



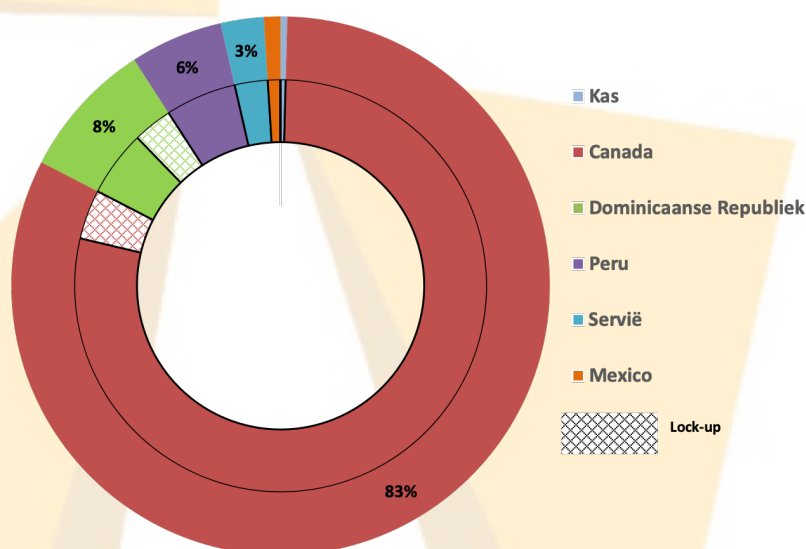
PLETHORA

PRECIOUS METALS FUND

Plethora Precious Metals Fund: + 18,6%

De leidende aandelenklasse van het fonds ('PPM') steeg met 18,6% in december. De index voor edelmetaalproducenten, Amex Gold Bugs (symbool: HUI), rendeerde de afgelopen maand +12,6%. Het resultaat van de edelmetalen was over dezelfde periode +3,7% voor de goud ETF (symbool: GLD) en +4,8% voor de zilver ETF (symbool: SLV).

Geografische exposure



Ontwikkelingen

Het fonds steeg de laatste maand van een teleurstellend 2019 met 18,6%. Hierdoor wordt het jaar met een min van 33,0% afgesloten. De stijging in december was breed gedragen waarbij vooral nieuwe investeringen in de bedrijven Eskay Mining en Precipitate Gold goed rendeerden.

PPM nam gedurende de maand een financiering van Eskay Mining op. Dit bedrijf heeft een grote concessie rondom de, inmiddels gesloten, wereldberoemde Eskay Creek mijn in British Columbia, Canada. Deze mijn heeft in totaal 3,3 miljoen ounces goud en 160 miljoen ounces zilver opgeleverd met spectaculaire gemiddelde goud (45 gram per ton gesteente) en zilver (2,2 kilogram per ton gesteente) waardes.

De Eskay Creek mijn is een Volcanic Massive Sulphide afzetting. Dit geologische proces creëert in de regel altijd meerdere afzettingen. Het bedrijf Eskay Mining heeft de concessies rondom de Eskay Creek mijn al langere tijd in het bezit, maar is tot op heden niet succesvol. Onze investering is mede gebaseerd op het feit dat Quinton Hennigh, een geoloog die wij hoog in het aanzien hebben, sinds kort actief betrokken is bij het bedrijf. Proefboringen in 2020 zullen onder zijn leiding worden uitgevoerd.

Het fonds verkreeg bij deze financiering ook warrants.

Outlook

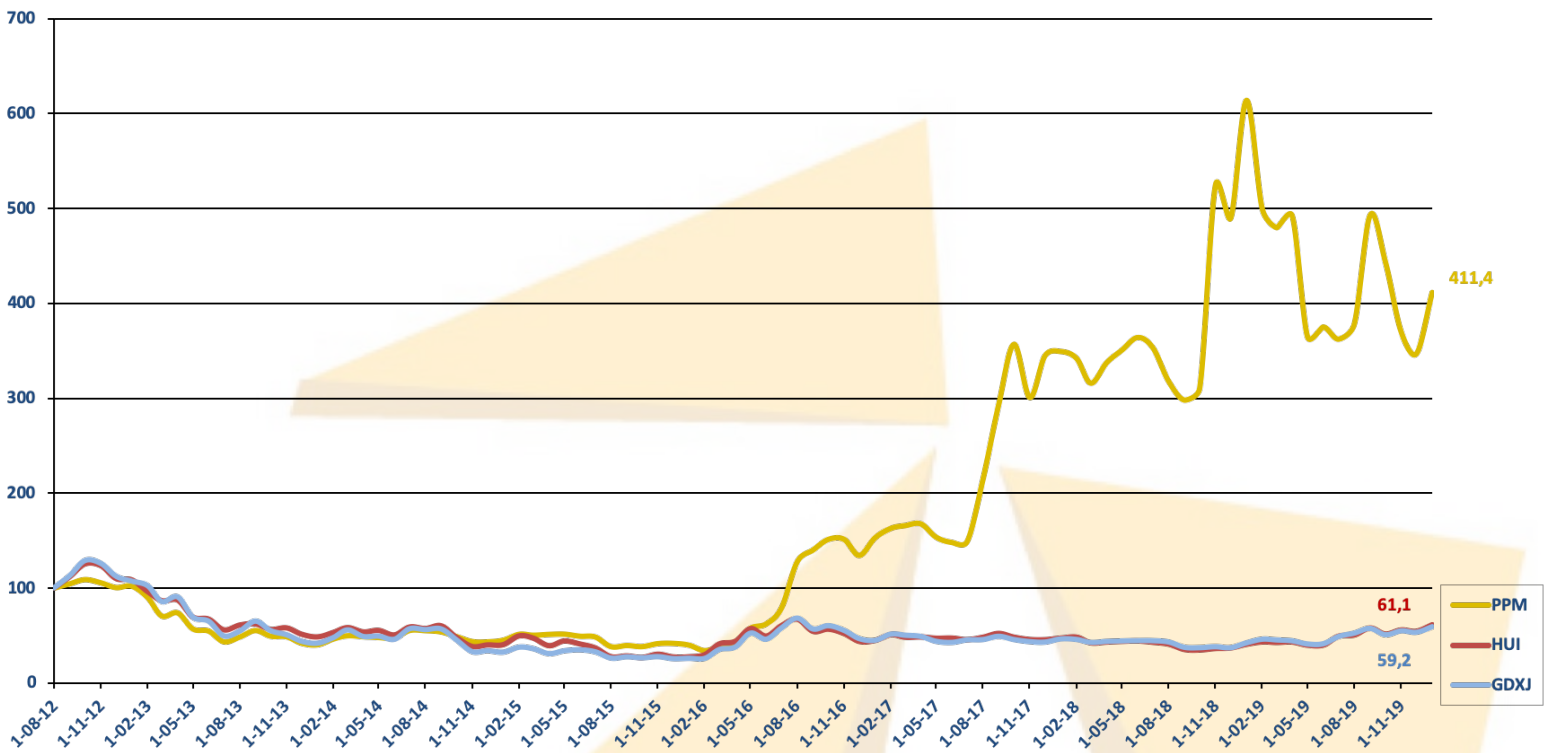
Wij verwachten dat de marktomstandigheden de komende maanden blijven verbeteren na afloop van de *tax loss selling* en bij hogere metaalprijzen.

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

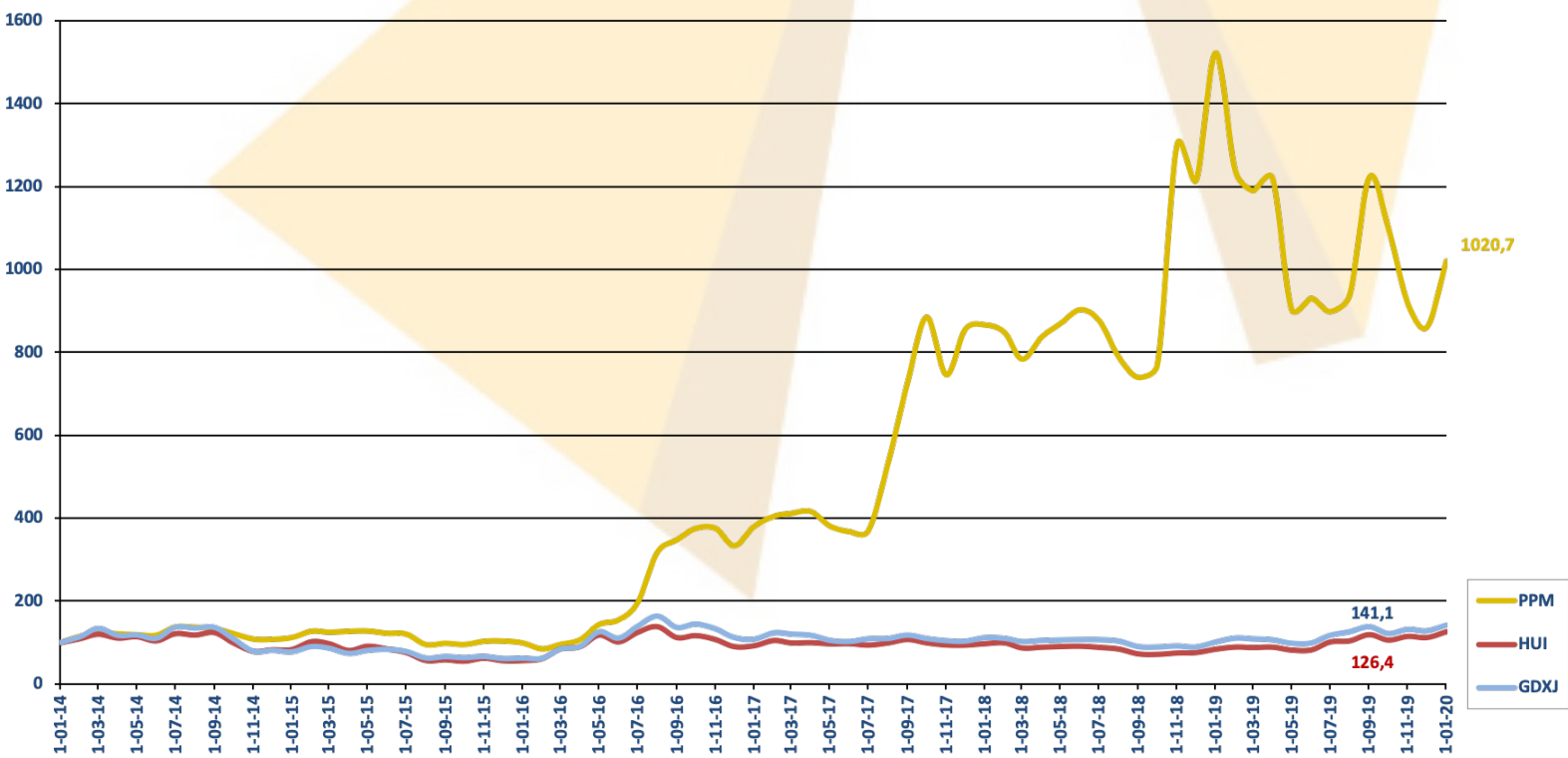
Precipitate Gold zal de komende weken het boorprogramma starten en wij verwachten de komende maand exploratieresultaten van Osino Resources, Pacific Empire Minerals en Westhaven Ventures.

Rendement

Rendement sinds oprichting (start indexniveau = 100)

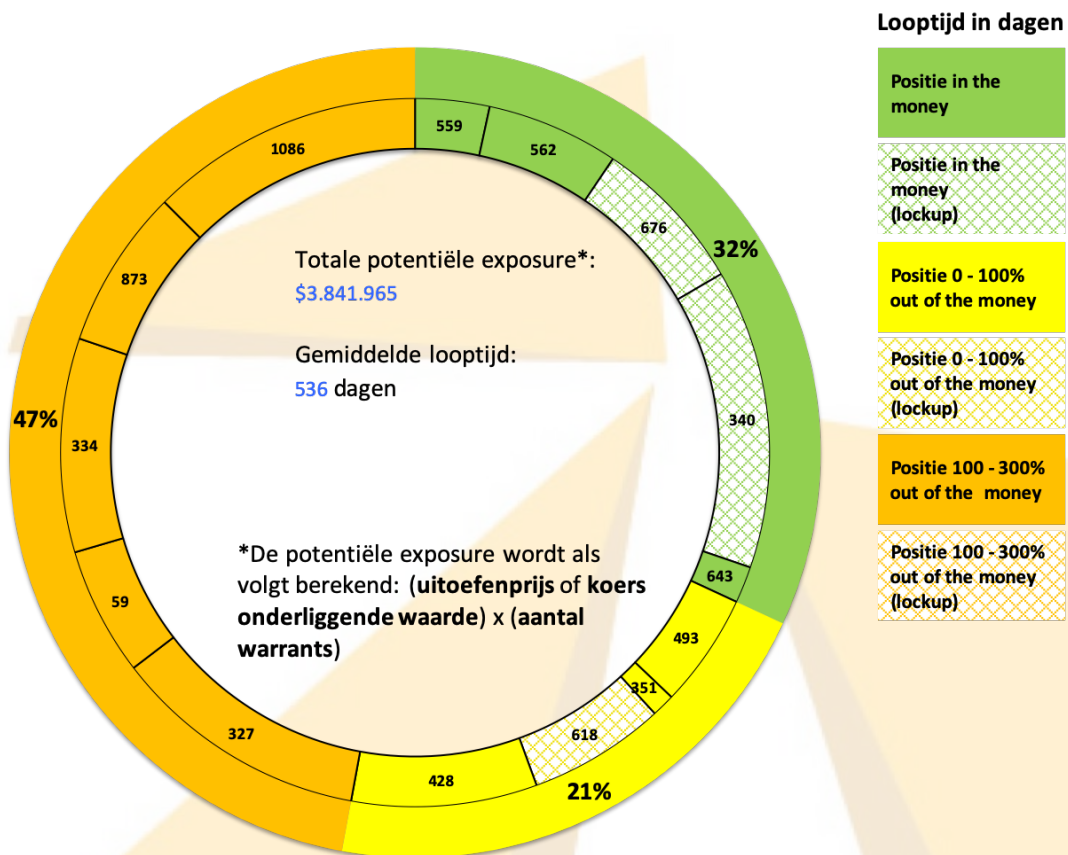


Rendement sinds 01-01-2014 (start indexniveau = 100)

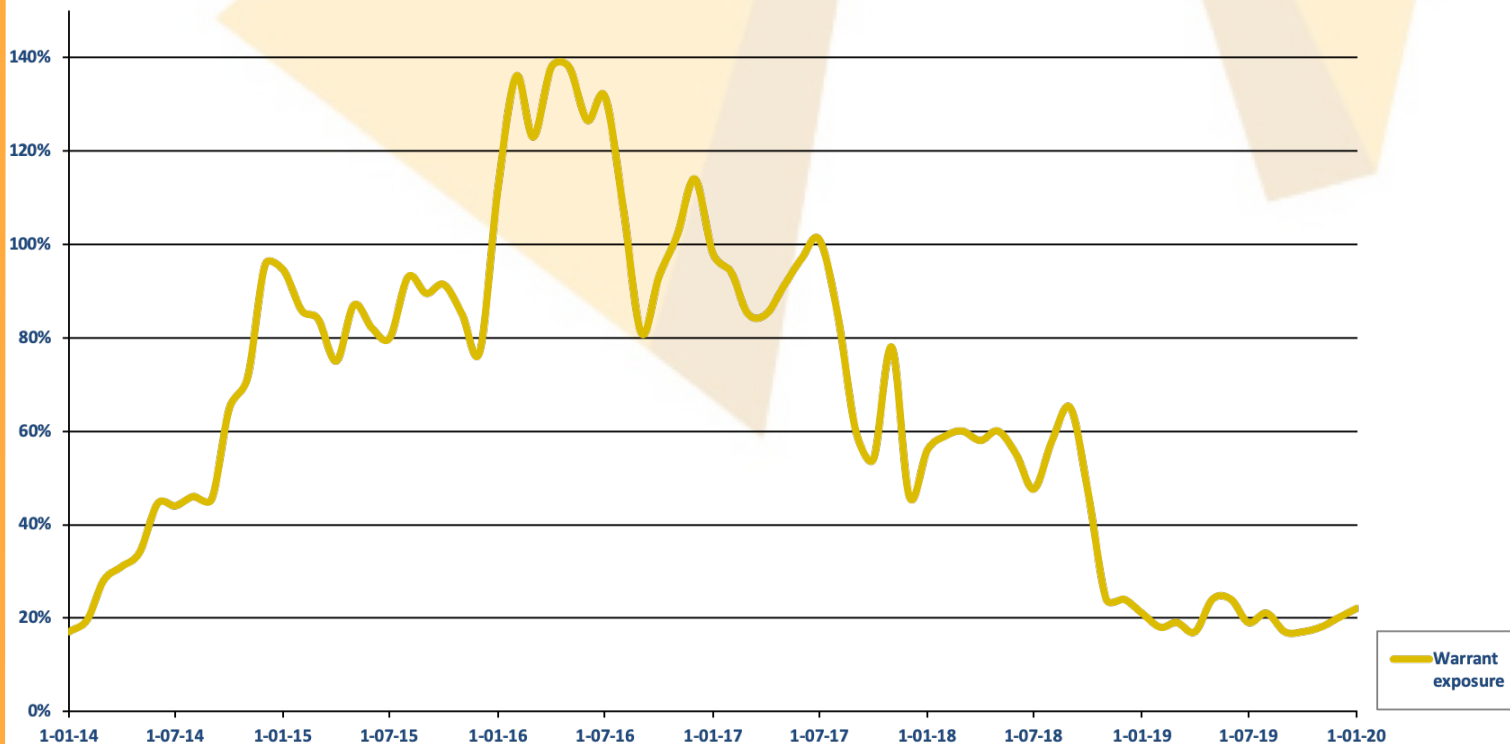


Warrant portefeuille

Warrant portefeuille samenstelling

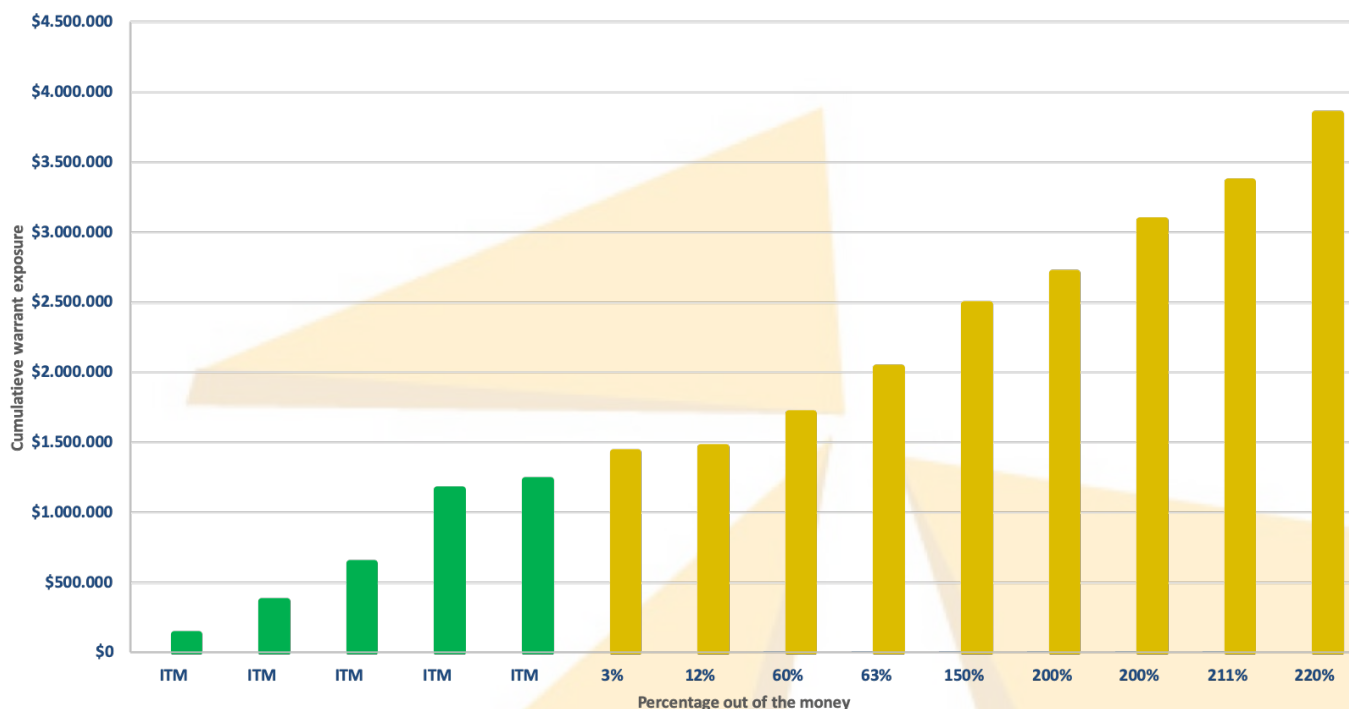


Potentiële warrant exposure in % t.o.v. NAV



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	4.928	4.437	3.701	3.469	4.114	

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

Algemene informatie

Posities	12
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