



PLETHORA

PRECIOUS METALS FUND

Plethora Precious Metals Fund: -5,2%

De leidende aandelenklasse van het fonds ('PPM') daalde met 5,2% in december. De index voor edelmetaalproducenten, Amex Gold Bugs (symbool: HUI), daalde met 8,5%. Het resultaat van de edelmetalen was over dezelfde periode -1,4% voor de goud ETF (symbool: GLD) en -5,7% voor de zilver ETF (symbool: SLV).

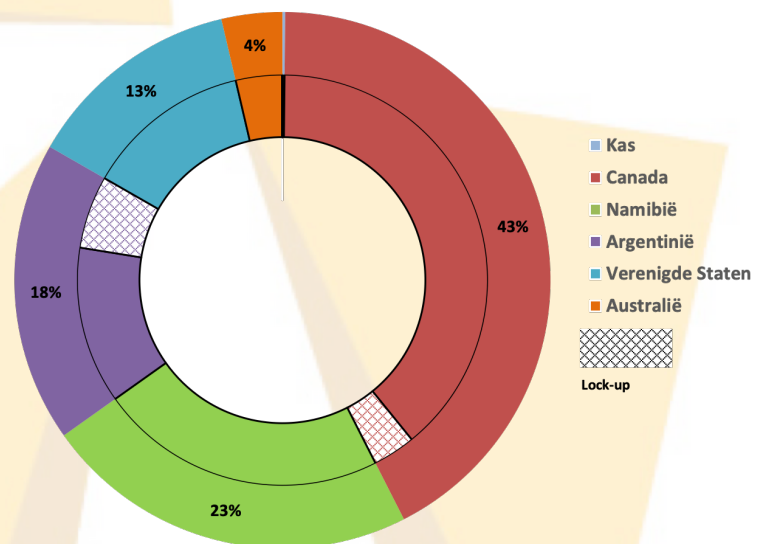
Ontwikkelingen

Het fonds sloot het jaar af met een bescheiden plus van 13,7%. De markt voor junior exploratiebedrijven was ook afgelopen jaar weinig geliefd onder beleggers. Er waren wel enkele grote overnames, met als hoogtepunt de overname van Filo voor C\$4,1 miljard door BHP en Lundin Mining.

In onze portefeuille publiceerde Ophir Metals de resultaten van het eerste boorprogramma op het Pilipas project in Quebec, Canada. De uitschieter, een intersectie van 53 meter met 1,2% LiO₂, is één van de betere lithium ontdekkingen dit jaar. Het aandeel bewoog niet op dit nieuws, typerend voor de huidige staat van de lithium markt.

Het fonds breidde de positie in Kobrea Exploration uit. Het bedrijf, actief in Argentinië, sloot een C\$5 miljoen financiering in december waarop wij intekenden. Kobrea is actief in de Mendoza provincie in Argentinië. Deze provincie was traditiegetrouw mijnbouwvriendelijk maar heeft dit beleid radicaal omgegooid. Kobrea is de *first mover* en heeft zeer, voor koper-goud, potentierijke concessies vast weten te leggen.

Geografische exposure



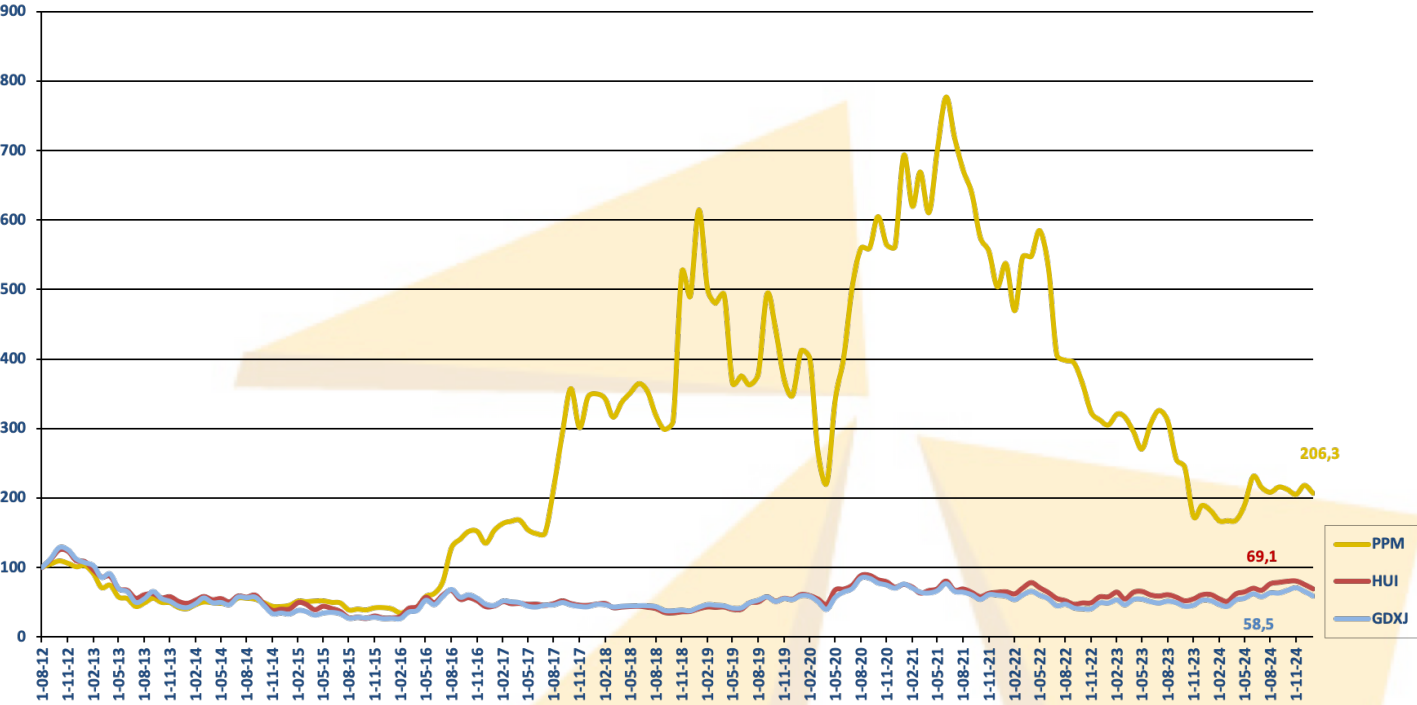
Outlook

Het fonds blijft uitkijken naar interessante financieringen, aangezien waarderingen in de markt laag zijn en voorwaarden van de financieringen gunstig zijn voor financiers.

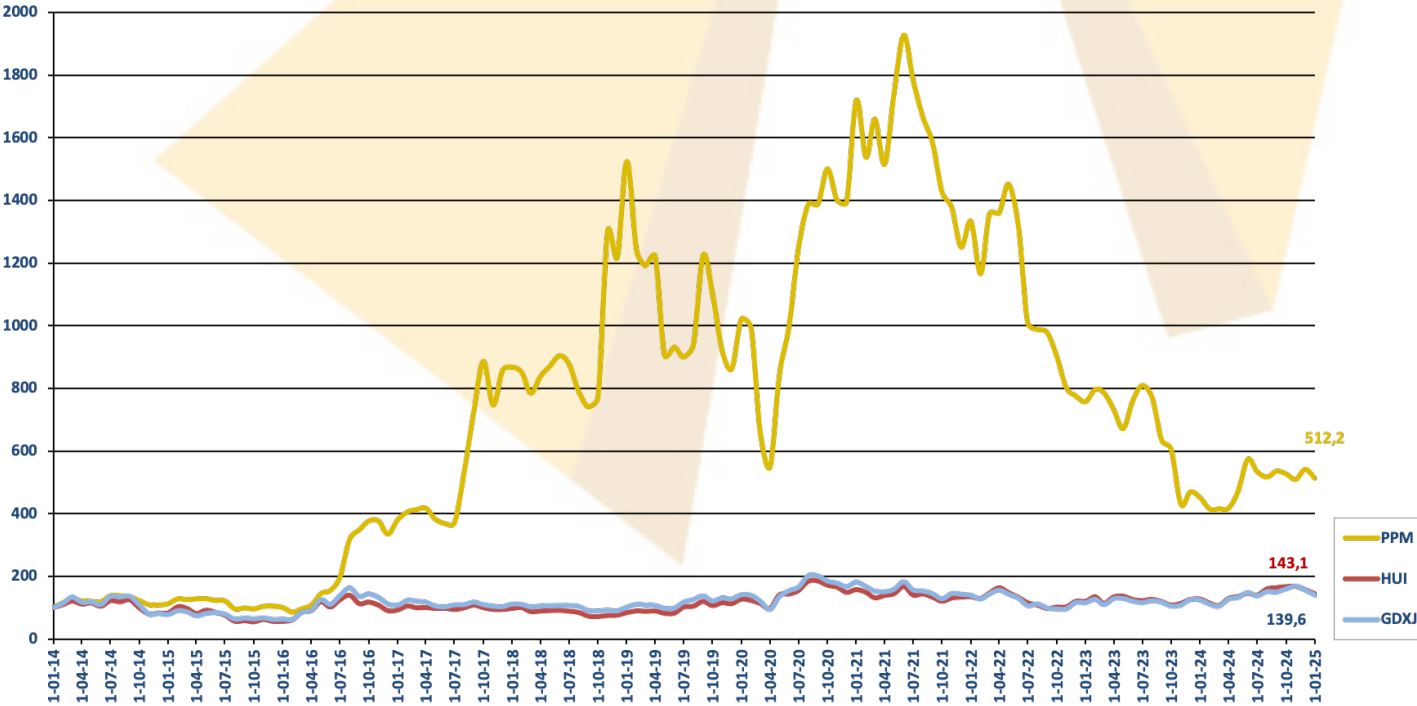
De komende maanden worden exploratie resultaten verwacht van de bedrijven Inflection Resources, Koryx Copper, Ophir Metals en Red Canyon Resources.

Rendement

Rendement sinds oprichting (start indexniveau = 100)

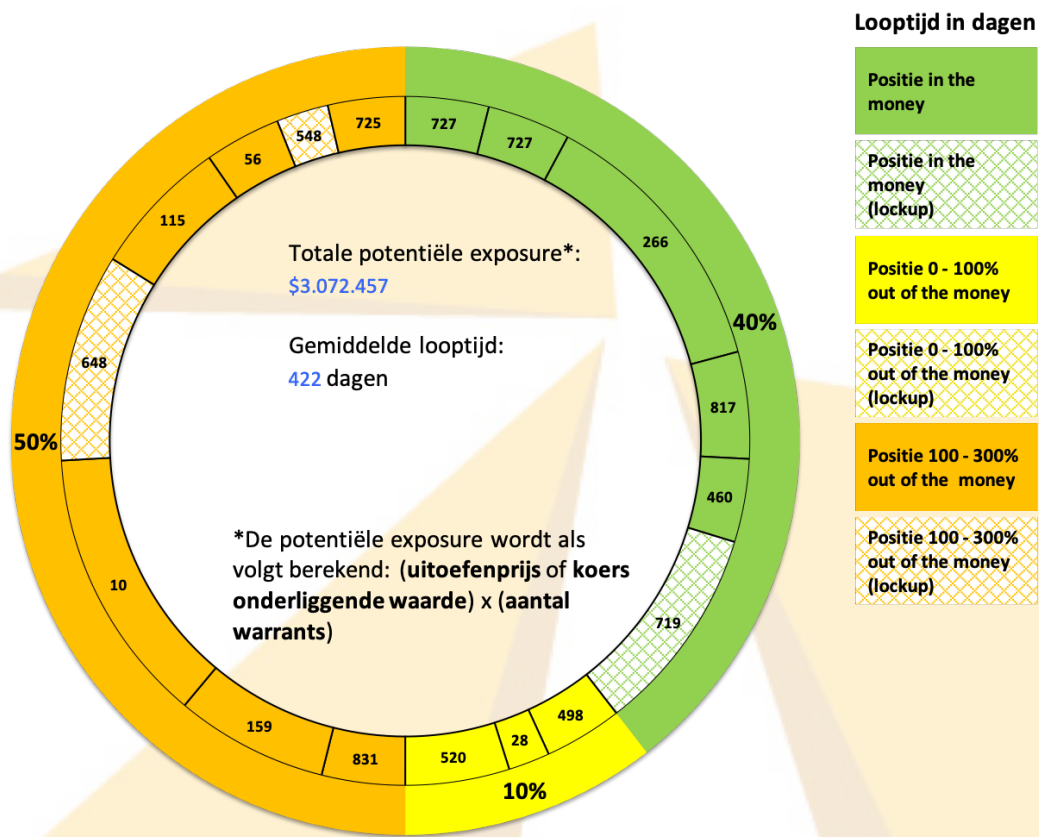


Rendement sinds 01-01-2014 (start indexniveau = 100)

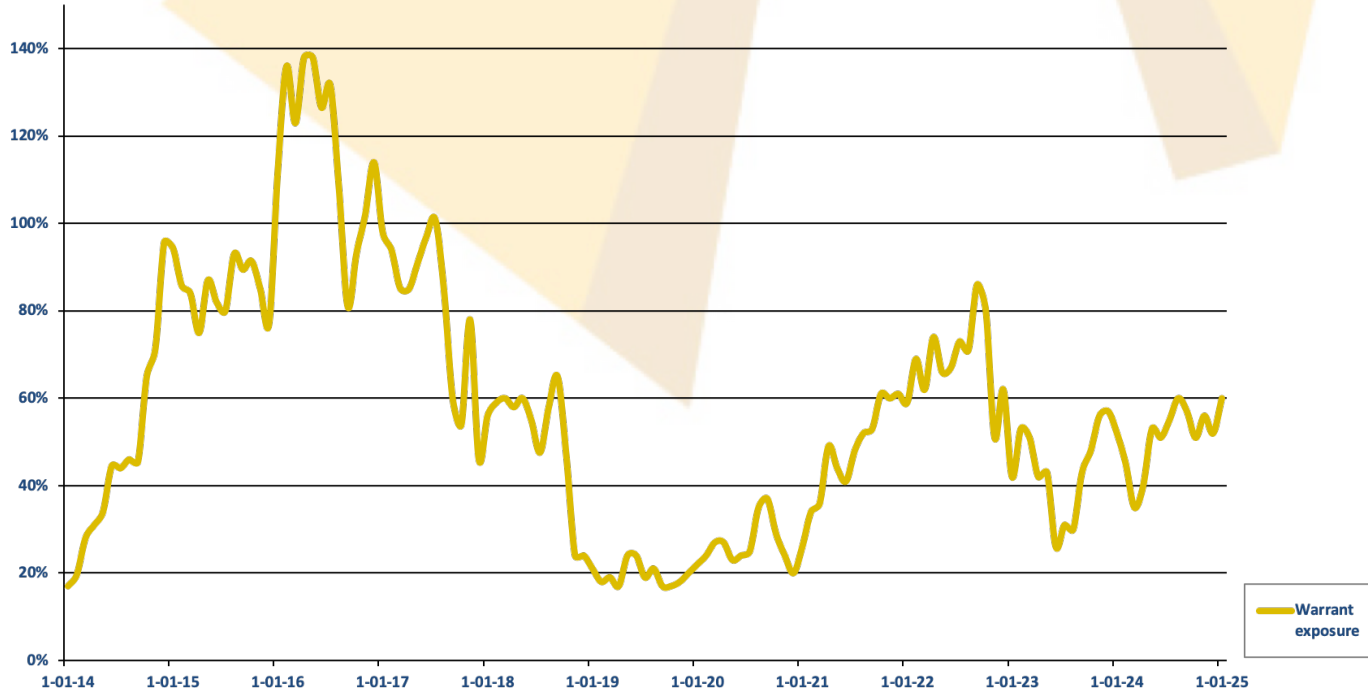


Warrant portefeuille

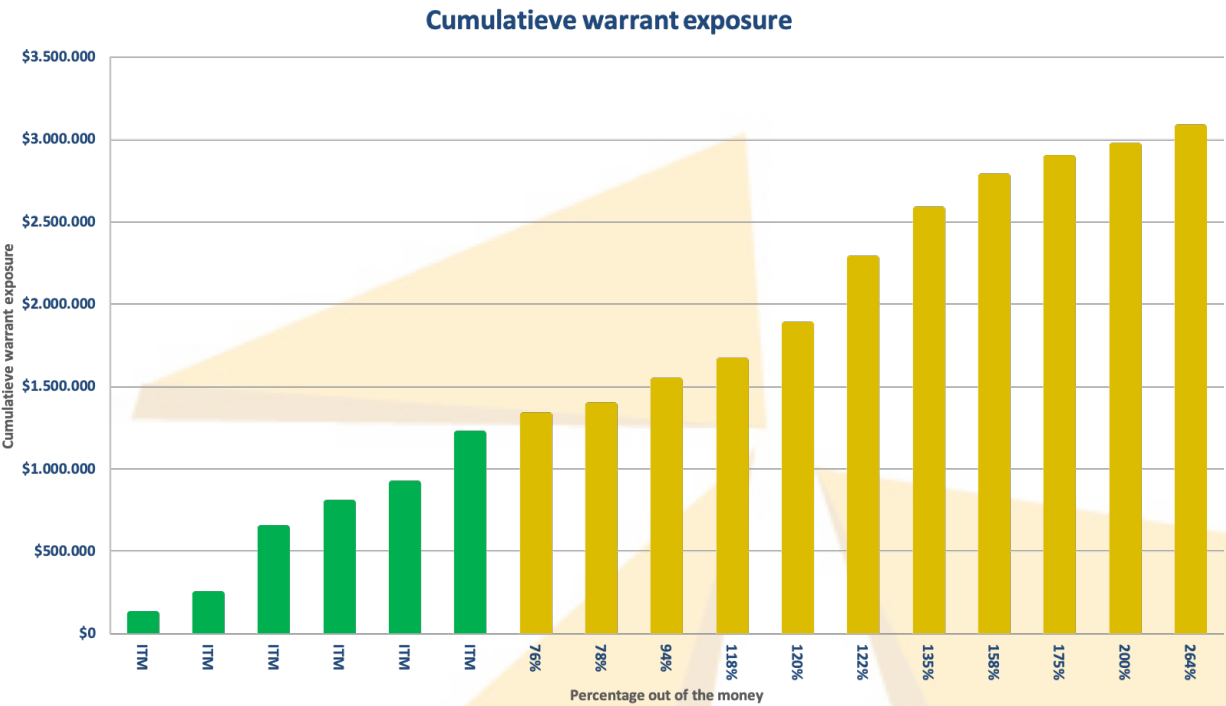
Warrant portefeuille samenstelling



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



Warrant portefeuille



Warrant portefeuille samenstelling

De warrant portefeuille bestaat momenteel uit 17 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	3.120	3.046	
2023	3.201	3.160	2.947	2.700	3.060	3.255	3.106	2.549	2.433	1.729	1.886	1.814	
2024	1.667	1.668	1.677	1.892	2.305	2.147	2.078	2.153	2.118	2.048	2.176	2.063	

Track record

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	-3,32	-2,38	-43,23
2023	5,09	-1,29	-6,73	-8,37	13,33	6,36	-4,58	-17,92	-4,57	-28,92	+9,08	-3,84	-40,46
2024	-8,11	0,07	0,55	12,82	21,83	-6,86	-3,18	3,57	-1,62	-3,31	6,29	-5,22	13,73

Algemene informatie

Posities	12
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