



PLETHORA

PRECIOUS METALS FUND

Plethora Precious Metals Fund: -11,3%

De leidende aandelenklasse van het fonds ('PPM') daalde met 11,3% in oktober. De index voor edelmetaalproducenten, Amex Gold Bugs (symbool: HUI), eindigde nagenoeg onveranderd met een plus van 0,7%. Het resultaat van de edelmetalen was over dezelfde periode -1,8% voor de goud ETF (symbool: GLD) en +0,7% voor de zilver ETF (symbool: SLV).

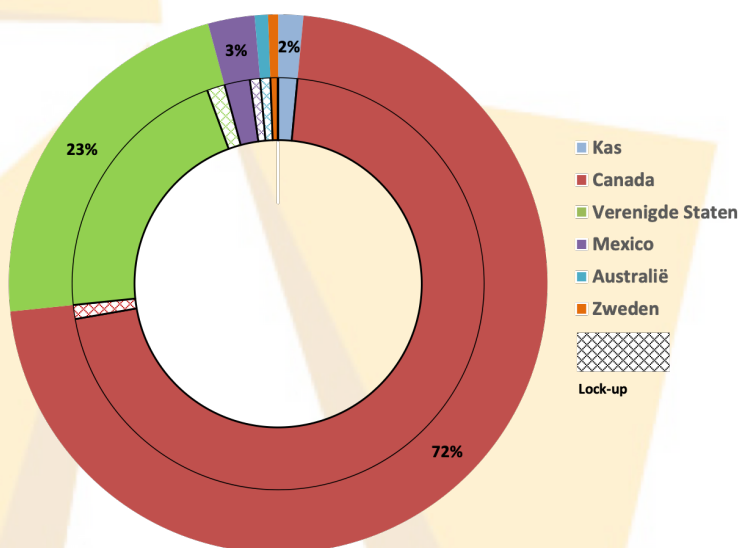
Ontwikkelingen

Het fonds daalde in oktober met 11,3%. Het zogenaamde *tax loss selling* seizoen is volop bezig. Gedurende deze periode worden aandelen verkocht vanwege fiscale redenen. In een illiquide markt zoals de huidige zorgt dit fenomeen voor stevige dalingen.

Het bedrijf Kingfisher Metals kondigde de eerste set boorresultaten aan van het 2022 exploratieprogramma. Vijf van de zes gepubliceerde gaten lieten hooggradige goudmineralisatie zien over (potentieel) mijnbare diktes. Uitschieter was gat GR22-018 met 40 meter tegen 2,86 gram goud per ton gesteente. Dit is een uitstekende *hit ratio* voor de fase van exploratie waar Kingfisher zich momenteel in bevindt. De komende maanden verwacht het bedrijf de resultaten van enkele tientallen boringen bekend te maken van het recentelijk afgeronde programma. De koers van het aandeel werd echter ook geraakt door *tax loss selling* en eindigde de maand met een min van bijna 35%.

Westhaven Gold kondigde aan een boorprogramma te zijn gestart op het Skoonka project. Dit project ligt ±60 kilometer ten noordwesten van het Shovelnose project, waar het bedrijf de afgelopen jaren successen boekte. Op het Skoonka project is sinds het begin van deze eeuw niet meer geboord ondanks resultaten als 12,8 meter tegen 20,2 gram goud per ton gesteente. Westhaven probeert met dit boorprogramma de continuïteit van deze zone aan te tonen.

Geografische exposure



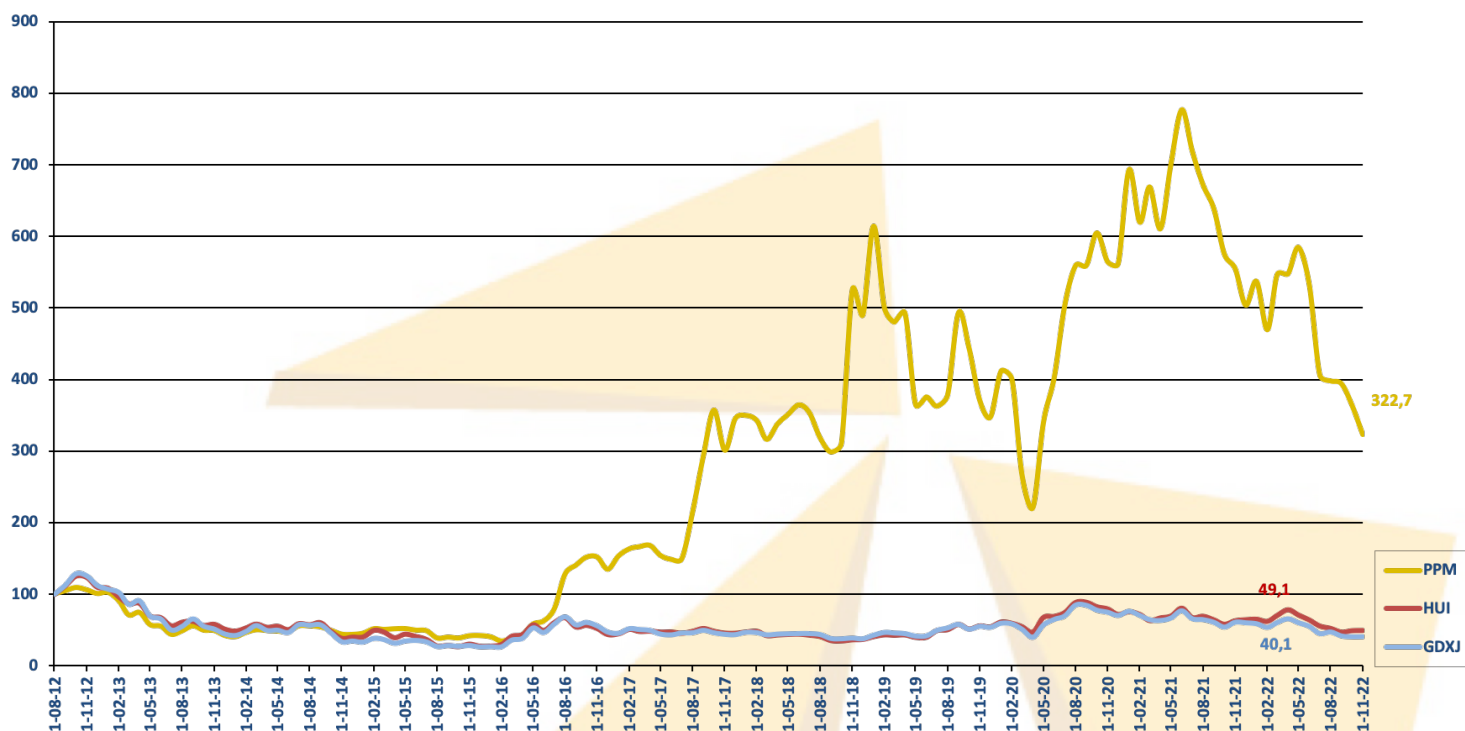
Outlook

Het fonds blijft uitkijken naar interessante financieringen, aangezien waarderingen in onze markt laag zijn en voorwaarden van de financieringen gunstig zijn voor financiers (aanzienlijke kortingen op de uitgifte prijs i.c.m. warrants met een lange looptijd).

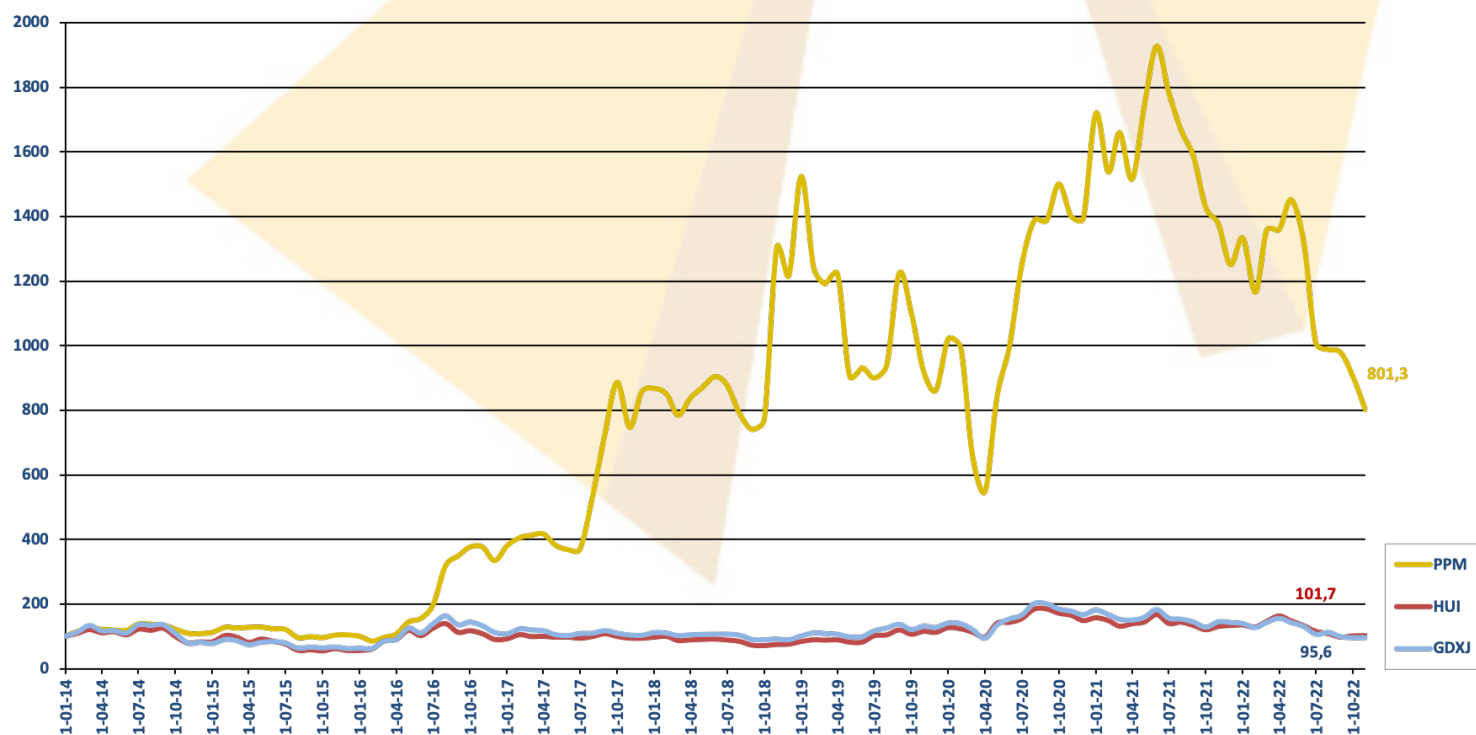
Wij verwachten de komende maanden resultaten van de boorprogramma's van de bedrijven Bitterroot Resources, Headwater Gold, Infinitum Copper, Inflection Resources, Kingfisher Metals, Pacific Empire Minerals, Ragnar Metals, Timberline Resources en Westhaven Gold.

Rendement

Rendement sinds oprichting (start indexniveau = 100)

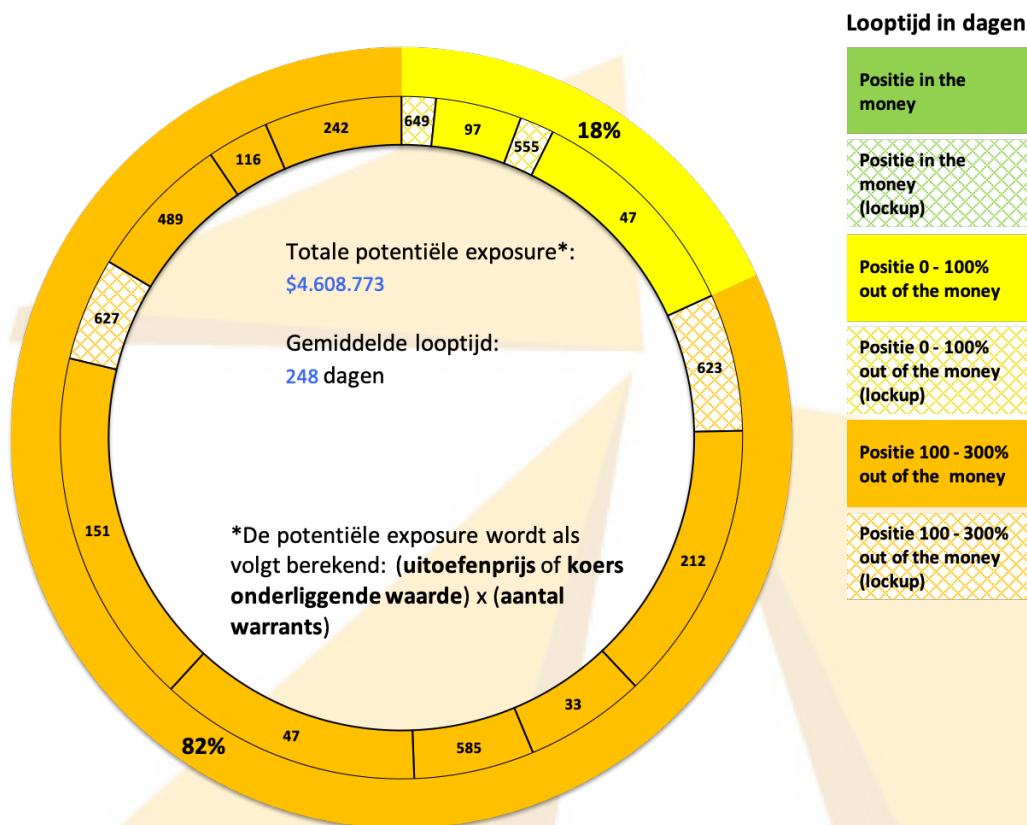


Rendement sinds 01-01-2014 (start indexniveau = 100)

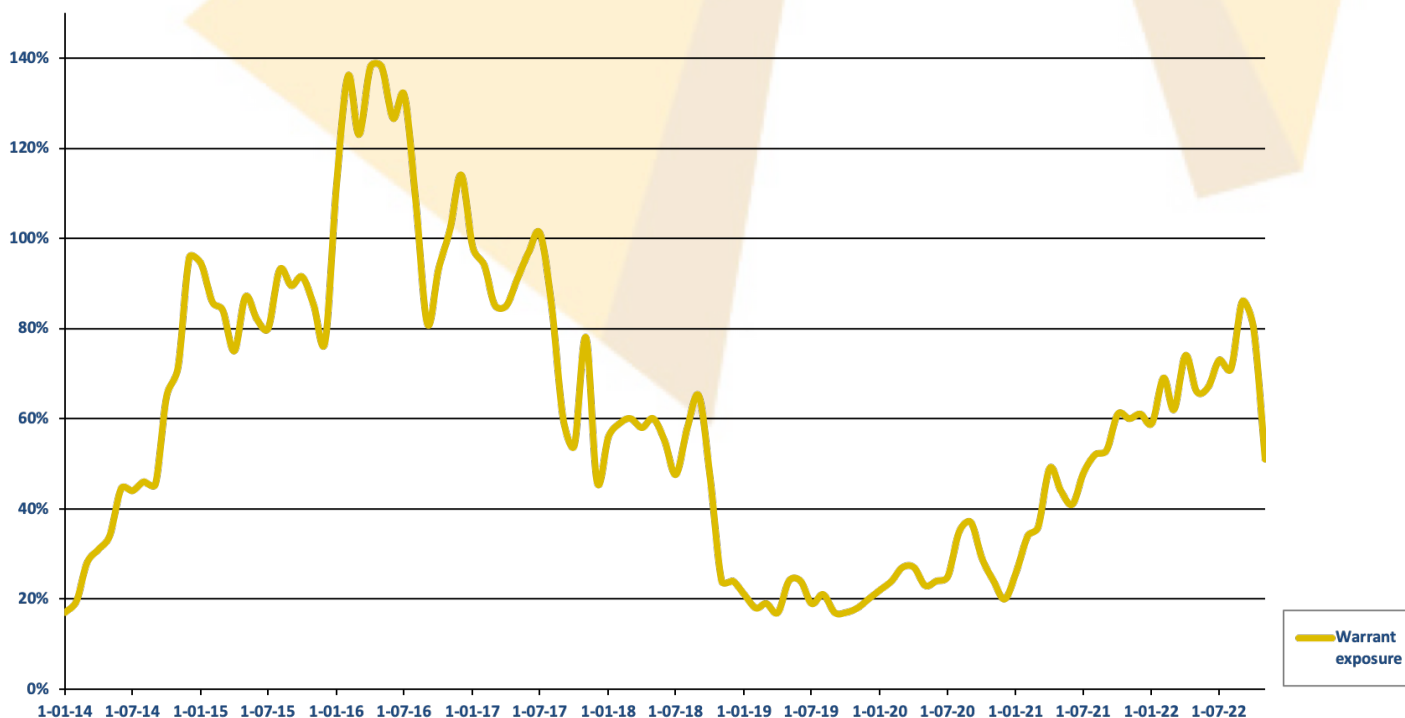


Warrant portefeuille

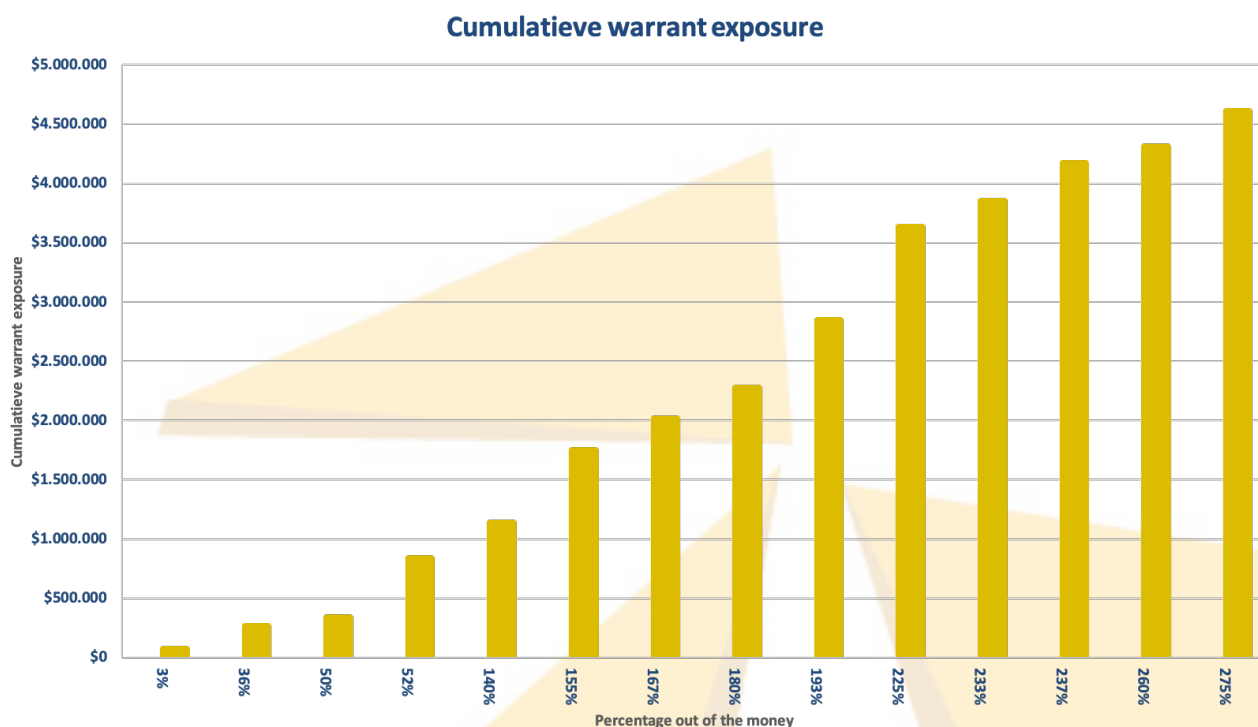
Warrant portefeuille samenstelling



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



Warrant portefeuille



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	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	5.591	6.044	5.639	5.615	6.925	
2021	6.194	6.686	6.103	7.007	7.764	7.188	6.713	6.378	5.747	5.543	5.034	5.365	
2022	4.692	5.461	5.473	5.843	5.317	4.059	3.976	3.936	3.638	3.227			

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	0,08	8,10	-6,71	-0,42	23,34	68,32
2021	-10,56	7,94	-8,72	14,81	10,82	-7,43	-6,60	-5,00	-9,89	-3,56	-9,17	6,58	-22,53
2022	-12,56	16,39	0,23	6,77	-9,01	-23,65	-2,05	-1,01	-7,56	-11,29			-39,85

Algemene informatie

Posities	18
Administrateur	AssetCare Fund Services B.V.
Bewaarbedrijf	Stichting Depositary Plethora Precious Metals Fund
Minimale Investing	€ 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