



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

## **Precious Capital Global Mining & Metals Fund**

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

## Inhalt

|         |   |
|---------|---|
| 3 – 4   | <b>Fakten und Zahlen</b><br>Träger des Fonds<br>Fondsmerkmale<br>Kennzahlen   |
| 5 – 14  | <b>Jahresrechnung</b><br>Vermögensrechnung<br>Erfolgsrechnung (Klasse 1 CHF, Klasse 2 USD, Klasse 3 CHF und Klasse 4 USD)<br>Aufstellung der Vermögenswerte<br>Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes<br>(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)<br>Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II |
| 15 – 16 | <b>Erläuterungen zum Jahresbericht</b>  |
| 17      | <b>Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft</b>  |
| 18 – 19 | <b>Ergänzende Angaben</b>   |

## 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

|  | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021       |
|--|--------------|--------------|--------------------|
| Fondsvermögen in Mio. CHF                        | 87.81        | 94.54        | 140.25             |
| Ausstehende Anteile Klasse 1 CHF                 | 457 833      | 462 870      | 516 697            |
| Ausstehende Anteile Klasse 2 USD                 | 235 328      | 254 873      | 273 908            |
| Ausstehende Anteile Klasse 3 CHF                 | 236 214      | 234 332      | 256 868            |
| Ausstehende Anteile Klasse 4 USD                 | 76 296       | 78 084       | 39 398             |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse 1 CHF in CHF  | 67.91        | 71.74        | 103.65             |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse 2 USD in USD  | 120.65       | 114.28       | 159.59             |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse 3 CHF in CHF  | 105.90       | 111.37       | 160.13             |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse 4 USD in USD  | 121.56       | 114.69       | 159.81             |
| Performance Klasse 1 CHF                         | -5.35%       | -30.78%      | -9.07%             |
| Performance Klasse 2 USD                         | 5.58%        | -28.39%      | -8.93%             |
| Performance Klasse 3 CHF                         | -4.91%       | -30.45%      | -8.71%             |
| Performance Klasse 4 USD                         | 5.99%        | -28.23%      | 0.20% <sup>1</sup> |
| 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                         | 1.75%        | 1.73%        | 1.69%              |
| TER inkl. Performance Fee für die Klasse 2 USD   | 1.75%        | 1.73%        | 1.69%              |
| TER für die Klasse 3 CHF                         | 1.30%        | 1.28%        | 1.25%              |
| TER inkl. Performance Fee für die Klasse 3 CHF   | 1.30%        | 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 <sup>2</sup>                                 | 0.36         | 0.47         | 0.16               |
| Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup> | 74 081       | 92 138       | 88 849             |

<sup>1</sup> Performanceperiode vom 2. 2. 2021 – 31. 12. 2021

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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

|   | 31. 12. 2023<br>CHF        | 31. 12. 2022<br>CHF        |                            |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Bankguthaben auf Sicht                                | 714 435                    | 256 246                    |                            |                            |
| Aktien  | 90 364 797                 | 93 828 511                 |                            |                            |
| Derivate  | -229 904                   | 467 027                    |                            |                            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                            | <b>90 849 328</b>          | <b>94 551 784</b>          |                            |                            |
| Bankverbindlichkeiten                                 | -3 023 726                 | -407                       |                            |                            |
| Verbindlichkeiten                                     | -16 262                    | -12 902                    |                            |                            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                             | <b>87 809 340</b>          | <b>94 538 475</b>          |                            |                            |
| <b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>                       | <b>Anteilscheine</b>       | <b>Anteilscheine</b>       |                            |                            |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse1 CHF       | 462 870                    | 516 697                    |                            |                            |
| Ausgegebene Anteile                                   | 37 527                     | 38 350                     |                            |                            |
| Zurückgenommene Anteile                               | -42 564                    | -92 177                    |                            |                            |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1 CHF</b> | <b>457 833</b>             | <b>462 870</b>             |                            |                            |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2 USD      | 254 873                    | 273 908                    |                            |                            |
| Ausgegebene Anteile                                   | 3 354                      | 19 924                     |                            |                            |
| Zurückgenommene Anteile                               | -22 899                    | -38 959                    |                            |                            |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2 USD</b> | <b>235 328</b>             | <b>254 873</b>             |                            |                            |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 3 CHF      | 234 332                    | 256 868                    |                            |                            |
| Ausgegebene Anteile                                   | 66 321                     | 37 647                     |                            |                            |
| Zurückgenommene Anteile                               | -64 439                    | -60 183                    |                            |                            |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 3 CHF</b> | <b>236 214</b>             | <b>234 332</b>             |                            |                            |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 4 USD      | 78 084                     | 39 398                     |                            |                            |
| Ausgegebene Anteile                                   | 9 417                      | 51 251                     |                            |                            |
| Zurückgenommene Anteile                               | -11 205                    | -12 565                    |                            |                            |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 4 USD</b> | <b>76 296</b>              | <b>78 084</b>              |                            |                            |
| <b>Inventarwert eines Anteils</b>                     | <b>Klasse 1 CHF in CHF</b> | <b>Klasse 2 USD in USD</b> | <b>Klasse 3 CHF in CHF</b> | <b>Klasse 4 USD in USD</b> |
| 31. 12. 2023  | 67.91                      | 120.65                     | 105.90                     | 121.56                     |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>            | <b>CHF</b>                 |                            |                            |                            |
| Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode      | 94 538 475                 |                            |                            |                            |
| Ausschüttung  | -                          |                            |                            |                            |
| Saldo aus Anteilscheinverkehr                         | -2 919 600                 |                            |                            |                            |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode                      | -3 809 536                 |                            |                            |                            |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>87 809 340</b>          |                            |                            |                            |

## Erfolgsrechnung Klasse 1 CHF

|   | 1. 1. – 31. 12. 2023<br>CHF | 1. 1. – 31. 12. 2022<br>CHF |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Ertrag Bankguthaben   | 14                          | –                           |
| Ertrag Aktien   | 889 356                     | 192 710                     |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen                              | -14 564                     | -27 851                     |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>874 806</b>              | <b>164 859</b>              |
| abzüglich:  |                             |                             |
| Sollzinsen und Bankspesen   | 2 344                       | 6 015                       |
| Revisionsaufwand  | 3 770                       | 3 875                       |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.61%)                                    | 515 024                     | 694 265                     |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)                                       | 32 024                      | 43 627                      |
| Sonstiger Aufwand   | 8 842                       | 10 260                      |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup> | -80 172                     | -99 090                     |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen                       | -17 159                     | -48 987                     |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>464 673</b>              | <b>609 965</b>              |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>410 133</b>              | <b>-445 106</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -2 174 378                  | 1 723 835                   |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>    | -80 172                     | -99 090                     |
| Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -2 254 550                  | 1 624 745                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>-1 844 418</b>           | <b>1 179 639</b>            |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | 155 853                     | -15 892 831                 |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>-1 688 565</b>           | <b>-14 713 192</b>          |

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

|  | Klasse 1 CHF<br>in CHF |
|--|------------------------|
| <b>Verwendung des Erfolges</b>                                       |                        |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 410 133                |
| Vortrag des Vorjahres  | –                      |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                    | 410 133                |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | 389 158                |
| Vortrag auf neue Rechnung  | 20 975                 |
| Ausschüttung pro Anteil  | 0.85                   |
| Verrechnungssteuer 35%   | 0.30                   |

## Erfolgsrechnung Klasse 2 USD

|   | 1. 1. – 31. 12. 2023<br>USD | 1. 1. – 31. 12. 2022<br>USD |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Ertrag Bankguthaben   | 21                          | 27                          |
| Ertrag Aktien   | 804 693                     | 160 839                     |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen                              | -1 538                      | -21 092                     |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>803 176</b>              | <b>139 774</b>              |
| abzüglich:  |                             |                             |
| Sollzinsen und Bankspesen   | 2 056                       | 5 032                       |
| Revisionsaufwand  | 3 302                       | 3 234                       |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.61%)                                    | 452 144                     | 582 909                     |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)                                       | 28 057                      | 36 420                      |
| Sonstiger Aufwand   | 7 716                       | 8 418                       |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup> | -70 352                     | -82 217                     |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen                       | -15 235                     | -42 788                     |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>407 688</b>              | <b>511 008</b>              |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>395 488</b>              | <b>-371 234</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -1 762 677                  | 2 707 117                   |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>1</sup>    | -70 352                     | -82 217                     |
| Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -1 833 029                  | 2 624 900                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>-1 437 541</b>           | <b>2 253 666</b>            |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | 405 362                     | -12 492 489                 |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>-1 032 179</b>           | <b>-10 238 823</b>          |

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

|  | Klasse 2 USD<br>in USD |
|--|------------------------|
| <b>Verwendung des Erfolges</b>                                       |                        |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 395 488                |
| Vortrag des Vorjahres  | -                      |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                    | 395 488                |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | 388 291                |
| Vortrag auf neue Rechnung  | 7 197                  |
| Ausschüttung pro Anteil  | 1.65                   |
| Verrechnungssteuer 35%   | 0.58                   |

## Erfolgsrechnung Klasse 3 CHF

|  | 1. 1. – 31. 12. 2023<br>CHF | 1. 1. – 31. 12. 2022<br>CHF |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Ertrag Aktien  | 718 726                     | 157 340                     |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen           | -33 078                     | -30 196                     |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>685 648</b>              | <b>127 144</b>              |
| abzüglich:   |                             |                             |
| Sollzinsen und Bankspesen  | 1 959                       | 4 851                       |
| Revisionsaufwand   | 3 107                       | 3 138                       |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.16%)                 | 305 402                     | 401 815                     |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)                    | 26 355                      | 35 222                      |
| Sonstiger Aufwand  | 7 192                       | 8 310                       |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen    | -41 070                     | -47 563                     |
| <b>Total Aufwand</b>   | <b>302 945</b>              | <b>405 773</b>              |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>382 703</b>              | <b>-278 629</b>             |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                             | -1 747 812                  | 1 361 027                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>-1 365 109</b>           | <b>1 082 398</b>            |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                       | 369 345                     | -12 785 673                 |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>-995 764</b>             | <b>-11 703 275</b>          |
|  | Klasse 3 CHF<br>in CHF      |                             |
| <b>Verwendung des Erfolges</b>                                       |                             |                             |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 382 703                     |                             |
| Vortrag des Vorjahres  | -                           |                             |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                    | 382 703                     |                             |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | 377 942                     |                             |
| Vortrag auf neue Rechnung  | 4 761                       |                             |
| Ausschüttung pro Anteil  | 1.60                        |                             |
| Verrechnungssteuer 35%   | 0.56                        |                             |



## Erfolgsrechnung Klasse 4 USD

|  | 1. 1. – 31. 12. 2023<br>USD | 1. 1. – 31. 12. 2022<br>USD |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Ertrag Bankguthaben  | 11                          | 61                          |
| Ertrag Aktien  | 262 431                     | 38 271                      |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen           | -2 416                      | -29 700                     |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>260 026</b>              | <b>8 632</b>                |
| abzüglich:   |                             |                             |
| Sollzinsen und Bankspesen  | 671                         | 1 201                       |
| Revisionsaufwand   | 1 065                       | 732                         |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.16%)                 | 104 996                     | 91 816                      |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)                    | 9 044                       | 7 998                       |
| Sonstiger Aufwand  | 2 492                       | 1 905                       |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen    | -4 479                      | -8 431                      |
| <b>Total Aufwand</b>   | <b>113 789</b>              | <b>95 221</b>               |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>146 236</b>              | <b>-86 589</b>              |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                             | -578 784                    | 774 335                     |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>-432 548</b>             | <b>687 746</b>              |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                       | 127 821                     | -3 597 201                  |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>-304 727</b>             | <b>-2 909 455</b>           |
|  | Klasse 4 USD<br>in USD      |                             |
| <b>Verwendung des Erfolges</b>                                       |                             |                             |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                      | 146 236                     |                             |
| Vortrag des Vorjahres  | -                           |                             |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                    | 146 236                     |                             |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | 144 962                     |                             |
| Vortrag auf neue Rechnung  | 1 274                       |                             |
| Ausschüttung pro Anteil  | 1.90                        |                             |
| Verrechnungssteuer 35%   | 0.67                        |                             |

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

| Titel  | Währung | Bestand (in<br>1'000 resp. Stück)<br>per 31. 12. 2023 | Käufe      | Verkäufe   | Kurs per<br>31. 12. 2023 | Verkehrswert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|---------|---|------------|------------|--------------------------|---------------------|------------------------------------|
| <b>Effekten</b>  |         |   |            |            |                          |                     |                                    |
| <b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>   |         |   |            |            |                          | <b>88 527 104</b>   | <b>97.44</b>                       |
| Bellevue Gold Reg.   | AUD     | 5 400 000   | 100 000    | 3 100 000  | 1.675                    | 5 194 353           | 5.72                               |
| Genesis Minerals Reg.  | AUD     | 5 000 000   | 5 000 000  |            | 1.790                    | 5 139 797           | 5.66                               |
| Matador Mining Reg.  | AUD     | 24 967 731  | 24 967 731 |            | 0.047                    | 673 907             | 0.74                               |
| Ora Banda Mining Reg.  | AUD     | 37 654 029  | 38 000 000 | 345 971    | 0.240                    | 5 189 740           | 5.71                               |
| Perseus Mining Reg.  | AUD     | 6 200 000   | 1 100 000  | 1 000 000  | 1.850                    | 6 586 980           | 7.25                               |
| Predictive Reg.  | AUD     | 5 000 002   | 5 000 002  |            | 0.210                    | 602 993             | 0.66                               |
| Red 5 Reg.   | AUD     | 28 000 000  | 2 000 000  | 12 000 000 | 0.310                    | 4 984 742           | 5.49                               |
| Silver Lake Resources Reg.   | AUD     | 11 100 000  | 1 800 000  |            | 1.190                    | 7 585 651           | 8.35                               |
| AbraSilver Resources Reg.  | CAD     | 3 200 000   | 3 200 000  |            | 0.335                    | 684 222             | 0.75                               |
| Angus Gold Reg.  | CAD     | 1 900 000   | 1 900 000  |            | 0.520                    | 630 608             | 0.69                               |
| Arizona Gold & Silver Reg.   | CAD     | 6 921 000   | 7 396 000  | 475 000    | 0.440                    | 1 943 676           | 2.14                               |
| B2Gold Reg.  | CAD     | 1 720 000   | 470 000    | 100 000    | 4.190                    | 4 599 863           | 5.06                               |
| Benz Mining Reg.   | CAD     | 4 500 000   |            |            | 0.230                    | 660 606             | 0.73                               |
| Calibre Mining Reg.  | CAD     | 8 000 000   | 2 000 300  | 1 400 300  | 1.360                    | 6 944 345           | 7.64                               |
| Equinox Gold Reg.  | CAD     | 1 140 000   | 190 000    |            | 6.440                    | 4 685 901           | 5.16                               |
| FireFox Gold Reg.  | CAD     | 13 174 500  | 3 500 000  | 1 325 500  | 0.100                    | 840 885             | 0.93                               |
| Fortuna Silver Mines Reg.  | CAD     | 800 000   | 800 000    |            | 5.100                    | 2 604 129           | 2.87                               |
| Gold Terra Resources Reg.  | CAD     | 11 500 000  | 5 476 000  | 4 476 000  | 0.070                    | 513 805             | 0.57                               |
| GoldQuest Mining Reg.  | CAD     | 9 600 000   |            |            | 0.095                    | 582 100             | 0.64                               |
| Mag Silver Corp  | CAD     | 170 000   | 190 000    | 200 000    | 13.790                   | 1 496 289           | 1.65                               |
| Newcore Gold Reg.  | CAD     | 5 000 000   |            | 3 300 000  | 0.140                    | 446 787             | 0.49                               |
| OceanaGold Reg.  | CAD     | 3 600 000   | 236 300    | 836 300    | 2.540                    | 5 836 313           | 6.42                               |
| Rio2 Reg.  | CAD     | 14 000 000  | 4 500 000  | 300 000    | 0.400                    | 3 574 295           | 3.93                               |
| Signal Gold Reg.   | CAD     | 11 500 000  | 1 600 000  | 700 000    | 0.135                    | 990 910             | 1.09                               |
| Skeena Resources Reg.  | CAD     | 360 000   |            | 30 000     | 6.450                    | 1 482 056           | 1.63                               |
| SSR Mining Reg.  | CAD     | 150 000   | 95 000     | 485 000    | 14.220                   | 1 361 424           | 1.50                               |
| Thor Explorations Reg.   | CAD     | 10 000 000  |            | 300 000    | 0.240                    | 1 531 841           | 1.69                               |
| Victoria Gold Reg.   | CAD     | 1 030 000   | 270 000    |            | 6.960                    | 4 575 608           | 5.04                               |
| Waraba Gold Reg.   | CAD     | 3 000 000   | 3 000 000  |            | 0.020                    | 38 296              | 0.04                               |
| Wesdome Gold Mines Reg.  | CAD     | 1 330 000   | 180 000    | 30 000     | 7.710                    | 6 544 981           | 7.20                               |
| <b>Aktien (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b> |         |   |            |            |                          | <b>1 837 693</b>    | <b>2.02</b>                        |
| Bishop Resources -CLAIM- (Q1 2023)   | AUD     | 20 000 000  |            |            | 0.160                    | 1 837 693           | 2.02 <sup>1</sup>                  |
| <b>Total Effekten</b>  |         |   |            |            |                          | <b>90 364 797</b>   | <b>99.47</b>                       |
| Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)                                      |         |   |            |            |                          | -229 904            | -0.25                              |
| Flüssige Mittel und übrige Aktiven   |         |   |            |            |                          | 714 435             | 0.79                               |
| Gesamtfondsvermögen  |         |   |            |            |                          | 90 849 328          | 100.00                             |
| Bankverbindlichkeiten  |         |   |            |            |                          | -3 023 726          |                                    |
| Verbindlichkeiten  |         |   |            |            |                          | -16 262             |                                    |
| <b>Total Nettofondsvermögen</b>  |         |   |            |            |                          | <b>87 809 340</b>   |                                    |

<sup>1</sup> 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 0.638267 | EUR 1.0000 = CHF 0.9297   |
| USD 1.0000 = CHF 0.84165  | AUD 1.0000 = CHF 0.574279 |

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

### Vermögensstruktur

| Aktien<br>nach Ländern | Verkehrswert<br>in CHF | % Anteil am<br>Gesamtfondsvermögen |
|------------------------|------------------------|------------------------------------|
| Australien             | 37 795 857             | 41.60                              |
| Kanada                 | 52 568 940             | 57.86                              |
| <b>Total</b>           | <b>90 364 797</b>      | <b>99.47</b>                       |

### 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<br>an einem aktiven Markt<br>bezahlt werden | bewertet aufgrund von<br>am Markt beobachtbaren<br>Parametern | bewertet aufgrund von nicht<br>beobachtbaren Parametern<br>(Bewertungsmodelle) |
| Aktien                                     | 90 364 797        | 88 527 104  | 1 837 693   | –  |
| Obligationen                               | –                 | –   | –   | –  |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | –                 | –   | –   | –  |
| Derivate                                   | -229 904          | –   | -229 904  | –  |
| <b>Total</b>                               | <b>90 134 893</b> | <b>88 527 104</b>   | <b>1 607 789</b>  | <b>–</b>   |

<sup>1</sup> Folgende Anlagen gehören in diese Kategorie: Erfolge Devisentermingeschäfte in CHF sowie das Total der Warrants gemäss Derivateausweis auf Seite 14

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

| Währung                                | Titel  | Käufe                   | Verkäufe   |             |                      |
|--|--|-------------------------|------------|-------------|----------------------|
| <b>Effekten</b>                        |  |                         |            |             |                      |
| <b>Aktien</b>                          |  |                         |            |             |                      |
| AUD                                    | Pantoro Reg.                                   | 6 000 000               | 49 000 000 |             |                      |
| AUD                                    | St Barbara Reg. Issue 2023 / Spin Off          | 2 867 677               | 2 867 677  |             |                      |
| AUD                                    | St.Barbara                                     | 1 000 000               | 13 000 000 |             |                      |
| CAD                                    | Angus Gold Reg. -CLAIM-                        | 1 700 000               | 1 700 000  |             |                      |
| CAD                                    | Arizona Silver Exploration Restricted          | 1 900 000               | 7 518 000  |             |                      |
| CAD                                    | Arizona Silver Exploration Restricted          | 950 000                 | 950 000    |             |                      |
| CAD                                    | Blackrock Silver Reg.                          |                         | 7 500 000  |             |                      |
| CAD                                    | Endeavour Mining Reg.                          |                         | 100 000    |             |                      |
| CAD                                    | FireFox Gold -CLAIM-                           | 2 000 000               | 2 000 000  |             |                      |
| CAD                                    | FireFox Gold Restricted                        |                         | 1 350 000  |             |                      |
| CAD                                    | Signal Gold Restricted                         | 1 150 000               | 1 150 000  |             |                      |
| CAD                                    | Waraba Gold Restricted                         | 3 000 000               | 3 000 000  |             |                      |
| <b>Optionsscheine</b>                  |  |                         |            |             |                      |
| CAD                                    | Arizona Silver Expl. Wts   16.12.2027 CAD 0.40 | 475 000                 | 475 000    |             |                      |
| CAD                                    | BTU Metals Wts   08.10.2023 CAD 0.30           |                         | 3 750 000  |             |                      |
| CAD                                    | BTU Metals Wts   23.05.2023 CAD 0.15           |                         | 950 000    |             |                      |
| CAD                                    | FireFox Gold Wts   28.04.2023 CAD 0.27         |                         | 813 858    |             |                      |
| CAD                                    | Pelangio Exploration Wts   31.07.2023 CAD 0.20 |                         | 1 500 000  |             |                      |
| <b>Derivate</b>                        |  |                         |            |             |                      |
| Verkaufsoptionen (Put):                |  |                         |            |             |                      |
| USD                                    | SPDR S&P500 P380 18.08.2023                    | 1 400                   | 1 400      |             |                      |
| USD                                    | SPDR S&P500 P410 19.01.2024                    | 800                     | 800        |             |                      |
| Bezeichnung                            | Währung  | Bestand Ende Vorperiode | Käufe      | Verkäufe    | Bestand 31. 12. 2023 |
| <b>Devisenterminkontrakte</b>          |  |                         |            |             |                      |
| Devisenterminkontrakt AUD CHF 04.12.23 | AUD  | -                       | 30 000 000 | -30 000 000 | -                    |
| Devisenterminkontrakt AUD CHF 08.01.24 | AUD  | -                       | 5 000 000  | -5 000 000  | -                    |
| 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  | -                       | 5 000 000  | -5 000 000  | -                    |
| Devisenterminkontrakt CHF AUD 21.08.23 | AUD  | -                       | 5 000 000  | -5 000 000  | -                    |
| Devisenterminkontrakt CHF AUD 31.05.23 | AUD  | -                       | 10 000 000 | -10 000 000 | -                    |
| Devisenterminkontrakt CAD CHF 04.12.23 | CAD  | -                       | 50 000 000 | -50 000 000 | -                    |
| Devisenterminkontrakt CAD CHF 07.09.23 | CAD  | -                       | 20 000 000 | -20 000 000 | -                    |
| Devisenterminkontrakt CAD CHF 10.01.24 | CAD  | -                       | 10 000 000 | -10 000 000 | -                    |
| 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 01.12.23 | CAD  | -                       | 30 000 000 | -30 000 000 | -                    |
| Devisenterminkontrakt CHF CAD 18.01.24 | CAD  | -                       | 30 000 000 | -           | 30 000 000           |
| Devisenterminkontrakt CHF CAD 21.08.23 | CAD  | -                       | 5 000 000  | -5 000 000  | -                    |
| Devisenterminkontrakt CHF CAD 28.12.23 | CAD  | -                       | 50 000 000 | -50 000 000 | -                    |

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. 2023 |
|---|---------|-------------------------|------------|-------------|----------------------|
| 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     | –           | –                    |
| Devisenterminkontrakt CHF USD 18.08.23                        | USD     | –                       | 15 000 000 | -15 000 000 | –                    |
| Devisenterminkontrakt USD CHF 02.11.23                        | USD     | –                       | 5 000 000  | -5 000 000  | –                    |
| Devisenterminkontrakt USD CHF 30.11.23                        | USD     | –                       | 2 000 000  | -2 000 000  | –                    |
| <b>Precious Capital Global Mining &amp; Met. Fd - 2 (USD)</b> |         |                         |            |             |                      |
| Devisenterminkontrakt CHF USD 02.08.23                        | USD     | –                       | 30 000 000 | -30 000 000 | –                    |
| Devisenterminkontrakt CHF USD 17.08.23                        | USD     | –                       | 25 000 000 | -25 000 000 | –                    |
| Devisenterminkontrakt CHF USD 23.01.23                        | USD     | 10 000 000              | –          | -10 000 000 | –                    |
| <b>Precious Capital Global Mining &amp; Met. Fd - 4 (USD)</b> |         |                         |            |             |                      |
| Devisenterminkontrakt CHF USD 03.08.23                        | USD     | –                       | 10 000 000 | -10 000 000 | –                    |
| Devisenterminkontrakt CHF USD 17.08.23                        | USD     | –                       | 8 000 000  | -8 000 000  | –                    |
| 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 | 20 174 458           | 22.98                        |
| netto  | 19 825 344           | 22.58                        |

### Warrants

| Anzahl                | Titel                         |                       | Kurs     | Verkehrswert in CHF |
|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|----------|---------------------|
| 1 000 000             | Arizona Gold Wts              | 22. 12. 2025 CAD 0.55 | CAD 0.00 | 0                   |
| 208 333               | Blackrock Silver Wts extended | 20. 02. 2024 CAD 1.10 | CAD 0.00 | 0                   |
| 2 000 000             | FireFox Gold Wts              | 14. 04. 2025 CAD 0.15 | CAD 0.00 | 0                   |
| 1 350 000             | FireFox Gold Wts              | 19. 12. 2024 CAD 0.12 | CAD 0.00 | 0                   |
| 1 200 000             | KAPA Gold Wts 22              | 19. 05. 2024 CAD 0.40 | CAD 0.00 | 0                   |
| 575 000               | Signal Gold Wts               | 13. 12. 2024 CAD 0.45 | CAD 0.00 | 0                   |
| 3 000 000             | Waraba Gold Wts               | 24. 03. 2024 CAD 0.50 | CAD 0.00 | 0                   |
| <b>Total Warrants</b> |                               |                       |          | <b>0</b>            |

### Devisentermingeschäfte

| Währung                              | Verfall      | Betrag FW   | Gegenwert Einstand CHF | Wert per 31. 12. 2023 CHF | Erfolg CHF      |
|--------------------------------------|--------------|-------------|------------------------|---------------------------|-----------------|
| CHF/CAD                              | 18. 01. 2024 | -30 000 000 | 19 148 010             | -19 437 519               | -289 509        |
| <b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b> |              |             |                        |                           | <b>-289 509</b> |

### Devisentermingeschäfte | geschlossen

| Währung  | Verfall      | Betrag FW | Gegenwert Einstand CHF | Wert per 31. 12. 2023 CHF | Erfolg CHF    |
|--|--------------|-----------|------------------------|---------------------------|---------------|
| AUD/CHF  | 08. 01. 2024 | 0         | 2 898 045              | -2 890 950                | 7 095         |
| CAD/CHF  | 10. 01. 2024 | 0         | 6 482 740              | -6 430 230                | 52 510        |
| <b>Erfolg Devisentermingeschäfte   geschlossen</b> |              |           |                        |                           | <b>59 605</b> |

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 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 31. Dezember 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 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 zu Lasten 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 nach Abzug aller Kosten und Gebühren aber vor 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.   |   |



## 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 2023, 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 16) 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 dazugehörenden 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, 19. April 2024

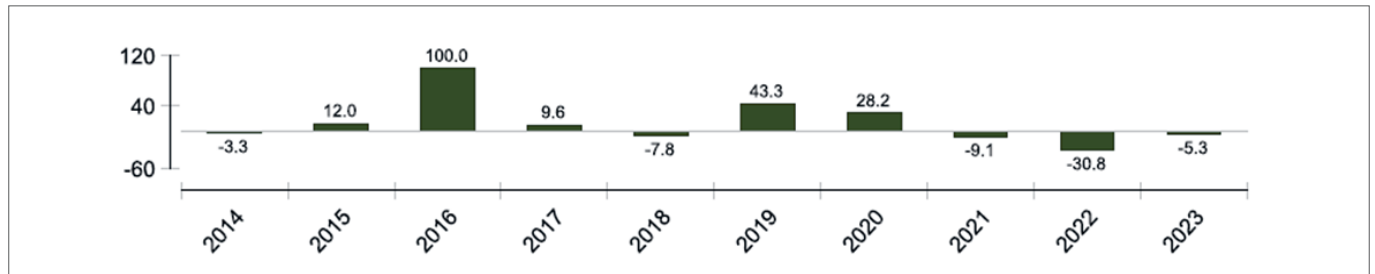
## Ergänzende Angaben

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)

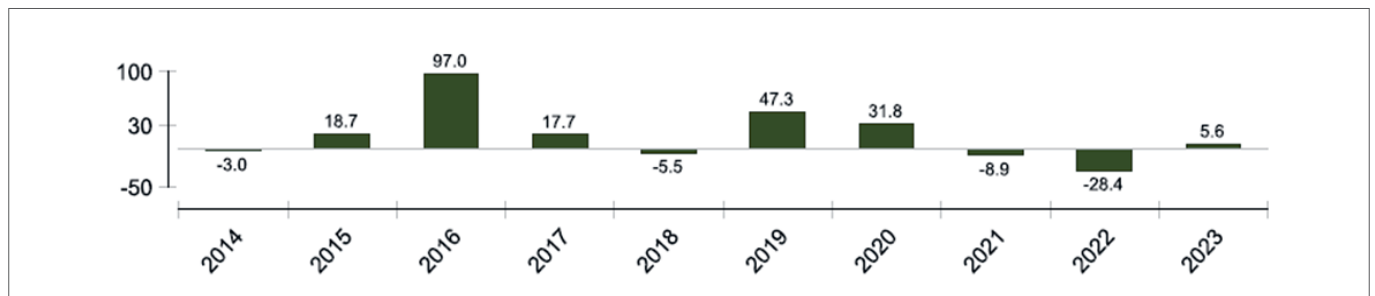
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- 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)

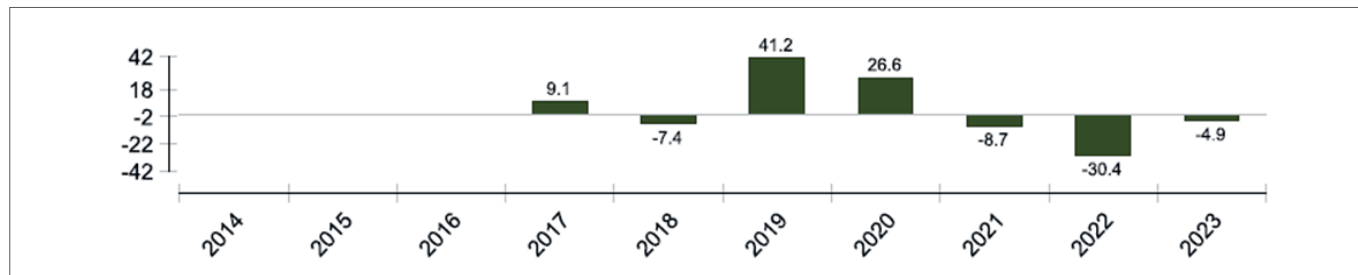
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- 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)**

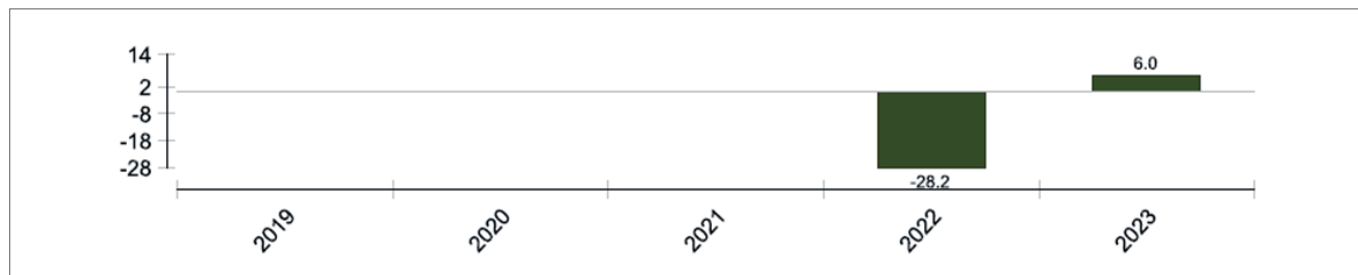
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 7 Jahre.



- 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 die letzten 2 Jahre.



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