



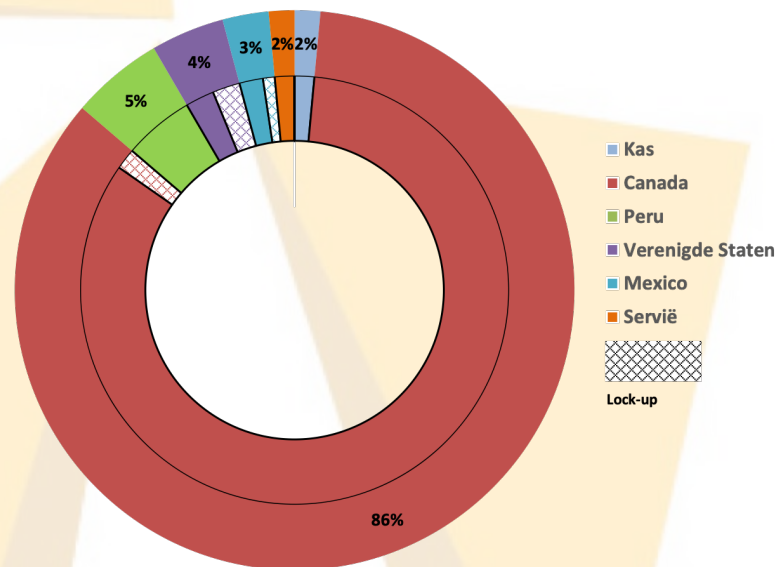
PLETHORA

PRECIOUS METALS FUND

Plethora Precious Metals Fund: +11,1%

De leidende aandelenklasse van het fonds ('PPM') steeg met 11,1% in juli. De index voor edelmetaal–producenten, Amex Gold Bugs (symbool: HUI), apprecieerde 19,0%. Het resultaat van de edelmetalen was over dezelfde periode +10,8% voor de goud ETF (symbool: GLD) en +33,2% voor de zilver ETF (symbool: SLV).

Geografische exposure



Ontwikkelingen

Het fonds sloot de maand juli af met 11,1%. De junior exploratie markt, en met name de aan zilver gerelateerde bedrijven, ging over de gehele linie omhoog. Het rendement in het fonds werd voornamelijk gedragen door de aandelen Blackrock Gold en Labrador Gold.

Blackrock Gold kondigde halverwege de maand de eerste resultaten aan van het boorprogramma op het Tonopah zilver project in Nevada. De resultaten waren spectaculair met 3 meter tegen 2.2 kilogram zilver equivalenten per ton gesteente en 29 meter tegen 965 gram zilver equivalenten per ton gesteente. Het aandeel schoot op dit nieuws met 367% omhoog gedurende de maand. Het fonds boekt momenteel slechts de helft van de winst in aangezien de aandelen en warrants recent verworven zijn en in oktober van dit jaar pas vrij verhandelbaar zijn.

Labrador Gold, actief in Newfoundland, Canada, kreeg de wind in de zeilen nu de beursgang van New Found Gold de komende weken wordt afgerond. Dit bedrijf deed eerder dit jaar een spectaculaire ontdekking van 19 meter tegen 93 gram goud per ton gesteente. New Found Gold heeft de concessies direct ten zuiden van Labrador en gaat naar de beurs tegen een waardering van ± C\$130 miljoen. Gezamenlijk hebben beide bedrijven de gehele geologische structuur in beheer.

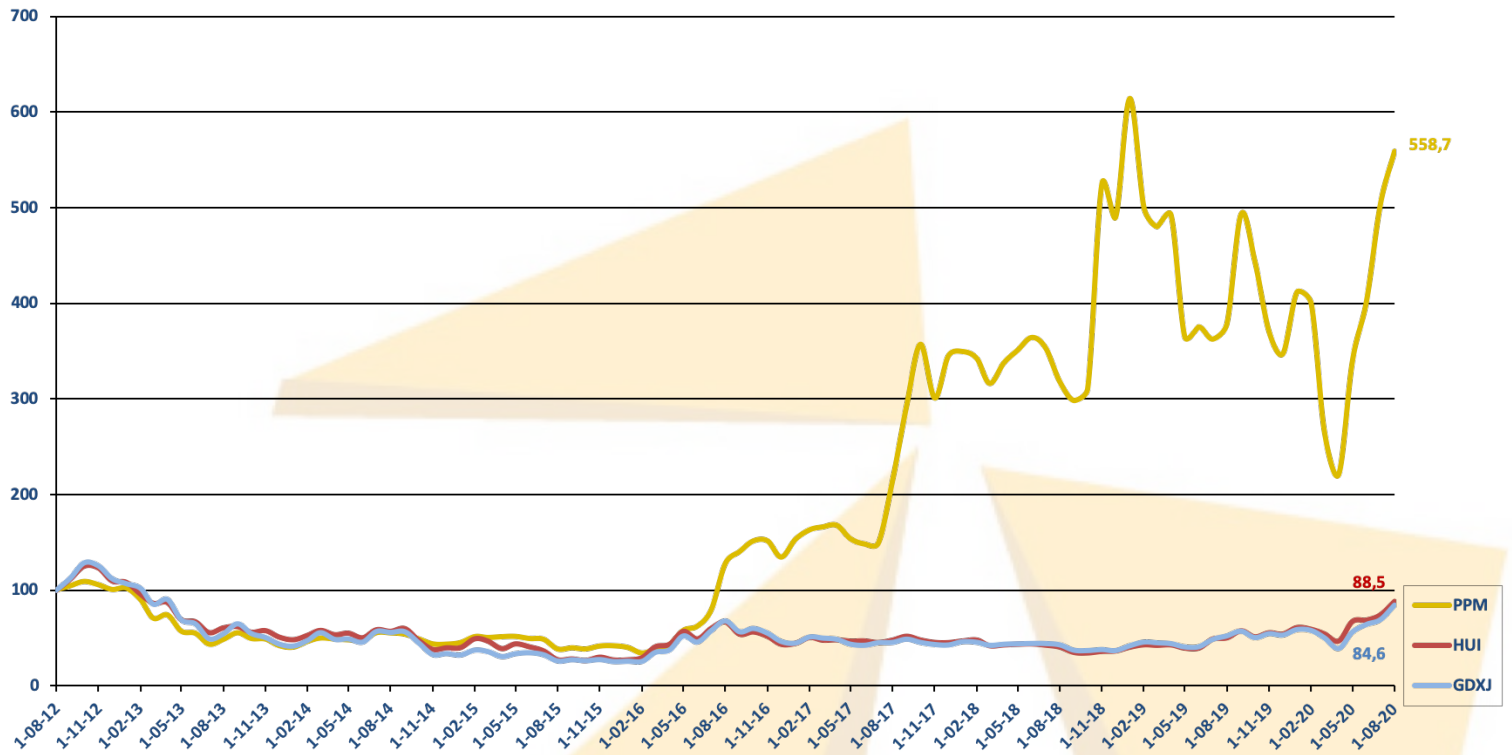
Outlook

Gedurende de zomermaanden is er traditiegetrouw weinig handel in junior exploratie aandelen, maar dit jaar is de markt tot op heden zeer liquide.

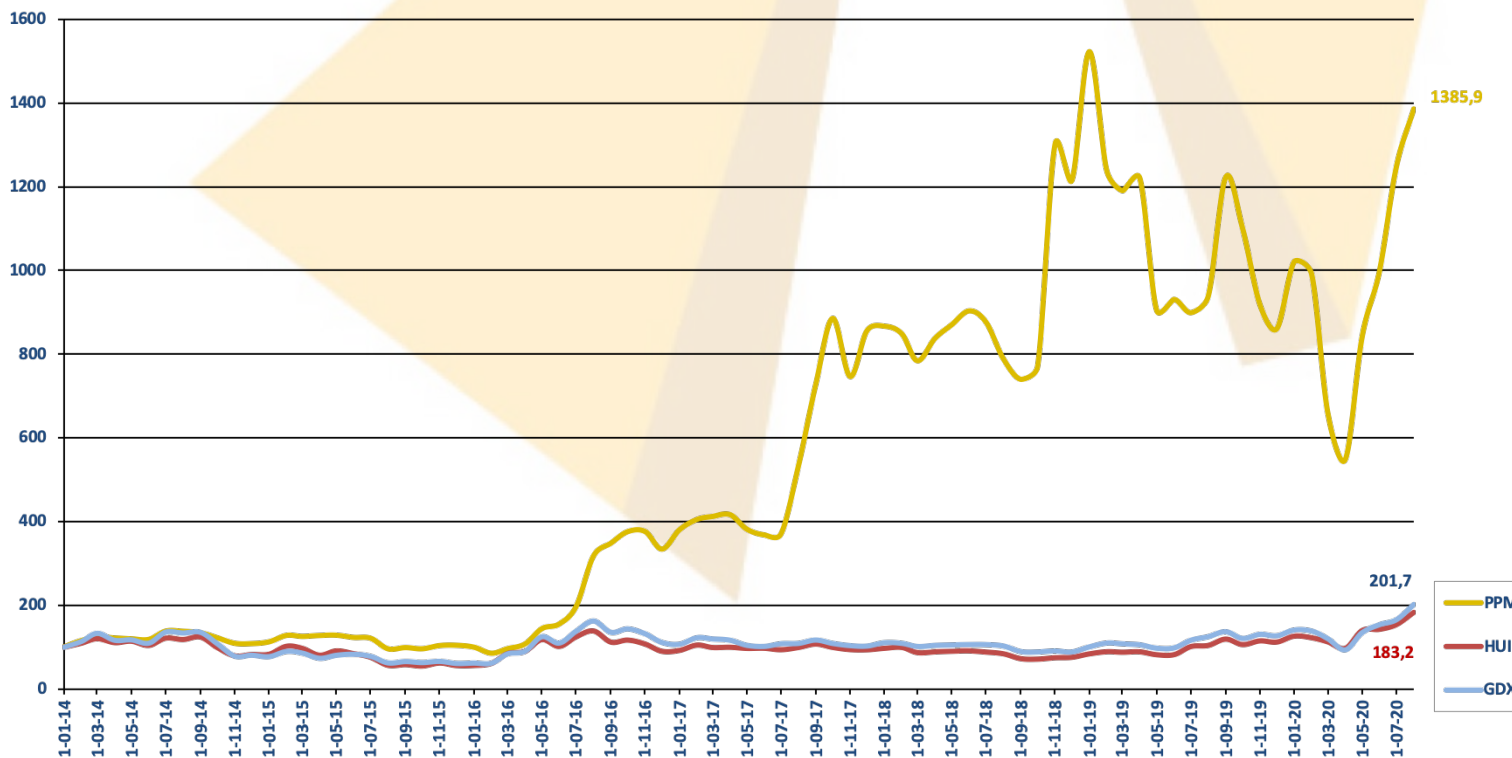
Wij verwachten de komende maanden resultaten van de boorprogramma's van de bedrijven Blackrock Gold, Evergold, Tower Resources en Westhaven Resources.

Rendement

Rendement sinds oprichting (start indexniveau = 100)

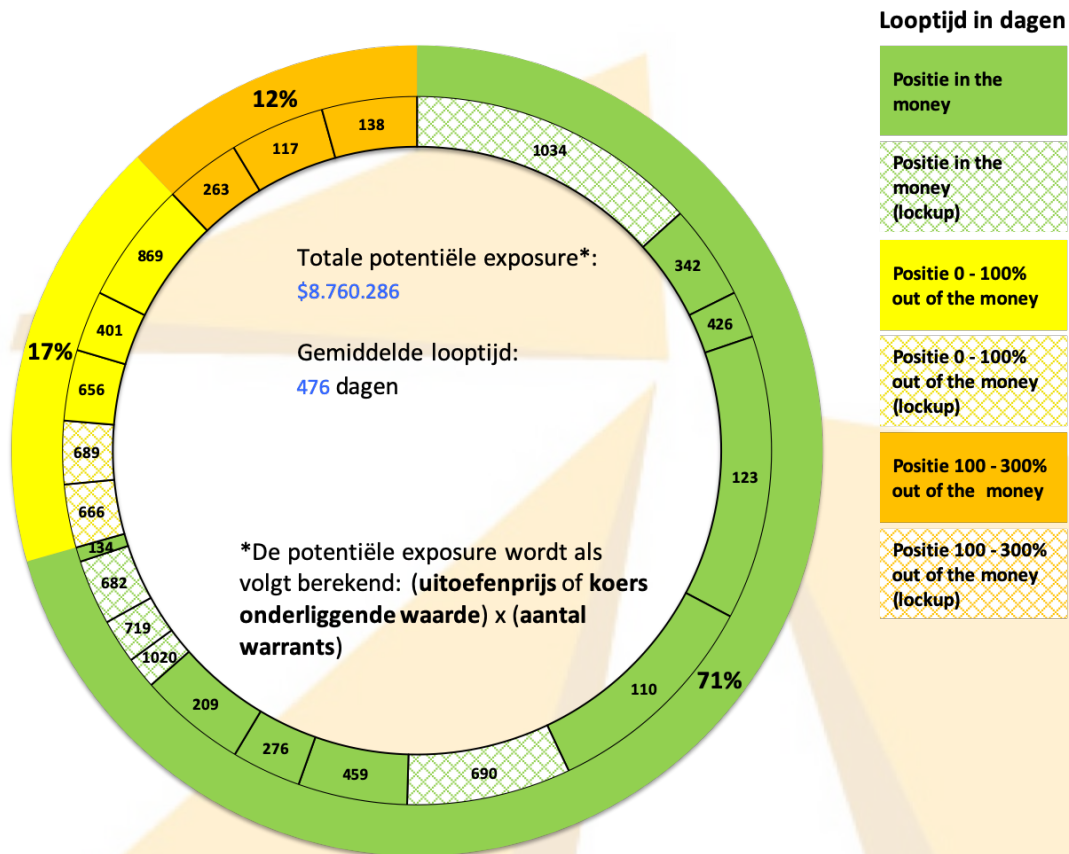


Rendement sinds 01-01-2014 (start indexniveau = 100)

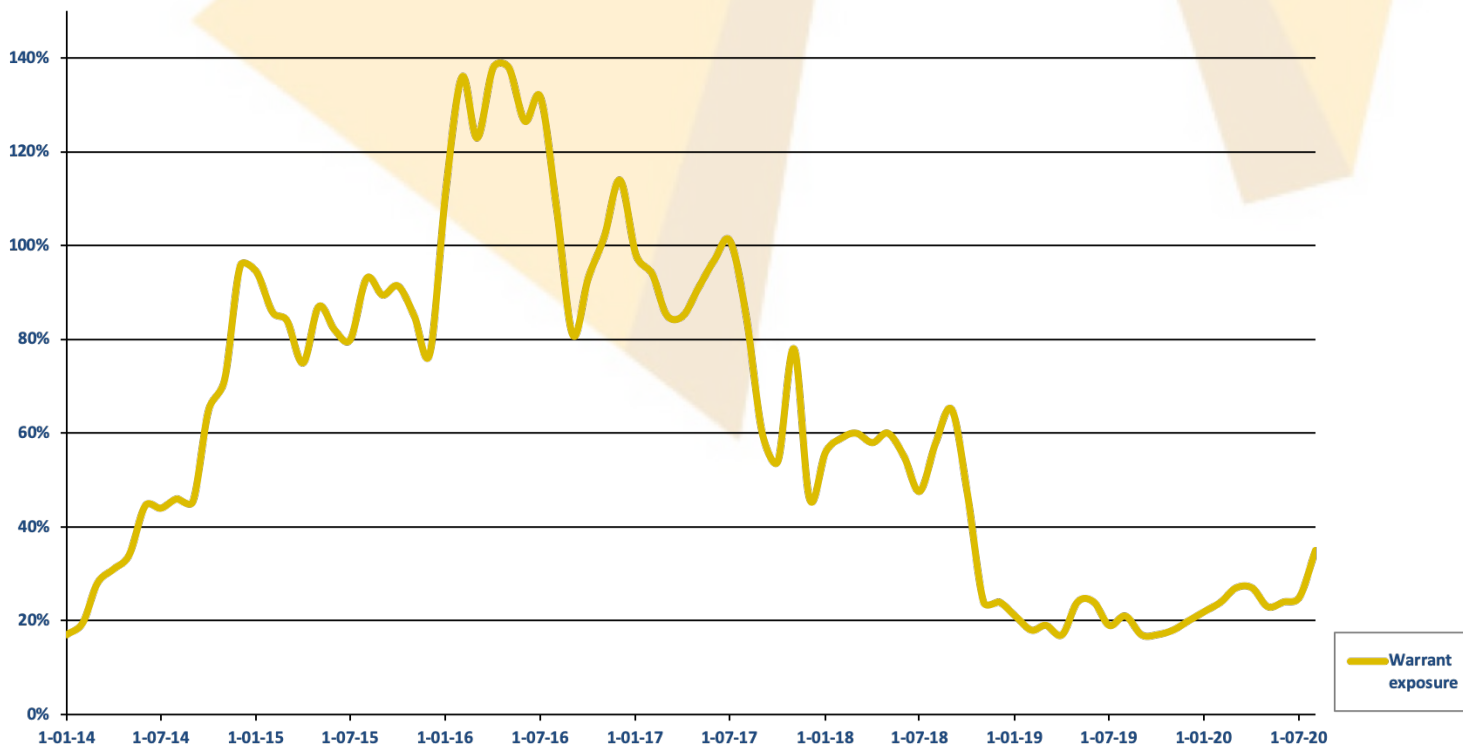


Warrant portefeuille

Warrant portefeuille samenstelling

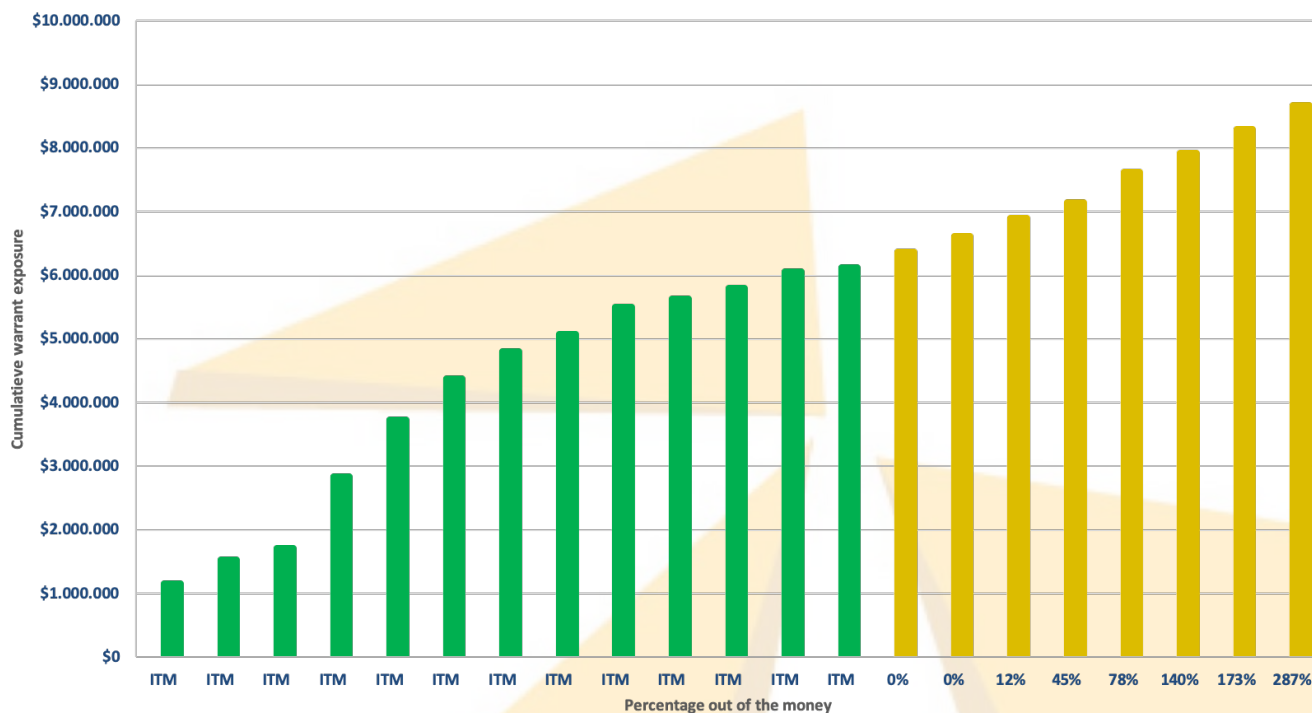


Potentiële warrant exposure in % t.o.v. NAV



Warrant portefeuille

Cumulatieve warrant exposure



Warrant portefeuille samenstelling

De warrant portefeuille bestaat momenteel uit 21 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	4.928	4.437	3.701	3.469	4.114	
2020	3.996	2.652	2.208	3.391	4.027	5.029	5.587						

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	30,26	-9,97	-16,60	-6,27	18,62	-32,97
2020	-2,88	-33,63	-16,75	53,59	18,74	24,90	11,08						35,78

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