



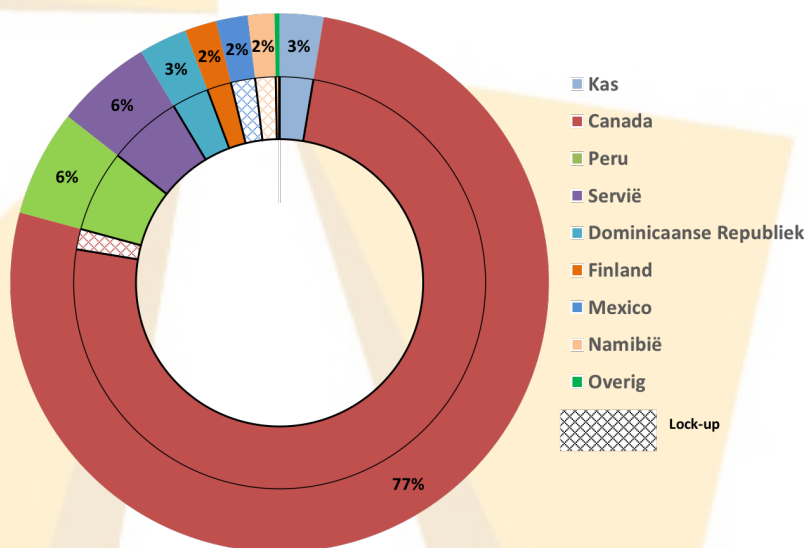
PLETHORA

PRECIOUS METALS FUND

Plethora Precious Metals Fund: +4,4%

De leidende aandelenklasse van het fonds ('PPM') steeg 4,4% in juli. De index voor edelmetaal–producenten, Amex Gold Bugs (symbool: HUI), apprecieerde in juli met 2,7%. Het resultaat van de edelmetalen was over dezelfde periode onveranderd voor de goud ETF (symbool: GLD) en +6,1% voor de zilver ETF (symbool: SLV).

Geografische exposure



Ontwikkelingen

Het fonds steeg in juli met 4,4%. De markt voor junior exploratiebedrijven komt langzaam tot leven. We zien meer handel in de *juniors* en weer meer financieringen.

Westhaven Ventures kwam met de resultaten van drie nieuwe proefboringen op het Shovelnose project in British Columbia, Canada. Zoals besproken in het maandverslag van april dit jaar zagen wij veel potentieel in minder diepe delen van "Zone 2". Gat SN19-10 testte deze theorie met als resultaat een uitstekende intersectie van 52 meter met 5,1 gram per ton goud. Wij zien veel ruimte om de omvang van deze zone te groeien.

Gat SN19-11 testte "Zone 1" op een ondieper gedeelte wat resulteerde in een zeer hooggradige intersectie van 1 meter met 521 gram per ton goud.

Na een initiële koerssprong op basis van deze resultaten sloot het aandeel de maand af op een teleurstellende C\$ 0,77. Op het moment van schrijven staat er C\$ 0,90 op de borden. In onze ogen een significante onderwaardering in zowel absolute als relatieve zin. Het bedrijf heeft een bewezen succesvolle *investor relations manager* ingehuurd om de communicatie naar de markt te verbeteren.

Tot slot nam het fonds ook een positie in Osino Resources, een bedrijf met exploratieconcessies in Namibië. Het fonds verkreeg hierbij ook warrants.

Outlook

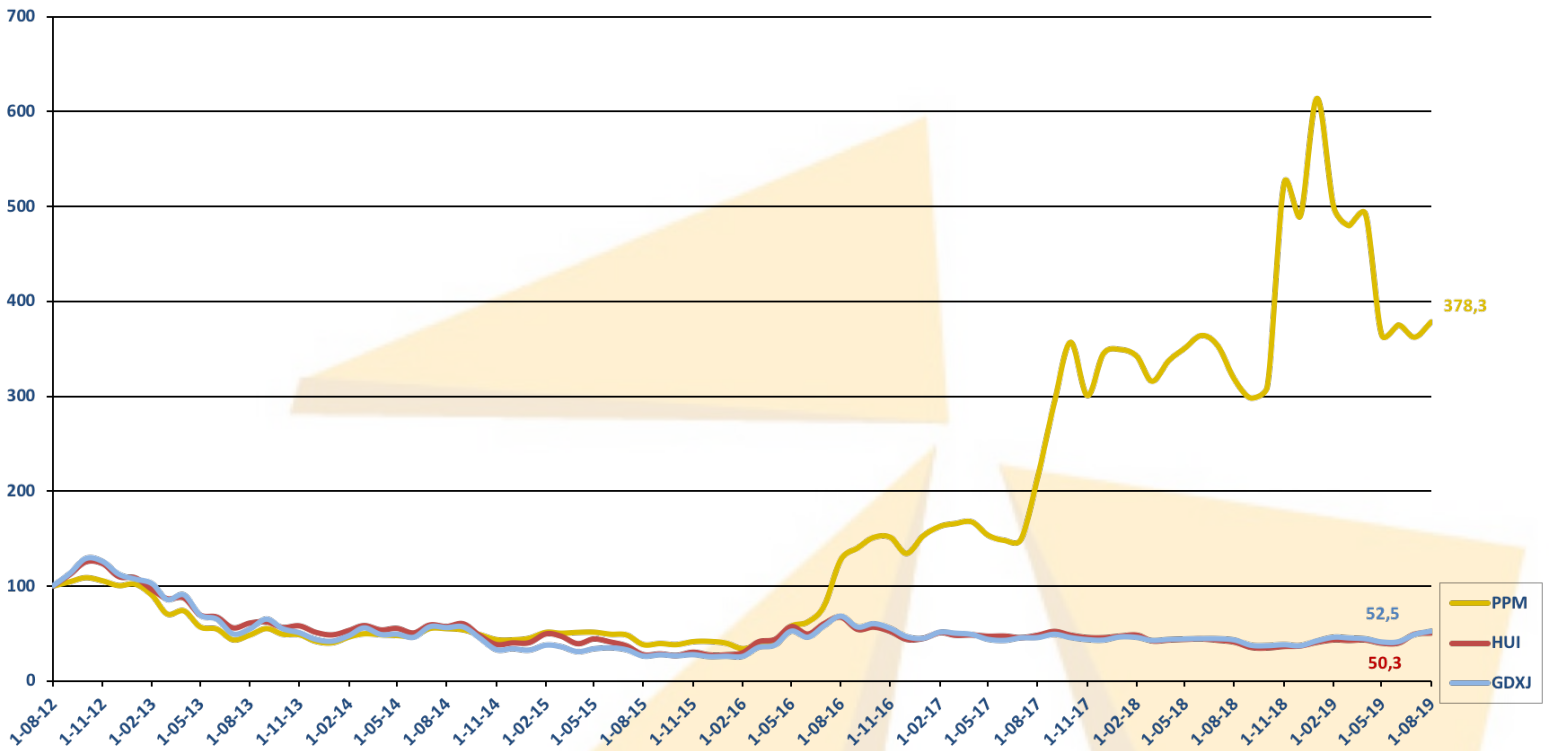
De marktomstandigheden voor de junior exploratiebedrijven lijken aan te trekken. Het herstel van de aandelenkoersen van de edelmetaal-producenten lijkt ook door te zetten in de lopende maand (augustus). Het fonds krijgt wekelijks meerdere financieringen te zien. Wij verwachten de komende maand in te tekenen op twee financieringen.

De volatiliteit van het fonds zal de komende maanden verhoogd blijven vanwege de hoge *exposure* naar het aandeel Westhaven Ventures.

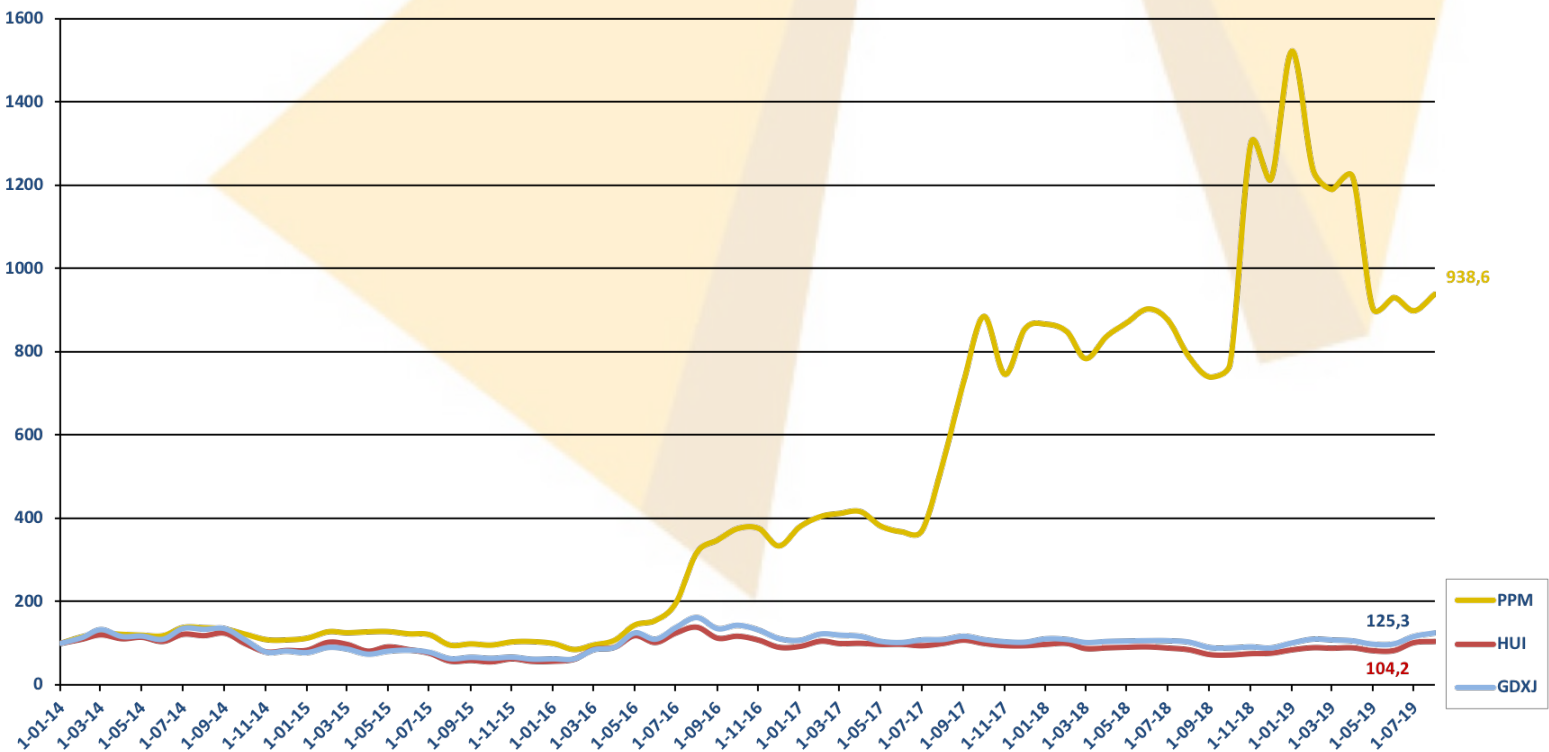
Wij verwachten de komende maanden exploratieresultaten van onder meer de bedrijven Medgold Resources, Pacific Empire Minerals, Osino Resources en Westhaven Ventures.

Rendement

Rendement sinds oprichting (start indexniveau = 100)

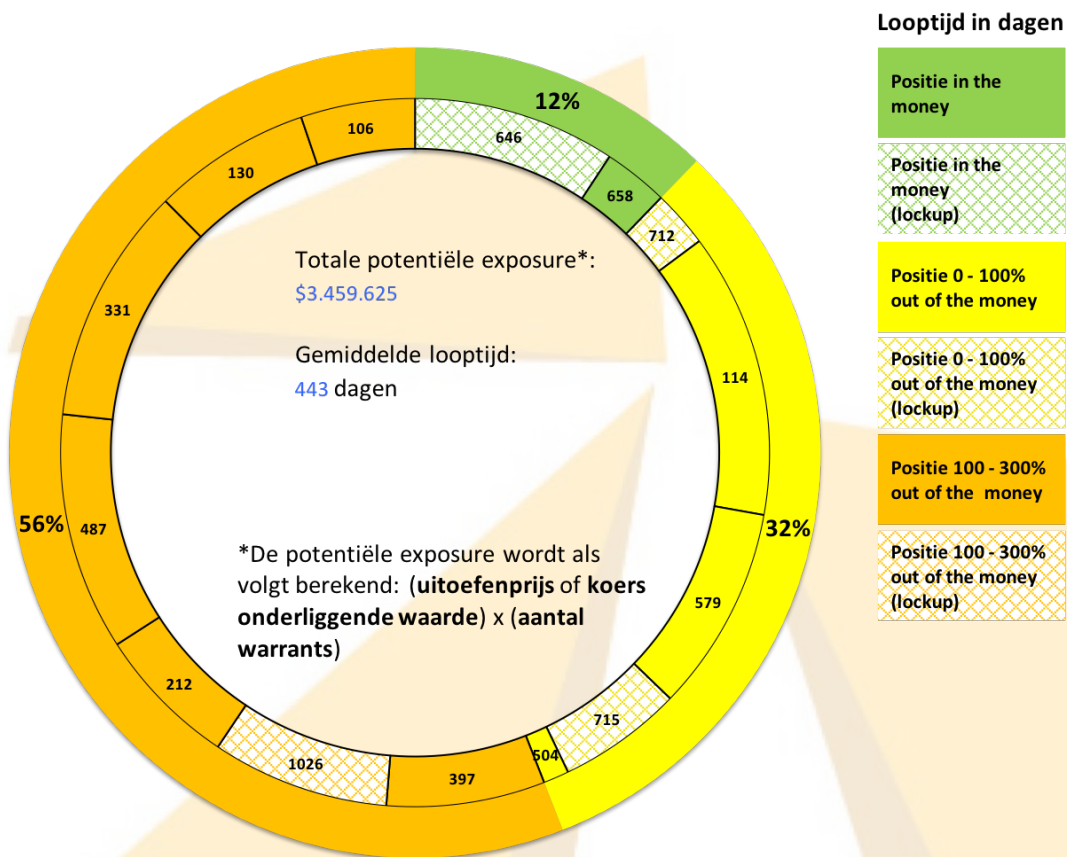


Rendement sinds 01-01-2014 (start indexniveau = 100)

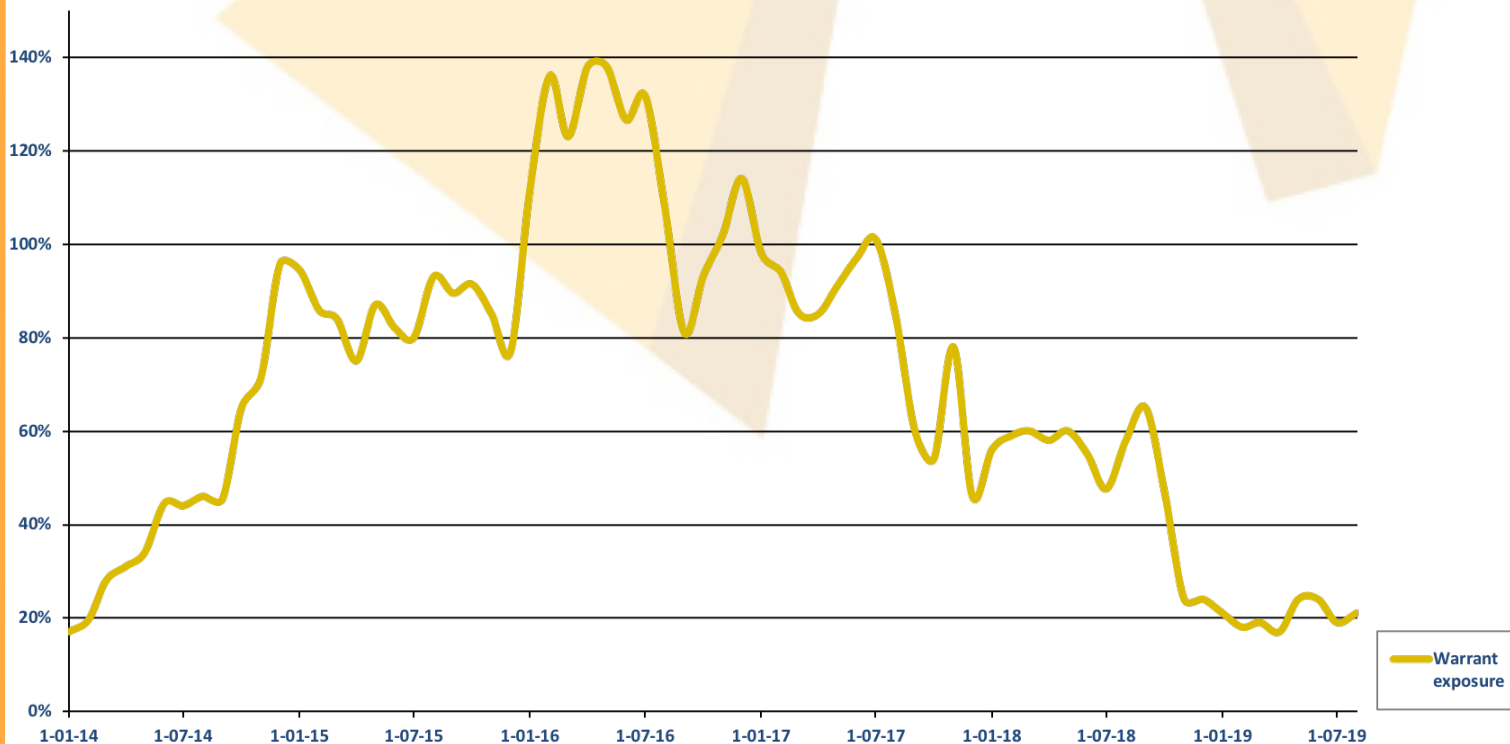


Warrant portefeuille

Warrant portefeuille samenstelling

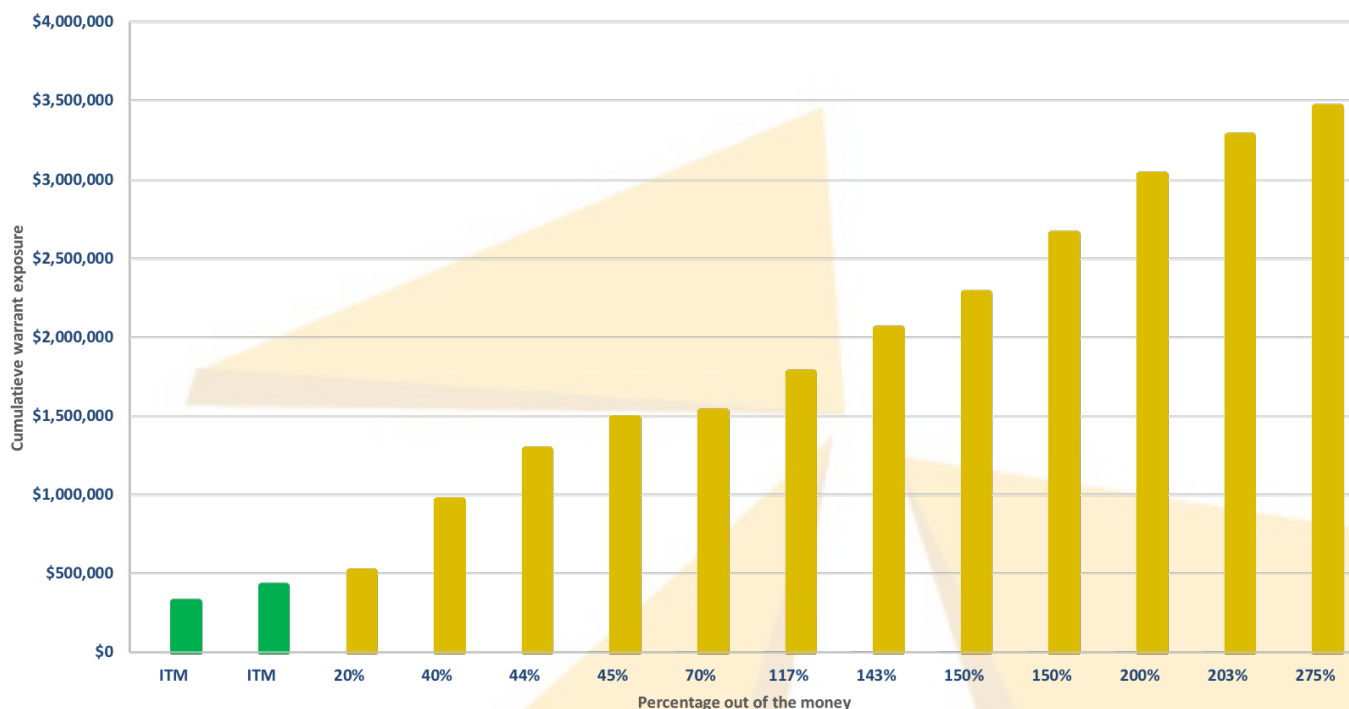


Potentiële warrant exposure in % t.o.v. NAV



Warrant portefeuille

Cumulatieve warrant exposure



Warrant portefeuille samenstelling

De warrant portefeuille bestaat momenteel uit 14 individuele posities. In de buitenste ring van de taartdiagram worden cumulatief de posities weergegeven die respectievelijk in the money, 0-100% out of the money en 100-300% out of the money zijn. In de binnenste ring worden de individuele posities weergegeven met de bijbehorende looptijd van de warrant.

Potentiele warrant exposure in % t.o.v. NAV

De grafiek geeft de relatieve grootte van de warrant portefeuille aan t.o.v. het totale beheerde vermogen van het fonds. De grootte van de warrant portefeuille wordt berekend door de uitoefenprijs of (indien deze hoger is) de koers van de onderliggende waarde te vermenigvuldigen met het aantal warrants.

Cumulatieve warrant exposure

De cumulatieve staafdiagram geeft weer hoe ver elke individuele positie out of the money is, met de bijbehorende respectievelijke (potentiele) exposure. In the money posities (ITM) staan links op de horizontale as aflopend naar out of the money warrants.

Track record

NAV €	Jan	Feb	Maa	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
2012							1.000	1.045	1.089	1.056	1.006	1.020	
2013	901	706	739	570	547	434	484	553	493	487	419	403	
2014	464	498	488	480	474	554	552	538	490	437	434	451	
2015	513	503	512	514	493	485	383	395	384	415	417	399	
2016	341	385	430	578	623	792	1.279	1.402	1.513	1.513	1.345	1.530	
2017	1.630	1.659	1.677	1.537	1.482	1.491	2.146	2.936	3.568	3.007	3.449	3.493	
2018	3.420	3.159	3.374	3.507	3.640	3.532	3.179	2.980	3.105	5.244	4.898	6.139	
2019	4.995	4.799	4.920	3.646	3.751	3.623	3.783						

NAV %	Jan	Feb	Maa	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2012								4,53	4,17	-3,04	-4,76	1,44	2,00
2013	-11,71	-21,64	4,72	-22,84	-3,99	-20,70	11,57	14,18	-10,78	-1,21	-14,05	-3,77	-60,48
2014	15,01	7,43	-2,05	-1,69	-1,09	16,73	-0,34	-2,43	-9,08	-10,82	-0,69	3,97	11,82
2015	13,73	-1,81	1,70	0,49	-4,16	-1,59	-20,99	3,10	-2,88	8,04	0,62	-4,34	-11,45
2016	-14,55	12,80	11,80	34,33	7,81	27,10	61,51	9,62	7,94	0,03	-11,16	13,82	283,38
2017	6,48	1,80	1,06	-8,35	-3,59	0,67	43,90	36,78	21,56	-15,72	14,68	1,28	128,25
2018	-2,09	-7,62	6,80	3,94	3,79	-2,97	-10,01	-6,23	4,19	68,87	-6,60	25,33	75,74
2019	-18,63	-3,93	2,53	-25,89	2,87	-3,41	4,43						-38,37

Algemene informatie

Posities	14
Administrateur	Circle Investment Support Services B.V.
Bewaarbedrijf	Stichting Depositary Plethora Precious Metals Fund
Minimale Investering	€ 45.000
Beheervergoeding	1% jaarlijks
Prestatievergoeding	20% met cumulatieve drempel van 1,5% per kwartaal
High Watermark	Ja
Toetredingskosten	0%
Uittredingskosten	1% t.g.v. het Fonds