

Grunddaten

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

Total Expense Ratio	1.66%	per 30.06.2024
Verwaltungsgebühren	1.85%	p.a. max
davon Management Fee	1.5%	p.a.
Performance Fee	10.0%	(High Watermark)
Swing Pricing	0.15%	

Aktuelle Daten

Inventarwert (NAV)	USD	139.30
52-Wochen-Hoch	USD	153.67
52-Wochen-Tief	USD	97.38
Fondsvermögen in Mio	USD	156.09 (alle Klassen des Fonds)
Ausstehende Anteile		284'884

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anlageeignung

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

Kommentar des Fondsmanagers

Der Goldmarkt korrigierte im November deutlich als Reaktion auf den starken Dollar und die Wiederwahl von Donald Trump. Die Reaktion scheint aber mehr mit dem allgemeinen Optimismus für US-Aktien zu tun zu haben als mit einem kritischen Blick auf die Aussichten für das amerikanische Fiskaldefizit und die Inflation. Die längerfristigen Perspektiven für den Dollar und den Euro sind angesichts rasch steigender Schuldenberge düster. Eine Diversifikation in Gold als Wahrungersatz ohne Gegenparteirisiken macht sowohl für viele Länder wie auch Privatleute Sinn. Bei Goldminen-Aktien fällt uns weiterhin auf, wie wenig sie auf den bisherigen Anstieg des Goldpreises reagiert haben. Die Fundamentaldaten sind günstig und es besteht Aufholpotenzial für die Minen. Auf Titelebene haben wir im November die Position in Montage Gold verkauft, weil uns das Finanzierungspaket für den Bau der Mine nicht gefiel.

Wertentwicklung in USD

Marktdaten (Quantex, Bloomberg) vom 29. November 2024



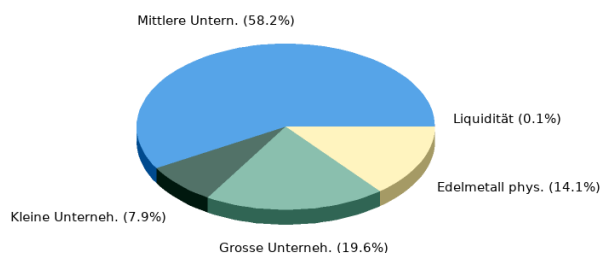
Netto Performance in USD (Fonds nach Kosten, Index ohne Kosten)

	Nov 24	lfd. Jahr	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Aufleg. ¹
SPMF USD R	-6.6%	24.8%	23.6%	86.5%	189.5%	39.3%
NYSE Gold Bugs (HUI)	-6.3%	23.8%	24.8%	40.2%	85.0%	-26.8%

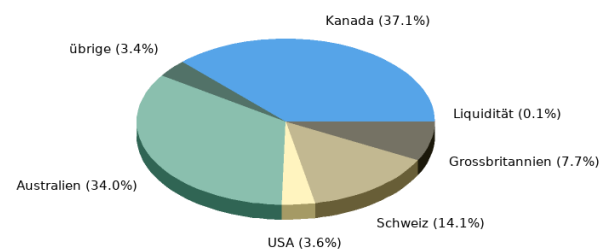
¹ Auflegung am 1.3.2010.

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

Anlagestruktur



Geographische Struktur



Grösste Positionen

Grosse Unternehmen (> 5 Mrd. USD)

LUNDIN GOLD	3.7%	ROYAL GOLD INC	3.6%
AGNICO-EAGLE MINES US	3.6%	FRESNILLO PLC	3.4%

Mittelgrosse Unternehmen

DUNDEE PRECIOUS	5.4%	CAPRICORN METALS LTD	4.5%
DE GREY MINING	4.7%	PERSEUS MINING	4.4%

Kleine Unternehmen (< 500 Mio. USD)

KINGSGATE	3.1%	THOR EXPLORATIONS	1.2%
PREDICTIVE DISCOVERY	2.2%	VOX ROYALTY	0.8%

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