

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Precious Capital Global Mining & Metals Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Inhalt

3 – 4	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5 – 13	Halbjahresrechnung Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse 1 CHF, Klasse 2 USD, Klasse 3 CHF und Klasse 4 USD) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
14 – 15	Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62, Postfach
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 77
Telefax +41 61 272 02 05

Portfoliomanagement

SSI Asset Management AG
Landstrasse 8
FL-9496 Balzers

Vertriebsträger

Die Fondsleitung

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des Precious Capital Global Mining & Metals Fund besteht hauptsächlich darin, durch Investitionen in Effekten von Unternehmen aus dem Minensektor weltweit sowie in physisches Gold und Edelmetalle Wertzuwachs mit angemessenem Ertrag zu erwirtschaften. Bei der

Umsetzung der Anlagepolitik kann die Fondsleitung auch Leerverkäufe tätigen. Die Fondsleitung steuert sowohl bei physischen als auch bei synthetischen Leerverkäufen mittels ausgewogener Risikostreuung und laufender Risikoüberwachung das Gesamtrisiko.

Kennzahlen

	30. 6. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondsvermögen in Mio. CHF	86.56	94.54	140.25
Ausstehende Anteile Klasse 1 CHF	461 361	462 870	516 697
Ausstehende Anteile Klasse 2 USD	244 013	254 873	273 908
Ausstehende Anteile Klasse 3 CHF	247 704	234 332	256 868
Ausstehende Anteile Klasse 4 USD	79 637	78 084	39 398
Inventarwert pro Anteil der Klasse 1 CHF in CHF	65.09	71.74	103.65
Inventarwert pro Anteil der Klasse 2 USD in USD	108.43	114.28	159.59
Inventarwert pro Anteil der Klasse 3 CHF in CHF	101.29	111.37	160.13
Inventarwert pro Anteil der Klasse 4 USD in USD	109.07	114.69	159.81
Performance Klasse 1 CHF	-9.27%	-30.78%	-9.07%
Performance Klasse 2 USD	-5.12%	-28.39%	-8.93%
Performance Klasse 3 CHF	-9.05%	-30.45%	-8.71%
Performance Klasse 4 USD	-4.90%	-28.23%	0.20% ¹
TER für die Klasse 1 CHF	1.75%	1.73%	1.69%
TER inkl. Performance Fee für die Klasse 1 CHF	1.75%	1.73%	1.69%
TER für die Klasse 2 USD	1.74%	1.73%	1.69%
TER inkl. Performance Fee für die Klasse 2 USD	1.74%	1.73%	1.69%
TER für die Klasse 3 CHF	1.29%	1.28%	1.25%
TER inkl. Performance Fee für die Klasse 3 CHF	1.29%	1.28%	1.25%
TER für die Klasse 4 USD	1.30%	1.28%	1.24%
TER inkl. Performance Fee für die Klasse 4 USD	1.30%	1.28%	1.24%
PTR ²	0.47	0.47	0.16
Transaktionskosten in CHF ³	35 797	92 138	88 849

¹ Performanceperiode vom 2. 2. 2021 – 31. 12. 2021

² UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

³ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF		
Bankguthaben auf Sicht	795 087	256 246		
Aktien	85 483 066	93 828 511		
Derivate	429 664	467 027		
Gesamtfondsvermögen	86 707 817	94 551 784		
Bankverbindlichkeiten	-123 961	-407		
Verbindlichkeiten	-20 855	-12 902		
Nettofondsvermögen	86 563 001	94 538 475		
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse1 CHF	462 870	516 697		
Ausgegebene Anteile	21 404	38 350		
Zurückgenommene Anteile	-22 913	-92 177		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1 CHF	461 361	462 870		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2 USD	254 873	273 908		
Ausgegebene Anteile	2 792	19 924		
Zurückgenommene Anteile	-13 652	-38 959		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2 USD	244 013	254 873		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 3 CHF	234 332	256 868		
Ausgegebene Anteile	30 490	37 647		
Zurückgenommene Anteile	-17 118	-60 183		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 3 CHF	247 704	234 332		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 4 USD	78 084	39 398		
Ausgegebene Anteile	8 672	51 251		
Zurückgenommene Anteile	-7 119	-12 565		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 4 USD	79 637	78 084		
Inventarwert eines Anteils	Klasse 1 CHF in CHF	Klasse 2 USD in USD	Klasse 3 CHF in CHF	Klasse 4 USD in USD
30.6.2023	65.09	108.43	101.29	109.07
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	94 538 475			
Ausschüttung	-			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	239 825			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-8 215 299			
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	86 563 001			

Erfolgsrechnung Klasse 1 CHF

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	78 352	192 710
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-4 132	-27 851
Total Erträge	74 220	164 859
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 198	6 015
Revisionsaufwand	1 893	3 875
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.60%)	269 564	694 265
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	16 798	43 627
Sonstiger Aufwand	5 476	10 260
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	–	-99 090
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-4 332	-48 987
Total Aufwand	290 597	609 965
Nettoertrag	-216 377	-445 106
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 280	1 723 835
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-99 090
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 280	1 624 745
Realisierter Erfolg	-199 097	1 179 639
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 776 265	-15 892 831
Gesamterfolg	-2 975 362	-14 713 192

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse 2 USD

	1.1. – 30.6.2023 USD	1.1. – 31.12.2022 USD
Ertrag Bankguthaben	–	27
Ertrag Aktien	67 258	160 839
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-992	-21 092
Total Erträge	66 266	139 774
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 035	5 032
Revisionsaufwand	1 644	3 234
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.60%)	234 577	582 909
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	14 593	36 420
Sonstiger Aufwand	4 746	8 418
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	–	-82 217
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-4 167	-42 788
Total Aufwand	252 428	511 008
Nettoertrag	-186 162	-371 234
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	56 291	2 707 117
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-82 217
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	56 291	2 624 900
Realisierter Erfolg	-129 871	2 253 666
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 241 696	-12 492 489
Gesamterfolg	-2 371 567	-10 238 823

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse 3 CHF

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	61 099	157 340
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-8 769	-30 196
Total Erträge	52 342	127 144
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	971	4 851
Revisionsaufwand	1 486	3 138
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.15%)	152 362	401 815
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	13 189	35 222
Sonstiger Aufwand	4 303	8 310
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-3 689	-47 563
Total Aufwand	168 622	405 773
Nettoertrag	-116 280	-278 629
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 975	1 361 027
Realisierter Erfolg	-102 305	1 082 398
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 340 681	-12 785 673
Gesamterfolg	-2 442 986	-11 703 275

Erfolgsrechnung Klasse 4 USD

	1.1. – 30.6.2023 USD	1.1. – 31.12.2022 USD
Ertrag Bankguthaben	1	61
Ertrag Aktien	21 596	38 271
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-1 877	-29 700
Total Erträge	19 720	8 632
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	335	1 201
Revisionsaufwand	524	732
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.15%)	53 763	91 816
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	4 647	7 998
Sonstiger Aufwand	1 517	1 905
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-1 427	-8 431
Total Aufwand	59 359	95 221
Nettoertrag	-39 639	-86 589
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 952	774 335
Realisierter Erfolg	-17 687	687 746
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-737 053	-3 597 201
Gesamterfolg	-754 740	-2 909 455

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						83 476 004	96.27
Bellevue Gold Reg.	AUD	7 200 000	100 000	1 300 000	1.270	5 445 398	6.28
Ora Banda Mining Reg.	AUD	22 428 224	22 428 224		0.125	1 669 546	1.93
Pantoro Reg.	AUD	37 371 241	6 000 000	11 628 759	0.072	1 602 372	1.85
Perseus Mining	AUD	5 500 000	400 000	1 000 000	1.650	5 404 308	6.23
Red 5	AUD	28 500 000	500 000	10 000 000	0.190	3 224 719	3.72
Silver Lake Resources	AUD	10 300 000	1 000 000		0.965	5 919 131	6.83
St.Barbara	AUD	11 425 008	1 000 000	1 574 992	0.480	3 265 812	3.77
Angus Gold -Restricted 28.08.2023-	CAD	1 700 000	1 700 000		0.820	942 449	1.09
Arizona Silver Exploration Reg.	CAD	6 921 000	1 425 000	122 000	0.325	1 520 712	1.75
B2Gold Reg.	CAD	1 630 000	380 000	100 000	4.720	5 201 451	6.00
Benz Mining Reg.	CAD	4 500 000			0.390	1 186 512	1.37
Calibre Mining Reg.	CAD	7 100 000	600 300	900 300	1.390	6 672 184	7.70
Endeavour Mining Reg.	CAD	90 000		10 000	31.750	1 931 884	2.23
Equinox Gold Reg.	CAD	1 090 000	140 000		6.070	4 473 115	5.16
FireFox Gold Reg.	CAD	11 174 500	1 500 000	1 325 500	0.075	566 610	0.65
Gold Terra Resources	CAD	6 024 000		4 476 000	0.085	346 177	0.40
GoldQuest Mining	CAD	9 600 000			0.090	584 129	0.67
Mag Silver Corp	CAD	220 000	50 000	10 000	14.750	2 193 863	2.53
Newcore Gold Reg.	CAD	5 000 000		3 300 000	0.145	490 154	0.57
OceanaGold Reg.	CAD	3 600 000	236 300	836 300	2.610	6 352 401	7.33
Rio2	CAD	9 800 000			0.285	1 888 277	2.18
Signal Gold Reg.	CAD	10 000 000	100 000	700 000	0.225	1 521 169	1.75
Signal Gold Restricted	CAD	1 150 000	1 150 000		0.225	174 934	0.20
Skeena Resources Reg.	CAD	360 000		30 000	6.390	1 555 243	1.79
SSR Mining Reg.	CAD	500 000	85 000	125 000	18.790	6 351 725	7.33
Thor Explorations Reg.	CAD	10 000 000		300 000	0.298	2 011 323	2.32
Victoria Gold Reg.	CAD	870 000	110 000		7.720	4 540 790	5.24
Waraba Gold Reg.	CAD	3 000 000	3 000 000		0.070	141 976	0.16
Wesdome Gold Mines	CAD	1 350 000	170 000		6.900	6 297 639	7.26
Aktien (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						2 007 062	2.31
Bishop Resources -CLAIM- (Q1 2023)	AUD	20 000 000			0.160	1 905 651	2.12
FireFox Gold -CLAIM-	CAD	2 000 000	2 000 000		0.075	101 411	0.09
Total Effekten						85 483 066	98.59
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						429 664	0.50
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						795 087	0.92
Gesamtfondsvermögen						86 707 817	100.00
Bankverbindlichkeiten						-123 961	
Verbindlichkeiten						-20 855	
Total Nettofondsvermögen						86 563 001	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
CAD 1.0000 = CHF 0.6189							
USD 1.0000 = CHF 0.89465							
EUR 1.0000 = CHF 0.76063							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien nach Ländern	Verkehrswert in CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Australien	28 436 938	32.80
Kanada	55 114 244	63.56
Vereinigtes Königreich	1 931 884	2.23
Total	85 483 066	98.59

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	85 483 066	83 476 004	2 007 062	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	429 664	–	429 664 ¹	–
Total	85 912 730	83 476 004	2 436 726	–

¹ Folgende Anlagen gehören in diese Kategorie: Erfolge Devisentermingeschäfte in CHF sowie das Total der Warrants gemäss Derivateausweis auf Seite 13

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CAD	Angus Gold Reg. -CLAIM-	1 700 000	1 700 000
CAD	Arizona Silver Exploration Restricted	950 000	950 000
CAD	Blackrock Silver Reg.		7 500 000
CAD	FireFox Gold Restricted		1 350 000
CAD	Waraba Gold Restricted	3 000 000	3 000 000
Optionsscheine			
CAD	Arizona Silver Expl. Wts 16. 12. 2027 CAD 0.40	475 000	475 000
CAD	BTU Metals Wts 23. 05. 2023 CAD 0.15		950 000
CAD	FireFox Gold Wts 28. 04. 2023 CAD 0.27		813 858

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2023
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt AUD CHF 11. 04. 23	AUD	–	5 000 000	-5 000 000	–
Devisenterminkontrakt AUD CHF 15. 05. 23	AUD	–	2 000 000	-2 000 000	–
Devisenterminkontrakt AUD CHF 17. 03. 23	AUD	–	10 000 000	-10 000 000	–
Devisenterminkontrakt AUD CHF 26. 09. 23	AUD	–	–	-3 000 000	-3 000 000
Devisenterminkontrakt CHF AUD 31. 05. 23	AUD	–	10 000 000	-10 000 000	–
Devisenterminkontrakt CAD CHF 07. 09. 23	CAD	–	–	-20 000 000	-20 000 000
Devisenterminkontrakt CAD CHF 11. 04. 23	CAD	–	5 000 000	-5 000 000	–
Devisenterminkontrakt CAD CHF 15. 05. 23	CAD	–	3 000 000	-3 000 000	–
Devisenterminkontrakt CAD CHF 17. 02. 23	CAD	–	5 000 000	-5 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF CAD 30. 01. 23	CAD	15 000 000	–	-15 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF CAD 31. 05. 23	CAD	–	10 000 000	-10 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 17. 01. 23	CHF	-40 940	40 940	–	–
Precious Capital Global Mining & Met. Fd - 2 (USD)					
Devisenterminkontrakt CHF USD 02. 08. 23	USD	–	30 000 000	-30 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 23. 01. 23	USD	10 000 000	–	-10 000 000	–
Precious Capital Global Mining & Met. Fd - 4 (USD)					
Devisenterminkontrakt CHF USD 03. 08. 23	USD	–	10 000 000	-10 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 23. 01. 23	USD	3 000 000	–	-3 000 000	–

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	25 770 316	29.77
netto	12 330 736	14.24

Warrants

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert in CHF
1'000'000	Arizona Silver Expl. Wts 22.12.2025 CAD 0.55	CAD 0.000	0
208'333	Blackrock Silver Wts 28.01.2024 CAD 1.10	CAD 0.000	0
3'750'000	BTU Metals Wts 08.10.2023 CAD 0.30	CAD 0.000	0
1'200'000	KAPA Gold Wts 19.05.2024 CAD 0.40	CAD 0.000	0
1'500'000	Pelangio Exploration Wts 31.07.2023 CAD 0.20	CAD 0.000	0
3'000'000	Waraba Gold Wts 24.03.2024 CAD 0.50	CAD 0.000	0
2'000'000	FireFox Gold Wts 14.04.2025 CAD 0.15	CAD 0.000	0
Total Warrants			0

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2023 CHF	Erfolg CHF
CAD/CHF	07.09.2023	-20 000 000	13 395 750	-13 439 580	-43 830
AUD/CHF	26.09.2023	-3 000 000	1 799 844	-1 774 566	25 278
Erfolg Devisentermingeschäfte					-18 552

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Klasse 2 USD:

Gesamtengagement aus Derivaten, die auf der Klasse 2 USD gebucht sind

	betragsmässig in USD	in % des Nettofondsvermögens der Klasse 2 USD
brutto	327 648	1.24
netto	-	0.00

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse 2 USD

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 30.6.2023 USD	Erfolg in USD	Erfolg in CHF
CHF/USD	02.08.2023	0	-30 000 000	30 327 648	327 648	293 131
Erfolg Devisentermingeschäfte						293 131

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Klasse 4 USD:

Gesamtengagement aus Derivaten, die auf der Klasse 4 USD gebucht sind

	betragsmässig in USD	in % des Nettofondsvermögens der Klasse 4 USD
brutto	103 347	1.19
netto	-	0.00

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse 4 USD

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 30.6.2023 USD	Erfolg in USD	Erfolg in CHF
CHF/USD	03.08.2023	0	-10 000 000	10 103 347	103 347	92 459
Erfolg Devisentermingeschäfte						92 459

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2023

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss §17 des Fondsvertrages.

§17 Berechnung des Nettoinventarwerts

- Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit der jeweiligen Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage, Nationalfeiertag), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der, der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet.
- Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

4. Performance Fee Berechnung Precious Capital Global Mining & Metals Fund

(aus § 20 des Fondsvertrages zu Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens)

Die Fondsleitung stellt zu Lasten des Anlagefonds eine Gewinnbeteiligung (Performance Fee) in Rechnung. Die Performance Fee wird gemäss den Angaben in der folgenden Tabelle berechnet.

Performance Fee	10% pro Jahr	Eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 10% wird auf der arithmetischen Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und der kumulierten Hurdle Rate im Betrachtungszeitraum berechnet.
-----------------	--------------	--

Betrachtungszeitraum	Kalenderjahr	Den Betrachtungszeitraum für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr bildet jeweils das Kalenderjahr.	
Performanceberechnungsintervall	Täglich	Die Basis der erfolgsabhängigen Gebühr bildet die tägliche Rendite des Nettoinventarwertes pro Anteil. Es wird keine Rendite an bewertungsfreien Tagen (Sonn- und Feiertagen) berechnet.	
Kosten- und Gebührenbehandlung	Netto	Die erfolgsabhängige Gebühr wird auf den Nettoinventarwert pro Anteil <i>nach</i> Abzug aller Kosten und Gebühren aber <i>vor</i> Abzug der bis zum Berechnungszeitpunkt abgegrenzten erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.	
Anteilsbasis	Anteilsgebühr	High Watermark	Die erfolgsabhängige Gebühr pro Anteil wird mit Hilfe der aktuell gültigen High Watermark berechnet.
	Gesamtgebühr	Durchschnittlich ausstehende Fondsanteile	Der Gesamtbetrag der abzugrenzenden erfolgsabhängigen Gebühr wird mit Hilfe der durchschnittlich ausstehenden Fondsanteile seit Jahresbeginn berechnet.
«High Watermark»-Prinzip	Ja	Der Nettoinventarwert pro Anteil muss einen neuen Höchststand seit der Einführung der erfolgsbezogenen Kommission des Fonds erreicht haben, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgegrenzt bzw. ausgeschüttet werden kann.	
«High Watermark»-Reset-Intervall	Performance Fee	Nach Ausschüttung	Die High Watermark eines neuen Kalenderjahrs wird nur dann angepasst, wenn es zu einer Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr am Ende des abgelaufenen Kalenderjahrs gekommen ist.
	Fondserträge und Kapitalgewinne		Bei der Ausschüttung von Erträgen oder Kapitalgewinnen an die Investoren, wird die High Watermark um die Ausschüttung korrigiert.
«Hurdle Rate»-Prinzip	5% pro Rechnungsjahr	Die Fonds-Rendite muss eine Mindestrendite von 5% pro Rechnungsjahr (pro-rata temporis) erzielen, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgegrenzt bzw. ausgeschüttet werden kann.	
Abgrenzungsintervall	Bewertungstag	Die Abgrenzung der erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt an jedem Bewertungstag und kann in Abhängigkeit der Entwicklung des Nettoinventarwertes erhöht und teilweise oder vollständig wieder aufgelöst werden.	
Ausschüttungsintervall	Jährlich	Die Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt am Ende des Kalenderjahres.	