

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

Precious Capital Global Mining & Metals Fund

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022

Inhalt

3 – 4	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5	Bericht des Portfoliomanagers
6 – 16	Jahresrechnung 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
17 – 18	Erläuterungen zum Jahresbericht
19	Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
20 – 21	Ergänzende Angaben

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen in Mio. CHF	94.54	140.25	148.09
Ausstehende Anteile Klasse 1 CHF	462 870	516 697	515 762
Ausstehende Anteile Klasse 2 USD	254 873	273 908	314 995
Ausstehende Anteile Klasse 3 CHF	234 332	256 868	230 869
Ausstehende Anteile Klasse 4 USD	78 084	39 398	–
Inventarwert pro Anteil der Klasse 1 CHF in CHF	71.74	103.65	114.00
Inventarwert pro Anteil der Klasse 2 USD in USD	114.28	159.59	175.23
Inventarwert pro Anteil der Klasse 3 CHF in CHF	111.37	160.13	175.41
Inventarwert pro Anteil der Klasse 4 USD in USD	114.69	159.81	–
Performance Klasse 1 CHF	-30.78%	-9.07%	28.15%
Performance Klasse 2 USD	-28.39%	-8.93%	31.79%
Performance Klasse 3 CHF	-30.45%	-8.71%	26.64%
Performance Klasse 4 USD	-28.23%	0.20% ¹	–
TER für die Klasse 1 CHF	1.73%	1.69%	1.72%
TER inkl. Performance Fee für die Klasse 1 CHF	1.73%	1.69%	1.72%
TER für die Klasse 2 USD	1.73%	1.69%	1.74%
TER inkl. Performance Fee für die Klasse 2 USD	1.73%	1.69%	3.91%
TER für die Klasse 3 CHF	1.28%	1.25%	1.28%
TER inkl. Performance Fee für die Klasse 3 CHF	1.28%	1.25%	3.16%
TER für die Klasse 4 USD	1.28%	1.24%	–
TER inkl. Performance Fee für die Klasse 4 USD	1.28%	1.24%	–
PTR ²	0.47	0.16	0.30
Transaktionskosten in CHF ³	92 138	88 849	93 100

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.

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Entgegen unseren Erwartungen stellte sich das Jahr 2022 als Enttäuschung heraus für die Kursentwicklung des Fonds. Mit einem Minus von 28.4% in CHF (institutionelle Klasse 2) bzw. 28.2% in USD (institutionelle Klasse 4) fiel die Performance enttäuschend aus. Insgesamt reflektiert dieses Bild den breiten Abwärtstrend bei den Goldminenaktien, wo Ende 2020 in eine längere Korrekturphase eingestiegen ist und erst im 4. Quartal 2022 ein Boden gefunden wurde. Erschwerend kam für den Fonds dazu, dass die Aktien in seinem Segment mit einer durchschnittlichen Marktkapitalisierung von ca. CHF 1 Milliarde vom Markt speziell gemieden worden sind, und sich das Geschehen – wenn überhaupt – auf grösser kapitalisierte Gesellschaften beschränkte. Seit den Tiefstständen im Oktober letzten Jahres tendiert das Segment nun nach oben, jedoch in kleinen Schritten.

Die Gründe für den starken Abgabedruck der Goldaktien waren vielfältig: einerseits stieg der Dollar-Index auf ein 20-Jahreshöchst und die Zinsen schossen auf breiter Basis nach oben, was viele traditionelle Anleger bewegt, Gold und damit auch den Goldaktien fernzubleiben. Wichtig für uns ist jedoch die Erkenntnis, dass am Ende einer Boom-Phase an den Finanzmärkten die Zinsen typischerweise ansteigen und die Zinskurve invers wird, und mit der dann einsetzenden Normalisierung der Zinskurve, wenn die kurzfristigen Zinsen zurückkommen, dies ein positives Umfeld für Gold darstellt. Ein solches Muster scheint sich momentan auch abzuzeichnen, was wohl eine unter mehreren Erklärungen ist, weshalb Gold einen guten Start ins neue Jahr erwischte hat.

Weiter hat sich Gold auch auf relativer Basis z.B. gegenüber Erdöl deutlich von seinen Tiefstständen im Juni erholt mit steigender Tendenz. Aktuell ist dieses Jahr Gold ca. 7% im Plus, der Ölpreis liegt ca. 12% im Minus, was sich positiv auf die Margen der Fördergesellschaften durchschlagen wird. Auch auf der M&A-Seite kommt es nun nach einem längerem Stillstand zu vermehrten Transaktionen, wo sich einerseits mittlere Unternehmen zusammenschliessen um Synergien und kritische Grösse zu erreichen, andererseits übernehmen grössere Gesellschaften ihre kleineren Rivalen, zumal die Preise günstig sind.

Der Fonds bleibt aufgrund der vorteilhaften Bewertungen, des dynamischeren Wachstums und der neu erwachten M&A-Fantasie daher vor allem in Small- und Mid-Cap-Produzenten engagiert, wobei wir ein besonderes Augenmerk auf eine tiefe Verschuldung und organisches Wachstum legen. Unsere bevorzugten geografischen Märkte bleiben derweil Kanada, Australien und spezifische Länder in Westafrika.

Für das entgegengebrachte Vertrauen bedanken wir uns herzlichst bei unseren Investorinnen und Investoren.

Florian Siegfried, Portfolio Manager

Vermögensrechnung

	31. 12. 2022 CHF	31. 12. 2021 CHF		
Bankguthaben auf Sicht	256 246	–		
Aktien	93 828 511	140 605 288		
Derivate	467 027	-55 648		
Gesamtfondsvermögen	94 551 784	140 549 640		
Bankverbindlichkeiten	-407	-284 897		
Verbindlichkeiten	-12 902	-11 148		
Nettofondsvermögen	94 538 475	140 253 595		
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 1 CHF	516 697	515 762		
Ausgegebene Anteile	38 350	54 346		
Zurückgenommene Anteile	-92 177	-53 411		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1 CHF	462 870	516 697		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2 USD	273 908	314 995		
Ausgegebene Anteile	19 924	25 817		
Zurückgenommene Anteile	-38 959	-66 904		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2 USD	254 873	273 908		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 3 CHF	256 868	230 869		
Ausgegebene Anteile	37 647	43 094		
Zurückgenommene Anteile	-60 183	-17 095		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 3 CHF	234 332	256 868		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 4 USD	39 398	–		
Ausgegebene Anteile	51 251	40 849		
Zurückgenommene Anteile	-12 565	-1 451		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 4 USD	78 084	39 398		
Inventarwert eines Anteils	Klasse 1 CHF in CHF	Klasse 2 USD in USD	Klasse 3 CHF in CHF	Klasse 4 USD in USD
31. 12. 2022	71.74	114.28	111.37	114.69
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	140 253 595			
Ausschüttung	–			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-7 133 866			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-38 581 254			
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	94 538 475			

Erfolgsrechnung Klasse 1 CHF

	1.1. – 31.12.2022 CHF	1.1. – 31.12.2021 CHF
Ertrag Aktien	192 710	171 648
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-27 851	-32 515
Total Erträge	164 859	139 133
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	6 015	4 152
Revisionsaufwand	3 875	4 184
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.59%)	694 265	873 055
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	43 627	54 600
Sonstiger Aufwand	10 260	5 180
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-99 090	-105 198
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-48 987	-44 733
Total Aufwand	609 965	791 240
Nettoertrag	-445 106	-652 107
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 723 835	1 364 406
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-99 090	-105 198
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 624 745	1 259 208
Realisierter Erfolg	1 179 639	607 101
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-15 892 831	-5 862 644
Gesamterfolg	-14 713 192	-5 255 543

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

	Klasse 1 CHF in CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-445 106
Vortrag des Vorjahres	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne/-verluste)	-445 106
Ausschüttung pro Anteil	-
Verrechnungssteuer 35%	-

Erfolgsrechnung Klasse 2 USD

	1.1. – 31.12.2022 USD	1.1. – 31.12.2021 USD
Ertrag Bankguthaben	27	–
Ertrag Aktien	160 839	141 909
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-21 092	-29 433
Total Erträge	139 774	112 476
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	5 032	3 578
Revisionsaufwand	3 234	3 613
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.59%)	582 909	765 321
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	36 420	47 769
Sonstiger Aufwand	8 418	4 561
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-82 217	-92 188
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-42 788	-92 963
Total Aufwand	511 008	639 691
Nettoertrag	-371 234	-527 215
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 707 117	2 785 002
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-82 217	-92 188
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 624 900	2 692 814
Realisierter Erfolg	2 253 666	2 165 599
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12 492 489	-5 880 275
Gesamterfolg	-10 238 823	-3 714 676

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

	Klasse 2 USD in USD
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-371 234
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	–
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	–
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne/-verluste)	-371 234
Ausschüttung pro Anteil	–
Verrechnungssteuer 35%	–

Erfolgsrechnung Klasse 3 CHF

	1.1. – 31.12.2022 CHF	1.1. – 31.12.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	32
Ertrag Aktien	157 340	127 365
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-30 196	-33 518
Total Erträge	127 144	93 879
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	4 851	3 019
Revisionsaufwand	3 138	2 948
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.14%)	401 815	450 214
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	35 222	39 206
Sonstiger Aufwand	8 310	3 718
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-47 563	-10 703
Total Aufwand	405 773	488 402
Nettoertrag	-278 629	-394 523
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 361 027	1 040 995
Realisierter Erfolg	1 082 398	646 472
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12 785 673	-4 448 048
Gesamterfolg	-11 703 275	-3 801 576
	Klasse 3 CHF in CHF	
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-278 629	
Vortrag des Vorjahres	–	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	–	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	–	
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne/-verluste)	-278 629	
Ausschüttung pro Anteil	–	
Verrechnungssteuer 35%	–	

Erfolgsrechnung Klasse 4 USD

	1.1. – 31.12.2022 USD	2.2. – 31.12.2021 USD
Ertrag Bankguthaben	61	59
Ertrag Aktien	38 271	15 405
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-29 700	-26 820
Total Erträge	8 632	-11 356
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 201	326
Revisionsaufwand	732	230
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.14%)	91 816	39 426
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	7 998	3 435
Sonstiger Aufwand	1 905	314
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-8 431	-1 548
Total Aufwand	95 221	42 183
Nettoertrag	-86 589	-53 539
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	774 335	264 482
Realisierter Erfolg	687 746	210 943
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 597 201	-200 031
Gesamterfolg	-2 909 455	10 912
	Klasse 4 USD	
	in USD	
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-86 589	
Vortrag des Vorjahres	–	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	–	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	–	
Vortrag auf neue Rechnung (angesammelte Kapitalgewinne/-verluste)	-86 589	
Ausschüttung pro Anteil	–	
Verrechnungssteuer 35%	–	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						91 737 704	97.02
Bellevue Gold Reg.	AUD	8 400 000	1 100 000	300 000	1.130	5 955 755	6.30
Pantoro Reg.	AUD	43 000 000	8 204 826	18 204 826	0.096	2 590 114	2.74
Perseus Mining	AUD	6 100 000		3 600 000	2.110	8 075 909	8.54
Red 5	AUD	38 000 000	3 000 000	1 000 000	0.205	4 887 836	5.17
Silver Lake Resources	AUD	9 300 000	200 000	200 000	1.185	6 914 813	7.31
St.Barbara	AUD	12 000 000	12 000 000		0.775	5 835 285	6.17
Arizona Silver Exploration Reg.	CAD	5 618 000	3 750 000	132 000	0.280	1 074 166	1.14
B2Gold	CAD	1 350 000	350 000	200 000	4.810	4 434 151	4.69
Benz Mining Reg.	CAD	4 500 000	300 000		0.410	1 259 877	1.33
Blackrock Silver Reg.	CAD	7 500 000	400 000	2 700 000	0.465	2 381 474	2.52
Calibre Mining Reg.	CAD	7 400 000	2 200 000	1 600 000	0.900	4 547 848	4.81
Endeavour Mining Reg.	CAD	100 000		280 000	28.980	1 978 928	2.09
Equinox Gold	CAD	950 000	453 600	183 600	4.430	2 873 816	3.04
FireFox Gold Reg.	CAD	11 000 000	2 500 000	1 100 000	0.090	676 031	0.71
Gold Terra Resources	CAD	10 500 000	2 000 000	1 500 000	0.160	1 147 205	1.21
GoldQuest Mining	CAD	9 600 000	755 000	155 000	0.145	950 541	1.01
Mag Silver Corp	CAD	180 000	180 000		21.150	2 599 648	2.75
Newcore Gold Reg.	CAD	8 300 000	1 800 000		0.230	1 303 580	1.38
OceanaGold	CAD	4 200 000	1 000 000	1 800 000	2.580	7 399 471	7.83
Rio2	CAD	9 800 000	1 400 000	1 350 000	0.195	1 304 945	1.38
Signal Gold Reg.	CAD	10 600 000	10 800 000	200 000	0.320	2 316 261	2.45
Skeena Resources Reg.	CAD	390 000	410 000	20 000	7.210	1 920 134	2.03
SSR Mining	CAD	540 000		200 000	21.190	7 813 694	8.26
Thor Explorations Reg.	CAD	10 300 000	300 000		0.250	1 758 365	1.86
Victoria Gold Reg.	CAD	760 000	190 000	40 000	7.150	3 710 661	3.92
Wesdome Gold Mines	CAD	1 180 000	40 000	240 000	7.480	6 027 196	6.37
Aktien (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						2 090 807	2.21
Bishop Resources -CLAIM- (Q1 2023)	AUD	20 000 000	20 000 000		0.160	2 007 840	2.12
FireFox Gold -CLAIM-	CAD	1 350 000	1 350 000		0.090	82 967	0.09
Total Effekten						93 828 511	99.24
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						467 027	0.49
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						256 246	0.27
Gesamtfondsvermögen						94 551 784	100.00
Bankverbindlichkeiten						-407	
Verbindlichkeiten						-12 902	
Total Nettofondsvermögen						94 538 475	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
CAD 1.0000 = CHF 0.68286		EUR 1.0000 = CHF 0.98745					
USD 1.0000 = CHF 0.9252		AUD 1.0000 = CHF 0.62745					

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien nach Ländern	Verkehrswert in CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Australien	36 267 551	38.36
Kanada	55 582 032	58.78
Vereinigtes Königreich	1 978 928	2.09
Total	93 828 511	99.24

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	93 828 511	91 737 704	2 090 807	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	467 027	–	467 027 ¹	–
Total	94 295 538	91 737 704	2 557 834	–

¹ Folgende Anlagen gehören in diese Kategorie: Erfolge Devisentermingeschäfte in CHF sowie das Total der Warrants gemäss Derivateausweis auf den Seiten 15 und 16

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe		
Effekten					
Aktien					
AUD	Xanadu Mines Reg.		65 000 000		
CAD	Alexco Resources	1 700 000	4 900 000		
CAD	Anaconda Mining Reg.		10 800 000		
CAD	Argonaut Gold		600 000		
CAD	Arizona Silver Exploration -CLAIM-		2 500 000		
CAD	BTU Metals Reg.		8 400 000		
CAD	KAPA Gold Reg.	2 400 000	2 400 000		
CAD	Pure Gold Mining Reg.	10 000 000	10 000 000		
CAD	Quantus Resources -CLAIM-	2 400 000	2 400 000		
Kollektive Kapitalanlagen					
USD	SPDR S&P500 ETF Trust Units	30 000	30 000		
Derivate					
Verkaufsoptionen (Put):					
USD	S&P500 P440 21.01.2022		300		
USD	SPDR S&P500 P380 16.12.2022	200	200		
Optionsscheine					
CAD	Arizona Silver Expl. Wts 30.11.2026 CAD 0.30	1 250 000	1 250 000		
CAD	Benz Mining Wts 29.10.2022 CAD 1.00		600 000		
CAD	FireFox Gold Wts 02.07.2022 CAD 0.12		2 500 000		
CAD	FireFox Gold Wts 27.10.2022 CAD 0.27		1 562 520		
CAD	Pelangio Exploration Wts 15.12.2022 CAD 0.70		500 000		
CAD	Rio2 Wts 13.08.2022 CAD 0.50		375 000		
Devisenterminkontrakte					
Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2022
Devisenterminkontrakt AUD CHF 06.01.23	AUD	-	25 000 000	-25 000 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 06.10.22	AUD	-	20 000 000	-20 000 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 09.02.23	AUD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 14.04.22	AUD	-	10 000 000	-10 000 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 15.07.22	AUD	-	20 000 000	-20 000 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 17.06.22	AUD	-	20 000 000	-20 000 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 17.10.22	AUD	-	25 000 000	-25 000 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 19.08.22	AUD	-	20 000 000	-20 000 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 19.12.22	AUD	-	20 000 000	-20 000 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 23.11.22	AUD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 25.03.22	AUD	-30 000 000	40 000 000	-10 000 000	-
Devisenterminkontrakt CAD CHF 06.01.23	CAD	-	45 000 000	-45 000 000	-
Devisenterminkontrakt CAD CHF 06.10.22	CAD	-	20 000 000	-20 000 000	-
Devisenterminkontrakt CAD CHF 07.01.22	CAD	-40 000 000	40 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt CAD CHF 14.04.22	CAD	-	10 000 000	-10 000 000	-
Devisenterminkontrakt CAD CHF 14.07.22	CAD	-	15 000 000	-15 000 000	-
Devisenterminkontrakt CAD CHF 14.10.22	CAD	-	20 000 000	-20 000 000	-

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.

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2022
Devisenterminkontrakt CAD CHF 20.05.22	CAD	–	50 000 000	-50 000 000	–
Devisenterminkontrakt CAD CHF 23.11.22	CAD	–	10 000 000	-10 000 000	–
Devisenterminkontrakt CAD CHF 24.03.22	CAD	-20 000 000	30 000 000	-10 000 000	–
Devisenterminkontrakt CAD CHF 24.08.22	CAD	–	30 000 000	-30 000 000	–
Devisenterminkontrakt CAD CHF 28.07.22	CAD	–	20 000 000	-20 000 000	–
Devisenterminkontrakt CAD CHF 28.12.22	CAD	–	30 000 000	-30 000 000	–
Devisenterminkontrakt CAD CHF 29.09.22	CAD	–	30 000 000	-30 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF CAD 30.01.23	CAD	–	15 000 000	–	15 000 000
Devisenterminkontrakt CHF USD 06.01.22	USD	50 000 000	–	-50 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 06.05.22	USD	–	50 000 000	-50 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 14.07.22	USD	–	10 000 000	-10 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 17.01.23	USD	–	15 000 000	-15 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 17.10.22	USD	–	20 000 000	-20 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 21.10.22	USD	–	15 000 000	-15 000 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 19.08.22	USD	–	2 000 000	-2 000 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 27.12.22	USD	–	20 000 000	-20 000 000	–
Precious Capital Global Mining & Met. Fd - 2 (USD)					
Devisenterminkontrakt CHF USD 05.05.22	USD	–	20 000 000	-20 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 07.01.22	USD	10 000 000	–	-10 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 08.07.22	USD	–	10 000 000	-10 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 10.06.22	USD	–	10 000 000	-10 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 11.02.22	USD	5 000 000	–	-5 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 15.06.22	USD	–	5 000 000	-5 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 23.01.23	USD	–	10 000 000	–	10 000 000
Devisenterminkontrakt CHF USD 24.10.22	USD	–	25 000 000	-25 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 26.09.22	USD	–	25 000 000	-25 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 31.03.22	USD	25 000 000	–	-25 000 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 05.08.22	USD	–	10 000 000	-10 000 000	–
Precious Capital Global Mining & Met. Fd - 4 (USD)					
Devisenterminkontrakt CHF USD 06.05.22	USD	–	2 000 000	-2 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 10.02.22	USD	1 000 000	–	-1 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 10.05.22	USD	–	1 000 000	-1 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 12.05.22	USD	–	2 000 000	-2 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 23.01.23	USD	–	3 000 000	–	3 000 000
Devisenterminkontrakt CHF USD 24.10.22	USD	–	6 000 000	-6 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 25.03.22	USD	2 500 000	–	-2 500 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 26.09.22	USD	–	5 000 000	-5 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 28.01.22	USD	2 000 000	–	-2 000 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 10.08.22	USD	–	2 000 000	-2 000 000	–

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	11 667 073	12.34
netto	10 242 900	10.83

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
950 000	BTU Metals Wts 23.05.2023 CAD 0.15	CAD 0.000	0
813 858	FireFox Gold Wts 28.04.2023 CAD 0.27	CAD 0.000	0
1 200 000	KAPA Gold Wts 22-19.05.2024 CAD 0.40	CAD 0.000	0
1 500 000	Pelangio Exploration Wts 31.07.2023 CAD 0.20	CAD 0.000	0
Total Warrants			0

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31.12.2022 CHF	Erfolg CHF
CHF/CAD	30.01.2023	-15 000 000	10 242 900	-10 278 483	-35 583
Erfolg Devisentermingeschäfte					-35 583

Devisentermingeschäfte | geschlossen

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31.12.2022 CHF	Erfolg CHF
AUD/CHF	06.01.2023	0	15 750 285	-15 566 425	183 860
AUD/CHF	09.02.2023	0	3 170 400	-3 112 560	57 840
CAD/CHF	06.01.2023	0	17 654 420	-17 090 125	564 295
CHF/USD	17.01.2023	0	-14 229 665	14 188 725	-40 940
Erfolg Devisentermingeschäfte geschlossen					765 055

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	10 218 202	35.08
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse 2 USD

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 31.12.2022 USD	Erfolg in USD	Erfolg in CHF
CHF/USD	23.01.2023	-9 430 900	10 000 000	-10 218 202	-218 202	-201 880
Erfolg Devisentermingeschäfte						-201 880

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	3 065 461	34.23
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse 4 USD

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 31.12.2022 USD	Erfolg in USD	Erfolg in CHF
CHF/USD	26.09.2022	-2 829 270	3 000 000	-3 065 461	-65 461	-60 565
Erfolg Devisentermingeschäfte						-60 565

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2022

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 31. Dezember 2022 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 Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite 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.	

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Der Fondsvertrag wie auch der Prospekt wurde dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektivanlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten der Asset Management Association Switzerland angepasst.

Der aktualisierte Fondsvertrag trat am 26. 7. 2022 in Kraft.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Precious Capital Global Mining & Metals Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Precious Capital Global Mining & Metals Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3 bis 4 und 6 bis 18) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Revisor

Patricia Bösch
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 14. April 2023

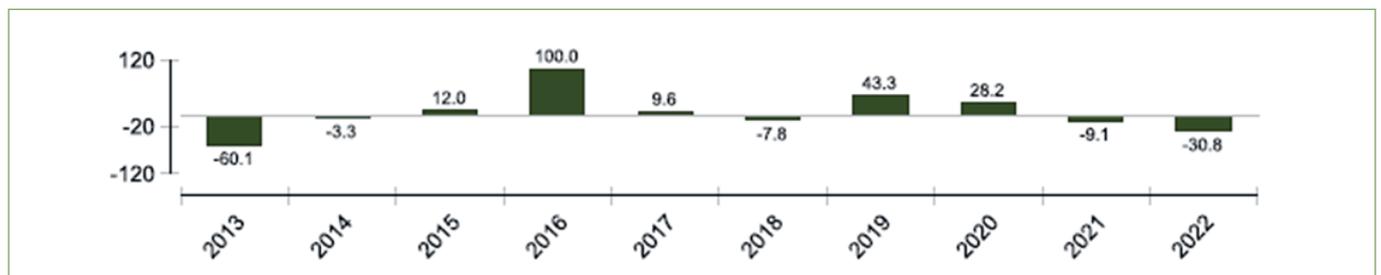
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt
- Bei diesem Fonds wird keine Benchmark verwendet.

Precious Capital Global Mining & Met. Fd - 1 (CHF)

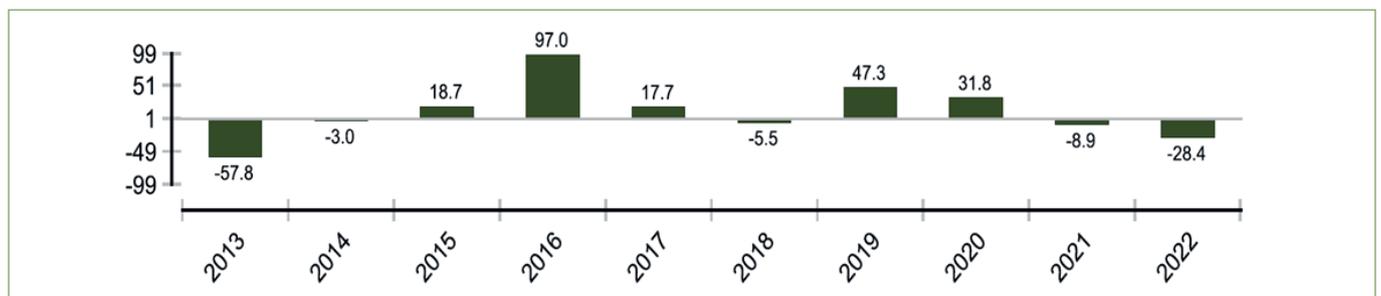
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 10. Februar 2006 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

Precious Capital Global Mining & Met. Fd - 2 (USD)

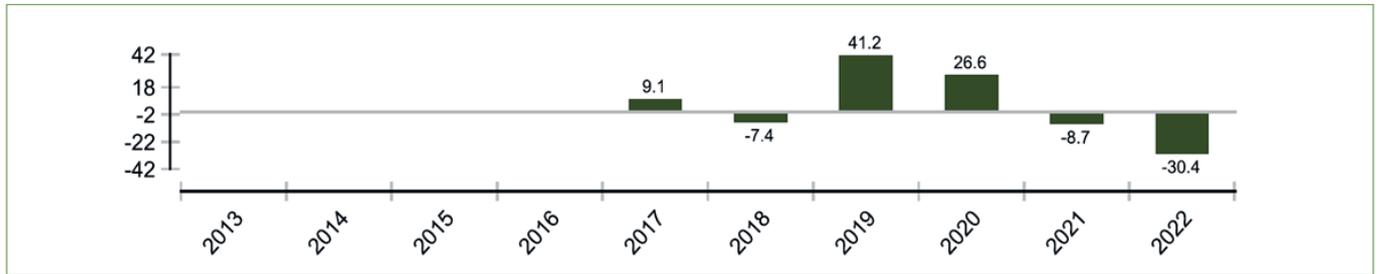
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 13. Oktober 2010 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in US Dollar (USD) geführt.

Precious Capital Global Mining & Met. Fd - 3 (CHF)

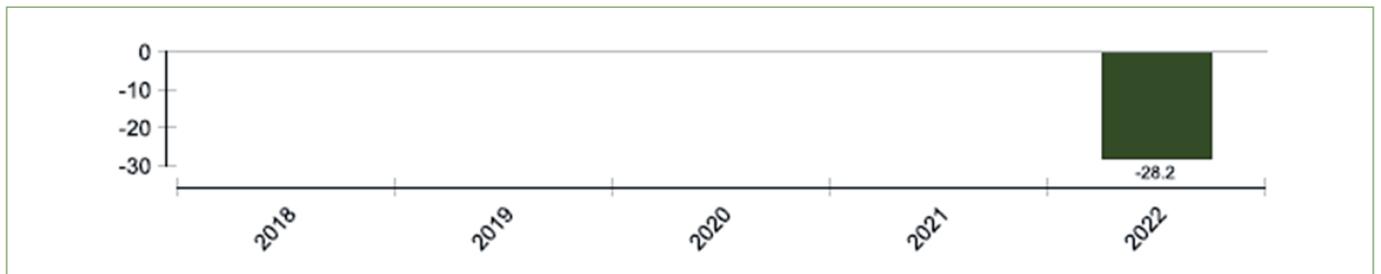
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 4 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 5. Dezember 2016 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

Precious Capital Global Mining & Met. Fd - 4 (USD)

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über das letzte vollständige Jahr.



- Die Anteilsklasse wurde am 2. Februar 2021 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in US Dollar (USD) geführt.