



GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2023

QUANTEX STRATEGIC PRECIOUS METAL FUND

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

INHALTSVERZEICHNIS

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

ALLGEMEINE ANGABEN

FONDSLEITUNG

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

DEPOTBANK

Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9
CH-8001 Zürich

VERMÖGENSVERWALTER

Quantex AG
Pourtalèsstrasse 97
CH-3074 Muri bei Bern

PRÜFGESELLSCHAFT

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

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

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

BERICHT DES MANAGERS

| QUANTEX STRATEGIC PRECIOUS METAL FUND

Bericht des Asset Managers Dezember 2022 – Dezember 2023

| MARKTRÜCKBLICK

Der Goldpreis entwickelte sich 2023 in Franken leicht positiv mit einem Anstieg um 3%. Die Minenaktien im HUI-Index verbuchten auf Total-Return-Basis in Franken einen Rückgang von 1.8%, der VanEck Gold Miners ETF (GDX) stieg um 0.1%. Der Fonds schnitt in Franken mit einem Minus von 5.2% schlechter als der HUI und der GDX ab. Unser Fokus auf Small und Mid Caps im Minensektor zahlte sich in einem schwierigen Jahr für die Branche nicht aus.

| AUSBLICK

Die gewaltigen geldpolitischen und fiskalischen Stimulusmassnahmen, die als Reaktion auf den Corona-Virus ergriffen wurden, führten zum stärksten Anstieg der Inflation in westlichen Ländern seit den 1970er Jahren. Die Geldpolitik wurde inzwischen gestrafft, doch die Fiskaldefizite der meisten Länder sind immer noch ausser Kontrolle und durch steigende Staatsausgaben für Rentensysteme und Rüstung bedroht. Ein starker Rückgang der Inflation ist nur im Fall einer schweren Rezession zu erwarten, welche jedoch tiefere Leitzinsen und neue Fiskalstimuli nach sich ziehen dürfte. Dies wäre voraussichtlich positiv für den Goldpreis.

| 4

| ANLAGEPOLITIK

Die mit der Inflation steigenden Investitionskosten für neue Projekte drücken auf die Free Cashflows vieler Minenfirmen. Wir bevorzugen Firmen mit schuldenfreier Bilanz und möglichst tiefen Förderkosten. Positiv hervorzuheben sind die weiterhin meist guten Bilanzrelationen vieler Minengesellschaften. Wir bevorzugen Titel mit Minen in politisch stabilen Ländern wie Australien und Mexiko oder aber in Westafrika, dass sich für neue Goldfunde in den letzten Jahren als besonders ergiebig erwiesen hat.

Zürich, Januar 2024

Peter Frech

Quantex AG

VERMÖGENSRECHNUNG

| QUANTEX STRATEGIC PRECIOUS METAL FUND (CHF)

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben	842'274.59	1'341'912.50
<i>auf Sicht</i>	842'274.59	1'341'912.50
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	101'164'672.47	120'602'596.97
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	95'919'472.47	114'728'396.97
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	5'245'200.00	5'874'200.00
Andere Anlagen	11'169'200.00	12'986'640.00
<i>Edelmetalle</i>	11'169'200.00	12'986'640.00
Derivative Finanzinstrumente		
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	64'835.32	72'087.11
Gesamtfondsvermögen	113'240'982.38	135'003'236.58
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-390'489.19	-473'207.49
Nettofondsvermögen	112'850'493.19	134'530'029.09
Nettofondsvermögen Klasse R USD	23'761'103.14	21'350'343.14
Nettofondsvermögen Klasse I USD	16'428'030.50	17'414'340.89
Nettofondsvermögen Klasse I CHF	44'728'933.68	32'863'733.07
Nettofondsvermögen Klasse R CHF	27'932'425.87	62'901'611.99

Anzahl Anteile im Umlauf

Klasse R USD		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	215'390.369	215'395.369
Ausgegebene Anteile	62'905.000	27'640.000
Zurückgenommene Anteile	-25'664.941	-27'645.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	252'630.428	215'390.369
Inventarwert pro Anteil	111.75	107.14
Swung-NAV	111.75	107.14

Klasse I USD

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	123'493.960	108'070.679
Ausgegebene Anteile	20'589.464	32'476.000
Zurückgenommene Anteile	-21'951.000	-17'052.719
Anteile am Ende der Berichtsperiode	122'132.424	123'493.960
Inventarwert pro Anteil	159.82	152.41
Swung-NAV	159.82	152.41

Klasse I CHF

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	183'764.188	194'218.541
Ausgegebene Anteile	187'459.920	15'264.779
Zurückgenommene Anteile	-109'019.590	-25'719.132
Anteile am Ende der Berichtsperiode	262'204.518	183'764.188
Inventarwert pro Anteil	170.59	178.84
Swung-NAV	170.59	178.84

Klasse R CHF

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	266'195.733	283'128.669
Ausgegebene Anteile	9'310.489	6'574.298
Zurückgenommene Anteile	-150'928.001	-23'507.234
Anteile am Ende der Berichtsperiode	124'578.221	266'195.733
Inventarwert pro Anteil	224.22	236.30
Swung-NAV	224.22	236.30

Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Klasse R USD		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21'350'343.14	22'754'973.10
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-12'467.53	-7'146.78
Saldo aus Anteilsverkehr	3'832'503.96	272'623.79
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-1'409'276.43	-1'670'106.97
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	23'761'103.14	21'350'343.14
Klasse I USD		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'414'340.89	16'154'008.70
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-40'058.93	-35'221.44
Saldo aus Anteilsverkehr	-89'622.05	2'102'510.53
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-856'629.41	-806'956.90
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	16'428'030.50	17'414'340.89
Klasse I CHF		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	32'863'733.07	36'817'952.07
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-146'249.58	-77'064.33
Saldo aus Anteilsverkehr	12'579'821.69	-1'804'821.13
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-568'371.50	-2'072'333.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	44'728'933.68	32'863'733.07
Klasse R CHF		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	62'901'611.99	71'302'835.87
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-17'044.17	-20'790.36
Saldo aus Anteilsverkehr	-32'991'946.94	-4'253'670.71
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-1'960'195.01	-4'126'762.81
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	27'932'425.87	62'901'611.99

ERFOLGSRECHNUNG

| QUANTEX STRATEGIC PRECIOUS METAL FUND (CHF)

Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Erträge	1'522'442.31	2'250'201.75
Bankguthaben	7'456.64	
<i>auf Sicht</i>	7'456.64	
<i>auf Zeit</i>		
Effekten	1'523'079.26	1'978'332.92
<i>Obligationen</i>		
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	1'523'079.26	1'978'332.92
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge	1'093.12	246'108.12
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-9'186.71	25'760.71
Aufwendungen	-1'479'684.19	-1'776'544.97
Passivzinsen	-4'108.72	-6'197.34
Prüfaufwand	-11'000.00	-11'000.00
Reglementarische Vergütungen	-1'562'353.67	-1'860'798.92
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>		
	<i>Klasse R USD</i>	
	-354'939.98	-341'304.19
	<i>Klasse I USD</i>	
	-157'310.01	-146'081.44
	<i>Klasse I CHF</i>	
	-419'075.29	-300'930.76
	<i>Klasse R CHF</i>	
	-575'588.31	-1'014'600.13
<i>an Depotbank</i>		
	<i>Klasse R USD</i>	
	-10'099.25	-9'185.09
	<i>Klasse I USD</i>	
	-7'967.91	-7'002.25
	<i>Klasse I CHF</i>	
	-21'212.02	-14'392.72
	<i>Klasse R CHF</i>	
	-16'160.90	-27'302.34
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾		
Sonstige Aufwendungen	-21'630.96	-19'337.34
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	100'091.64	141'011.92
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	19'317.52	-20'223.29
Nettoerfolg der Berichtsperiode	42'758.12	473'656.78
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	42'758.12	473'656.78
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'628'697.08	9'842'850.41

Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	55'901.81	32'570.03
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	-100'091.64	-141'011.92
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-3'630'128.79	10'208'065.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'164'343.56	-18'884'225.52
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-4'794'472.35	-8'676'160.22

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	31.12.2023	31.12.2022
Nettoerfolg der Berichtsperiode		
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R USD	-91'616.84	33'394.35
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I USD	47'235.17	118'472.22
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I CHF	128'607.12	223'578.04
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R CHF	-41'467.33	98'212.17
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	33'394.35
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse I USD	47'235.17	118'472.22
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse I CHF	128'607.12	223'578.04
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse R CHF	0.00	98'212.17
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer		
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse R USD	0.00	-11'688.02
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse I USD	-16'532.31	-41'465.28
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse I CHF	-45'012.49	-78'252.31
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse R CHF	0.00	-34'374.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse R USD	0.00	21'706.33
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse I USD	30'702.86	77'006.94
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse I CHF	83'594.63	145'325.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse R CHF	0.00	63'837.91
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**						101'164'672.47	89.34
Beteiligungspapiere						95'919'472.47	84.71
Aktien und andere Beteiligungspapiere						95'919'472.47	84.71
Australien						37'743'940.91	33.34
AUD						37'743'940.91	33.34
AU000000KCN1	2'000'000	Aktien Kingsgate Consolidated Ltd	AUD	1.3750	0.5743	1'579'328.49	1.39
AU000000DEG6	7'800'000	DE GREY MINING LTD	AUD	1.2550	0.5743	5'621'835.13	4.96
AU000000RED3	20'000'000	RED 5 LTD	AUD	0.3100	0.5743	3'560'667.87	3.14
AU000000NST8	600'000	Northern Star Resources Ltd	AUD	13.6500	0.5743	4'703'527.40	4.15
AU000000EMR4	2'700'000	EMERALD RESOURCES NL	AUD	3.0100	0.5743	4'667'346.42	4.12
AU000000PDI8	24'000'000	PREDICTIVE DISCOVERY LTD	AUD	0.2100	0.5743	2'894'478.40	2.56
AU000000GOR5	2'600'000	Gold Road Resources Ltd	AUD	1.9650	0.5743	2'934'105.19	2.59
AU000000CMM9	2'400'000	Capricorn Metals Ltd	AUD	4.7100	0.5743	6'491'901.56	5.76
AU0000019374	5'500'000	Bellevue Gold Ltd	AUD	1.6750	0.5743	5'290'750.45	4.67
Kanada						31'900'232.79	28.17
CAD						31'900'232.79	28.17
CA55903Q1046	300'000	MAG SILVER CORP	CAD	13.7900	0.6383	2'640'608.25	2.33
CA2652692096	1'100'000	Dundee Precious Metals Inc	CAD	8.4800	0.6383	5'953'974.81	5.26
CA1520061021	1'000'000	Aktien Centerra Gold Inc.	CAD	7.9100	0.6383	5'048'878.73	4.46
CA8851491040	9'000'000	THOR EXPLORATION LTD	CAD	0.2400	0.6383	1'378'707.72	1.22
CA68827L1013	340'000	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	CAD	18.9100	0.6383	4'103'825.65	3.62
CA8283631015	680'000	SILVERCREST METALS INC	CAD	8.6900	0.6383	3'771'786.87	3.33
CA6882811046	1'700'000	Osisko Mining Inc	CAD	2.6700	0.6383	2'897'201.08	2.56
CA68828L1004	1'700'000	Osino Resources Corp	CAD	1.4000	0.6383	1'519'131.65	1.34
CA1567881018	2'000'000	Cerrado Gold Inc	CAD	0.6000	0.6383	765'948.73	0.68
CA83342V1040	1'100'000	SNOWLINE GOLD CORP	CAD	4.9500	0.6383	3'475'492.37	3.07
CA82664T1012	4'000'000	SIGNAL GOLD INC	CAD	0.1350	0.6383	344'676.93	0.30
Grossbritannien						9'493'143.78	8.38
GBP						6'032'447.31	5.32
GB00BL6K5J42	320'000	Endeavour Mining Corp	GBP	17.5700	1.0729	6'032'447.31	5.32
USD						3'460'696.47	3.06
GB00BRXH2664	220'000	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	18.6900	0.8417	3'460'696.47	3.06
Jersey						5'348'561.08	4.72
GBP						5'348'561.08	4.72
JE00B5TT1872	5'000'000	Centamin Plc	GBP	0.9970	1.0729	5'348'561.08	4.72
Mexiko						3'826'501.15	3.38
GBP						3'826'501.15	3.38
GB00B2QPKJ12	600'000	Aktien Fresnillo PLC	GBP	5.9440	1.0729	3'826'501.15	3.38
Vereinigte Staaten						7'607'092.76	6.72
CAD						3'534'853.40	3.12
VGG069731120	600'000	AURA MINERALS INC	CAD	9.2300	0.6383	3'534'853.40	3.12
USD						4'072'239.36	3.60
US7802871084	40'000	Aktien Royal Gold Inc.	USD	120.9600	0.8417	4'072'239.36	3.60
Forderungspapiere						0.00	0.00

Strukturierte Produkte							0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							5'245'200.00	4.63
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen							5'245'200.00	4.63
Schweiz							5'245'200.00	4.63
CHF							5'245'200.00	4.63
CH0183135976	90'000	Anteile ZKB Silber ETF - CHF (unhedged)	CHF	58.2800	1.0000		5'245'200.00	4.63
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							101'164'672.47	89.34
Bankguthaben							842'274.59	0.74
Auf Sicht							842'274.59	0.74
Auf Zeit							0.00	0.00
Edelmetalle***							11'169'200.00	9.86
CH0002811286	200	Goldbarren à 1 kg 999,9 fein	CHF	55'846.00	1.0000		11'169'200.00	9.86
Darlehen							0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte							64'835.32	0.06
Gesamtfondsvermögen							113'240'982.38	100.00
Verbindlichkeiten							-390'489.19	
Nettofondsvermögen							112'850'493.19	

* 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 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CH0002811286	1 kg Goldbarren Feinheit: 999.9		260	60	200
AU000000KCN1	Aktien Kingsgate Consolidated Ltd		2'000'000		2'000'000
US7802871084	Aktien Royal Gold Inc.		44'000	4'000	40'000
AU000000DEG6	DE GREY MINING LTD	9'000'000	1'500'000	2'700'000	7'800'000
AU000000RED3	RED 5 LTD	25'000'000	5'000'000	10'000'000	20'000'000
CA55903Q1046	MAG SILVER CORP	220'000	100'000	20'000	300'000
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd	900'000	50'000	350'000	600'000
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc	1'400'000	150'000	450'000	1'100'000
CA1520061021	Aktien Centerra Gold Inc.	1'500'000	150'000	650'000	1'000'000
AU000000EMR4	EMERALD RESOURCES NL		2'700'000		2'700'000
GB00B2QPKJ12	Aktien Fresnillo PLC	500'000	100'000		600'000
CA8851491040	THOR EXPLORATION LTD	7'000'000	2'000'000		9'000'000
AU000000PD18	PREDICTIVE DISCOVERY LTD	26'000'000		2'000'000	24'000'000
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd	4'400'000	500'000	2'300'000	2'600'000
JE00B5TT1872	Centamin Plc	6'000'000	1'100'000	2'100'000	5'000'000
CH0183135976	Anteile ZKB Silber ETF - CHF (unhedged)	92'000	28'000	30'000	90'000
CA68827L1013	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD		340'000		340'000
CA8283631015	SILVERCREST METALS INC		680'000		680'000
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd	3'200'000	500'000	1'300'000	2'400'000
CA6882811046	Osisko Mining Inc	2'200'000	500'000	1'000'000	1'700'000
CA68828L1004	Osino Resources Corp	2'100'000	300'000	700'000	1'700'000
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd	9'000'000	800'000	4'300'000	5'500'000
VGG069731120	AURA MINERALS INC		600'000		600'000
CA1567881018	Cerrado Gold Inc	1'900'000	100'000		2'000'000
CA83342V1040	SNOWLINE GOLD CORP		1'100'000		1'100'000
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Corp	460'000	30'000	170'000	320'000
CA82664T1012	SIGNAL GOLD INC	2'300'000	1'700'000		4'000'000
GB00BRXH2664	ANGLOGOLD ASHANTI PLC		240'000	20'000	220'000
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US0351282068	Aktien AngloGold Ashanti Ltd	280'000	30'000	310'000	
AU000000CHN7	Chalice Mining Ltd	1'100'000	200'000	1'300'000	
AU000000CHZ1	Chesser Resources Ltd	9'000'000		9'000'000	
CA11777Q2099	B2Gold Corp	1'900'000	100'000	2'000'000	
CA3645852086	Galway Metals Inc	2'600'000		2'600'000	
AU000000TIE8	Tietto Minerals Ltd	11'000'000	6'000'000	17'000'000	
US82575P1075	SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR	600'000	280'000	880'000	
CA3645856046	GALWAY METALS INC		866'667	866'667	
CH1279261122	1.910000 CANADIAN IMPERIAL BANK 14.07.2028				
AU0000298473	DE GREY MINING LTD		195'225	195'225	

"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 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
Optionen						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
Futures						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
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)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	24'973'905	23'076'463	28'231'573
Total ausstehende Anteile	215'395.369	215'390.369	252'630.428
Inventarwert je Anteil in USD	115.94	107.14	111.75

Klasse I USD

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	17'729'253	18'822'245	19'518'839
Total ausstehende Anteile	108'070.679	123'493.960	122'132.424
Inventarwert je Anteil in USD	164.05	152.41	159.82

Klasse I CHF

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	36'817'952	32'863'733	44'728'934
Total ausstehende Anteile	194'218.541	183'764.188	262'204.518
Inventarwert je Anteil in CHF	189.57	178.84	170.59

Klasse R CHF

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	71'302'836	62'901'612	27'932'426
Total ausstehende Anteile	283'128.669	266'195.733	124'578.221
Inventarwert je Anteil in CHF	251.84	236.30	224.22

| FONDSRENDITE^{2 3}

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)

Klasse R USD

Quantex Strat.Precious Metal Fd (CHF) - Klasse R USD	Fonds
31.12.2022 - 31.12.2023	4.36%
31.12.2021 - 31.12.2022	-7.57%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	-6.95%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	75.56%
Seit Lancierung (01.03.2010 - 31.12.2023, kumulativ)	11.97%

Klasse I USD

Quantex Strat.Precious Metal Fd (CHF) - Klasse I USD	Fonds
31.12.2022 - 31.12.2023	5.10%
31.12.2021 - 31.12.2022	-6.92%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	-4.96%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	82.83%
Seit Lancierung (19.04.2013 - 31.12.2023, kumulativ)	60.67%

| 15

Klasse I CHF

Quantex Strat.Precious Metal Fd (CHF) - Klasse I CHF	Fonds
31.12.2022 - 31.12.2023	-4.40%
31.12.2021 - 31.12.2022	-5.48%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	-9.51%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	55.41%
Seit Lancierung (19.04.2013 - 31.12.2023, kumulativ)	71.49%

Klasse R CHF

Quantex Strat.Precious Metal Fd (CHF) - Klasse R CHF	Fonds
31.12.2022 - 31.12.2023	-5.06%
31.12.2021 - 31.12.2022	-6.15%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	-11.39%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	50.82%
Seit Lancierung (01.07.2005 - 31.12.2023, kumulativ)	124.50%

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	68'891'324.33	60.84
Edelmetalle/Steine	10'700'446.58	9.45
Bauwirtschaft	7'833'853.99	6.92
Anlagefonds	5'245'200.00	4.63
Immobilien	4'667'346.42	4.12
Nicht eisenhaltige Metalle	3'826'501.15	3.38
Total	101'164'672.47	89.34

KOSTENINFORMATIONEN

Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF)

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

| TER

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

Fonds	In %
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R USD	1.67
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I USD	0.97
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I CHF	0.98
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R CHF	1.67

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

Fonds	In %
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R USD	1.67
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I USD	0.97
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I CHF	0.98
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R CHF	1.67

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R USD	CHF 10'584
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I USD	CHF 8'323
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse I CHF	CHF 22'870
Quantex Strategic Precious Metal Fund (CHF) Klasse R CHF	CHF 15'868

| 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 Konstanzhaltung 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.

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 2023, 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, 12. April 2024
Grant Thornton AG

Markus Eugster
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach
Revisionsexpertin