



## Plethora Precious Metals Fund: +3,97% (2014: +11,82%)

Het fonds ('PPM') steeg in december met 3,97% voor de leidende aandelenklasse. De index voor edelmetaal – producenten, Amex Gold Bugs (symbool: HUI) steeg in dezelfde maand met 0,8%. Net zoals de voorgaande twee maanden werd december gekenmerkt door een sterk dalende olieprijs, sterke US dollar en volatiele handel.

### Verhoging *exposure*

Kleinere aandelen genoteerd aan de Noord-Amerikaanse beurzen staan aan het einde van een slecht beursjaar vaak extra onder druk vanwege belasting gedreven verkopen. Traditioneel is er na een dergelijk jaar sprake van een significante stijging in januari.

In deze verder sectornieuws arme maand december heeft PPM een deel van haar kaspositie ingezet om gebruik te maken van dit fenomeen. De focus hierbij lag op bedrijven die voldeden aan de volgende criteria:

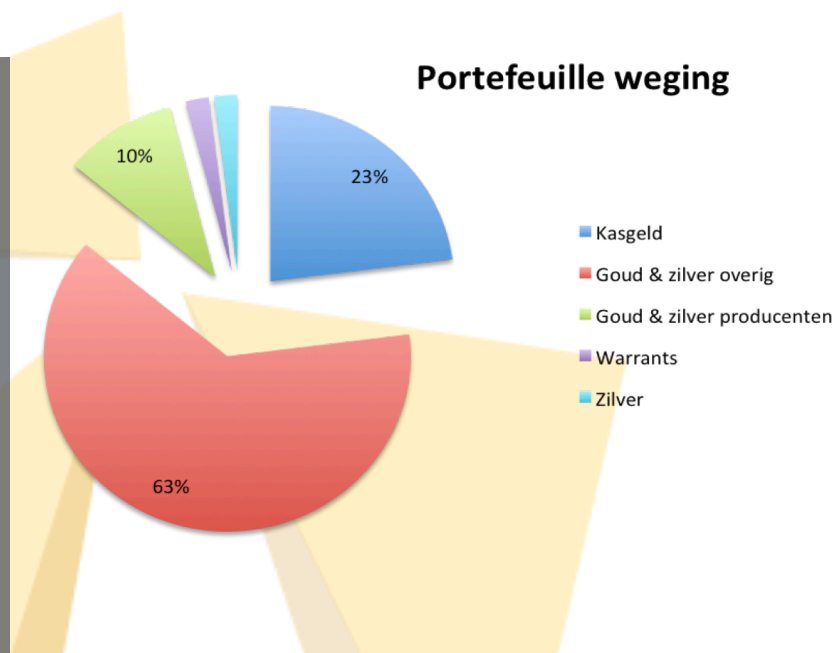
1. Liquide aandelenhandel
2. Voldoende in kas om 2015 operationeel door te komen
3. Hooggradige metaal ontdekking
4. Betrouwbaar management

Premier Gold Mines (symbool: PG.TO) is een voorbeeld van een bedrijf dat aan de bovenstaande criteria voldoet en gekocht is.

Onder elke aangekochte positie wordt een *trailing stop loss* gelegd. Dit houdt in dat het stop niveau zich "vastklikt" aan een bepaald percentage van de hoogste behaalde koers. Hierdoor worden eventuele winsten beschermd en dalingen beperkt.

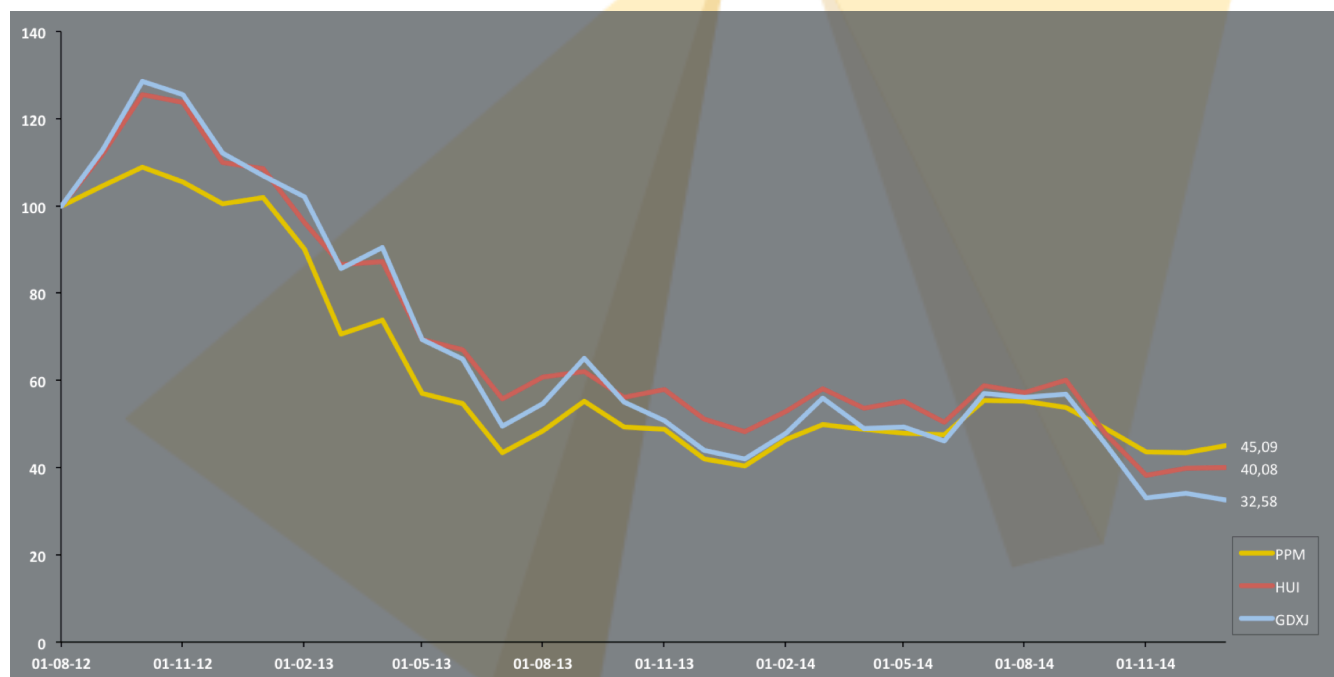
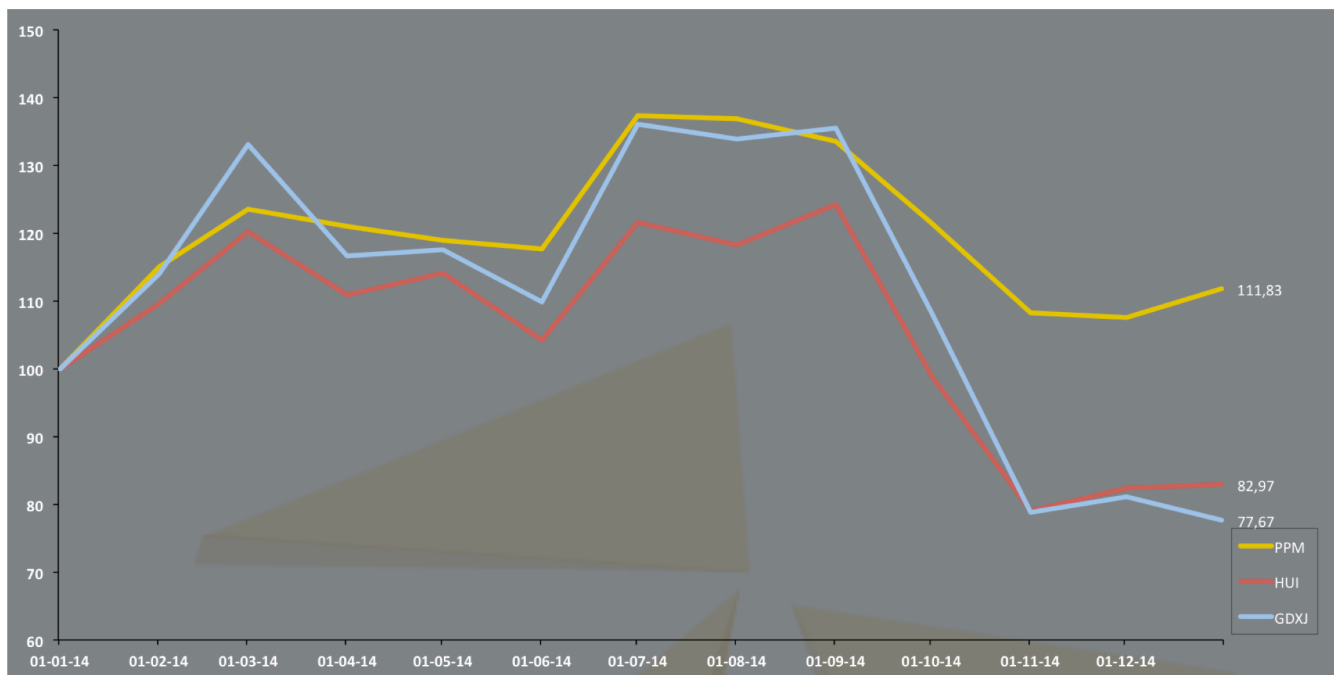
Door deze aankopen is de kaspositie gedaald naar 23%.

### Portefeuille weging



### Outlook

De komende maanden verwacht PPM dat de *deal flow* weer op gang komt na enkele rustige maanden op dit gebied. Wij zullen interessante financieringen met gratis warrants blijven opnemen en zodoende de in eind 2013 ingeslagen strategie blijven voortzetten. Verder verwachten wij enkele posities af te bouwen omdat deze vrij verhandelbaar worden of door winstnemingen. Hierdoor zal de kaspositie hoogstwaarschijnlijk per saldo toenemen.

**Rendement 2014 & sinds oprichting (start indexniveau 100)**


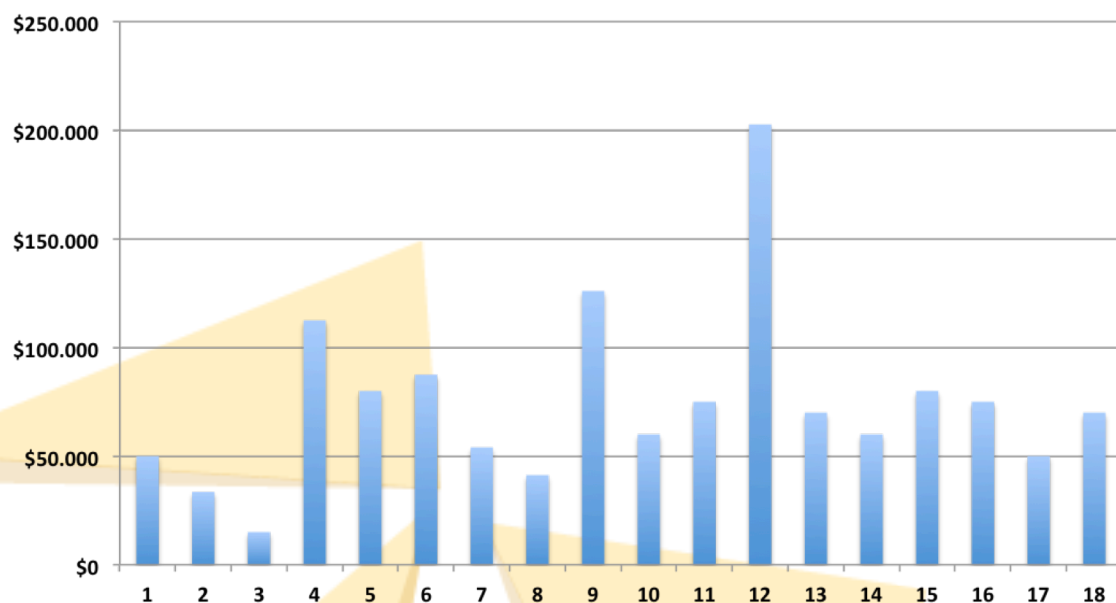
| NAV%        | Jan    | Feb    | Maa   | Apr    | Mei   | Jun    | Jul   | Aug   | Sep    | Okt    | Nov    | Dec   | YTD           |
|-------------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|---------------|
| <b>2012</b> |        |      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

## Warrant Portefeuille: potentiële exposure per positie

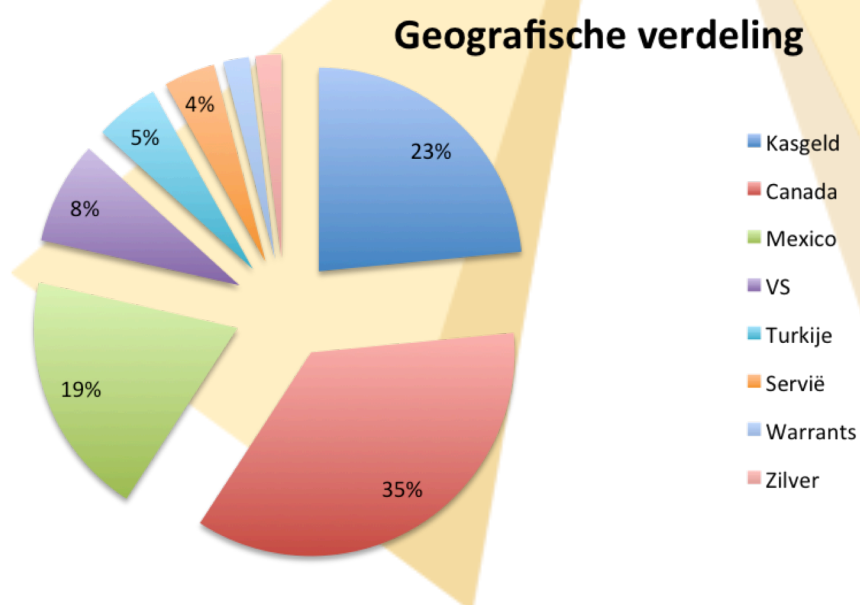
|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| Gem. Looptijd              | 535 d     |
| Gem. OTM <sup>1</sup>      | 102%      |
| Totale omvang <sup>2</sup> | \$1,34mln |

<sup>1</sup> Out of the money

<sup>2</sup> Totale potentiële exposure



## Geografische verdeling Portefeuille



|                |                                                    |
|----------------|----------------------------------------------------|
| Posities       | 21                                                 |
| Administrateur | Circle Investment Support Services B.V.            |
| Bewaarbedrijf  | Stichting Depositary Plethora Precious Metals Fund |

|                      |                                       |
|----------------------|---------------------------------------|
| Minimale investering | € 100.000                             |
| Beheervergoeding     | 1% jaarlijks                          |
| Prestatievergoeding  | 20% met drempel van 1,5% per kwartaal |
| High Watermark       | Ja                                    |
| Toetredingskosten    | 0%                                    |
| Uitredingskosten     | 1% t.g.v. het Fonds                   |