Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunningplicht voor deze activiteit.

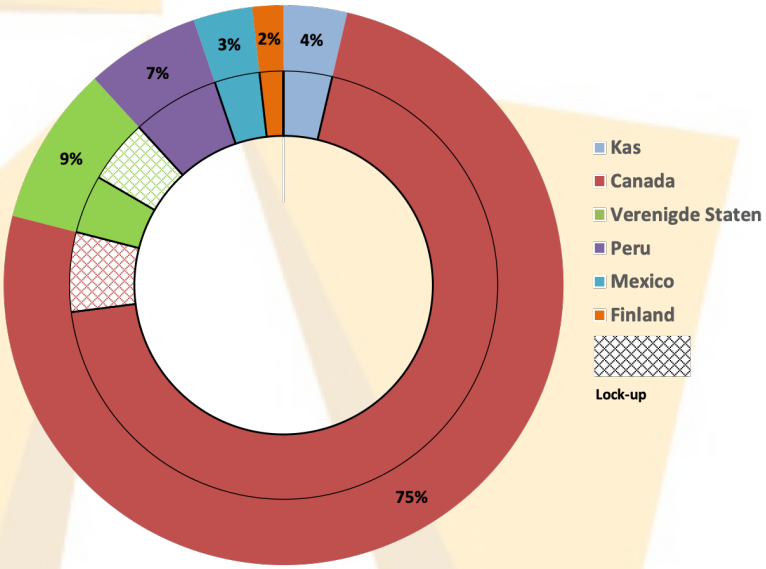
December 2020

PLETHORA
PRECIOUS METALS FUND

Plethora Precious Metals Fund: +23,3%

De leidende aandelenklasse van het fonds ('PPM') steeg met 23,3% in december. De index voor edelmetaal–producenten, Amex Gold Bugs (symbool: HUI), steeg 5,6%. Het resultaat van de edelmetalen was over dezelfde periode +7,0% voor de goud ETF (symbool: GLD) en +16,7% voor de zilver ETF (symbool: SLV).

Geografische exposure



Ontwikkelingen

Het fonds steeg in december met 23,3% in waarde en sloot zodoende het jaar af met een rendement van 68,3%. Gedurende de maand rondde het fonds zeven financieringen af. Een overzicht hiervan is op de volgende pagina te vinden.

Eskay Mining publiceerde verdere resultaten van een recentelijk afgeronde boorprogramma. Alle 9 boorgaten raakten economisch significante goud en zilver waardes. De geologische setting wijst er op dat Eskay Mining mogelijk een afzetting heeft gevonden die vergelijkbaar is met de legendarische Eskay mijn ±15 kilometer ten noorden van deze ontdekking. De Eskay mijn was één van de rijkste goud-zilver afzettingen ooit gemijnd.
Het bedrijf wacht nog op de resultaten van 11 boorgaten.

Prosper Gold kondigde resultaten aan van een *till sampling* campagne in het Red Lake district, Ontario, Canada. Till samples zijn bodemmonsters van door gletsjer verplaatste aarde. Over de gehele linie waren de resultaten uitzonderlijk sterk met een uitschieter van 882 *gold grains* in een individuele sample. Dit is volgens het bedrijf, en ons, één van de meest rijke till samples ooit gevonden in Canada. Het exploratieprogramma op de "Golden Corridor" zone bracht een gebied van >3 km in kaart met sterk verhoogde goud waardes. Het bedrijf is momenteel bezig met additionele onderzoeken en verwacht in april 2021 te starten met proefboringen.

Outlook

Het fonds verwacht de komende maand financieringen op te nemen in tenminste twee bedrijven.

Wij verwachten de komende maanden resultaten van de boorprogramma's van de bedrijven Blackrock Gold, Eskay Mining, Evergold, NuLegacy Gold, Pacific Empire Minerals en Westhaven Gold.
.

Financieringen december 2020

In december 2020 rondde het fonds zeven financieringen af. Hieronder een overzicht van de bedrijven.

Australian Gold and Copper

Zoals de naam doet vermoeden is het bedrijf Australian Gold and Copper in Australië op zoek naar goud en koper afzettingen. Het bedrijf heeft meerdere veelbelovende projecten waar al het geologisch voorwerk al is afgerond en er enkel nog proefboringen gedaan moeten worden om de boordoelen daadwerkelijk te testen. Het fonds schreef in op deze (Australische) beursgang.

Bitterroot Resources

Het bedrijf Bitterroot Resources heeft een veelbelovend nikkel-koper project genaamd LM, in Michigan, Verenigde Staten. Proefboringen afgelopen zomer raakten interessante maar oneconomische hoeveelheden nikkel en koper. De geologische setting en interpretatie wijzen echter op de mogelijkheid tot een significante ontdekking vergelijkbaar met de nabijgelegen Eagle mijn. Bitterroot zal in januari 2021 starten met vervolgboringen. Het fonds verkreeg bij deze financiering tevens warrants.

Harfang Exploration

Harfang is een vrij recentelijk opgericht exploratiebedrijf onder leiding van de gerenommeerde geoloog André Gaumond. Onze interesse in Harfang werd voornamelijk gewekt door het Serpent project in Québec, Canada. Dit project heeft in onze ogen de potentie om tot een significante koper en/of goud ontdekking te leiden. Harfang verwacht in de eerste helft van 2021 te starten met proefboringen. Het fonds verkreeg ook bij deze financiering warrants.

Northstar Gold

Northstar Gold is een bedrijf actief in het Kirkland Lake goudkamp, Ontario, Canada. Recentelijk geofysisch onderzoek op het Miller Gold project wijst er op dat de historisch in kaart gebrachte goud zones op het project mogelijk vele malen groter zijn dan eerder gedacht. Vervolg proefboringen zullen naar verwachting volgen in februari 2021. Het fonds verkreeg ook bij deze financiering warrants.

Ophir Gold

De focus van Ophir Gold ligt volledig op het Breccia Gold Project in Idaho, Verenigde Staten. Sinds de jaren ‘80 van de vorige eeuw heeft er op het project geen exploratie plaatsgevonden totdat Ophir de grond in handen kreeg. Geologisch werk wijst op de mogelijke aanwezigheid van een grote hoogwaardige goudafzetting. Het bedrijf kreeg recentelijk de boorvergunningen binnen en verwacht in de lente van 2021 te starten met proefboringen. Het fonds verkreeg ook bij deze financiering warrants.

Prosper Gold

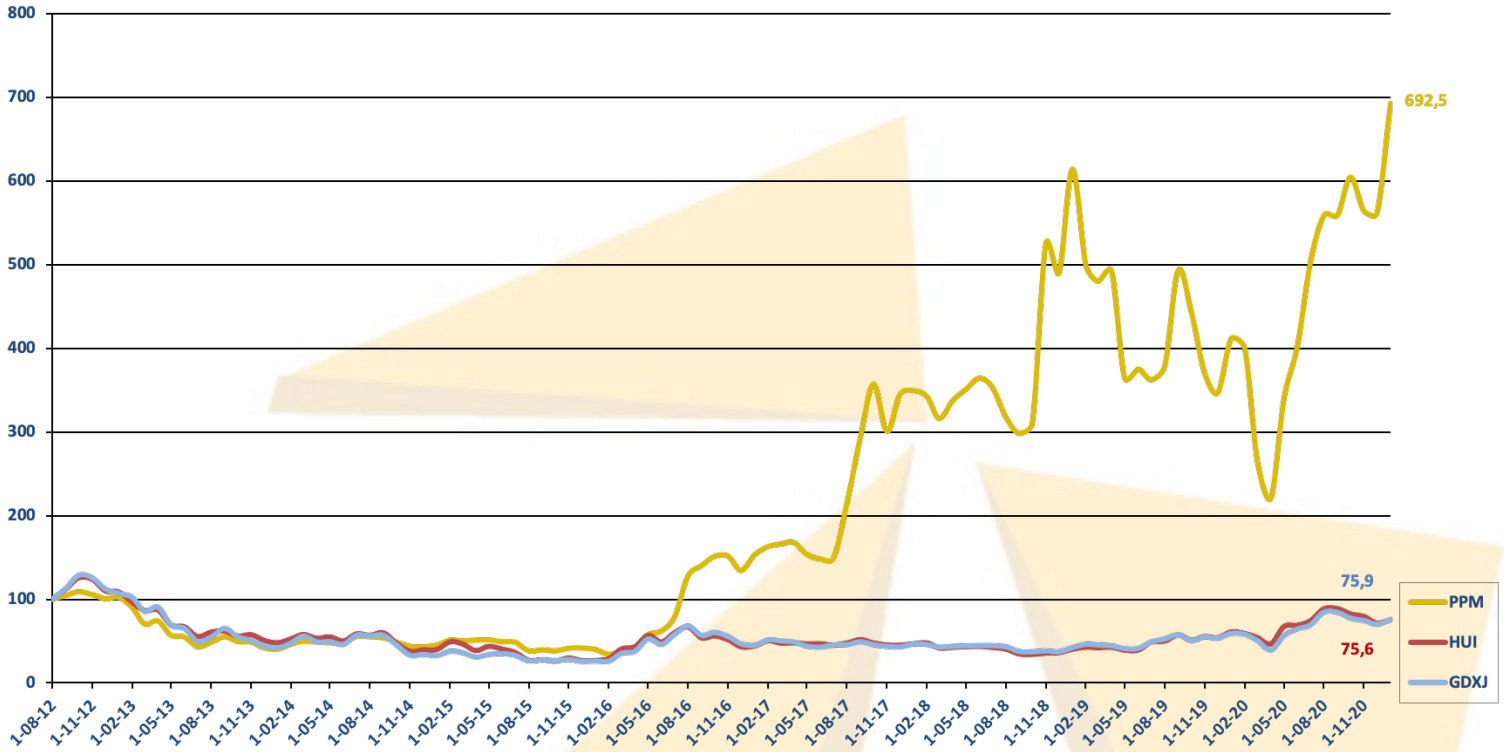
Het fonds breidde de positie in Prosper Gold uit op basis van de resultaten beschreven op de vorige pagina van dit verslag. Het fonds verkreeg ook bij deze financiering warrants.

Puma Exploration

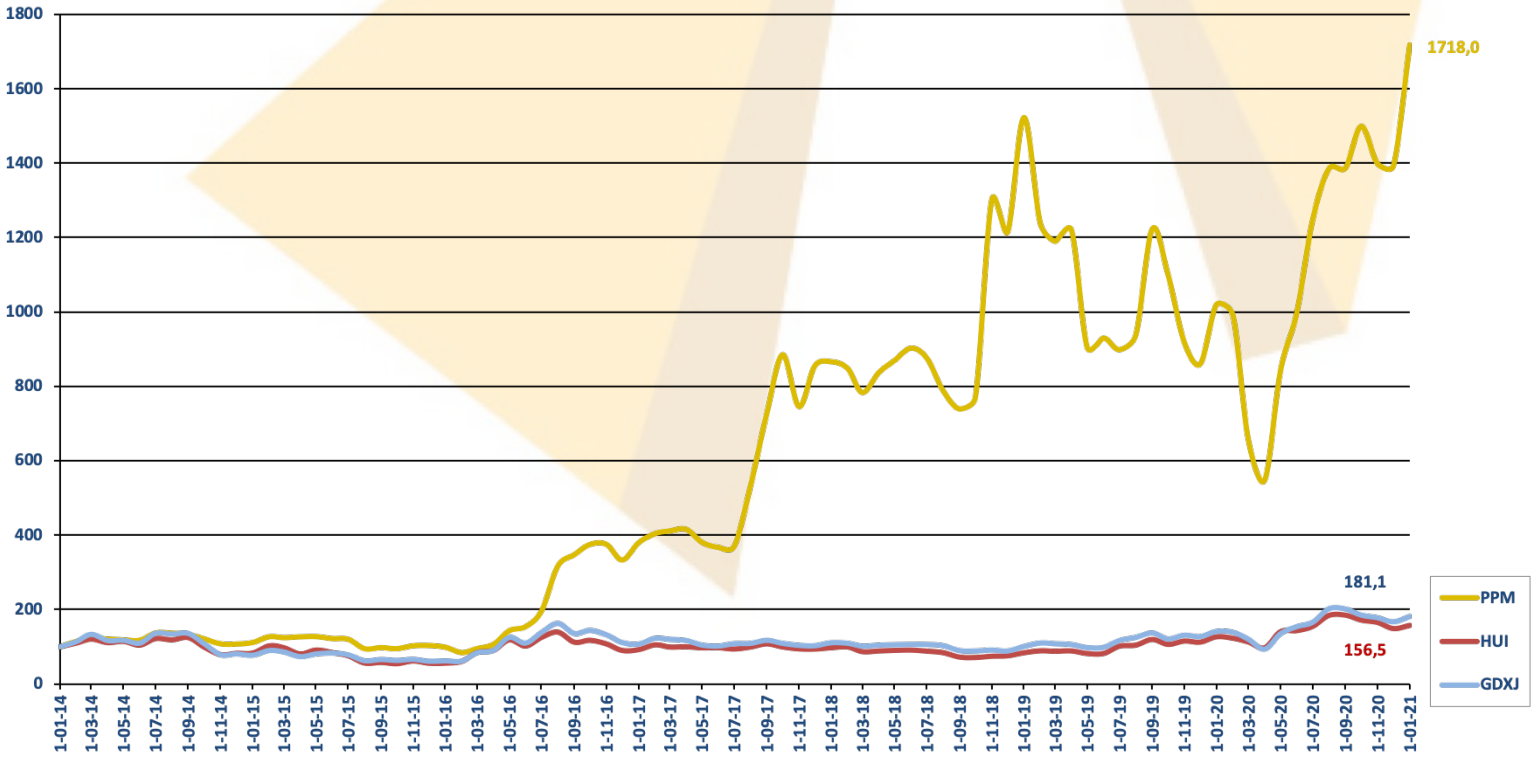
Bij Puma Exploration ligt de focus op het Triple Fault project in New Brunswick, Canada. In het verleden is op een kleine zone geboord door andere bedrijven. Deze boringen lieten geologisch interessante goud waardes zien, maar op een (te) klein gebied. Het door Puma uitgevoerde werk in 2020 laat zien dat deze kleine zone onderdeel is van een veel groter systeem met hoogwaardige goudwaardes aan de oppervlakte. Het bedrijf verwacht in het eerste kwartaal van 2021 te starten met proefboringen. Het fonds verkreeg ook bij deze financiering warrants.

Rendement

Rendement sinds oprichting (start indexniveau = 100)

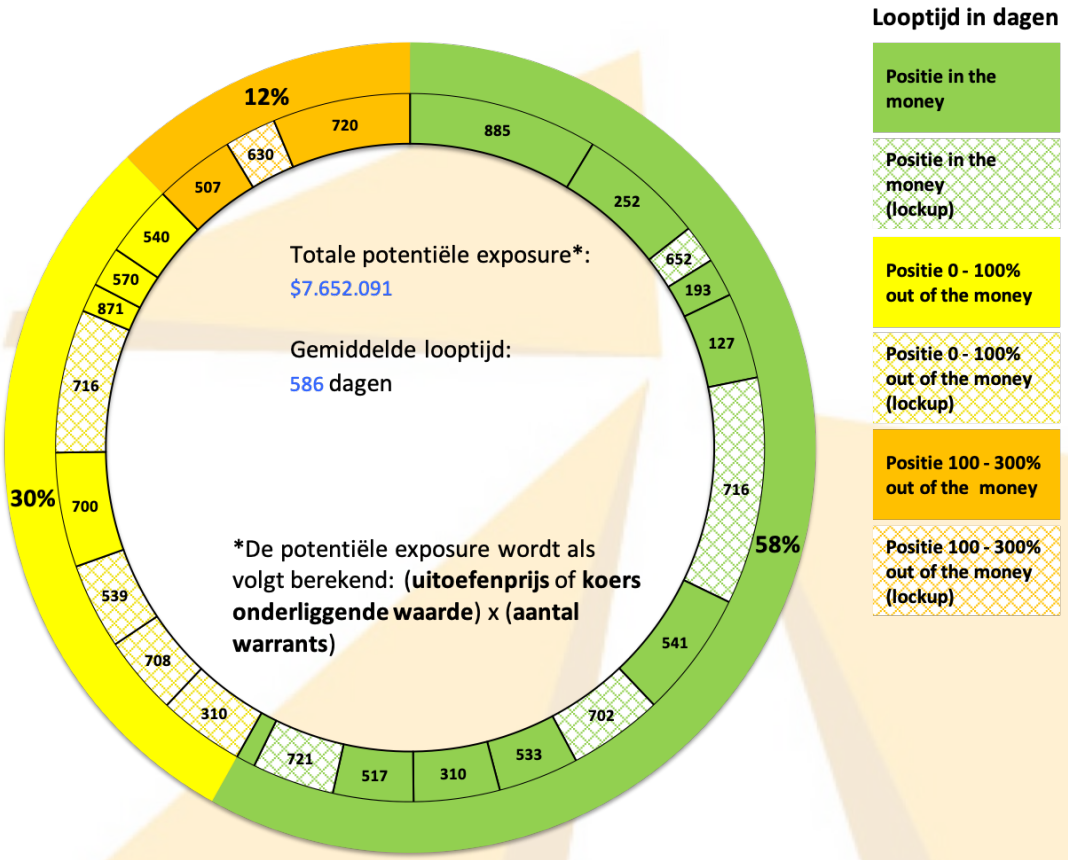


Rendement sinds 01-01-2014 (start indexniveau = 100)

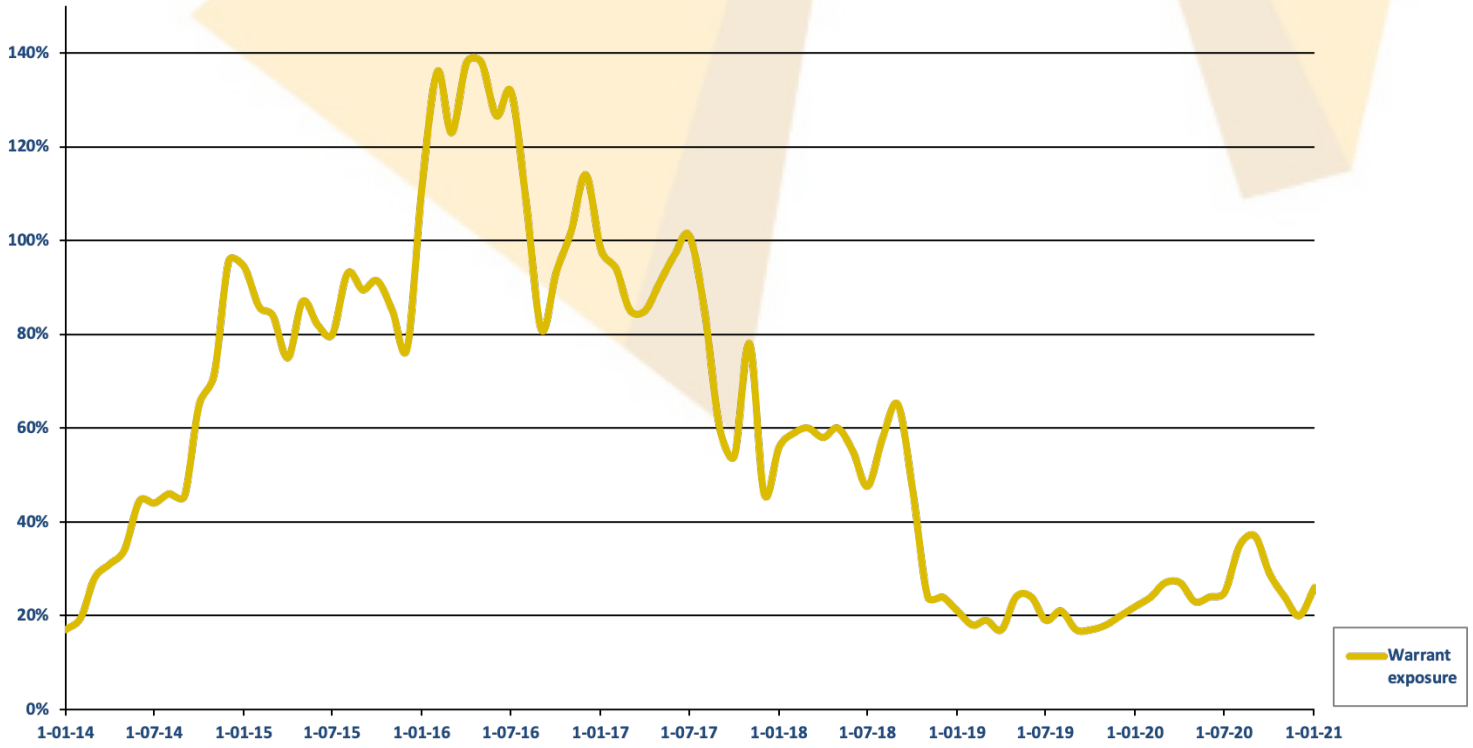


Warrant portefeuille

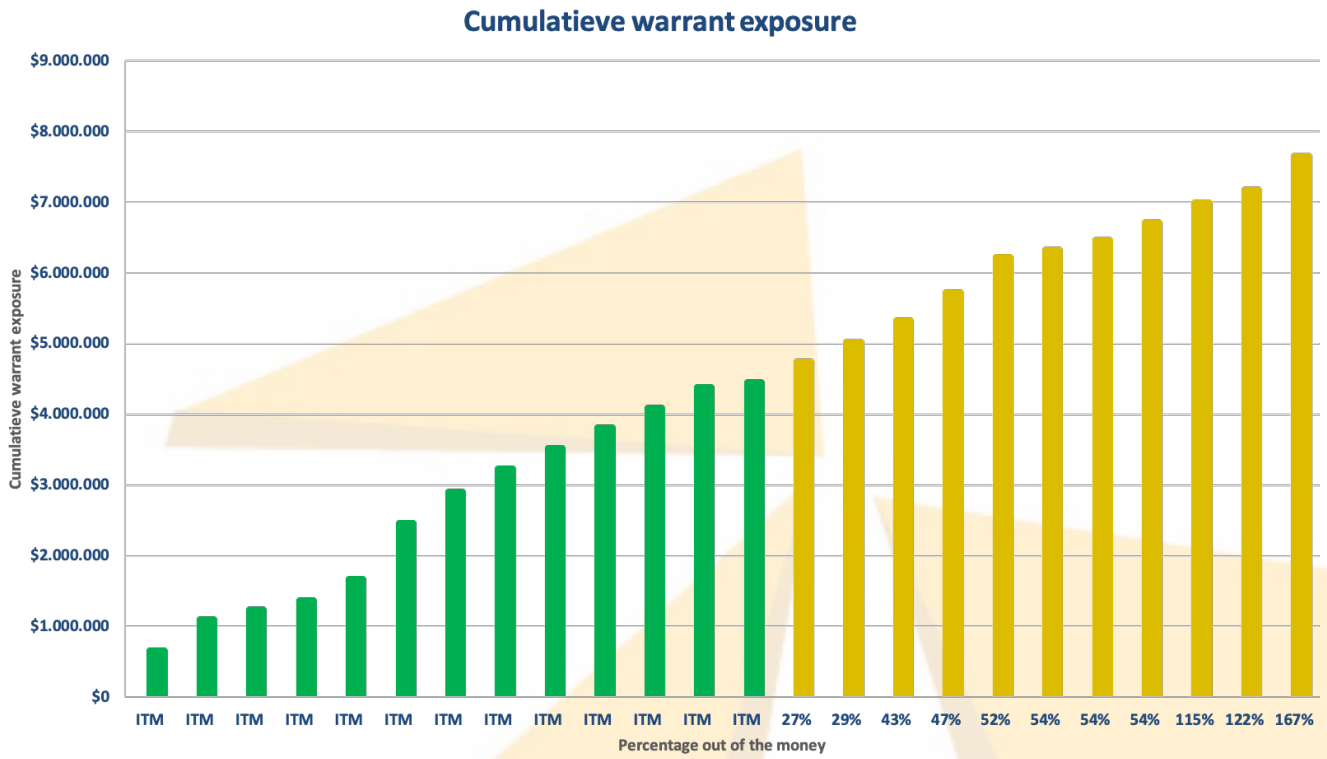
Warrant portefeuille samenstelling



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



Warrant portefeuille



Warrant portefeuille samenstelling
De warrant portefeuille bestaat momenteel uit 24 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	

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**

Algemene informatie

Posities	20
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