



Plethora Precious Metals Fund: +3,1%

Het fonds ('PPM') steeg in augustus met 3,1% voor de leidende aandelenklasse. De index voor edelmetaalproducenten, Amex Gold Bugs (symbool: HUI), steeg in dezelfde maand met 3,0%. Augustus was een volatiele maand met veel onrust op nagenoeg alle wereldmarkten.

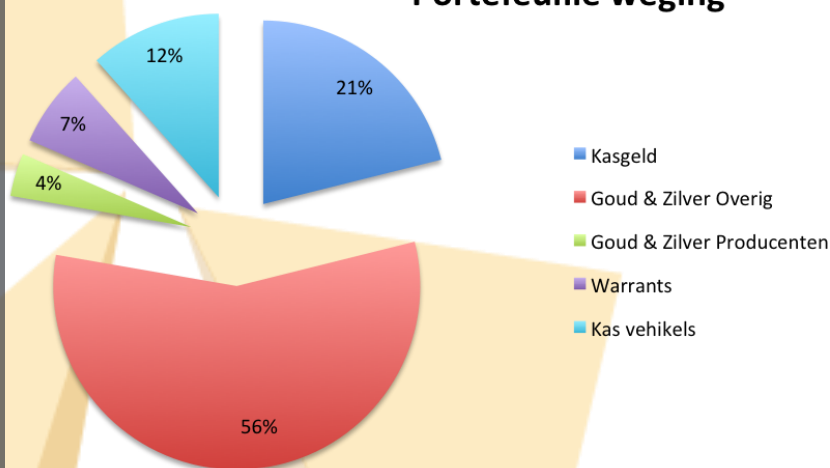
Scherpe val

Het fonds herstelde licht van de in juli opgelopen tik. Anders dan de +3,0% eindstand voor de HUI over de maand augustus doet vermoeden was de maand erg volatiel. De gemiddelde dagelijkse uitslag voor de index was 3,8%. Door deze toegenomen onzekerheid nam het aantal nieuwe financieringen verder af.

Ondanks de teruglopende *dealflow* schreef het fonds in op een interessante financiering van een bedrijf met een ontdekking in de buurt van de fameuze Timmins goudvelden in Canada. Naast de aantrekkelijke waardering van de aandelenuitgifte ontvangt het fonds ook warrants. Het fonds verwacht deze financiering halverwege september af te ronden.

Gedurende de laatste handelsdagen van de maand werd de overname van Eagle Hill door Oban Mining (zie [artikel](#)) afgerond. Hierbij verkreeg het fonds aandelen en verhandelbare warrants Oban Mining. Deze warrants werden door de markt volledig verkeerd gewaardeerd vanwege onduidelijkheid over het onderliggende recht van de warrant. Deze inefficiëntie in de markt leverde het fonds een inmiddels gerealiseerde winst van 3%+ van de NAV op.

Portefeuille weging

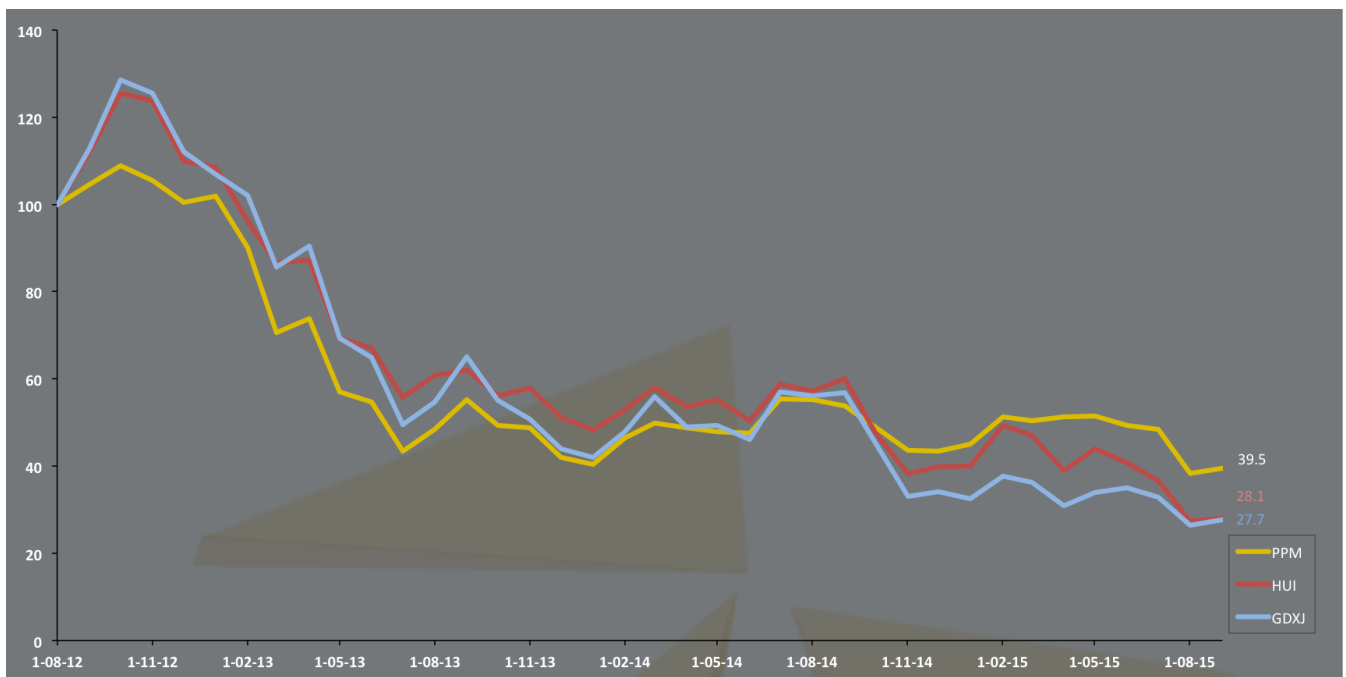


Outlook

Tijdens de eerste handelsdag van de maand september ontving het fonds een bod op één van haar (warrant) posities (Gold Canyon Resources). Het bod, dat volledig in aandelen is, biedt een theoretische premie van ±200%. Het fonds heeft een deel van de winst op deze positie gerealiseerd. De Gold Canyon Resources warrants worden, indien het bod slaagt, omgezet in warrants van de overnemende partij (First Mining Finance) en hebben nog een looptijd van ongeveer 2,5 jaar. Het bod wordt gedetailleerd besproken in [dit artikel](#) op onze website.

Het fonds gaat door met het opnemen van aantrekkelijke financieringen, zodat de warrant portefeuille verder door blijft groeien t.o.v. het fondsvermogen.

Rendement sinds oprichting (start indexniveau 100)



Waardeontwikkeling lead series sinds oprichting

NAV €	Jan	Feb	Maa	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2012							1000	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				

Rendement lead series sinds oprichting

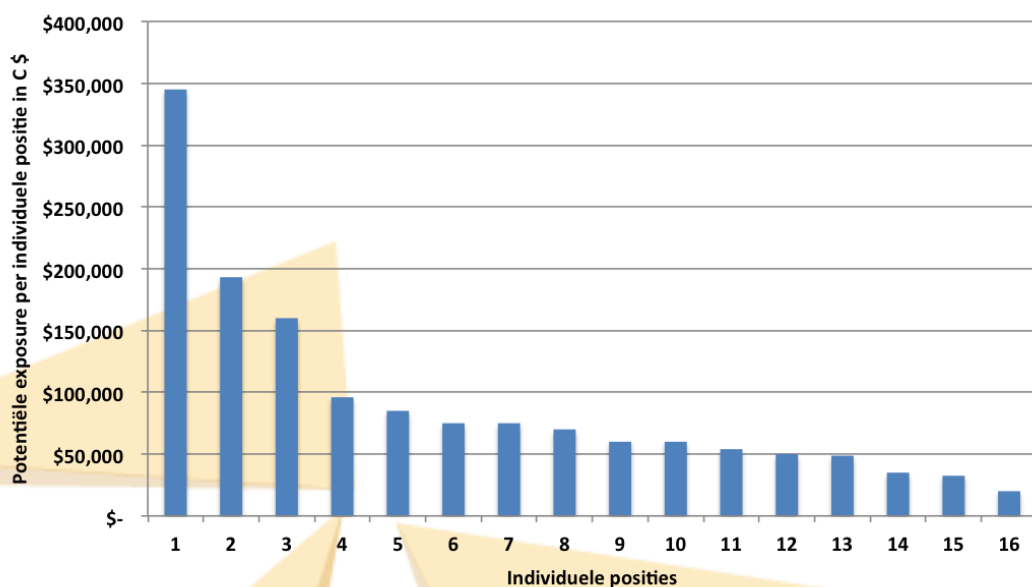
NAV%	Jan	Feb	Maa	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2012								4,53	4,17	-3,04	-4,76	1,44	2,00
2013	-11,71	-21,64	4,72	-22,84	-3,99	-20,70	11,57	14,18	-10,78	-1,21	-14,05	-3,77	-60,48
2014	15,01	7,43	-2,05	-1,69	-1,09	16,73	-0,34	-2,43	-9,08	-10,82	-0,69	3,97	11,82
2015	13,73	-1,81	1,70	0,49	-4,16	-1,59	-20,99	3,10					-12,32

Warrant Portefeuille: potentiële *exposure* per positie

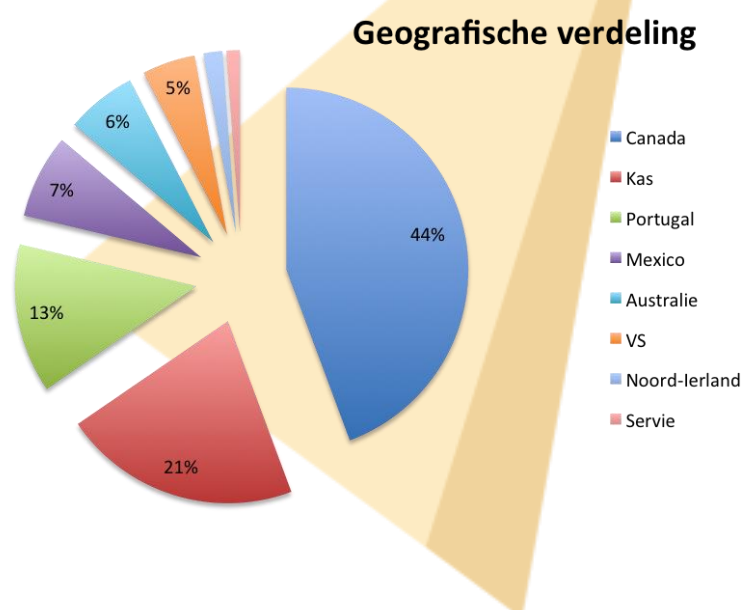
Gem. Looptijd	507 d
Gem. OTM ¹	116%
Totale omvang ²	C\$ 1,46 mln

¹ Out of the money (koers aandeel < uitoefenprijs warrant)

² Totale potentiële exposure



Geografische verdeling Portefeuille



Posities	18
Administrateur	Circle Investment Support Services B.V.
Bewaarbedrijf	Stichting Depositary Plethora Precious Metals Fund

Minimale investering	€ 45.000
Beheervergoeding	1% jaarlijks
Prestatievergoeding	20% met drempel van 1,5% per kwartaal
High Watermark	Ja
Toetredingskosten	0%
Uitredingskosten	1% t.g.v. het Fonds