



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2025

Precious Capital Global Mining & Metals Fund

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

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

SSI Asset Management AG, Balzers

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. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Fondsvermögen in Mio. CHF	142.36	108.92	87.81
Ausstehende Anteile Klasse 1 CHF	413 928	457 905	457 833
Ausstehende Anteile Klasse 2 USD	204 437	207 926	235 328
Ausstehende Anteile Klasse 3 CHF	235 619	240 616	236 214
Ausstehende Anteile Klasse 4 USD	58 703	69 226	76 296
Inventarwert pro Anteil der Klasse 1 CHF in CHF	123.22	86.95	67.91
Inventarwert pro Anteil der Klasse 2 USD in USD	220.05	144.53	120.65
Inventarwert pro Anteil der Klasse 3 CHF in CHF	191.78	135.93	105.90
Inventarwert pro Anteil der Klasse 4 USD in USD	223.06	146.10	121.56
Performance Klasse 1 CHF	41.71%	29.33%	-5.35%
Performance Klasse 2 USD	52.25%	21.23%	5.58%
Performance Klasse 3 CHF	41.09%	29.91%	-4.91%
Performance Klasse 4 USD	52.67%	21.83%	5.99%
TER für die Klasse 1 CHF	1.72%	1.74%	1.75%
TER inkl. Performance Fee für die Klasse 1 CHF	1.72%	1.74%	1.75%
TER für die Klasse 2 USD	1.72%	1.74%	1.75%
TER inkl. Performance Fee für die Klasse 2 USD	4.23%	1.74%	1.75%
TER für die Klasse 3 CHF	1.27%	1.29%	1.30%
TER inkl. Performance Fee für die Klasse 3 CHF	2.05%	1.29%	1.30%
TER für die Klasse 4 USD	1.27%	1.29%	1.30%
TER inkl. Performance Fee für die Klasse 4 USD	4.15%	1.29%	1.30%
PTR ¹	0.41	0.49	0.36
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	62 365	104 637	74 081
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	–	0.10%	–

¹ 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.

² 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. 2025 CHF	31. 12. 2024 CHF		
Bankguthaben auf Sicht	288 821	75 450		
Aktien	143 680 315	108 750 077		
Derivate	-233 424	116 403		
Gesamtfondsvermögen	143 735 712	108 941 930		
Bankverbindlichkeiten	-1			
Verbindlichkeiten	-1 377 960	-19 370		
Nettofondsvermögen	142 357 751	108 922 560		
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse1 CHF	457 905	457 833		
Ausgegebene Anteile	6 897	59 772		
Zurückgenommene Anteile	-50 874	-59 700		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1 CHF	413 928	457 905		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2 USD	207 926	235 328		
Ausgegebene Anteile	1 303	2 850		
Zurückgenommene Anteile	-4 792	-30 252		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2 USD	204 437	207 926		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 3 CHF	240 616	236 214		
Ausgegebene Anteile	26 361	92 284		
Zurückgenommene Anteile	-31 358	-87 882		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 3 CHF	235 619	240 616		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 4 USD	69 226	76 296		
Ausgegebene Anteile	8 869	22 606		
Zurückgenommene Anteile	-19 392	-29 676		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 4 USD	58 703	69 226		
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. 2025	123.22	220.05	191.78	223.06
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	108 922 560			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-7 008 131			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	40 443 322			
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	142 357 751			

Erfolgsrechnung Klasse 1 CHF

	1. 1. – 30. 6. 2025 CHF	1. 1. – 31. 12. 2024 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	80
Ertrag Aktien	107 067	95 709
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–2 215	–32 507
Total Erträge	104 852	63 282
abzüglich:		
Negative Habenzinsen	5	–
Sollzinsen und Bankspesen	1 319	8 980
Revisionsaufwand	2 002	4 235
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.58%)	382 153	614 470
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.09%)	22 267	38 323
Sonstiger Aufwand	4 773	9 327
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ¹	–	–91 679
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–13 640	–43 621
Total Aufwand	398 874	540 035
Nettoertrag	–294 022	–476 753
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 460 726	3 059 713
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ¹	–	–91 679
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 460 726	2 968 034
Realisierter Erfolg	3 166 704	2 491 281
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 591 390	6 938 649
Gesamterfolg	15 758 094	9 429 930

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse 2 USD

	1. 1. – 30. 6. 2025 USD	1. 1. – 31. 12. 2024 USD
Ertrag Bankguthaben	23	–
Ertrag Aktien	89 760	76 072
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-794	-3 723
Total Erträge	88 989	72 349
abzüglich:		
Negative Habenzinsen	–	113
Sollzinsen und Bankspesen	1 125	7 076
Revisionsaufwand	1 665	3 350
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.58%)	313 711	485 069
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.09%)	18 521	30 213
Sonstiger Aufwand	4 036	7 418
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ¹	–	-72 244
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-1 939	-21 988
Total Aufwand	337 119	438 894
Nettoertrag	-248 130	-366 545
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 737 378	2 703 282
Abzüglich Performancebeteiligung ²	-899 560	–
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ¹	–	-72 244
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	837 818	2 631 038
Realisierter Erfolg	589 689	2 264 493
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 707 890	5 157 115
Gesamterfolg	10 297 579	7 421 608

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV² 10% der Überrendite auf 5%

Erfolgsrechnung Klasse 3 CHF

	1. 1. – 30. 6. 2025 CHF	1. 1. – 31. 12. 2024 CHF
Ertrag Bankguthaben	3	–
Ertrag Aktien	96 382	78 389
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–6 356	–69 279
Total Erträge	90 029	9 110
abzüglich:		
Negative Habenzinsen	–	3
Sollzinsen und Bankspesen	1 192	7 100
Revisionsaufwand	1 798	3 437
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.13%)	245 941	358 011
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.09%)	20 042	31 026
Sonstiger Aufwand	4 275	7 559
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–14 906	–70 648
Total Aufwand	258 342	336 485
Nettoertrag	–168 313	–327 375
Realisierte Kapitalgewinne und –verluste	3 087 925	2 514 927
Abzüglich Performancebeteiligung ¹	–303 132	–
Total realisierte Kapitalgewinne und –verluste	2 784 793	2 514 927
Realisierter Erfolg	2 616 480	2 187 552
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	11 117 047	5 816 170
Gesamterfolg	13 733 527	8 003 722

¹ 10% der Überrendite auf 5%

Erfolgsrechnung Klasse 4 USD

	1. 1. – 30. 6. 2025 USD	1. 1. – 31. 12. 2024 USD
Ertrag Bankguthaben	3	–
Ertrag Aktien	30 744	22 209
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-1 779	-26 704
Total Erträge	28 968	-4 495
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	14
Sollzinsen und Bankspesen	365	2 170
Revisionsaufwand	548	1 002
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.13%)	73 674	104 115
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.09%)	6 111	9 012
Sonstiger Aufwand	1 280	2 167
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-7 843	-19 448
Total Aufwand	74 135	99 018
Nettoertrag	-45 168	-103 513
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	480 879	912 115
Abzüglich Performancebeteiligung ¹	-320 856	–
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	160 023	912 115
Realisierter Erfolg	114 855	808 602
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 345 982	1 514 052
Gesamterfolg	3 460 837	2 322 654

¹ 10% der Überrendite auf 5%

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2025

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2025	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2025	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						141 629 586	98.53
AuMega Metals Reg.	AUD	34 687 039	13 519 151	5 832 112	0.030	542 833	0.38
Catalyst Metals Reg.	AUD	2 800 000	200 000	500 000	5.220	7 624 407	5.30
Genesis Minerals Reg.	AUD	5 900 000		800 000	4.300	13 234 210	9.21
Ora Banda Mining Reg.	AUD	17 500 000		4 500 000	0.765	6 983 563	4.86
Perseus Mining Reg.	AUD	6 400 000	400 000	200 000	3.400	11 351 060	7.90
Predictive Reg.	AUD	18 000 000		2 000 000	0.385	3 615 021	2.52
Tolu Minerals Reg.	AUD	3 400 000	200 000		0.870	1 543 035	1.07
Turaco Gold Reg.	AUD	10 200 000	1 836 838		0.450	2 394 364	1.67
Vault Reg.	AUD	10 000 000	7 000 000	29 000 000	0.420	2 190 922	1.52
Westgold Resources	AUD	4 800 000	5 700 000	900 000	2.870	7 186 223	5.00
AbraSilver Resources Reg.	CAD	1 820 000	320 000		5.150	5 467 561	3.80
Arizona Gold Reg.	CAD	6 846 500	1 500 000	1 984 500	0.310	1 238 070	0.86
Aya Gold & Silver Reg.	CAD	800 000	800 000		12.250	5 716 644	3.98
Equinox Gold Reg.	CAD	1 900 000	2 350 000	1 700 000	7.860	8 711 465	6.06
FireFox Gold Reg.	CAD	13 174 500			0.045	345 829	0.24
Gold Terra Resources Reg.	CAD	14 000 000	3 500 000	4 000 000	0.060	489 998	0.34
Goldquest Mining -Restricted-	CAD	1 000 000	1 000 000		0.820	478 331	0.33
GoldQuest Mining Reg.	CAD	10 400 000			0.820	4 974 647	3.46
Highlander Silver Reg.	CAD	400 000	400 000		2.530	590 331	0.41
Mag Silver Corp	CAD	360 000	60 000	160 000	28.930	6 075 276	4.23
Newcore Gold Reg.	CAD	7 200 000			0.610	2 561 990	1.78
Newcore Gold Reg. -Restricted-	CAD	1 500 000	1 500 000		0.610	533 748	0.37
Nexgold Mining Reg.	CAD	3 000 000	1 569 400		0.740	1 294 995	0.90
OceanaGold Reg.	CAD	1 100 000	1 100 000		19.220	12 332 784	8.58
Omai Gold Mines Reg.	CAD	5 100 000	5 100 000		0.550	1 636 243	1.14
Rio2 Reg.	CAD	13 200 000		463 500	1.460	11 241 955	7.82
Skeena Resources Reg.	CAD	280 000		90 000	21.660	3 537 786	2.46
Thor Explorations Reg.	CAD	11 200 000	700 000	300 000	0.750	4 899 980	3.41
Wesdome Gold Mines Reg.	CAD	1 160 000		90 000	18.970	12 836 315	8.93
Aktien (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						2 050 729	1.43
Bishop Resources -CLAIM- (Q3 2025)	AUD	23 125 000			0.170	2 050 729	1.43 ¹
Victoria Gold Reg. -Konkursverfahren-	CAD	820 000	270 000	480 000	0.000	0	0.00
Total Effekten						143 680 315	99.96
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-233 424	-0.16
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						288 821	0.20
Gesamtfondsvermögen						143 735 712	100.00
Bankverbindlichkeiten						-1	
Verbindlichkeiten						-1 377 960	
Total Nettofondsvermögen						142 357 751	

¹ Diese Position ist der Quote gemäss Art. 70 Abs. 3 KKV zugewiesen, da diese aus Neuemission nicht innerhalb eines Jahres an einer Börse oder einem geregelten Markt zum Handel zugelassen wurde.

Umrechnungskurse:

CAD 1.0000 = CHF 0.583331	EUR 1.0000 = CHF 0.93435
USD 1.0000 = CHF 0.796	AUD 1.0000 = CHF 0.521648

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien nach Ländern	Verkehrswert in CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Australien	58 716 366	40.85
Kanada	84 963 949	59.11
Total	143 680 315	99.96

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	143 680 315	141 629 586	2 050 729	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	-233 424	–	-233 424	–
Total	143 446 891	141 629 586	1 817 305	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
AUD	AuMega Metals -CLAIM-		11 111 111
CAD	Angus Gold Reg.	600 000	3 800 000
CAD	Arizona Gold -Restricted-		1 500 000
CAD	B2Gold Reg.	1 850 000	1 850 000
CAD	Calibre Mining Reg.	700 000	7 600 000
CAD	Fortuna Mining Reg.		700 000
CAD	OceanaGold Reg.		3 600 000
CAD	Omai Gold Mines -Restricted-	2 500 000	2 500 000
Derivate			
Kaufoptionen (Call):			
CAD	FireFox Gold Wts 14.04.2025 CAD 0.15		2 000 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 6. 2025
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt CHF AUD 03.04.25	AUD	5 000 000	–	-5 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF AUD 08.05.25	AUD	–	12 000 000	-12 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF CAD 03.04.25	CAD	10 000 000	–	-10 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF CAD 10.03.25	CAD	0	25 000 000	-25 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF CAD 25.03.25	CAD	0	20 000 000	-20 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF CAD 28.03.25	CAD	0	10 000 000	-10 000 000	–
Precious Capital Global Mining & Met. Fd - 2 (USD)					
Devisenterminkontrakt CHF USD 19.05.25	USD	–	23 000 000	-23 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 17.09.25	USD	–	17 000 000	–	17 000 000
Precious Capital Global Mining & Met. Fd - 4 (USD)					
Devisenterminkontrakt CHF USD 19.05.25	USD	–	8 000 000	-8 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 17.09.25	USD	–	5 000 000	–	5 000 000

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	1 138 079	0.80
netto	–	0.00

Warrants

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert in CHF
1 000 000	Arizona Gold Wts 22.12.2025 CAD 0.55	CAD 0.00	–
350 000	Arizona Gold Wts 03.04.2026 CAD 0.45	CAD 0.00	–
1 500 000	Arizona Gold Wts 03.10.2027 CAD 0.40	CAD 0.00	–
1 000 000	Newcore Gold Wts 26.09.2025 CAD 0.40	CAD 0.21	122 500
750 000	Newcore Gold Wts 27.02.2026 CAD 0.50	CAD 0.11	48 125
Total Warrants			170 625

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	17 396 244	38.67
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse 2 USD

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 30. 6. 2025 USD	Erfolg in USD	Erfolg in CHF
CHF/USD	17. 09. 2025	-13 711 876	17 000 000	-17 396 244	-396 244	-315 410
Erfolg Devisentermingeschäfte						-315 410

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	5 111 355	39.04
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse 4 USD

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 30. 6. 2025 USD	Erfolg in USD	Erfolg in CHF
CHF/USD	17. 09. 2025	-4 028 816	5 000 000	-5 111 355	-111 355	-88 639
Erfolg Devisentermingeschäfte						-88 639
Total Derivate						-233 424

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:
Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2025

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 2025 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 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 Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe 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 Kommissionssätze 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		Wöchentlich	Die Basis der erfolgsabhängigen Gebühr bildet die wöchentliche 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.