



# GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2023

---

## **QUANTEX FUNDS**

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

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>ALLGEMEINE ANGABEN</b>	<b>3</b>
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
<b>BERICHT DES MANAGERS</b>	<b>4</b>
Quantex Funds – Spectravest	4
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz	4
<b>VERMÖGENSRECHNUNG</b>	<b>5</b>
Quantex Funds – Spectravest	5
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz	7
<b>ERFOLGSRECHNUNG</b>	<b>9</b>
Quantex Funds – Spectravest	9
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz	11
<b>BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN</b>	<b>13</b>
Quantex Funds – Spectravest	13
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz	19
<b>ERGÄNZENDE INFORMATIONEN</b>	<b>24</b>
Angaben zu Derivaten	24
Dreijahresvergleich	24
Fondsrendite	25
Branchenverteilung	27
Kosteninformationen	28
TER	29
Transaktionskosten	29
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	29
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	30
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	32
<b>BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS</b>	<b>34</b>

## ALLGEMEINE ANGABEN

### FONDSLEITUNG

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

### DEPOTBANK

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

### VERMÖGENSVERWALTER

Quantex AG  
Pourtalèsstrasse 97  
CH-3074 Muri b. Bern

### PRÜFGESELLSCHAFT

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

### VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Valor	ISIN
Quantex Funds – Spectravest Klasse I <sup>1</sup>	123003226	CH1230032265
Quantex Funds – Spectravest Klasse R	22448573	CH0224485737
Quantex Funds – Spectravest Klasse 3a	40102345	CH0401023459
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse R	4343142	CH0043431425
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse I	23049948	CH0230499482

<sup>1</sup> Anteilsklasse wurde am 17.01.2023 lanciert

## BERICHT DES MANAGERS

### | QUANTEX FUNDS – SPECTRAVEST

Der Spectravest Fonds konnte 2023 zwar ein Plus erzielen, blieb aber deutlich hinter den gängigen Weltaktienindizes zurück. Der Gesamtmarkt wurde gezogen durch die grossen Tech-Firmen wie Microsoft, Apple und Nvidia, welche aber aufgrund der teuren Bewertung im Spectravest Portfolio nicht zu finden waren. Mit unserem Portfolio aus zyklischen Werten – vor allem aus dem Rohstoffbereich – und defensiven Qualitätsaktien war im Berichtszeitraum wenig zu holen. Diese Qualitätsaktien konnten wir relativ günstig einkaufen, da die Angst vor einer Rezession verfolgt ist. Wir glauben aber weiterhin, dass es noch nicht die Zeit ist, um mutig zu sein. Deshalb bleibt die Strategie vorsichtig, bis uns wieder günstige Aktien in Hülle und Fülle begegnen.

### | QUANTEX FUNDS – NEBENWERTE SCHWEIZ

Im abgelaufenen Jahr erfolgten eine Strategieberichtigung und eine Namensänderung. Sämtliche Positionen in Small- und Midcaps aus Deutschland und Österreich wurden verkauft.

Ausschlaggebend waren neben der Einsparung steigender Währungsabsicherungskosten und dem Wegfall nicht rückforderbarer ausländischer Quellensteuern die bessere Vergleichbarkeit. Der Fonds investiert neu ausschliesslich in kotierte und in ausserbörslich gehandelte Schweizer Aktien («OTC»), die nicht im SMI bzw. im SPI Large Cap Index enthalten sind.

Während der SPI Mid Cap Companies Index einen knapp zweistelligen Wertzuwachs verzeichnete, mussten der SPI Small Cap Companies Index sowie die Indizes der ausserbörslich gehandelten Schweizer Aktien auf der OTC-X Plattform Verluste hinnehmen.

Die Aktienmärkte waren im Berichtsjahr verschiedenen negativen Einflüssen ausgesetzt, unter anderem durch den andauernden Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine, steigenden Zinsen sowie schwächeren Konjunkturdaten.

Nach Berücksichtigung der Kosten und der gehaltenen Barmittel erreichte der Quantex Funds - Nebenwerte Schweiz einen tiefen einstelligen Wertzuwachs. Auf Grund der erwähnten Strategieberichtigung sind Vergleiche mit den abgedeckten Märkten nicht aussagekräftig.

## VERMÖGENSRECHNUNG

### | QUANTEX FUNDS – SPECTRAVEST

#### Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
<b>Anlagen, aufgeteilt in</b>		
Bankguthaben	1'932'684.03	2'633'387.65
<i>auf Sicht</i>	1'932'684.03	2'633'387.65
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente	1'991'168.00	
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	27'231'368.36	23'794'879.28
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	692'018.73	
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	22'314'327.17	18'588'289.43
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	4'225'022.46	5'206'589.85
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente	538'409.50	99'051.20
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>	538'409.50	99'051.20
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	134'133.36	64'867.71
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>31'827'763.25</b>	<b>26'592'185.84</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-139.37	-134.44
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-105'765.24	-95'247.35
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>31'721'858.64</b>	<b>26'496'804.05</b>
<b>Nettofondsvermögen Klasse I</b>	<b>1'897'074.05</b>	
<b>Nettofondsvermögen Klasse R</b>	<b>23'915'455.31</b>	<b>22'451'174.16</b>
<b>Nettofondsvermögen Klasse 3a</b>	<b>5'909'329.28</b>	<b>4'045'629.89</b>

| 5

#### Anzahl Anteile im Umlauf

Klasse I	
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Ausgegebene Anteile	2'503'778.814
Zurückgenommene Anteile	-616'154.016
Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'887'624.798
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>1.01</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>1.01</b>

<b>Klasse R</b>		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'615'520.4250	11'925'932.000
Ausgegebene Anteile	575'302.362	418'031.425
Zurückgenommene Anteile	-352'312.132	-728'443.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'838'510.655	11'615'520.425
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>2.02</b>	<b>1.93</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>2.02</b>	<b>1.93</b>

<b>Klasse 3a</b>		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'697'089.288	1'710'508.000
Ausgegebene Anteile	1'141'133.576	990'760.288
Zurückgenommene Anteile	-68'873.000	-4'179.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	3'769'349.864	2'697'089.288
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>1.57</b>	<b>1.50</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>1.57</b>	<b>1.50</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
<b>Klasse I</b>		
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0.00</b>	
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	0.00	
Saldo aus Anteilsverkehr	1'859'308.83	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	37'765.22	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'897'074.05</b>	
<b>Klasse R</b>		
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>22'451'174.16</b>	<b>22'454'948.06</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-221'583.86	-135'122.21
Saldo aus Anteilsverkehr	437'331.01	-605'036.08
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1'248'534.00	736'384.39
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>23'915'455.31</b>	<b>22'451'174.16</b>
<b>Klasse 3a</b>		
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>4'045'629.89</b>	<b>2'499'447.54</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-45'215.71	-16'440.05
Saldo aus Anteilsverkehr	1'623'408.73	1'469'352.71
Gesamterfolg der Berichtsperiode	285'506.37	93'269.69
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'909'329.28</b>	<b>4'045'629.89</b>

## | QUANTEX FUNDS – NEBENWERTE SCHWEIZ

## Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
<b>Anlagen, aufgeteilt in</b>		
Bankguthaben	1'864'217.25	2'850'798.47
<i>auf Sicht</i>	864'217.25	2'850'798.47
<i>auf Zeit</i>	1'000'000.00	
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	12'996'417.50	12'371'490.64
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	12'996'417.50	12'371'490.64
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente		-41'452.25
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		-41'452.25
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	63'863.02	50'769.95
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>14'924'497.77</b>	<b>15'231'606.81</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-78'943.14	-81'899.82
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>14'845'554.63</b>	<b>15'149'706.99</b>
<b>Nettofondsvermögen Klasse R</b>	<b>9'285'711.56</b>	<b>9'643'182.62</b>
<b>Nettofondsvermögen Klasse I</b>	<b>5'559'843.07</b>	<b>5'506'524.37</b>

| 7

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>Klasse R</b>		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	47'099.000	59'765.000
Ausgegebene Anteile	1'347.000	711.000
Zurückgenommene Anteile	-4'162.000	-13'377.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	44'284.000	47'099.000
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>209.69</b>	<b>204.74</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>209.69</b>	<b>204.74</b>
<b>Klasse I</b>		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	24'980.359	22'878.241
Ausgegebene Anteile	602.000	2'417.118
Zurückgenommene Anteile	-1'159.000	-315.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	24'423.359	24'980.359
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>227.64</b>	<b>220.43</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>227.64</b>	<b>220.43</b>

**Veränderung des Nettofondsvermögens**

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
<b>Klasse R</b>		
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>9'643'182.62</b>	<b>13'820'500.34</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-5'123.29	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-617'520.39	-2'708'587.87
Gesamterfolg der Berichtsperiode	265'172.62	-1'468'729.85
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9'285'711.56</b>	<b>9'643'182.62</b>
<b>Klasse I</b>		
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>5'506'524.37</b>	<b>5'646'672.74</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-9'618.63	-4'993.39
Saldo aus Anteilsverkehr	-128'602.70	505'935.63
Gesamterfolg der Berichtsperiode	191'540.03	-641'090.61
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'559'843.07</b>	<b>5'506'524.37</b>



## ERFOLGSRECHNUNG

## | QUANTEX FUNDS – SPECTRAVEST

## Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Erträge</b>	<b>1'163'363.85</b>	<b>1'113'031.72</b>
Bankguthaben	3'902.12	
<i>auf Sicht</i>	3'902.12	
<i>auf Zeit</i>		
Effekten	1'052'571.27	1'015'369.36
<i>Obligationen</i>	59'821.48	
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	990'269.15	1'010'849.53
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	2'480.64	4'519.83
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge	42'462.40	56'840.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	64'428.06	40'821.94
<b>Aufwendungen</b>	<b>-394'441.51</b>	<b>-367'119.99</b>
Passivzinsen	-141.75	-4'210.15
Prüfaufwand	-10'000.00	-10'000.00
Reglementarische Vergütungen	-349'012.78	-313'022.36
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>		
	<i>Klasse I</i>	-11'563.48
	<i>Klasse R</i>	-254'138.73
	<i>Klasse 3a</i>	-53'942.82
<i>an Depotbank</i>		
	<i>Klasse I</i>	-1'360.42
	<i>Klasse R</i>	-23'103.51
	<i>Klasse 3a</i>	-4'903.82
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg <sup>1)</sup>		
Sonstige Aufwendungen	-13'916.34	-11'669.52
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>		
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-21'370.64	-28'217.96
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>	<b>768'922.34</b>	<b>745'911.73</b>
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<b>Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds</b>	<b>768'922.34</b>	<b>745'911.73</b>
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	-1'595.54	-4'012.63
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-418'012.42	2'578'032.31
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	8'069.33	4'853.65
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung <sup>1)</sup>		

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

<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>357'383.71</b>	<b>3'324'785.06</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'214'421.88	-2'495'130.98
<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>1'571'805.59</b>	<b>829'654.08</b>

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

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

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

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>		
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I	50'558.64	0.00
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R	575'354.44	632'023.17
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse 3a	143'009.26	113'888.56
<b>Total Gewinnvortrag des Vorjahres</b>		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse I	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse R	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse 3a	0.00	0.00
<b>Zur Verteilung stehender Ertrag</b>		
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse I	50'558.64	0.00
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse R	575'354.44	632'023.17
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse 3a	143'009.26	113'888.56
<b>Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer</b>		
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse I	-17'695.53	0.00
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse R	-201'374.05	-221'208.11
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse 3a	-50'053.24	-39'860.99
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse I	32'863.12	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse R	373'980.39	410'815.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse 3a	92'956.02	74'027.56
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>		
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse I	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse R	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse 3a	0.00	0.00

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

<sup>2</sup> Beim Teilfonds handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds

## | QUANTEX FUNDS – NEBENWERTE SCHWEIZ

## Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Erträge</b>	<b>232'990.10</b>	<b>277'607.89</b>
Bankguthaben	6'264.82	
<i>auf Sicht</i>	1'666.65	
<i>auf Zeit</i>	4'598.17	
Effekten	224'758.72	277'030.25
<i>Obligationen</i>		
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	224'758.72	277'030.25
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'966.56	577.64
<b>Aufwendungen</b>	<b>-208'864.87</b>	<b>-233'604.80</b>
Passivzinsen	-180.22	-6'374.02
Prüfaufwand	-10'000.00	-10'000.00
Reglementarische Vergütungen	-240'483.58	-263'482.80
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>		
<i>Klasse R</i>	-175'414.43	-197'492.15
<i>Klasse I</i>	-50'028.62	-49'783.92
<i>an Depotbank</i>		
<i>Klasse R</i>	-9'481.84	-10'675.25
<i>Klasse I</i>	-5'558.69	-5'531.48
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg <sup>1)</sup>		
Sonstige Aufwendungen	-16'761.19	-14'000.23
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>	59'606.92	63'782.24
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'046.80	-3'529.99
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>	<b>24'125.23</b>	<b>44'003.09</b>
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<b>Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds</b>	<b>24'125.23</b>	<b>44'003.09</b>
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	214'383.77	654'668.04
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	2'326.58	5'400.50
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung <sup>1)</sup>		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>	-59'606.92	-63'782.24
<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>181'228.66</b>	<b>640'289.39</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	275'483.99	-2'750'109.84

<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>456'712.65</b>	<b>-2'109'820.45</b>
-----------------------------------------	-------------------	----------------------

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

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

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

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>		
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R	4'009.47	15'532.00
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I	20'115.76	28'471.09
<b>Total Gewinnvortrag des Vorjahres</b>		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse R	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse I	0.00	0.00
<b>Zur Verteilung stehender Ertrag</b>		
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse R	4'009.47	15'532.00
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse I	20'115.76	28'471.09
<b>Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer</b>		
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse R	-1'403.31	-5'436.20
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse I	-7'040.52	-9'964.88
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse R	2'606.16	10'095.80
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse I	13'075.24	18'506.21
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>		
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse R	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse I	0.00	0.00

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

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

## BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

## | QUANTEX FUNDS – SPECTRAVEST

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**</b>						<b>27'717'666.16</b>	<b>87.09</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>22'314'327.17</b>	<b>70.11</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						22'314'327.17	70.11
Australien						782'145.25	2.46
GBP						782'145.25	2.46
AU000000S320	410'000	Aktien South32 Ltd	GBP	1.7780	1.0729	782'145.25	2.46
Brasilien						1'469'815.48	4.62
USD						1'469'815.48	4.62
US71654V4086	55'000	Aktien Petroleo Brasileiro SA Petrobras Sponsored American D	USD	15.9700	0.8417	739'263.28	2.32
US02319V1035	310'000	Ambev Sa-Adr	USD	2.8000	0.8417	730'552.20	2.30
Kanada						2'309'635.66	7.26
CAD						1'527'608.15	4.80
CA2652692096	135'000	Dundee Precious Metals Inc	CAD	8.4800	0.6383	730'715.09	2.30
CA01626P1484	16'000	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	78.0300	0.6383	796'893.06	2.50
USD						782'027.51	2.46
CA8672241079	29'000	Aktien Suncor Energy Inc	USD	32.0400	0.8417	782'027.51	2.46
Schweiz						3'217'968.21	10.11
CHF						2'346'480.00	7.37
CH0012005267	9'000	Namenaktien Novartis AG	CHF	84.8700	1.0000	763'830.00	2.40
CH0012032048	3'000	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	244.5000	1.0000	733'500.00	2.30
CH0033361673	8'500	Namenaktien u-blox Holding AG	CHF	99.9000	1.0000	849'150.00	2.67
GBP						871'488.21	2.74
GB00B1XH2C03	900'000	Ferrexpo Plc	GBP	0.9025	1.0729	871'488.21	2.74
Spanien						1'603'101.23	5.04
EUR						1'603'101.23	5.04
ES0105027009	35'000	Cia De Distribucion Integral	EUR	24.4800	0.9297	796'595.14	2.50
ES0148396007	22'000	Aktien Industria de Diseno Textil Inditex S.A.	EUR	39.4300	0.9297	806'506.09	2.54
Frankreich						786'925.92	2.47
EUR						786'925.92	2.47
NL0014559478	40'000	TECHNIP ENERGIES NV	EUR	21.1600	0.9297	786'925.92	2.47
Grossbritannien						3'056'533.67	9.60
GBP						3'056'533.67	9.60
GB0005630420	230'000	MEARS GROUP PLC	GBP	3.1000	1.0729	764'999.81	2.40
GB0002875804	30'000	Aktien British American Tobacco PLC	GBP	22.9550	1.0729	738'873.94	2.32
JE00BJ1DLW90	320'000	Man Group Plc/Jersey	GBP	2.3260	1.0729	798'604.01	2.51
GB00BL6K5J42	40'000	Endeavour Mining Corp	GBP	17.5700	1.0729	754'055.91	2.37
Indonesien						1'465'817.22	4.61
IDR						1'465'817.22	4.61
ID1000057003	2'050'000	Aktien PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	6'450.0000	0.0001	722'741.85	2.27
ID1000108509	530'000	ACT IND.TAMBANGRAYA	IDR	25'650.0000	0.0001	743'075.37	2.34
Israel						802'927.92	2.52
GBP						802'927.92	2.52
IL0011284465	45'000	PLUS500 LTD	GBP	16.6300	1.0729	802'927.92	2.52
Japan						747'384.30	2.35
JPY						747'384.30	2.35

JP3968600001	45'000	ARCS CO LTD	JPY	2'782.0000	0.0060	747'384.30	2.35
Niederlande						775'769.12	2.44
EUR						775'769.12	2.44
GB00BP6MXD84	28'000	SHELL PLC	EUR	29.8000	0.9297	775'769.12	2.44
Polen						743'567.18	2.34
PLN						743'567.18	2.34
PLLVTSF00010	30'000	LIVECHAT SOFTWARE SA	PLN	115.8000	0.2140	743'567.18	2.34
Vereinigte Staaten						3'833'528.90	12.03
USD						3'833'528.90	12.03
US5926881054	730	Aktien Mettler Toledo International Inc.	USD	1'212.9600	0.8417	745'248.08	2.34
US2786421030	21'000	Aktien Ebay Inc.	USD	43.6200	0.8417	770'968.23	2.42
US7181721090	9'500	Aktien Philip Morris International Inc.	USD	94.0800	0.8417	752'233.10	2.36
US92826C8394	3'600	Aktien Visa Inc. -A-	USD	260.3500	0.8417	788'844.88	2.47
US09857L1089	260	Booking Holdings Inc	USD	3'547.2200	0.8417	776'234.61	2.44
Suedafrika						719'207.11	2.26
GBP						719'207.11	2.26
ZAE000296554	105'000	Thungela Resources Ltd	GBP	6.3840	1.0729	719'207.11	2.26
<b>Forderungspapiere</b>						<b>692'018.73</b>	<b>2.17</b>
Obligationen						692'018.73	2.17
Brasilien						692'018.73	2.17
BRL						692'018.73	2.17
US105756BT66	4'000'000	8.500000 FED REPUBLIC OF BRAZIL 05.01.2024	BRL	99.8500	0.1733	692'018.73	2.17
<b>Geldmarktinstrumente</b>						<b>1'991'168.00</b>	<b>6.26</b>
Geldmarktinstrumente						1'991'168.00	6.26
Schweiz						1'991'168.00	6.26
CHF						1'991'168.00	6.26
CH1258960637	2'000'000	0 SWISS NATIONALBANK BILLS 25.03.2024	CHF	99.5584	1.0000	1'991'168.00	6.26
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>2'720'152.26</b>	<b>8.55</b>
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen						2'720'152.26	8.55
Kanada						829'752.26	2.61
CAD						829'752.26	2.61
CA85210A1049	46'000	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUST	CAD	28.2600	0.6383	829'752.26	2.61
Schweiz						1'890'400.00	5.94
CHF						1'890'400.00	5.94
CH0139101601	4'000	ZKB Gold ETF -AAH-	CHF	472.6000	1.0000	1'890'400.00	5.94
<b>Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***</b>						<b>1'504'870.20</b>	<b>4.73</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Forderungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>1'504'870.20</b>	<b>4.73</b>
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen						1'504'870.20	4.73
Schweiz						1'504'870.20	4.73
USD						1'504'870.20	4.73
CH0110646590	16'000	Quantex Strategic Precious Metal Fund R USD	USD	111.7500	0.8417	1'504'870.20	4.73

<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***</b>						<b>538'409.50</b>	<b>1.69</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>538'409.50</b>	<b>1.69</b>
Derivative Finanzinstrumente						538'409.50	1.69
CAD						47'756.00	0.15
DAT009554	2'596'504	DTG CHF/CAD 17.01.2024	CHF	1.0000	1.0000	2'596'504.00	8.16
DAT009554	-	DTG CHF/CAD 17.01.2024	CAD	0.6372	0.6383	-2'548'748.00	-8.01
	4'000'000						
EUR						62'804.00	0.20
DAT009556	1'919'992	DTG CHF/EUR 17.01.2024	CHF	1.0000	1.0000	1'919'992.00	6.04
DAT009556	-	DTG CHF/EUR 17.01.2024	EUR	0.9286	0.9297	-1'857'188.00	-5.84
	2'000'000						
GBP						125'355.00	0.39
DAT009553	5'479'870	DTG CHF/GBP 17.01.2024	CHF	1.0000	1.0000	5'479'870.00	17.21
DAT009553	-	DTG CHF/GBP 17.01.2024	GBP	1.0709	1.0729	-5'354'515.00	-16.82
	5'000'000						
USD						302'494.50	0.95
DAT009555	4'922'324	DTG CHF/USD 17.01.2024	CHF	1.0000	1.0000	4'922'324.00	15.47
DAT009555	-	DTG CHF/USD 17.01.2024	USD	0.8400	0.8417	-4'619'829.50	-14.52
	5'500'000						
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)</b>						<b>538'409.50</b>	<b>1.69</b>
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften						538'409.50	1.69
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten						0.00	0.00
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>						<b>29'760'945.86</b>	<b>93.51</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>1'932'684.03</b>	<b>6.07</b>
Auf Sicht						1'932'684.03	6.07
Auf Zeit						0.00	0.00
<b>Edelmetalle***</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Darlehen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>134'133.36</b>	<b>0.42</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>31'827'763.25</b>	<b>100.00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-105'904.61</b>	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>31'721'858.64</b>	

\* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

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

## Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

## Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
JP3968600001	ARCS CO LTD		45'000		45'000
GB0005630420	MEARS GROUP PLC		260'000	30'000	230'000
US5926881054	Aktien Mettler Toledo International Inc.		830	100	730
GB0002875804	Aktien British American Tobacco PLC	17'000	13'000		30'000
US2786421030	Aktien Ebay Inc.		21'000		21'000
US71654V4086	Aktien Petroleo Brasileiro SA Petrobras Sponsored American D	70'000	20'000	35'000	55'000
ID1000057003	Aktien PT Indofood Sukses Makmur Tbk		2'050'000		2'050'000
CH0012005267	Namenaktien Novartis AG	8'000	2'000	1'000	9'000
CH0012032048	Genussscheine Roche Holding AG		3'300	300	3'000
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc	135'000	40'000	40'000	135'000
GB00B1XH2C03	Ferrexpo Plc	350'000	550'000		900'000
CH0033361673	Namenaktien u-blox Holding AG		9'500	1'000	8'500
ID1000108509	ACT IND.TAMBANGRAYA	260'000	340'000	70'000	530'000
US7181721090	Aktien Philip Morris International Inc.	6'500	3'000		9'500
US92826C8394	Aktien Visa Inc. -A-	3'300	300		3'600
CA8672241079	Aktien Suncor Energy Inc		32'000	3'000	29'000
CH0139101601	ZKB Gold ETF -AAH-	3'500	500		4'000
US105756BT66	8.500000 FED REPUBLIC OF BRAZIL 05.01.2024		4'000'000		4'000'000
IL0011284465	PLUS500 LTD		50'000	5'000	45'000
US02319V1035	Ambev Sa-Adr	220'000	120'000	30'000	310'000
PLLVTSF00010	LIVECHAT SOFTWARE SA		30'000		30'000
ES0105027009	Cia De Distribucion Integral	30'000	5'000		35'000
ES0148396007	Aktien Industria de Diseno Textil Inditex S.A.	27'000		5'000	22'000
AU000000S320	Aktien South32 Ltd	260'000	150'000		410'000
US09857L1089	Booking Holdings Inc	350	40	130	260
JE00BJ1DLW90	Man Group Plc/Jersey	280'000	110'000	70'000	320'000
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV	45'000	11'000	16'000	40'000
ZAE000296554	Thungela Resources Ltd	39'000	178'000	112'000	105'000
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Corp	33'000	57'000	50'000	40'000
CA85210A1049	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUST		76'000	30'000	46'000
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	23'000	8'000	3'000	28'000
CA01626P1484	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		16'000		16'000
CH1258960637	0 SWISS NATIONALBANK BILLS 25.03.2024		2'000'000		2'000'000
<b>Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
CH0001690533	ELEKTRIZITAETSWERK-REG				
DE0005772206	Aktien Fielmann AG	18'000	2'000	20'000	
DE0007074007	Aktien KWS Saat AG				
AT0000797303	Stadlauer Malzfabrik AG				
AU000000ST06	Santos		170'000	170'000	
JP3463000004	Aktien Takeda Pharmaceutical Co. Ltd	25'000		25'000	
JP3486800000	Aktien Daito Trust Construction Co. Ltd	7'000	1'000	8'000	
CH0012549785	Namenaktien Sonova Holding AG	2'900	400	3'300	
US31620M1062	Fidelity National Information Services	9'500	1'500	11'000	
CH0020502743	Holdigaz SA				
CH0032018688	Auto AG Holding				
DE000A1EWVW0	Namenaktien Adidas AG	5'500		5'500	
JE00B4T3BW64	Aktien Glencore plc	110'000	30'000	140'000	
CH0311864901	Namenaktien VAT Group AG	2'300		2'300	
CA46016U1084	INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	65'000	10'000	75'000	
US03938L2034	ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	28'000	9'000	37'000	
AT000AGRANA3	Aktien Agrana Beteiligungs AG				
US63253R2013	NAC KAZATOMPROM JSC-GDR REGS	23'000	6'000	29'000	



US1255231003	CIGNA CORPORATION Aktie		3'700	3'700
LI0580516875	QUANTEX AIF-MULT ASSET-SCHFA	17'500		17'500
CH1101098163	BELIMO Holding AG			
CH1145908161	0 SWITZERLAND T-BILL 21.12.2023		2'000'000	2'000'000
CH1204500784	0 SWISS NATIONALBANK BILLS 02.05.2023		2'000'000	2'000'000
CH1204500883	0 SWISS NATIONALBANK BILLS 05.06.2023		2'000'000	2'000'000
CH1204500966	0 SWISS NATIONALBANK BILLS 03.07.2023		2'000'000	2'000'000
CH1204501048	0 SWISS NATIONALBANK BILLS 31.07.2023		2'000'000	2'000'000
CH1204501121	0 SWISS NATIONALBANK BILLS 28.08.2023		2'000'000	2'000'000
US912796ZF99	0 TREASURY BILL 25.05.2023		600'000	600'000
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG		1'600	1'600
US912796Z368	0 TREASURY BILL 17.08.2023		700'000	700'000

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

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
DAT007985	DTG CHF/USD 24.02.2023	24/02/2023	CHF	5'337'160	USD	5'800'000
DAT007986	DTG CHF/JPY 24.02.2023	24/02/2023	CHF	1'165'772	JPY	170'000'000
DAT007987	DTG CHF/EUR 24.02.2023	24/02/2023	CHF	2'953'125	EUR	3'000'000
DAT007988	DTG CHF/GBP 24.02.2023	24/02/2023	CHF	4'447'537	GBP	3'900'000
DAT008267	DTG CHF/CAD 24.02.2023	24/02/2023	CHF	1'023'078	CAD	1'500'000
DAT008360	DTG CHF/CAD 05.05.2023	05/05/2023	CHF	1'088'085	CAD	1'600'000
DAT008361	DTG CHF/USD 05.05.2023	05/05/2023	CHF	5'984'498	USD	6'500'000
DAT008362	DTG CHF/JPY 08.05.2023	08/05/2023	CHF	1'170'911	JPY	170'000'000
DAT008363	DTG CHF/GBP 05.05.2023	05/05/2023	CHF	4'679'149	GBP	4'200'000
DAT008364	DTG CHF/EUR 05.05.2023	05/05/2023	CHF	2'451'220	EUR	2'500'000
DAT008703	DTG CHF/CAD 13.07.2023	13/07/2023	CHF	1'297'964	CAD	2'000'000
DAT008704	DTG CHF/USD 13.07.2023	13/07/2023	CHF	6'168'974	USD	7'000'000
DAT008705	DTG CHF/EUR 13.07.2023	13/07/2023	CHF	1'954'456	EUR	2'000'000
DAT008706	DTG CHF/GBP 13.07.2023	13/07/2023	CHF	4'419'832	GBP	4'000'000
DAT009033	DTG CHF/USD 13.09.2023	13/09/2023	CHF	6'108'935	USD	7'000'000
DAT009034	DTG CHF/GBP 13.09.2023	13/09/2023	CHF	4'176'438	GBP	3'700'000
DAT009035	DTG CHF/EUR 13.09.2023	13/09/2023	CHF	1'929'226	EUR	2'000'000
DAT009036	DTG CHF/CAD 13.09.2023	13/09/2023	CHF	1'785'048	CAD	2'700'000
DAT009129	DTG CHF/CAD 13.09.2023	13/09/2023	CHF	518'196	CAD	800'000
DAT009234	DTG CHF/CAD 14.11.2023	14/11/2023	CHF	2'606'892	CAD	4'000'000
DAT009235	DTG CHF/USD 13.11.2023	13/11/2023	CHF	4'867'720	USD	5'500'000
DAT009236	DTG CHF/EUR 13.11.2023	13/11/2023	CHF	1'908'228	EUR	2'000'000
DAT009238	DTG CHF/GBP 13.11.2023	13/11/2023	CHF	4'994'469	GBP	4'500'000
DAT009553	DTG CHF/GBP 17.01.2024	17/01/2024	CHF	5'479'870	GBP	5'000'000
DAT009554	DTG CHF/CAD 17.01.2024	17/01/2024	CHF	2'596'504	CAD	4'000'000
DAT009555	DTG CHF/USD 17.01.2024	17/01/2024	CHF	4'922'324	USD	5'500'000
DAT009556	DTG CHF/EUR 17.01.2024	17/01/2024	CHF	1'919'992	EUR	2'000'000

| 18

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

## | QUANTEXT FUNDS – NEBENWERTE SCHWEIZ

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**</b>						<b>9'751'525.00</b>	<b>65.34</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>9'751'525.00</b>	<b>65.34</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						9'751'525.00	65.34
Schweiz						9'751'525.00	65.34
CHF						9'751'525.00	65.34
CH0001579363	45	Cendres + Metaux Holding Ag	CHF	5'125.0000	1.0000	230'625.00	1.55
CH0001624714	5'000	Namenaktien -A- CPH Chemie & Papier Holding AG	CHF	85.0000	1.0000	425'000.00	2.85
CH0002432174	750	Namenaktien Bucher Industries AG	CHF	353.2000	1.0000	264'900.00	1.77
CH0003390066	25'000	Namenaktien Mikron Holding AG	CHF	15.3000	1.0000	382'500.00	2.56
CH0012100191	1'000	Namenaktien Tecan Group AG	CHF	343.4000	1.0000	343'400.00	2.30
CH0012829898	350	Namenaktien Emmi AG	CHF	911.0000	1.0000	318'850.00	2.14
CH0013396012	3'750	SKAN GROUP AG	CHF	80.8000	1.0000	303'000.00	2.03
CH0014284498	475	Namenaktien Siegfried Holding AG	CHF	859.5000	1.0000	408'262.50	2.74
CH0019396990	1'000	Namenaktien Ypsomed Holding AG	CHF	303.0000	1.0000	303'000.00	2.03
CH0024590272	1'625	Namenaktien ALSO Holding AG	CHF	251.0000	1.0000	407'875.00	2.73
CH0025536027	675	Namenaktien Burckhardt Compression Holding AG	CHF	507.0000	1.0000	342'225.00	2.29
CH0030380734	3'250	Namenaktien Huber & Suhner AG	CHF	68.0000	1.0000	221'000.00	1.48
CH0100837282	1'375	Namenaktien Kardex Holding AG	CHF	218.0000	1.0000	299'750.00	2.01
CH0126639464	10'000	Namenaktien Calida Holding AG	CHF	29.4000	1.0000	294'000.00	1.97
CH0126673539	6'500	Namenaktien DKSH Holding AG	CHF	58.4000	1.0000	379'600.00	2.54
CH0239229302	2'500	Namenaktien SFS Group AG	CHF	104.2000	1.0000	260'500.00	1.75
CH0276534614	4'000	Namenaktien -A- Zehnder Group AG	CHF	53.5000	1.0000	214'000.00	1.43
CH0315966322	1'325	Namenaktien Bell Food Group AG	CHF	254.0000	1.0000	336'550.00	2.26
CH0468525222	2'500	Medacta Group Sa	CHF	125.6000	1.0000	314'000.00	2.10
CH0530235594	10'250	Vetropack Holding-Registered	CHF	39.1000	1.0000	400'775.00	2.69
CH0542483745	5'000	V-Zug Holding Ag	CHF	64.8000	1.0000	324'000.00	2.17
CH0582581713	1'625	Dottikon Es Holding Ag-Reg	CHF	229.0000	1.0000	372'125.00	2.49
CH1101098163	375	BELIMO Holding AG	CHF	463.8000	1.0000	173'925.00	1.17
CH1129677105	16'250	MEDMIX AG	CHF	19.0000	1.0000	308'750.00	2.07
CH1169151003	3'875	Georg Fischer AG Namensaktie	CHF	61.1000	1.0000	236'762.50	1.59
CH1169360919	15'000	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	26.2600	1.0000	393'900.00	2.64
CH1248667003	500	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	519.0000	1.0000	259'500.00	1.74
CH1261338102	1'000	Namensaktien Phoenix Mecano AG	CHF	434.0000	1.0000	434'000.00	2.90
CH1263676327	7'250	ROMANDE ENERGIE HOLDING-REG	CHF	55.0000	1.0000	398'750.00	2.67
CH1278877563	1'250	GAVAZZI CARLO HOLDING AG-RG	CHF	320.0000	1.0000	400'000.00	2.68
<b>Forderungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***</b>						<b>3'244'892.50</b>	<b>21.74</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>3'244'892.50</b>	<b>21.74</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						3'244'892.50	21.74
Schweiz						3'244'892.50	21.74
CHF						3'244'892.50	21.74
CH0001402418	50	AGRUNA AG-REG SHS	CHF	3'350.0000	1.0000	167'500.00	1.12

CH0001542643	70	Brauerei Schuetzengarten AG PS	CHF	3'600.0000	1.0000	252'000.00	1.69
CH0001690533	11	ELEKTRIZITAETSWERK-REG	CHF	5'300.0000	1.0000	58'300.00	0.39
CH0002227095	7	REISHAUER AG WALLISELLEN/REG	CHF	40'000.0000	1.0000	280'000.00	1.88
CH0002513312	45	SSE HOLDING	CHF	3'774.0000	1.0000	169'830.00	1.14
CH0002557400	1'000	ESPACE REAL ESTATE AG	CHF	175.0000	1.0000	175'000.00	1.17
CH0006532565	250	Griesser Holding Ag	CHF	975.0000	1.0000	243'750.00	1.63
CH0012684657	3'250	Namenaktien Bobst Group SA	CHF	64.7500	1.0000	210'437.50	1.41
CH0020502743	1'575	Holdigaz SA	CHF	147.0000	1.0000	231'525.00	1.55
CH0020603475	500	Centralschweizerische Kr-Reg	CHF	355.0000	1.0000	177'500.00	1.19
CH0029910939	15'000	Vo Energies Vallee De Lorbe	CHF	12.5000	1.0000	187'500.00	1.26
CH0032018688	500	Auto AG Holding	CHF	444.0000	1.0000	222'000.00	1.49
CH0034900248	1	AG fuer Erstellung billiger Wohnhaeuser in Winterthur	CHF	139'000.0000	1.0000	139'000.00	0.93
CH0212936964	750	Weiss+Appetito Holding AG	CHF	309.0000	1.0000	231'750.00	1.55
CH0304449611	10	Lagerhaeuser der Centralschweiz AG	CHF	20'210.0000	1.0000	202'100.00	1.35
CH1102090151	300	WWZ AG	CHF	989.0000	1.0000	296'700.00	1.99
<b>Forderungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten						0.00	0.00
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>						<b>12'996'417.50</b>	<b>87.08</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>1'864'217.25</b>	<b>12.49</b>
Auf Sicht						864'217.25	5.79
Auf Zeit						1'000'000.00	6.70
<b>Edelmetalle***</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Darlehen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>63'863.02</b>	<b>0.43</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>14'924'497.77</b>	<b>100.00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-78'943.14</b>	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>14'845'554.63</b>	

\* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

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

## Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

## Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
CH0001402418	AGRUNA AG-REG SHS		50		50
CH0001542643	Brauerei Schuetzengarten AG PS	75		5	70
CH0001579363	Cendres + Metaux Holding Ag		45		45
CH0001624714	Namenaktien -A- CPH Chemie & Papier Holding AG	5'250	1'000	1'250	5'000
CH0001690533	ELEKTRIZITAETSWERK-REG		11		11
CH0002227095	REISHAUER AG WALLISELLEN/REG		7		7
CH0002432174	Namenaktien Bucher Industries AG	875	375	500	750
CH0002513312	SSE HOLDING		65	20	45
CH0002557400	ESPACE REAL ESTATE AG		1'150	150	1'000
CH0003390066	Namenaktien Mikron Holding AG	40'000	5'346	20'346	25'000
CH0006532565	Griesser Holding Ag		250		250
CH0012100191	Namenaktien Tecan Group AG	750	900	650	1'000
CH0012684657	Namenaktien Bobst Group SA		3'250		3'250
CH0012829898	Namenaktien Emmi AG	400	175	225	350
CH0013396012	SKAN GROUP AG		4'250	500	3'750
CH0014284498	Namenaktien Siegfried Holding AG	500	150	175	475
CH0019396990	Namenaktien Ypsomed Holding AG	1'700	550	1'250	1'000
CH0020502743	Holdigaz SA		2'000	425	1'575
CH0020603475	Centralschweizerische Kr-Reg	675	75	250	500
CH0024590272	Namenaktien ALSO Holding AG	2'250	575	1'200	1'625
CH0025536027	Namenaktien Burckhardt Compression Holding AG		750	75	675
CH0029910939	Vo Energies Vallee De Lorbe	21'413	2'500	8'913	15'000
CH0030380734	Namenaktien Huber & Suhner AG	3'000	2'250	2'000	3'250
CH0032018688	Auto AG Holding	675	75	250	500
CH0034900248	AG fuer Erstellung billiger Wohnhaeuser in Winterthur	2		1	1
CH0100837282	Namenaktien Kardex Holding AG		1'675	300	1'375
CH0126639464	Namenaktien Calida Holding AG		10'000		10'000
CH0126673539	Namenaktien DKSH Holding AG		6'500		6'500
CH0212936964	Weiss+Appetito Holding AG	875		125	750
CH0239229302	Namenaktien SFS Group AG	3'500	1'000	2'000	2'500
CH0276534614	Namenaktien -A- Zehnder Group AG		5'000	1'000	4'000
CH0304449611	Lagerhaeuser der Centralschweiz AG	15		5	10
CH0315966322	Namenaktien Bell Food Group AG	1'250	450	375	1'325
CH0468525222	Medacta Group Sa		3'250	750	2'500
CH0530235594	Vetropack Holding-Registered	11'250	5'000	6'000	10'250
CH0542483745	V-Zug Holding Ag	3'750	1'250		5'000
CH0582581713	Dottikon Es Holding Ag-Reg		1'625		1'625
CH1101098163	BELIMO Holding AG		625	250	375
CH1102090151	WWZ AG	275	100	75	300
CH1129677105	MEDMIX AG	20'000	11'250	15'000	16'250
CH1169151003	Georg Fischer AG Namensaktie		7'750	3'875	3'875
CH1169360919	ACCELLERON INDUSTRIES AG		15'000		15'000
CH1248667003	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG		500		500
CH1261338102	Namensaktien Phoenix Mecano AG		1'000		1'000
CH1263676327	ROMANDE ENERGIE HOLDING-REG		7'250		7'250
CH1278877563	GAVAZZI CARLO HOLDING AG-RG		1'250		1'250
<b>Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
AT0000938204	Aktien Mayr-Melnhof Karton AG	2'500	500	3'000	
CH0002187810	Inhaberaktien Phoenix Mecano AG		750	750	
DE0005772206	Aktien Fielmann AG	7'500		7'500	
DE0006292030	Vorzugsaktien KSB AG		750	750	

DE0007074007	Aktien KWS Saat AG	5'250	750	6'000
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA	1'000	1'000	2'000
AT0000785555	Aktien Semperit AG Holding	17'500		17'500
AT0000741053	Aktien EVN AG	20'000		20'000
AT0000797303	Stadlauer Malzfabrik AG	2'750		2'750
CH0004960180	Weleda AG	60		60
DE0005419105	Cancom SE	10'000		10'000
CH0009320091	Namenaktien Feintool International Holding AG		17'500	17'500
DE0005158703	Bechtle Ag	11'250	750	12'000
CH0011003594	Aktien Carlo Gavazzi Holding AG		875	875
AT0000730007	Aktien Andritz AG	5'750	500	6'250
DE0006083405	HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA	5'000	1'000	6'000
CH0025343259	Namenaktien COLTENE HOLDING AG		4'750	4'750
DE000A0LAUP1	Aktien CropEnergies AG	22'500	7'500	30'000
AT000000STR1	Aktien Strabag SE	8'750	1'250	10'000
CH0130293662	Namenaktien BKW AG	2'750	750	3'500
CH0238627142	Namenaktien Bossard Holding AG		1'250	1'250
DE000WAF3001	SILTRONIC AG	3'750	750	4'500
CH0360826991	Namenaktien Comet Holding AG	1'500		1'500
AT000AGRANA3	Aktien Agrana Beteiligungs AG		20'000	20'000
CH1110760852	Polypeptide Group AG	12'500	9'250	21'750
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG-REG B	1'000		1'000

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

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
DAT007222	DTG CHF/EUR 18.01.2023	18/01/2023	CHF	984'762	EUR	1'000'000
DAT007392	DTG CHF/EUR 24.02.2023	24/02/2023	CHF	724'275	EUR	750'000
DAT007393	DTG CHF/EUR 22.03.2023	22/03/2023	CHF	723'900	EUR	750'000
DAT007479	DTG CHF/EUR 12.04.2023	12/04/2023	CHF	485'550	EUR	500'000
DAT007896	DTG CHF/EUR 25.05.2023	25/05/2023	CHF	487'233	EUR	500'000
DAT008033	DTG CHF/EUR 23.06.2023	23/06/2023	CHF	488'861	EUR	500'000
DAT008169	DTG CHF/EUR 22.03.2023	22/03/2023	CHF	752'528	EUR	750'000
DAT008170	DTG CHF/EUR 24.02.2023	24/02/2023	CHF	752'625	EUR	750'000
DAT008359	DTG CHF/EUR 24.07.2023	24/07/2023	CHF	979'288	EUR	1'000'000
DAT008470	DTG CHF/EUR 22.08.2023	22/08/2023	CHF	733'191	EUR	750'000
DAT008471	DTG CHF/EUR 22.09.2023	22/09/2023	CHF	731'986	EUR	750'000
DAT008512	DTG CHF/EUR 25.05.2023	25/05/2023	CHF	492'143	EUR	500'000
DAT008586	DTG CHF/EUR 22.11.2023	22/11/2023	CHF	732'608	EUR	750'000
DAT008735	DTG EUR/CHF 23.11.2023	23/11/2023	EUR	750'000	CHF	722'879
DAT008750	DTG EUR/CHF 23.06.2023	23/06/2023	EUR	500'000	CHF	486'016
DAT008771	DTG EUR/CHF 24.07.2023	24/07/2023	EUR	1'000'000	CHF	968'110
DAT008805	DTG EUR/CHF 22.09.2023	22/09/2023	EUR	750'000	CHF	722'159
DAT008841	DTG EUR/CHF 22.08.2023	22/08/2023	EUR	750'000	CHF	726'381

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
<b>Optionen</b>					
keine					

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
<b>Futures</b>					
keine					

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
<b>Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)</b>					
keine					

## ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

### | ANGABEN ZU DERIVATEN

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

#### Weitere Informationen zum Exposure

##### Quantex Funds - Spectravest

Position	CHF	In %
Total engagementerhöhende Positionen	0.00	0.00
Total engagementreduzierende Positionen	178'885	0.56

Position	CHF	In %
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	14'380'280	45.33
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	178'885	0.56
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00

##### Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz

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

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

| 24

### | DREIJAHRESVERGLEICH

#### Quantex Funds – Spectravest

Quantex Funds – Spectravest Klasse I	31.12.2023		
Nettofondsvermögen in CHF	1'897'074		
Total ausstehende Anteile	1'887'624.798		
Inventarwert je Anteil in CHF	1.0050		

Quantex Funds – Spectravest Klasse R	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	22'454'948	22'451'174	23'915'455
Total ausstehende Anteile	11'925'932.000	11'615'520.425	11'828'510.655
Inventarwert je Anteil in CHF	1.8829	1.9329	2.0201



Quantex Funds – Spectravest Klasse 3a	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	2'499'448	4'045'630	5'909'329
Total ausstehende Anteile	1'710'508.000	2'697'089.288	3'769'349.864
Inventarwert je Anteil in CHF	1.4612	1.5000	1.5677

### Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz

Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse R	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	13'820'500	9'643'183	9'285'711
Total ausstehende Anteile	59'765.000	47'099.000	44'284
Inventarwert je Anteil in CHF	231.25	204.74	209.69

Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse I	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	5'646'673	5'506'524	5'559'843
Total ausstehende Anteile	22'878.241	24'980.359	24'423.359
Inventarwert je Anteil in CHF	246.81	220.43	227.64

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

| 25

### Quantex Funds – Spectravest

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

Quantex Funds - Spectravest - Klasse R	Fonds
31.12.2022 - 31.12.2023	5.51%
31.12.2021 - 31.12.2022	2.94%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	27.60%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	78.90%
Seit Lancierung (28.04.2014 - 31.12.2023, kumulativ)	106.27%

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

<sup>5</sup> Per Kalenderjahrende

<b>Quantex Funds - Spectravest - Klasse 3a</b>	<b>Fonds</b>
31.12.2022 - 31.12.2023	5.51%
31.12.2021 - 31.12.2022	2.94%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	27.76%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	79.04%
Seit Lancierung (08.05.2018 - 31.12.2023, kumulativ)	60.25%

### Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz

<b>Quantex Funds - Nebenwerte Schweiz - Klasse R</b>	<b>Fonds</b>
31.12.2022 - 31.12.2023	2.47%
31.12.2021 - 31.12.2022	-11.46%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	2.46%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	16.55%
Seit Lancierung (29.08.2008 - 31.12.2023, kumulativ)	109.99%

<b>Quantex Funds - Nebenwerte Schweiz - Klasse I</b>	<b>Fonds</b>
31.12.2022 - 31.12.2023	3.45%
31.12.2021 - 31.12.2022	-10.61%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	5.42%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	22.22%
Seit Lancierung (30.01.2014 - 31.12.2023, kumulativ)	52.32%

## | BRANCHENVERTEILUNG

## Quantex Funds – Spectravest

Branche	CHF	in %
Montanindustrie	4'558'950.99	14.33
Anlagefonds	3'395'270.20	10.67
Erdöl	3'083'985.83	9.69
Detailhandel	2'374'367.38	7.46
Tabak/Alkohol	2'221'659.24	6.98
Holdings/Finanzen	1'579'162.53	4.96
Diverse Dienstleistungen	1'563'603.82	4.91
Pharma/Kosmetik	1'497'330.00	4.70
Nahrungsmittel	1'470'126.15	4.62
Andere	1'283'657.58	4.03
Aluminium	871'488.21	2.74
Elektronik & Halbleiter	849'150.00	2.67
Diverse Konsumgüter	796'595.14	2.50
Banken	788'844.88	2.48
Internet/Software	743'567.18	2.34
Länder	692'018.73	2.17
<b>Total</b>	<b>27'769'777.86</b>	<b>87.25</b>

| 27

## Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz

Branche	CHF	in %
Maschinenbau	2'676'850.00	17.94
Pharma/Kosmetik	2'344'730.00	15.71
Holdings/Finanzen	1'731'325.00	11.60
Andere	1'575'075.00	10.55
Elektronik	851'975.00	5.71
Elektronik & Halbleiter	841'875.00	5.64
Nahrungsmittel	655'400.00	4.39
Chemie	408'262.50	2.74
Verpackung	400'775.00	2.69
Energie/Wasser	365'000.00	2.45
Immobilien	342'500.00	2.29
Textil/Bekleidung	294'000.00	1.97
Strassenfahrzeuge	264'900.00	1.77
Bauwirtschaft	243'750.00	1.63
<b>Total</b>	<b>12'996'417.50</b>	<b>87.08</b>

**| KOSTENINFORMATIONEN**

**Quantex Funds - Spectravest**

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

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

**Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz**

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

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

## | TER

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

Fonds	In %
Quantex Funds – Spectravest Klasse I	1.03
Quantex Funds – Spectravest Klasse R	1.26
Quantex Funds – Spectravest Klasse 3a	1.26
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse R	2.13
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse I	1.18

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

Fonds	In %
Quantex Funds – Spectravest Klasse I	1.03
Quantex Funds – Spectravest Klasse R	1.26
Quantex Funds – Spectravest Klasse 3a	1.26
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse R	2.13
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse I	1.18

| 29

## | TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Quantex Funds – Spectravest Klasse I	CHF 3'572
Quantex Funds – Spectravest Klasse R	CHF 60'769
Quantex Funds – Spectravest Klasse 3a	CHF 12'802
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse R	CHF 18'377
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz Klasse I	CHF10'790

## | HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

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

## | GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

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

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des jeweiligen Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle- und Grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Im Teilvermögen – Spectravest wird er auf CHF 0.0001 gerundet und im Teilvermögen – Nebenwerte Schweiz auf CHF 0.01 gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet.
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen.
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen

- Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen.
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.
8. In allen Anteilsklassen der jeweiligen Teilvermögen erhöht bzw. reduziert sich der Bewertungs-Nettoinventarwert, falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen sämtlicher Anteilsklassen des jeweiligen Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziff. modifizierter Nettoinventarwert.

## | RECHTLICH UND WIRTSCHAFTLICH BEDEUTENDE ANGABEN

### Verwaltungsrat der 1741 Fund Solutions AG

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

### Geschäftsleitung der 1741 Fund Solutions AG

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

### Informationen über Dritte

#### *Delegation der Anlageentscheide*

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

#### *Delegation weiterer Teilaufgaben*

Keine.

### FATCA

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

Quantex Funds – Spectravest  
Quantex Funds – Nebenwerte Schweiz

GIIN:FXDE2B.99999.SL.756  
GIIN: 8ZPTNA.99999.SL.756

### Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

Eine Änderung des Fondsvertrags wurde den Anlegern am 16. August 2023 im Publikationsorgan des Anlagefonds mitgeteilt und am 18. September 2023 von der Aufsichtsbehörde genehmigt. Die Fondsvertragsänderungen sind per 19. September 2023 in Kraft getreten. Der Fondsvertrag wurde in folgenden Punkten geändert:

#### Fondsvertragsänderungen im Zusammenhang mit der Änderung der Bezeichnung des Teilvermögens «Nebenwerte» (§ 1 Ziff. 1)

Das Teilvermögen «Nebenwerte» wurde in «Nebenwerte Schweiz» umbenannt. Entsprechend wurde die geänderte Bezeichnung durchgängig im Fondsvertrag angepasst (§§ 1 Ziff. 6, 6 Ziff. 5, 13 Ziff. 2, 15 Bst. A, 16 Ziff. 6, 17 Ziff. 2, 19 Bst. B und C Ziff. 2, 20 Ziff. 1).



Fondsvertragsänderungen im Zusammenhang mit der Änderung der Anlagepolitik des Teilvermögens «Nebenwerte» (§ 8 Ziff. 3)

Die Anlagepolitik des Teilvermögens «Nebenwerte», neu «Nebenwerte Schweiz», wurde insofern abgeändert als das Anlageuniversum der in Frage kommenden Beteiligungswertpapiere und -rechte auf Unternehmen eingeschränkt wurde, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben oder als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen mit Sitz in der Schweiz halten, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden oder deren Zulassung zum Handel an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt in den Emissionsbedingungen vorgesehen ist und die nicht im Swiss Market Index (SMI) oder dem Swiss Performance Index Large (SPI Large) enthalten sind bzw. sein werden.

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

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

- Spectravest
- Nebenwerte Schweiz

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 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 5 bis 33 des Jahresberichts) geprüft.

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

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

**Sonstige Informationen**

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

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur



Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

## **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung**

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

## **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung**

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

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

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

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

Zürich, 15. April 2024

**Grant Thornton AG**

Markus Eugster  
Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach  
Revisionsexpertin