



GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2024

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

| MARKTRÜCKBLICK

Der Goldpreis entwickelte sich 2024 in Franken gemäss Bloomberg-Daten deutlich positiv mit einem Anstieg um 37.6%. Die Minenaktien im HUI-Index verbuchten auf Total-Return-Basis in Franken einen Anstieg von 24.4%, der VanEck Gold Miners ETF (GDX) legte um 19.7% zu. Der Fonds schnitt in Franken mit einem Plus von 26.6% besser als der HUI und der GDX ab. Unser Fokus auf Small und Mid Caps im Minensektor mit guten Free Cashflows zahlte sich vergangen Jahr aus.

| AUSBLICK

Die riesigen Fiskaldefizite in den meisten westlichen Ländern wurden noch nicht abgebaut. Nun stehen Rüstungsausgaben und eine mögliche Rezession an, welche die Staatsfinanzen weiter belasten könnten. Mehr Inflation und Unsicherheit sind meist positiv für den Preis des gelben Edelmetalls. Zudem führte der Ukraine-Krieg und der Übergang zu einer neuen multipolaren Weltordnung zu schwindendem Vertrauen zwischen den Ländern, so dass die Zentralbanken östlicher und südlicher Länder verstärkt als Netto-Käufer von Gold auftreten, um ihre Währungsreserven zu diversifizieren. Goldminen-Aktien erscheinen uns vor diesem Hintergrund und in Anbetracht sehr moderater Bewertungen weiterhin attraktiv.

| 4

| ANLAGEPOLITIK

Die freien Cashflows der meisten Minenfirmen sind sich mit dem steigenden Goldpreis und den gleichzeitig fallenden Ölpreisen am Verbessern. Wir bevorzugen die Aktien von kleineren und mittelgrossen Produzenten mit profitablen Projekten, guten Bilanzen und möglichst hoher Ausschüttung an die Aktionäre in Form von Dividenden oder Aktienrückkäufen.

Zürich, Januar 2025

Peter Frech
Quantex AG

VERMÖGENSRECHNUNG

| QUANTEX STRATEGIC PRECIOUS METAL FUND (CHF)

Vermögensrechnung

| in CHF | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Anlagen, aufgeteilt in | | |
| Bankguthaben | 923'837.84 | 842'274.59 |
| <i>auf Sicht</i> | 923'837.84 | 842'274.59 |
| <i>auf Zeit</i> | | |
| Geldmarktinstrumente | | |
| Forderungen aus Pensionsgeschäften | | |
| Effekten | 118'398'629.14 | 101'164'672.47 |
| <i>Obligationen, Wandelobligationen</i> | | |
| <i>Strukturierte Produkte</i> | | |
| <i>Aktien</i> | 112'373'029.14 | 95'919'472.47 |
| <i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i> | 6'025'600.00 | 5'245'200.00 |
| Andere Anlagen | 14'533'290.00 | 11'169'200.00 |
| <i>Edelmetalle</i> | 14'533'290.00 | 11'169'200.00 |
| Derivative Finanzinstrumente | | |
| <i>Futures</i> | | |
| <i>Devisentermingeschäft</i> | | |
| <i>Swaps</i> | | |
| <i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i> | | |
| Darlehen | | |
| Sonstige Vermögenswerte | 62'413.57 | 64'835.32 |
| Gesamtfondsvermögen | 133'918'170.55 | 113'240'982.38 |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten | | |
| Bankverbindlichkeiten auf Zeit | | |
| Andere Verbindlichkeiten | -1'037'924.28 | -390'489.19 |
| Nettofondsvermögen | 132'880'246.27 | 112'850'493.19 |
| Nettofondsvermögen Klasse R USD | 34'025'770.32 | 23'761'103.14 |
| Nettofondsvermögen Klasse I USD | 20'089'484.06 | 16'428'030.50 |
| Nettofondsvermögen Klasse I CHF | 43'897'187.72 | 44'728'933.68 |
| Nettofondsvermögen Klasse R CHF | 34'867'804.17 | 27'932'425.87 |

| 5

Anzahl Anteile im Umlauf

| Klasse R USD | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 252'630.428 | 215'390.369 |
| Ausgegebene Anteile | 48'890.000 | 62'905.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -16'636.813 | -25'664.941 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 284'883.615 | 252'630.428 |
| Inventarwert pro Anteil | 131.79 | 111.75 |
| Swung-NAV | 131.79 | 111.75 |

| Klasse I USD | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 122'132.424 | 123'493.960 |
| Ausgegebene Anteile | 17'719.149 | 20'589.464 |
| Zurückgenommene Anteile | -22'950.972 | -21'951.000 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 116'900.601 | 122'132.424 |
| Inventarwert pro Anteil | 189.63 | 159.82 |
| Swung-NAV | 189.63 | 159.82 |

| Klasse I CHF | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 262'204.518 | 183'764.188 |
| Ausgegebene Anteile | 15'078.349 | 187'459.920 |
| Zurückgenommene Anteile | -74'400.423 | -109'019.590 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 202'882.444 | 262'204.518 |
| Inventarwert pro Anteil | 216.37 | 170.59 |
| Swung-NAV | 216.37 | 170.59 |

| Klasse R CHF | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 124'578.221 | 266'195.733 |
| Ausgegebene Anteile | 17'699.011 | 9'310.489 |
| Zurückgenommene Anteile | -19'270.476 | -150'928.001 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 123'006.756 | 124'578.221 |
| Inventarwert pro Anteil | 283.46 | 224.22 |
| Swung-NAV | 283.46 | 224.22 |

| 6

Veränderung des Nettofondsvermögens

| in CHF | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| Klasse R USD | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 23'761'103.14 | 21'350'343.14 |
| Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV | 0.00 | -12'467.53 |
| Saldo aus Anteilsverkehr | 2'856'590.79 | 3'832'503.96 |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode | 7'408'076.39 | -1'409'276.43 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 34'025'770.32 | 23'761'103.14 |
| Klasse I USD | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 16'428'030.50 | 17'414'340.89 |
| Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV | -18'688.92 | -40'058.93 |
| Saldo aus Anteilsverkehr | -973'826.70 | -89'622.05 |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode | 4'653'969.18 | -856'629.41 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 20'089'484.06 | 16'428'030.50 |

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Klasse I CHF | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 44'728'933.68 | 32'863'733.07 |
| Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV | -43'303.79 | -146'249.58 |
| Saldo aus Anteilsverkehr | -10'871'021.59 | 12'579'821.69 |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode | 10'082'579.42 | -568'371.50 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 43'897'187.72 | 44'728'933.68 |
| | | |
| Klasse R CHF | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 27'932'425.87 | 62'901'611.99 |
| Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV | 0.00 | -17'044.17 |
| Saldo aus Anteilsverkehr | -785'803.33 | -32'991'946.94 |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode | 7'721'181.63 | -1'960'195.01 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 34'867'804.17 | 27'932'425.87 |

ERFOLGSRECHNUNG

| QUANTEX STRATEGIC PRECIOUS METAL FUND (CHF)

Erfolgsrechnung

| in CHF | 01.01.2024 - 31.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 | |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Erträge | 1'446'503.12 | 1'522'442.31 | |
| Bankguthaben | | 7'456.64 | |
| <i>auf Sicht</i> | | 7'456.64 | |
| <i>auf Zeit</i> | | | |
| Effekten | 1'459'786.25 | 1'523'079.26 | |
| <i>Obligationen</i> | | | |
| <i>Geldmarktinstrumente</i> | | | |
| <i>Strukturierte Produkte</i> | | | |
| <i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i> | 1'459'786.25 | 1'523'079.26 | |
| <i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i> | | | |
| Erträge der anderen Anlagen | | | |
| Erträge aus Securities Lending | | | |
| Erträge aus Darlehen | | | |
| Sonstige Erträge | 1'135.74 | 1'093.12 | |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | -14'418.87 | -9'186.71 | |
| Aufwendungen | -1'577'412.56 | -1'479'684.19 | |
| Passivzinsen | -3'640.80 | -4'108.72 | |
| Prüfaufwand | -11'000.00 | -11'000.00 | |
| Reglementarische Vergütungen | -2'200'183.70 | -1'562'353.67 | |
| <i>Verwaltungskommission</i> | | | |
| <i>an Fondsleitung</i> | | | |
| | <i>Klasse R USD</i> | <i>-468'666.30</i> | <i>-354'939.98</i> |
| | <i>Klasse I USD</i> | <i>-172'399.16</i> | <i>-157'310.01</i> |
| | <i>Klasse I CHF</i> | <i>-785'007.81</i> | <i>-419'075.29</i> |
| | <i>Klasse R CHF</i> | <i>-717'433.10</i> | <i>-575'588.31</i> |
| <i>an Depotbank</i> | | | |
| | <i>Klasse R USD</i> | <i>-12'905.51</i> | <i>-10'099.25</i> |
| | <i>Klasse I USD</i> | <i>-8'446.38</i> | <i>-7'967.91</i> |
| | <i>Klasse I CHF</i> | <i>-20'537.59</i> | <i>-21'212.02</i> |
| | <i>Klasse R CHF</i> | <i>-14'787.85</i> | <i>-16'160.90</i> |
| Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾ | 548'352.70 | | |
| Sonstige Aufwendungen | -24'145.43 | -21'630.96 | |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾ | 106'643.07 | 100'091.64 | |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 6'561.60 | 19'317.52 | |
| Nettoerfolg der Berichtsperiode | -130'909.44 | 42'758.12 | |
| Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen | | | |
| Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds | -130'909.44 | 42'758.12 | |
| Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen | | | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 13'157'260.95 | -3'628'697.08 | |

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing | 49'822.51 | 55'901.81 |
| Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾ | -548'352.70 | |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾ | -106'643.07 | -100'091.64 |
| Realisierter Erfolg der Berichtsperiode | 12'421'178.25 | -3'630'128.79 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 17'444'628.38 | -1'164'343.56 |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode | 29'865'806.63 | -4'794'472.35 |

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 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------|------------|
| Nettoerfolg der Berichtsperiode | | |
| Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R USD | -113'253.63 | -91'616.84 |
| Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I USD | 30'907.28 | 47'235.17 |
| Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I CHF | 68'086.18 | 128'607.12 |
| Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R CHF | -116'649.27 | -41'467.33 |
| 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 | 0.00 | 0.00 |
| Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse I USD | 30'907.28 | 47'235.17 |
| Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse I CHF | 68'086.18 | 128'607.12 |
| Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse R CHF | 0.00 | 0.00 |
| Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer | | |
| Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse R USD | 0.00 | 0.00 |
| Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse I USD | -10'817.55 | -16'532.31 |
| Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse I CHF | -23'830.16 | -45'012.49 |
| Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse R CHF | 0.00 | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse R USD | 0.00 | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse I USD | 20'089.73 | 30'702.86 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse I CHF | 44'256.02 | 83'594.63 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse R CHF | 0.00 | 0.00 |
| 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** | | | | | | 118'398'629.14 | 88.41 |
| Beteiligungspapiere | | | | | | 112'373'029.14 | 83.91 |
| Aktien und andere Beteiligungspapiere | | | | | | 112'373'029.14 | 83.91 |
| Australien | | | | | | 40'988'634.04 | 30.61 |
| AUD | | | | | | 40'988'634.04 | 30.61 |
| AU000000KCN1 | 6'000'000 | Aktien Kingsgate Consolidated Ltd | AUD | 1.2850 | 0.5611 | 4'326'110.45 | 3.23 |
| AU000000DEG6 | 4'600'000 | DE GREY MINING LTD | AUD | 1.7650 | 0.5611 | 4'555'601.91 | 3.40 |
| AU000000PRU3 | 4'000'000 | PERSEUS MINING LTD | AUD | 2.5700 | 0.5611 | 5'768'147.27 | 4.31 |
| AU000000EMR4 | 2'500'000 | EMERALD RESOURCES NL | AUD | 3.2500 | 0.5611 | 4'558'968.54 | 3.40 |
| AU000000PDI8 | 22'000'000 | PREDICTIVE DISCOVERY LTD | AUD | 0.2300 | 0.5611 | 2'839'185.33 | 2.12 |
| AU000000GOR5 | 3'200'000 | Gold Road Resources Ltd | AUD | 2.0500 | 0.5611 | 3'680'841.06 | 2.75 |
| AU000000CMM9 | 1'600'000 | Capricorn Metals Ltd | AUD | 6.2800 | 0.5611 | 5'637'971.18 | 4.21 |
| AU0000215642 | 400'000 | SOUTHERN CROSS GOLD LTD | AUD | 3.4500 | 0.5611 | 774'323.27 | 0.58 |
| AU0000294233 | 5'800'000 | SPARTAN RESOURCES LTD/AUSTRA | AUD | 1.4100 | 0.5611 | 4'588'707.04 | 3.43 |
| AU0000355588 | 23'000'000 | VAULT MINERALS LTD | AUD | 0.3300 | 0.5611 | 4'258'777.99 | 3.18 |
| Kanada | | | | | | 48'155'205.78 | 35.96 |
| CAD | | | | | | 48'155'205.78 | 35.96 |
| CA0084741085 | 70'000 | Aktien Agnico Eagle Mines Ltd | CAD | 112.4600 | 0.6301 | 4'960'493.17 | 3.70 |
| CA55903Q1046 | 240'000 | MAG SILVER CORP | CAD | 19.5300 | 0.6301 | 2'953'535.68 | 2.21 |
| CA2652692096 | 900'000 | Dundee Precious Metals Inc | CAD | 13.0400 | 0.6301 | 7'395'181.50 | 5.53 |
| CA1520061021 | 1'100'000 | Aktien Centerra Gold Inc. | CAD | 8.1800 | 0.6301 | 5'669'891.20 | 4.23 |
| CA3518581051 | 34'000 | Aktien Franco-Nevada Corp | CAD | 168.9200 | 0.6301 | 3'619'001.20 | 2.70 |
| CA8851491040 | 9'000'000 | THOR EXPLORATION LTD | CAD | 0.3200 | 0.6301 | 1'814'768.47 | 1.36 |
| CA80013R2063 | 300'000 | Sandstorm Gold Ltd | CAD | 8.0400 | 0.6301 | 1'519'868.59 | 1.13 |
| CA68827L1013 | 300'000 | OSISKO GOLD ROYALTIES LTD | CAD | 26.0300 | 0.6301 | 4'920'669.08 | 3.67 |
| CA5503711080 | 230'000 | LUNDIN GOLD INC | CAD | 30.6600 | 0.6301 | 4'443'536.21 | 3.32 |
| CA89679M1041 | 440'000 | TRIPLE FLAG PRECIOUS MET | CAD | 21.6000 | 0.6301 | 5'988'735.94 | 4.47 |
| CA1567881018 | 2'000'000 | Cerrado Gold Inc | CAD | 0.3850 | 0.6301 | 485'198.51 | 0.36 |
| CA83342V1040 | 750'000 | SNOWLINE GOLD CORP | CAD | 5.1100 | 0.6301 | 2'414'965.33 | 1.80 |
| CA92919F1036 | 500'000 | VOX ROYALTY CORP | CAD | 3.3800 | 0.6301 | 1'064'916.22 | 0.80 |
| CA28619K1093 | 882'900 | Elemen Alts Roy Rg | CAD | 1.1500 | 0.6301 | 639'790.95 | 0.48 |
| CA65345V1085 | 600'000 | NEXGOLD MINING CORP | CAD | 0.7000 | 0.6301 | 264'653.73 | 0.20 |
| Grossbritannien | | | | | | 10'518'456.43 | 7.85 |
| GBP | | | | | | 10'518'456.43 | 7.85 |
| GB00B1FW5029 | 2'000'000 | Hochschild Mining Plc | GBP | 2.1400 | 1.1350 | 4'857'727.92 | 3.63 |
| GB00BL6K5J42 | 350'000 | Endeavour Mining Corp | GBP | 14.2500 | 1.1350 | 5'660'728.51 | 4.22 |
| Mexiko | | | | | | 4'585'048.22 | 3.42 |
| GBP | | | | | | 4'585'048.22 | 3.42 |
| GB00B2QPKJ12 | 650'000 | Aktien Fresnillo PLC | GBP | 6.2150 | 1.1350 | 4'585'048.22 | 3.42 |
| Vereinigte Staaten | | | | | | 8'125'684.67 | 6.07 |
| CAD | | | | | | 5'018'969.04 | 3.75 |
| VGG069731120 | 450'000 | AURA MINERALS INC | CAD | 17.7000 | 0.6301 | 5'018'969.04 | 3.75 |
| USD | | | | | | 3'106'715.63 | 2.32 |
| US7802871084 | 26'000 | Aktien Royal Gold Inc. | USD | 131.8500 | 0.9063 | 3'106'715.63 | 2.32 |
| Forderungspapiere | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Strukturierte Produkte | | | | | | 0.00 | 0.00 |

| | | | | | | | | |
|---|--------|--|-----|---------|--------|---------------|-----------------------|---------------|
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | | | | | | 6'025'600.00 | 4.50 |
| Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen | | | | | | | 6'025'600.00 | 4.50 |
| Schweiz | | | | | | | 6'025'600.00 | 4.50 |
| CHF | | | | | | | 6'025'600.00 | 4.50 |
| CH0183135976 | 80'000 | Anteile ZKB Silber ETF - CHF (unhedged) | CHF | 75.3200 | 1.0000 | 6'025'600.00 | 4.50 | |
| 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 | | | | | | | 118'398'629.14 | 88.41 |
| Bankguthaben | | | | | | | 923'837.84 | 0.69 |
| Auf Sicht | | | | | | | 923'837.84 | 0.69 |
| Auf Zeit | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Edelmetalle*** | | | | | | | 14'533'290.00 | 10.85 |
| CH0183135976 | 190 | Goldbarren à 1 kg 999,9 fein | CHF | 76491 | 1 | 14'533'290.00 | 10.85 | |
| Darlehen | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 62'413.57 | 0.05 |
| Gesamtfondsvermögen | | | | | | | 133'918'170.55 | 100.00 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | -1'037'924.28 | |
| Nettofondsvermögen | | | | | | | 132'880'246.27 | |

* 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 |
|---|---|----------------------------------|------------|------------|----------------------------------|
| Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode | | | | | |
| CH0002811286 | 1 kg Goldbarren Feinheit: 999.9 | 200 | 20 | 30 | 190 |
| AU000000KCN1 | Aktien Kingsgate Consolidated Ltd | 2'000'000 | 4'000'000 | | 6'000'000 |
| CA0084741085 | Aktien Agnico Eagle Mines Ltd | | 93'000 | 23'000 | 70'000 |
| US7802871084 | Aktien Royal Gold Inc. | 40'000 | 12'000 | 26'000 | 26'000 |
| AU000000DEG6 | DE GREY MINING LTD | 7'800'000 | 1'543'396 | 4'743'396 | 4'600'000 |
| CA55903Q1046 | MAG SILVER CORP | 300'000 | 60'000 | 120'000 | 240'000 |
| CA2652692096 | Dundee Precious Metals Inc | 1'100'000 | 170'000 | 370'000 | 900'000 |
| CA1520061021 | Aktien Centerra Gold Inc. | 1'000'000 | 280'000 | 180'000 | 1'100'000 |
| AU000000PRU3 | PERSEUS MINING LTD | | 4'200'000 | 200'000 | 4'000'000 |
| AU000000EMR4 | EMERALD RESOURCES NL | 2'700'000 | 600'000 | 800'000 | 2'500'000 |
| GB00B1FW5029 | Hochschild Mining Plc | | 2'400'000 | 400'000 | 2'000'000 |
| CA3518581051 | Aktien Franco-Nevada Corp | | 34'000 | | 34'000 |
| GB00B2QPKJ12 | Aktien Fresnillo PLC | 600'000 | 280'000 | 230'000 | 650'000 |
| AU000000PDI8 | PREDICTIVE DISCOVERY LTD | 24'000'000 | 1'000'000 | 3'000'000 | 22'000'000 |
| AU000000GOR5 | Gold Road Resources Ltd | 2'600'000 | 1'500'000 | 900'000 | 3'200'000 |
| CH0183135976 | Anteile ZKB Silber ETF - CHF (unhedged) | 90'000 | 9'000 | 19'000 | 80'000 |
| CA80013R2063 | Sandstorm Gold Ltd | | 300'000 | | 300'000 |
| CA68827L1013 | OSISKO GOLD ROYALTIES LTD | 340'000 | 120'000 | 160'000 | 300'000 |
| CA5503711080 | LUNDIN GOLD INC | | 350'000 | 120'000 | 230'000 |
| AU000000CMM9 | Capricorn Metals Ltd | 2'400'000 | 250'000 | 1'050'000 | 1'600'000 |
| VGG069731120 | AURA MINERALS INC | 600'000 | | 150'000 | 450'000 |
| CA89679M1041 | TRIPLE FLAG PRECIOUS MET | | 450'000 | 10'000 | 440'000 |
| CA1567881018 | Cerrado Gold Inc | 2'000'000 | 200'000 | 200'000 | 2'000'000 |
| CA83342V1040 | SNOWLINE GOLD CORP | 1'100'000 | 250'000 | 600'000 | 750'000 |
| GB00BL6K5J42 | Endeavour Mining Corp | 320'000 | 150'000 | 120'000 | 350'000 |
| CA92919F1036 | VOX ROYALTY CORP | | 500'000 | | 500'000 |
| AU0000215642 | SOUTHERN CROSS GOLD LTD | | 400'000 | | 400'000 |
| CA28619K1093 | Elemen Alts Roy Rg | | 882'900 | | 882'900 |
| AU0000294233 | SPARTAN RESOURCES LTD/AUSTRA | | 5'800'000 | | 5'800'000 |
| CA65345V1085 | NEXGOLD MINING CORP | | 600'000 | | 600'000 |
| AU0000355588 | VAULT MINERALS LTD | | 23'000'000 | | 23'000'000 |
| Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode | | | | | |
| CA04364G1063 | ASCOT RESOURCES LTD | | 2'200'000 | 2'200'000 | |
| AU000000RED3 | Registered Shs Vault Minerals Limited | 20'000'000 | 4'000'000 | 24'000'000 | |
| AU000000NST8 | Northern Star Resources Ltd | 600'000 | | 600'000 | |
| CA38045Y1025 | GoGold Resources Inc | | 1'200'000 | 1'200'000 | |
| JE00B5TT1872 | Centamin Plc | 5'000'000 | | 5'000'000 | |
| NL0010733960 | Lastminute.Com Nv | | | | |
| CA8283631015 | SILVERCREST METALS INC | 680'000 | 50'000 | 730'000 | |
| CA6882811046 | Osisko Mining Inc | 1'700'000 | 200'000 | 1'900'000 | |
| CA68828L1004 | Osino Resources Corp | 1'700'000 | | 1'700'000 | |
| AU0000019374 | Bellevue Gold Ltd | 5'500'000 | 1'500'000 | 7'000'000 | |
| CA61178L1013 | MONTAGE GOLD CORP | | 1'000'000 | 1'000'000 | |
| CA82664T1012 | SIGNAL GOLD INC | 4'000'000 | | 4'000'000 | |
| GB00BRXH2664 | ANGLOGOLD ASHANTI PLC | 220'000 | | 220'000 | |
| AU0000332728 | ANR DE GREY MINI | | 912'780 | 912'780 | |
| AU0000332686 | DE GREY MINING LTD | | 943'396 | 943'396 | |

"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 31.12.2023 | 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

| 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) | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2024 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Nettofondsvermögen in USD | 23'076'463 | 28'231'573 | 37'545'678 |
| Total ausstehende Anteile | 215'390.369 | 252'630.428 | 284'883.615 |
| Inventarwert je Anteil in USD | 107.14 | 111.75 | 131.79 |

Klasse I USD

| Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2024 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Nettofondsvermögen in USD | 18'822'245 | 19'518'839 | 22'167'707 |
| Total ausstehende Anteile | 123'493.960 | 122'132.424 | 116'900.601 |
| Inventarwert je Anteil in USD | 152.41 | 159.82 | 189.63 |

Klasse I CHF

| Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2024 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 32'863'733 | 44'728'934 | 43'897'188 |
| Total ausstehende Anteile | 183'764.188 | 262'204.518 | 202'822.444 |
| Inventarwert je Anteil in CHF | 178.84 | 170.59 | 216.37 |

Klasse R CHF

| Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2024 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 62'901'612 | 27'932'426 | 34'867'804 |
| Total ausstehende Anteile | 266'195.733 | 124'578.221 | 123'006.756 |
| Inventarwert je Anteil in CHF | 236.30 | 224.22 | 283.46 |

| FONDSRENDITE^{2,3}

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)

Klasse R USD

| Quantex Strat.Precious Metal Fd (CHF) - Klasse R USD | Fonds |
|---|--------------|
| 31.12.2023 - 31.12.2024 | 17.93% |
| 31.12.2022 - 31.12.2023 | 4.36% |
| 31.12.2021 - 31.12.2024 (kumulativ) | 13.76% |
| 31.12.2019 - 31.12.2024 (kumulativ) | 59.33% |
| Seit Lancierung (01.03.2010 - 31.12.2024, kumulativ) | 32.05% |

Klasse I USD

| Quantex Strat.Precious Metal Fd (CHF) - Klasse I USD | Fonds |
|---|--------------|
| 31.12.2023 - 31.12.2024 | 18.76% |
| 31.12.2022 - 31.12.2023 | 5.10% |
| 31.12.2021 - 31.12.2024 (kumulativ) | 16.18% |
| 31.12.2019 - 31.12.2024 (kumulativ) | 65.03% |
| Seit Lancierung (19.04.2013 - 31.12.2024, kumulativ) | 90.81% |

| 15

Klasse I CHF

| Quantex Strat.Precious Metal Fd (CHF) - Klasse I CHF | Fonds |
|---|--------------|
| 31.12.2023 - 31.12.2024 | 26.94% |
| 31.12.2022 - 31.12.2023 | -4.40% |
| 31.12.2021 - 31.12.2024 (kumulativ) | 14.70% |
| 31.12.2019 - 31.12.2024 (kumulativ) | 52.40% |
| Seit Lancierung (19.04.2013 - 31.12.2024, kumulativ) | 117.70% |

Klasse R CHF

| Quantex Strat.Precious Metal Fd (CHF) - Klasse R CHF | Fonds |
|---|--------------|
| 31.12.2023 - 31.12.2024 | 26.42% |
| 31.12.2022 - 31.12.2023 | -5.06% |
| 31.12.2021 - 31.12.2024 (kumulativ) | 12.64% |
| 31.12.2019 - 31.12.2024 (kumulativ) | 48.34% |
| Seit Lancierung (01.07.2005 - 31.12.2024, kumulativ) | 183.81% |

² 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.

³ Per Kalenderjahrende

BRANCHENVERTEILUNG

| Branche | CHF | in % |
|----------------------------|-----------------------|--------------|
| Montanindustrie | 74'743'700.86 | 55.82 |
| Edelmetalle/Steine | 18'063'210.45 | 13.49 |
| Bauwirtschaft | 10'422'101.07 | 7.78 |
| Anlagefonds | 6'025'600.00 | 4.50 |
| Nicht eisenhaltige Metalle | 4'585'048.22 | 3.42 |
| Immobilien | 4'558'968.54 | 3.40 |
| Total | 118'398'629.14 | 88.41 |

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 |
| Verwaltungskommission der Zielfonds | 0.60% (max.) |

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 Vertriebsträger 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 | 1.76 |
| Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R CHF | 2.21 |

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

| Fonds | Betrag |
|--|------------|
| Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R USD | CHF 22'069 |
| Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I USD | CHF 29'381 |
| Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I CHF | CHF 19'240 |
| Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R CHF | CHF 12'533 |

| 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.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

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 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 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

Keine.

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.

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
Anlagefonds Quantex Strategic Precious Metal Fund****Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Quantex Strategic Precious Metal Fund, 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 4 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 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 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, 24. April 2025

Grant Thornton AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach
Revisionsexpertin