CHF/PLN 21.01.2025	21/01/2025	CHF	1'600'537	PLN	7'500'000
DAT011313	DTG CHF/SEK 21.01.2025	21/01/2025	CHF	1'448'026	SEK	18'000'000

DAT011314	DTG CHF/AUD 21.01.2025	21/01/2025	CHF	1'710'897	AUD	3'000'000
DAT011315	DTG CHF/GBP 21.01.2025	21/01/2025	CHF	6'143'649	GBP	5'500'000
DAT011316	DTG CHF/CAD 21.01.2025	21/01/2025	CHF	2'206'103	CAD	3'500'000

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

**Optionen**

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

**Futures**

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

**Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)**

keine

## | QUANTEXT FUNDS – NEBENWERTE SCHWEIZ

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**</b>						<b>5'059'136.00</b>	<b>83.35</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>5'059'136.00</b>	<b>83.35</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						5'059'136.00	83.35
Schweiz						5'059'136.00	83.35
CHF						5'059'136.00	83.35
CH0001624714	2'500	CPH Group AG	CHF	73.4000	1.0000	183'500.00	3.02
CH0002432174	425	Namenaktien Bucher Industries AG	CHF	326.0000	1.0000	138'550.00	2.28
CH0003390066	12'500	Namenaktien Mikron Holding AG	CHF	14.4000	1.0000	180'000.00	2.97
CH0008702190	2'500	Namenaktien Cicor Technologies	CHF	60.0000	1.0000	150'000.00	2.47
CH0012100191	850	Namenaktien Tecan Group AG	CHF	202.6000	1.0000	172'210.00	2.84
CH0012829898	231	Namenaktien Emmi AG	CHF	736.0000	1.0000	170'016.00	2.80
CH0013396012	2'000	SKAN GROUP AG	CHF	76.2000	1.0000	152'400.00	2.51
CH0014284498	150	Namenaktien Siegfried Holding AG	CHF	986.0000	1.0000	147'900.00	2.44
CH0014345117	1'000	Aktien Cie Financière Tradition SA	CHF	184.5000	1.0000	184'500.00	3.05
CH0019396990	500	Namenaktien Ypsomed Holding AG	CHF	327.5000	1.0000	163'750.00	2.70
CH0021545667	325	Namenaktien Vaudoise Assurances Holding AG	CHF	494.0000	1.0000	160'550.00	2.65
CH0023868554	5'750	Namenaktien Implenia AG	CHF	30.7000	1.0000	176'525.00	2.91
CH0024590272	650	Namenaktien ALSO Holding AG	CHF	224.0000	1.0000	145'600.00	2.40
CH0025536027	250	Namenaktien Burckhardt Compression Holding AG	CHF	648.0000	1.0000	162'000.00	2.67
CH0030380734	2'000	Namenaktien Huber & Suhner AG	CHF	74.2000	1.0000	148'400.00	2.44
CH0100837282	575	Namenaktien Kardex Holding AG	CHF	270.5000	1.0000	155'537.50	2.56
CH0126673539	2'500	Namenaktien DKSH Holding AG	CHF	67.3000	1.0000	168'250.00	2.77
CH0130293662	1'000	Namenaktien BKW AG	CHF	150.2000	1.0000	150'200.00	2.47
CH0208062627	6'250	Meier Tobler Group AG	CHF	28.2500	1.0000	176'562.50	2.91
CH0212255803	2'000	Namenaktien Burkhalter Holding AG	CHF	91.0000	1.0000	182'000.00	3.00
CH0239229302	1'350	Namenaktien SFS Group AG	CHF	125.6000	1.0000	169'560.00	2.79
CH0239518779	2'000	Hiag Immobilien Ag	CHF	85.4000	1.0000	170'800.00	2.81
CH0276534614	3'750	Namenaktien -A- Zehnder Group AG	CHF	45.2000	1.0000	169'500.00	2.79
CH0315966322	675	Namenaktien Bell Food Group AG	CHF	262.0000	1.0000	176'850.00	2.91
CH0360674466	2'250	Namenaktien Galenica AG	CHF	74.3500	1.0000	167'287.50	2.76
CH0468525222	1'500	Medacta Group Sa	CHF	106.6000	1.0000	159'900.00	2.63
CH0530235594	6'250	Vetropack Holding-Registered	CHF	25.5000	1.0000	159'375.00	2.63
CH0542483745	3'250	V-Zug Holding Ag	CHF	49.1000	1.0000	159'575.00	2.63
CH0582581713	750	Dottikon Es Holding Ag-Reg	CHF	221.0000	1.0000	165'750.00	2.73
CH1169360919	3'000	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	46.7000	1.0000	140'100.00	2.31
CH1176493729	2'625	BACHEM HOLDING AG-REG B	CHF	57.9000	1.0000	151'987.50	2.50
<b>Forderungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***</b>						<b>375'675.00</b>	<b>6.19</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>375'675.00</b>	<b>6.19</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						375'675.00	6.19
Schweiz						375'675.00	6.19
CHF						375'675.00	6.19
CH0001690533	12	ELEKTRIZITAETSWERK-REG	CHF	5'100.0000	1.0000	61'200.00	1.01

CH0006532565	95	Griesser Holding Ag	CHF	650.0000	1.0000	61'750.00	1.02
CH0020502743	500	Holdigaz SA	CHF	141.7000	1.0000	70'850.00	1.17
CH0304449611	6	Lagerhaeuser der Centralschweiz AG	CHF	17'500.0000	1.0000	105'000.00	1.72
CH1102090151	75	WWZ AG	CHF	1'025.0000	1.0000	76'875.00	1.27
<b>Forderungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>						<b>5'434'811.00</b>	<b>89.54</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>545'760.95</b>	<b>8.99</b>
Auf Sicht						545'760.95	8.99
Auf Zeit						0.00	0.00
<b>Edelmetalle***</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Darlehen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>89'087.49</b>	<b>1.47</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>6'069'659.44</b>	<b>100.00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-47'819.42</b>	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>6'021'840.02</b>	

\* 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 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
CH0001624714	CPH Group AG	5'000	4'500	7'000	2'500
CH0001690533	ELEKTRIZITAETSWERK-REG	11	19	18	12
CH0002432174	Namenaktien Bucher Industries AG	750	550	875	425
CH0003390066	Namenaktien Mikron Holding AG	25'000	5'000	17'500	12'500
CH0006532565	Griesser Holding Ag	250		155	95
CH0008702190	Namenaktien Cicor Technologies		7'000	4'500	2'500
CH0012100191	Namenaktien Tecan Group AG	1'000	875	1'025	850
CH0012829898	Namenaktien Emmi AG	350	285	404	231
CH0013396012	SKAN GROUP AG	3'750	500	2'250	2'000
CH0014284498	Namenaktien Siegfried Holding AG	475	175	500	150
CH0014345117	Aktien Cie Financière Tradition SA		2'000	1'000	1'000
CH0019396990	Namenaktien Ypsomed Holding AG	1'000	650	1'150	500
CH0020502743	Holdigaz SA	1'575	175	1'250	500
CH0021545667	Namenaktien Vaudoise Assurances Holding AG		625	300	325
CH0023868554	Namenaktien Implenia AG		10'000	4'250	5'750
CH0024590272	Namenaktien ALSO Holding AG	1'625	1'125	2'100	650
CH0025536027	Namenaktien Burckhardt Compression Holding AG	675	325	750	250
CH0030380734	Namenaktien Huber & Suhner AG	3'250	1'000	2'250	2'000
CH0100837282	Namenaktien Kardex Holding AG	1'375	500	1'300	575
CH0126673539	Namenaktien DKSH Holding AG	6'500	500	4'500	2'500
CH0130293662	Namenaktien BKW AG		2'750	1'750	1'000
CH0208062627	Meier Tobler Group AG		15'000	8'750	6'250
CH0212255803	Namenaktien Burkhalter Holding AG		3'750	1'750	2'000
CH0239229302	Namenaktien SFS Group AG	2'500		1'150	1'350
CH0239518779	Hiag Immobilien Ag		3'500	1'500	2'000
CH0276534614	Namenaktien -A- Zehnder Group AG	4'000	750	1'000	3'750
CH0304449611	Lagerhaeuser der Centralschweiz AG	10	1	5	6
CH0315966322	Namenaktien Bell Food Group AG	1'325	450	1'100	675
CH0360674466	Namenaktien Galenica AG		5'125	2'875	2'250
CH0468525222	Medacta Group Sa	2'500	1'625	2'625	1'500
CH0530235594	Vetropack Holding-Registered	10'250	5'500	9'500	6'250
CH0542483745	V-Zug Holding Ag	5'000	1'750	3'500	3'250
CH0582581713	Dottikon Es Holding Ag-Reg	1'625	125	1'000	750
CH1102090151	WWZ AG	300	75	300	75
CH1169360919	ACCELLERON INDUSTRIES AG	15'000	2'500	14'500	3'000
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG-REG B		9'125	6'500	2'625
<b>Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
CH0001402418	AGRUNA AG-REG SHS	50		50	
CH0001542643	Brauerei Schuetzengarten AG PS	70	15	85	
CH0001579363	Cendres + Metaux Holding Ag	45		45	
CH0002178181	Stadler Rail AG		10'000	10'000	
CH0002227095	REISHAUER AG WALLISELLEN/REG	7		7	
CH0002513312	SSE HOLDING	45		45	
CH0002557400	ESPACE REAL ESTATE AG	1'000		1'000	
CH0012142631	Namenaktien Clariant AG		2'209	2'209	
CH0012684657	Namenaktien Bobst Group SA	3'250		3'250	
CH0020603475	Centralschweizerische Kr-Reg	500		500	
CH0029910939	Vo Energies Vallee De Lorbe	15'000		15'000	
CH0032018688	Auto AG Holding	500		500	
CH0034900248	AG fuer Erstellung billiger Wohnhaeuser in Winterthur	1		1	
CH0126639464	Namenaktien Calida Holding AG	10'000		10'000	

CH0212936964	Weiss+Appetito Holding AG	750		750
IE00BKWQ0D84	SPDR MSCI EUROPE CON STAPLES			
IE00BKWQ0P07	SPDR EUROPE UTILITIES			
CH0350665672	BANQUE CANTONALE DU JURA-REG		1'550	1'550
IE00BGQYRQ28	X MSCI USA CONS STAP 1D			
CH0420462266	Klingelberg Ag		15'000	15'000
CH0461238864	.375000 STADLER RAIL AG 20.11.2026		250'000	250'000
CH0545766609	.050000 HILTI AG (LIECHTENSTEIN) 02.07.2025		250'000	250'000
CH1101098163	BELIMO Holding AG	375	250	625
CH1107979838	R&S Group Holding AG		25'000	25'000
CH1115424678	.200000 SIEGFRIED HOLDING AG 15.06.2026		250'000	250'000
CH1129677105	MEDMIX AG	16'250		16'250
CH1169151003	Georg Fischer AG Namensaktie	3'875		3'875
CH1248667003	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	500		500
CH1261338102	Namensaktien Phoenix Mecano AG	1'000		1'000
CH1263676327	ROMANDE ENERGIE HOLDING-REG	7'250	3'207	10'457
CH1278877563	GAVAZZI CARLO HOLDING AG-RG	1'250		1'250
CH1350861261	PERLEN INDUSTRIEHOLDING AG		10'000	10'000

"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

| 22

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
----	------------------	---------	----------	--------------	-----------	---------------

Devisentermingeschäfte

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

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

##### Quantex Funds - Spectravest

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

Position	CHF	In %
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	22'429'830.50	64.96
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	0.00	0.00
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00

| 23

##### Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz

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

#### Quantex Funds – Spectravest

Quantex Funds – Spectravest Klasse I	31.12.2023	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	1'897'074	1'515'200
Total ausstehende Anteile	1'887'624.798	1'406'484.339
Inventarwert je Anteil in CHF	1.0050	1.0773

Quantex Funds – Spectravest Klasse R	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	22'451'174	23'915'455	25'174'775
Total ausstehende Anteile	11'615'520.425	11'838'510.655	11'644'327.829
Inventarwert je Anteil in CHF	1.9329	2.0201	2.1620

Quantex Funds – Spectravest Klasse 3a	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	4'045'630	5'909'329	7'837'242
Total ausstehende Anteile	2'697'089.288	3'769'349.864	4'634'383.116
Inventarwert je Anteil in CHF	1.5000	1.5677	1.6911

### Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz

Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse R	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	9'643'183	9'285'711	3'949'764
Total ausstehende Anteile	47'099.000	44'284.000	18'985.000
Inventarwert je Anteil in CHF	204.74	209.69	208.05

Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse I	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	5'506'524	5'559'843	2'072'076
Total ausstehende Anteile	24'980.359	24'423.359	9'097.213
Inventarwert je Anteil in CHF	220.43	227.64	227.77

## | FONDSRENDITE<sup>4 5</sup>

| 24

### Quantex Funds – Spectravest

Quantex Funds - Spectravest - Klasse I	Fonds
31.12.2023 - 31.12.2024	8.17%
17.01.2023 - 31.12.2023	0.50%
Seit Lancierung (17.01.2023 - 31.12.2024, kumulativ)	8.71%

Quantex Funds - Spectravest - Klasse R	Fonds
31.12.2023 - 31.12.2024	7.90%
31.12.2022 - 31.12.2023	5.51%
31.12.2021 - 31.12.2024 (kumulativ)	17.52%
31.12.2019 - 31.12.2024 (kumulativ)	70.13%
Seit Lancierung (28.04.2014 - 31.12.2024, kumulativ)	124.08%

<sup>4</sup> Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

<sup>5</sup> Per Kalenderjahrende

Quantex Funds - Spectravest - Klasse 3a	Fonds
31.12.2023 - 31.12.2024	8.76%
31.12.2022 - 31.12.2023	5.51%
31.12.2021 - 31.12.2024 (kumulativ)	18.46%
31.12.2019 - 31.12.2024 (kumulativ)	71.49%
Seit Lancierung (08.05.2018 - 31.12.2024, kumulativ)	74.30%

Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz

Quantex Funds - Nebenwerte Schweiz - Klasse R	Fonds
31.12.2023 - 31.12.2024	-0.77%
31.12.2022 - 31.12.2023	2.47%
31.12.2021 - 31.12.2024 (kumulativ)	-9.97%
31.12.2019 - 31.12.2024 (kumulativ)	8.13%
Seit Lancierung (29.08.2008 - 31.12.2024, kumulativ)	109.23%

Quantex Funds - Nebenwerte Schweiz - Klasse I	Fonds
31.12.2023 - 31.12.2024	0.18%
31.12.2022 - 31.12.2023	3.45%
31.12.2021 - 31.12.2024 (kumulativ)	-7.36%
31.12.2019 - 31.12.2024 (kumulativ)	13.40%
Seit Lancierung (30.01.2014 - 31.12.2024, kumulativ)	52.86%

## | BRANCHENVERTEILUNG

## Quantex Funds – Spectravest

Branche	CHF	in %
Länder	4'285'957.78	12.38
Tabak/Alkohol	3'501'113.38	10.11
Montanindustrie	3'440'894.00	9.93
Nahrungsmittel	3'412'957.67	9.85
Anlagefonds	3'319'892.34	9.58
Detailhandel	2'640'689.50	7.62
Internet/Software	1'751'469.52	5.06
Banken	945'157.13	2.73
Maschinenbau	925'821.30	2.67
Elektronik	910'237.50	2.63
Strassenfahrzeuge	890'541.03	2.57
Holdings/Finanzen	889'507.03	2.57
Andere	877'659.78	2.53
Diverse Konsumgüter	876'858.71	2.53
Diverse Dienstleistungen	862'814.20	2.49
Versicherung	853'868.75	2.46
Erdöl	847'814.65	2.45
Bauwirtschaft	842'731.79	2.43
<b>Total</b>	<b>32'075'986.06</b>	<b>92.59</b>

| 26

## Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz

Branche	CHF	in %
Holdings/Finanzen	1'369'935.00	22.58
Pharma/Kosmetik	981'297.50	16.17
Maschinenbau	821'700.00	13.54
Nahrungsmittel	346'866.00	5.71
Elektronik & Halbleiter	295'600.00	4.87
Andere	252'725.00	4.16
Bauwirtschaft	238'275.00	3.93
Elektronik	209'600.00	3.45
Immobilien	170'800.00	2.81
Verpackung	159'375.00	2.63
Biotechnologie	151'987.50	2.50
Energie/Wasser	150'200.00	2.47
Chemie	147'900.00	2.44
Strassenfahrzeuge	138'550.00	2.28
<b>Total</b>	<b>5'434'811.00</b>	<b>89.54</b>

## | KOSTENINFORMATIONEN

## Quantex Funds - Spectravest

Vergütungen	
Verwaltungskommission	Klasse I: 0.75 % p.a. Klasse R: 1.00% p.a. Klasse 3a: 1.00% p.a.
Depotbankkommission	0.10% p.a.
Administrationsgebühr	0.10% p.a.
Performance Fee	keine
Verwaltungskommission der Zielfonds	1.67% (maximal)

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 Vertriebs-entschädigungen an Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

## Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz

Vergütungen	
Verwaltungskommission	Klasse R: 1.75% p.a. Klasse I: 0.80% p.a.
Depotbankkommission	0.10% p.a.
Administrationsgebühr	0.10% p.a.
Performance Fee	keine

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 Vertriebs-entschädigungen an Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

## | TER

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

Fonds	In %
Quantex Funds – Spectravest Klasse I	0.94
Quantex Funds – Spectravest Klasse R	1.19
Quantex Funds – Spectravest Klasse 3a	1.19
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse R	2.15
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse I	1.20

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

Fonds	In %
Quantex Funds – Spectravest Klasse I	0.94
Quantex Funds – Spectravest Klasse R	1.19
Quantex Funds – Spectravest Klasse 3a	1.19
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse R	2.15
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse I	1.20

| 28

## | TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Quantex Funds – Spectravest Klasse I	CHF 6'303
Quantex Funds – Spectravest Klasse R	CHF 89'364
Quantex Funds – Spectravest Klasse 3a	CHF 24'716
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse R	CHF 18'001
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse I	CHF 11'613

## | HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

Die 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 Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des jeweiligen Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. 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 Verkehrswertes 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 offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am dem 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. Im Teilvermögen – Spectravest wird er auf CHF 0.0001 gerundet und im Teilvermögen – Nebenwerte Schweiz auf CHF 0.01 gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge 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 Inventarwertberechnung, 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 Inventarwertberechnung, 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.
8. In allen Anteilsklassen der jeweiligen Teilvermögen erhöht bzw. reduziert sich der Bewertungs-Nettoinventarwert, falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen sämtlicher Anteilsklassen des jeweiligen Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. 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 Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziff. modifizierter Nettoinventarwert.

## | 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*

Keine.

### FATCA

Die Teilvermögen sind bei den US-Steuerbehörden als "Registered Deemed-Compliant Financial Institution" im Sinne der Sections 1471 – 1474 des U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, einschliesslich diesbezüglicher Erlasse, "FATCA") angemeldet:

Quantex Funds – Spectravest

GIIN: FXDE2B.99999.SL.756

Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz

GIIN: 8ZPTNA.99999.SL.756

### Aktive Verletzungen von Anlagevorschriften (Art. 67 Abs. 2bis KKV)

Keine.

### Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

In der Berichtsperiode gab es keine wesentlichen Änderungen im Zusammenhang mit der Anlagestrategie, der Änderungen der Vergütung, der Änderung der Bewertungsregeln oder anderen gemäss regulatorischen Vorgaben als wesentlich einzustufenden Änderungen.

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft  
an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des  
Umbrella-Fonds Quantex Funds**

**Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds Quantex Funds mit den Teilvermögen

- Spectravest
- Nebenwerte Schweiz

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2024, 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 31 des Jahresberichts) geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte 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 Umbrella-Fonds 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 Unvollständigkeiten, 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 Umbrella-Fonds 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, 22. April 2025

**Grant Thornton AG**

Thomas Wirth  
Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach  
Revisionsexpertin