

## Grunddaten

Fondswährung	USD
Auflegungsdatum	1. März 2010
Domizil	Schweiz
Fondsleitung	1741 Fund Solutions AG, St. Gallen
Depotbank	Zürcher Kantonalbank, Zürich
Investment Manager	Quantex AG, Muri bei Bern
Revisionsstelle	Grant Thornton AG, Zürich
Ausschüttungen	keine (Thesaurierung)
Vergleichsindex	NYSE Gold Bugs (HUI) in USD
Ausgabe/Rücknahme	täglich bis 12:00h durch die Depotbank
Vertriebsbewilligung	CH
Steuerkonformität	AT,DE
Publikationsorgan	www.swissfunddata.ch
Valorennummer	11064659
WKN Nummer	A1C309
ISIN Nummer	CH0110646590
Bloomberg Ticker	SPREMEU SW

Total Expense Ratio	1.65%	per 30.06.2025
TER (inkl. Performance Fee)	2.76%	per 30.06.2025
Verwaltungsgebühren	1.85%	p.a. max
davon Management Fee	1.5%	p.a.
Performance Fee	10.0%	(High Watermark)
Swing Pricing	0.15%	

## Aktuelle Daten

Inventarwert (NAV)	USD	344.34
52-Wochen-Hoch	USD	445.36
52-Wochen-Tief	USD	157.72
Fondsvermögen in Mio	USD	266.70 (alle Klassen des Fonds)
Ausstehende Anteile		227'215

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der Anlagefonds hält als Kernanlage physische Bestände in Gold und Silber und investiert in Gesellschaften, die in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Edelmetallen tätig sind.

## Anlageeignung

Angesichts der Zunahme wirtschaftlicher und politischer Unwägbarkeiten, bietet der Fonds durch seine ausgewogene Kombination von Stabilität und Gewinnpotential die Möglichkeit eines stetigen Wachstums und eignet sich somit zur langfristigen Anlage.

## Kommentar des Fondsmanagers

Entgegen dem üblichen Muster führte der Irankrieg im März zu einem starken Rückgang des Goldpreises. Höhere Zinserwartungen und zweifellos auch Gewinnminderungen lagen dem Ausverkauf zu Grunde. Die Minenaktien kamen böse unter die Räder, besonders unsere australischen Titel. Wir vermuten, dass das Edelmetall eine Weile konsolidieren wird, da liquiditätsknappe Länder inzwischen auch wieder als Gold-Verkäufer auftreten. Für die Minenaktien wird der starke Anstieg der Energiepreise auf die Gewinnmargen drücken. Hinzu kommen die Expansionspläne der nun im Cash schwimmenden Minenfirmen, die unweigerlich zu Kosteninflation führen wird. Wir bauen deshalb unsere Positionen in Royalty Firmen weiter aus, die nicht von der Inflation betroffen sind. Deshalb kauften wir Aktien der neuen Summit Royalties sowie erneut die Titel von Gold Royalty Corp.

## Wertentwicklung in USD

Marktdaten (Quantex, Bloomberg) vom 31. März 2026



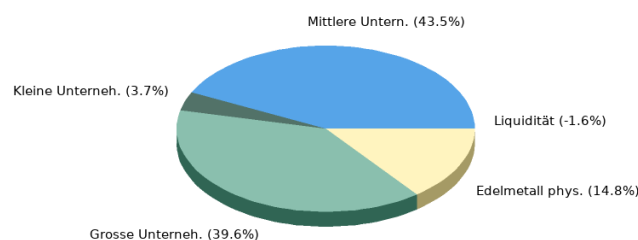
## Netto Performance in USD (Fonds nach Kosten, Index ohne Kosten)

	Mar 26	lfd. Jahr	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Aufleg.†
SPMF USD R	-22.5%	-1.9%	98.8%	239.9%	525.8%	244.3%
NYSE Gold Bugs (HUI)	-20.4%	11.1%	116.2%	194.2%	337.2%	89.4%

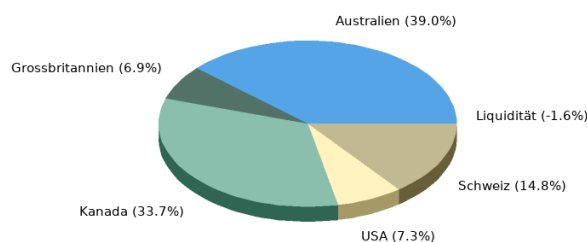
† Auflegung am 1.3.2010.

Historische Wertentwicklung und Finanzmarktszenarien sind kein verlässlicher Indikator für laufende und zukünftige Ergebnisse. Die Netto Performance Angaben berücksichtigen keine bei der Ausgabe und der Rücknahme erhobenen Kommissionen und Kosten.

## Anlagestruktur



## Geographische Struktur



## Grösste Positionen

### Grosse Unternehmen (> 5 Mrd. USD)

TRIPLE FLAG PM	4.7%	ROYAL GOLD INC	4.6%
DPM METALS	4.6%	ENDEAVOUR MINING	4.5%

### Mittelgrosse Unternehmen

ELEMENTAL ROYALTY	4.9%	CAPRICORN METALS LTD	4.3%
SOUTHERN CROSS CDI	4.3%	KINGSGATE	4.1%

### Kleine Unternehmen (< 500 Mio. USD)

VOX ROYALTY	1.5%	NEXGOLD MINING	1.0%
AUSGOLD LTD	1.1%	SUMMIT ROYALTIES	0.2%

Diese Publikation ist eine Werbemitteilung, dient ausschliesslich zu Informationszwecken und stellt kein Angebot zur Investition in Anlageprodukte dar. Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit oder Korrektheit. Anlageprodukte können signifikante Risiken beinhalten. Der Wert einer Anlage kann jederzeit steigen oder fallen. Die historische Performance ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung. Anteile der in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds dürfen in bestimmten Jurisdiktionen oder an Personen mit Verbindungen zu bestimmten Jurisdiktionen weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die USA versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den USA oder an eine US-Person (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Investitionen in diesen Anlagefonds erfolgen ausschliesslich auf Grundlage der folgenden Dokumente: Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, Basisinformationsblatt bzw. PRIIP-KID sowie Jahres- und Halbjahresberichte. Diese können unter [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) sowie bei der 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen kostenlos angefordert werden.