

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse EUR	Anteilsklasse CHF	Anteilsklasse USD
Nettofondsvermögen per 30.06.2023 in Mio.	12.06	1.51	4.37
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023	80.89	100.60	121.54
Rendite seit Emission in % p.a.	-1.75	0.09	2.82
Rendite in der Berichtsperiode in %	1.19	-0.19	4.30
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	1.90	1.90	1.90
Verwaltungskosten max. in % p.a.	0.30	0.30	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.96	1.96	1.93
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	1.96	1.96	1.93
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.34	2.34	2.29
Ausgabekommission (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00	1.00	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Konversionsgebühr (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	10.00	10.00	10.00
Hurdle Rate	0.00	0.00	0.00
High Watermark	ja	ja	ja
Valorenummer CH	13195201	32684279	32684282
ISIN	LI0131952017	LI0326842791	LI0326842825
Wertpapierkennnummer DE	A1JZ61	A2AL28	A2AL29
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Tätigkeitsbericht

Unsere Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023. Der Wert eines Fondsanteils in EUR erhöhte sich in dieser Zeitperiode um 1.19% auf EUR 80.89. Der Wert der Anteilsklasse CHF reduzierte sich hingegen um 0.19% auf CHF 100.60 und diejenige in USD stieg um 4.30% auf USD 121.54 an.

Der Silver Plus Fund hat das Fondsvermögen im Berichtsjahr strategiegemäss investiert. Die Anlagen erfolgten hauptsächlich in Silber und anverwandten Bereichen. In der Berichtsperiode waren jeweils rund zwei Drittel in Silber (ETF mit physisch hinterlegtem Silber) investiert. Die weiteren Vermögenswerte waren gut diversifiziert in Silber- und Goldminenaktien, sowie anderen Finanzprodukten angelegt.

An den Finanzmärkten war die Berichtsperiode geprägt von der Bekämpfung der weltweiten Teuerung. Die Notenbanken hoben dazu die Zinsen in steter Folge an und sahen im Verlaufe der Berichtsperiode als Folge ihrer Bemühungen die Teuerung markant zurückkommen. Die Renditen von Rentenpapieren kletterten ebenfalls nach oben, allerdings in geringerem Ausmass. Steigende Zinsen führen in der Regel zu sinkenden Preisen von Aktien, Rentenpapieren, Edelmetallen und weiteren Anlagen.

Die Kursentwicklung bei den Minenaktien war in den letzten Quartalen von Rückschlägen geprägt. Während der Silberpreis im Jahresvergleich, dank einem kräftigen Anstieg in der ersten Hälfte der Berichtsperiode, etwas zulegen konnte, belasteten die Minenaktien die Erfolgsrechnung des Fonds.

Beim Ausblick für das nächste Geschäftsjahr sind wir zuversichtlicher. Angesichts einer jahrelangen Unterversorgung des physischen Silbermarktes sind die Hoffnungen nicht unrealistisch, dass die massiven Altbestände aus den achtziger Jahren des letzten Jahrhunderts in absehbarer Zeit abgetragen werden und der Weg frei wird für einen Kursanstieg. Silber wird dank einzigartiger Eigenschaften und relativ günstigem Preis in einer Vielzahl technischer Anwendungen eingesetzt. Wir bleiben bei unserer Strategie, pragmatisch Gelegenheiten zu nutzen.

Matrix Capital Management Trust reg. | Balzers
Fondsmanager

Juli 2023

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	33'861.21
Bankguthaben auf Zeit	341'311.10
Wertpapiere	17'392'807.67
Derivative Finanzinstrumente	-41'705.32
Gesamtvermögen	17'726'274.66
Verbindlichkeiten	-90'241.01
Nettovermögen	17'636'033.65
Nettovermögen Anteilsklasse EUR	12'059'847.62
Nettovermögen Anteilsklasse CHF (in CHF)	1'511'784.40
Nettovermögen Anteilsklasse USD (in USD)	4'374'306.11
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR	149'081.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF	15'028.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse USD	35'990.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR	80.89
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF (in CHF)	100.60
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD (in USD)	121.54

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Erfolgsrechnung (01.07.2022 - 30.06.2023)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	5'247.54
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	128'137.72
Sonstige Erträge	0.21
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-3'209.20
Total Erträge	130'176.27
Verwahrstellenvergütung	-27'134.75
Portfolioverwaltungsgebühr	-280'391.95
Passivzinsen	-58.32
Sonstige Aufwendungen	-44'528.27
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	2'996.66
Total Aufwendungen	-349'116.63
Nettoertrag	-218'940.36
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR</i>	<i>-149'976.00</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF</i>	<i>-19'271.93</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse USD</i>	<i>-49'692.43</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	190'916.08
Realisierter Erfolg	-28'024.28
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>-70'659.46</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>79'731.87</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse USD</i>	<i>-37'096.69</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	213'878.85
Gesamterfolg	185'854.57
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>143'857.34</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>28'444.84</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse USD</i>	<i>13'552.39</i>

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-149'976.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-149'976.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-149'976.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-19'271.93
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-19'271.93
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-19'271.93
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse USD (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-49'692.43
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-49'692.43
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-49'692.43
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'763'952.97
Saldo aus dem Anteilsverkehr	152'037.31
Gesamterfolg	143'857.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12'059'847.62

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'409'102.37
Saldo aus dem Anteilsverkehr	108'007.43
Gesamterfolg	28'444.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'545'554.64

	Anteilsklasse USD (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'093'058.40
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-75'979.40
Gesamterfolg	13'552.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'030'631.39

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse EUR
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	147'156.000
Ausgegebene Anteile	6'178.000
Zurückgenommene Anteile	-4'253.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	149'081.000

	Anteilsklasse CHF
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	13'915.000
Ausgegebene Anteile	1'134.000
Zurückgenommene Anteile	-21.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	15'028.000

	Anteilsklasse USD
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	36'587.000
Ausgegebene Anteile	1'350.000
Zurückgenommene Anteile	-1'947.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	35'990.000

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
30.06.2019	61.17	136'955.000	8'377'548	-3.52
30.06.2020	76.74	137'167.000	10'526'511	25.45
30.06.2021	92.75	146'659.000	13'602'519	20.86
30.06.2022	79.94	147'156.000	11'763'953	-13.81
30.06.2023	80.89	149'081.000	12'059'848	1.19

Anteilsklasse CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
30.06.2019	79.19	18'861.000	1'493'579	-3.71
30.06.2020	99.00	15'093.000	1'494'194	25.02
30.06.2021	117.48	15'379.000	1'806'775	18.67
30.06.2022	100.79	13'915.000	1'402'550	-14.21
30.06.2023	100.60	15'028.000	1'511'784	-0.19

Anteilsklasse USD	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
30.06.2019	87.16	26'860.000	2'341'166	-0.83
30.06.2020	112.03	29'073.000	3'257'178	28.53
30.06.2021	134.72	33'967.000	4'575'947	20.25
30.06.2022	116.53	36'587.000	4'263'540	-13.50
30.06.2023	121.54	35'990.000	4'374'306	4.30

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Australien								
Silver Lake Resources Ltd.	140'000	60'000	0	200'000	AUD	0.965	117'706	0.67
St. Barbara Ltd.	50'000	150'000	0	200'000	AUD	0.480	58'548	0.33
Perseus Mining Ltd.	300'000	0	7'700	292'300	CAD	1.470	298'336	1.69
BHP Billiton Ltd.	8'000	0	0	8'000	GBP	23.400	218'166	1.24
Woodside Energy Group Ltd.	1'446	0	1'446	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							692'756	3.93
Grossbritannien								
Endeavour Mining Reg Shs	15'000	0	0	15'000	CAD	31.750	330'670	1.87
Fresnillo PLC	28'000	0	0	28'000	GBP	6.102	199'118	1.13
Hochschild Mining Ltd.	65'000	182'811	0	247'811	GBP	0.711	205'339	1.16
Rio Tinto PLC	6'200	2'000	2'200	6'000	GBP	49.855	348'610	1.98
Total							1'083'737	6.15
Kanada								
Agnico-Eagle Mines Ltd.	3'000	0	0	3'000	CAD	66.150	137'788	0.78
Alexco Resource Corp.	170'000	0	170'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Avino Silver & Gold Mines Ltd.	120'000	0	120'000	0	CAD	0.000	0	0.00
B2Gold Corp.	108'000	20'000	28'000	100'000	CAD	4.720	327'719	1.86
Barrick Gold Corp.	10'000	0	0	10'000	CAD	22.410	155'597	0.88
Calibre Mining Corp.	200'000	120'000	120'000	200'000	CAD	1.390	193'021	1.09
Centerra Gold Inc.	24'000	31'000	15'000	40'000	CAD	7.940	220'516	1.25
Endeavour Silver Corp.	24'000	0	0	24'000	CAD	3.850	64'155	0.36
Fortuna Silver Mines Inc.	60'000	0	30'000	30'000	CAD	4.310	89'776	0.51
Franco-Nevada Corp.	800	0	0	800	CAD	188.810	104'876	0.59
Mag Silver Corp.	8'000	12'000	0	20'000	CAD	14.750	204'825	1.16
OceanaGold Corp.	100'000	50'000	0	150'000	CAD	2.610	271'827	1.54
Osisko Gold Royalties Ltd.	8'000	0	8'000	0	CAD	0.000	0	0.00
SSR Mining Inc. Reg. Shares o.N.	12'000	0	0	12'000	CAD	18.790	156'555	0.89
Victoria Gold Corp.	52'000	13'000	25'000	40'000	CAD	7.720	214'406	1.22
Wheaton Precious Metals Corp.	5'000	0	0	5'000	CAD	57.210	198'610	1.13
Agnico-Eagle Mines Ltd.	8'000	0	0	8'000	USD	49.980	368'426	2.09
New Gold Inc.	280'000	0	100'000	180'000	USD	1.080	179'127	1.02
Pan American Silver Corp.	16'000	10'000	0	26'000	USD	14.580	349'297	1.98
Total							3'236'522	18.35
USA								
Newmont Mining Corp.	7'500	3'500	0	11'000	USD	42.660	432'392	2.45
Total							432'392	2.45
Total Aktien und ähnliche Anlagen							5'445'407	30.88
Anlagefonds								
Edelmetallfonds								
ZKB Platinum ETF A CHF	0	1'000	0	1'000	CHF	241.850	247'252	1.40
ZKB Silver ETF A CHF	13'700	0	3'700	10'000	CHF	59.000	603'179	3.42
ZKB Silver ETF AA EUR	21'950	0	950	21'000	EUR	190.000	3'990'000	22.62

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
UBS ETF - Silver USD	20'700	2'500	2'200	21'000	USD	213.150	4'124'474	23.39
Total							8'964'906	50.83
Total Anlagefonds							8'964'906	50.83
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							14'410'312	81.71
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Edelmetallfonds								
Swissc.ETF Pre.Met.-Phy.Silver A	165'500	0	5'500	160'000	USD	20.230	2'982'495	16.91
Total							2'982'495	16.91
Total Anlagefonds							2'982'495	16.91
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							2'982'495	16.91
Total Wertpapiere							17'392'808	98.62
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							-41'705	-0.24
Total Derivate Finanzinstrumente							-41'705	-0.24
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							33'861	0.19
Bankguthaben auf Zeit							341'311	1.94
Total Bankguthaben							375'172	2.13
Gesamtvermögen							17'726'275	100.51
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-90'241	-0.51
Total Verbindlichkeiten							-90'241	-0.51
Nettovermögen (NAV)							17'636'034	100.00

1) inkl. Splitt, Rückzahlungen, Gratisaktien und Zuteilungen aus Anrechten

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf	Verkehrswert	in %
	Währung	Währung	Betrag	Betrag		
21.11.2023	CHF	EUR	1'650'000	1'709'278	-9'542	-0.05
21.11.2023	EUR	CHF	62'316	60'000	508	0.00
21.11.2023	EUR	CHF	82'372	80'000	-39	-0.00
21.11.2023	EUR	USD	166'121	180'000	2'504	0.01
21.11.2023	EUR	USD	200'036	220'000	61	0.00
21.11.2023	USD	EUR	4'800'000	4'398'303	-35'197	-0.20
Total offene Devisentermingeschäfte					-41'705	-0.24

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

<u>Fälligkeit</u>	<u>Kauf Währung</u>	<u>Verkauf Währung</u>	<u>Kauf Betrag</u>	<u>Verkauf Betrag</u>
21.11.2022	CHF	EUR	246'000	250'000
21.11.2022	EUR	CHF	1'748'640	1'720'000
21.11.2022	EUR	USD	5'359'643	5'537'000
21.11.2022	USD	EUR	1'050'000	1'015'847
22.05.2023	CHF	EUR	1'910'000	1'957'118
22.05.2023	EUR	CHF	1'955'367	1'910'000
22.05.2023	EUR	USD	5'140'126	5'560'000
22.05.2023	USD	EUR	5'560'000	5'271'701