



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2025

AWEA Goldminen

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Inhalt

- 3 – 4 **Fakten und Zahlen**
 - Träger der Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 5 – 6 **Bericht des Portfoliomanagers**

- 7 – 17 **Jahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klassen A, C, H und U)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

- 18 – 19 **Erläuterungen zum Jahresbericht**

- 20 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

- 21 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**

- 22 – 23 **Ergänzende Angaben**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident bis 31. 12. 2025
Wolfdieter Schnee, Vizepräsident ab 1. 1. 2026
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Bahnhofstrasse 74
CH-8001 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 77

Portfoliomanager

AWEA Fonds AG
Bahnhofstrasse 29
CH-6300 Zug

Vertriebsträger

der Portfoliomanager

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des AWEA Goldminen besteht hauptsächlich darin, direkte und indirekte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen weltweit, die überwiegend in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Edelmetallen (vorwiegend Gold

und Silber) tätig sind oder den überwiegenden Teil des Ertrages aus solchen Tätigkeiten erwirtschaften oder die als Finanzierungs- oder Holdinggesellschaften überwiegend in diesen Bereichen investieren, Wertzuwachs verbunden mit angemessenem Ertrag zu erwirtschaften.

Kennzahlen

	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	147.16	97.29	118.87
Ausstehende Anteile Klasse A	78 768	123 953	158 784
Ausstehende Anteile Klasse C	386 358	537 503	726 079
Ausstehende Anteile Klasse H	85 729	202 946	404 130
Ausstehende Anteile Klasse U	3 550	100	101
Inventarwert pro Anteil Klasse A in CHF	253.18	108.78	87.77
Inventarwert pro Anteil Klasse C in CHF	268.29	115.49	92.70
Inventarwert pro Anteil Klasse H in CHF	265.17	107.03	93.08
Inventarwert pro Anteil Klasse U in USD	293.21	115.21	100.16
Performance Klasse A	132.74%	23.94%	-6.98%
Performance Klasse C	132.30%	24.58%	-6.47%
Performance Klasse H	147.76%	14.99%	-2.45%
Performance Klasse U	154.49%	15.03%	2.27%
TER Klasse A	1.75%	1.77%	1.74%
TER inkl. Performance Fee Klasse A	3.17%	1.77%	1.74%
TER Klasse C	1.25%	1.27%	1.24%
TER inkl. Performance Fee Klasse C	3.32%	1.27%	1.24%
TER Klasse H	1.24%	1.28%	1.24%
TER inkl. Performance Fee Klasse H	3.37%	1.28%	1.24%
TER Klasse U	1.75%	1.76%	1.74%
TER inkl. Performance Fee Klasse U	8.56%	1.76%	1.74%
PTR ¹	3.22	2.66	3.26
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	590 299	463 663	518 985
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.49%	0.40%	–

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Jahresbericht 2025

Der AWEA Goldminen Fonds schliesst das Jahr mit dem besten je erreichten Resultat ab. Die Tranche «C» legte 132.3% zu, die währungs-gesicherte Tranche «H» sogar 147.8%. Der Goldpreis stieg in CHF 43.9%, der Silberpreis in CHF sogar um 116.7%. Mit Ausnahme des Monats Oktober waren alle Monate des Jahres positiv. Viele Investoren nutzen die starke Sektor Performance, um Gewinne mitzunehmen, oder vollständig auszusteigen. Der Sektor wird derzeit im grossen Stil von Value-Investoren gekauft.

Der Goldpreis ist im Jahr 2025 weiter kräftig gestiegen. Neue Investoren sehen in Gold eine verlässliche Absicherung gegen politische Unsicherheiten und die zunehmende globale Verschuldung. Gold ist ein neutrales Asset ohne Gegenparteirisiko, gut handelbar und nur begrenzt vermehrbar. Neben den stetigen Käufen der Notenbanken treten zunehmend auch private und institutionelle Investoren als Käufer auf. Belastet wurde die Performance in CHF durch schwächere Fremdwährungen (USD -12.7%, CAD -8.4%, AUD -5.8%).

Der durchschnittlich erzielte Verkaufspreis der Goldproduzenten belief sich auf USD 3'442 pro Unze – der höchste je erreichte Wert. Gegenüber dem Vorjahreszeitraum entspricht dies einem Anstieg von 44%. Auch für Silber erzielten die Produzenten einen höheren Durchschnittspreis, und zwar von 42%. Die Gewinnmargen der Edelmetallproduzenten stiegen auf ein neues Allzeithoch. Das Wachstum der operativen Kosten war mit rund 6% moderat, jedoch haben sich die Steuern und Royalty-Abgaben mehr als verdoppelt.

Trotz der höchsten je erreichten Gewinne und einer moderaten Bewertung nahmen viele Investoren bei steigenden Kursen Gewinne mit – sowohl in aktiven Fonds als auch in passiven ETFs. Die grossen Käufe kamen von Value-Investoren und den Unternehmen selbst über Aktienrückkaufprogramme.

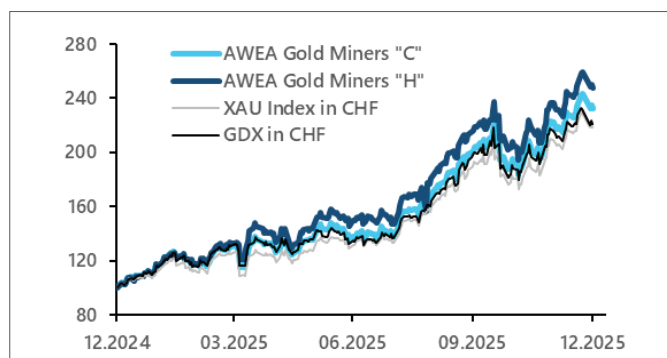


Abb. 1: AWEA Goldminen Fonds gegenüber XAU und GDX (in CHF)
(Quelle: Bloomberg, Chart: AWEA Fonds AG)

Der AWEA Goldminen Fonds konnte im Jahr 2025 sowohl den Benchmark – den Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index (XAU) – als auch das passive GDX ETF outperformen.

Per Ende 2025 ist der Fonds in 41 Unternehmen investiert: 9 Senior-Produzenten, 15 Mid-Tier-Produzenten, 6 Unternehmen mit signifikantem Silberanteil, 9 Explorer/Developer sowie 2 Junior-Produzenten. Die Allokationsveränderungen innerhalb der Sub-Sektoren fielen per Saldo gering aus (siehe Abb. 2).

Sektor	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Benchmark Q4 2025
Seniors	50.9%	43.6%	46.1%	46.1%	46.4%	43.5%	48.5%
Intermediates	24.4%	25.6%	22.4%	22.2%	23.1%	26.9%	13.8%
Juniors	1.3%	2.7%	0.9%	1.6%	1.0%	1.0%	0.8%
Explorers	5.3%	4.2%	3.9%	4.5%	7.3%	9.9%	3.0%
Silver Stocks	7.9%	15.2%	12.0%	14.9%	12.2%	16.1%	15.8%
Royalties	8.5%	8.5%	11.2%	7.1%	5.0%	0.0%	18.1%
Cash	1.7%	0.2%	3.4%	3.6%	5.0%	2.6%	0.0%

Abb. 2: Portfolioveränderungen pro Quartal (Quelle: AWEA Fonds AG)

Ausblick

Der Goldpreis zeigt, dass sich die Geldentwertung beschleunigt. Lag die jährliche Wachstumsrate (CAGR) des Goldpreises über 25 Jahre per Ende 2024 noch bei 9.5%, so liegt sie über die letzten 10 Jahre bereits bei 15%. Extrapolieren wir diese Rate fünf Jahre nach vorne, müsste sich der Goldpreis bis Ende der Dekade nochmals verdoppeln.

Von der Geldentwertung profitieren alle realen Assets. Getrieben wird diese Entwicklung durch die globale Liquidität, die über die letzten fünf Jahre zwar nur um 3.7% p.a. gewachsen ist, was in absoluten Zahlen jedoch einer Zunahme von rund 16'000 Milliarden USD entspricht. Grösster Treiber dieser Liquidität war im Jahr 2025 China mit einer Expansion von 7.3% in lokaler Währung (+10.8% in USD). Wir gehen davon aus, dass die USA in den kommenden Quartalen ihre Liquiditätszufuhr ebenfalls erhöhen werden.

Auch für 2026 sehen wir keine Entspannung auf geopolitischer Ebene. Im Gegenteil: Die Spannungen rund um den Handelskonflikt zwischen den USA und China dürften zunehmen. Chinas Konzentration der Verarbeitungskapazitäten ist überwältigend und beispiellos in der Industriegeschichte. Wichtige Materialien können grösstenteils nur noch in China verarbeitet werden – ein Dilemma für den Westen. Dieses Ungleichgewicht birgt das Risiko einer Ausweitung von Konflikten auf militärischer Ebene. Die Sicherung von Rohstoffen wird sowohl im Westen als auch im Osten zu einem strategischen Ziel.

Die Bedeutung von Gold als Stabilitätsfaktor im globalen Finanzsystem wird weiter zunehmen. Die globalen Schulden – insbesondere die Schuldenlast der USA – sind das Schlüsselement der Goldhausse. Eine Reform des Währungs- und Schuldensystems wird zwangsläufig über den Goldpreis als Parität erfolgen. Daher sind wir der Meinung, dass sich die grossen Handelsblöcke eine möglichst hohe Goldallokation sichern werden. Wir können nicht mehr ausschliessen, dass Staaten in diesem Prozess sogar auf private Goldbestände zugreifen.

Die Goldallokation der Investoren hat im vergangenen Jahr deutlich zugenommen. Die Performance war zu stark, um nicht dabei zu sein.

Bei Edelmetallaktien hingegen fällt der Einstieg vielen schwer. Nur wenige Investoren halten einen substanziellen Anteil ihres Vermögens in Minenaktien. Die meisten Investoren sind in diesem Aktiensegment weiterhin untergewichtet oder gar nicht investiert. Die Gewinnmargen sind durch den Anstieg des Goldpreises explodiert, und trotz der Kursgewinne sind die Bewertungen moderat. Mit einem P/NPV <1 liegen sie weiterhin deutlich unter den Werten von >2 während des letzten Goldpreisbooms in den Jahren 2010/2011.

Für 2026 erwarten wir keine Einbahnstrasse nach oben, sondern eine Phase erhöhter Volatilität. Korrekturen sollten von Investoren als Einstiegchance genutzt werden. Viele Anleger haben noch kein klares Bild vom Kurspotenzial dieses Sektors. Gehen wir davon aus, dass sich der Goldpreis in den nächsten Jahren nochmals verdoppelt, sind wir klar der Meinung, dass die Performance von Edelmetallaktien rund doppelt so hoch ausfallen wird.

Wir bleiben unserer Strategie treu: Der Grossteil des Fonds ist in liquide, gut handelbare Aktien investiert, sodass wir flexibel auf Marktveränderungen reagieren und die Gewichtungen einzelner Positionen anpassen können. Die Analyse der relativen Stärke bleibt auf taktischer Ebene der wichtigste Faktor, um einen deutlichen Mehrwert für Investoren zu schaffen.

Wir danken unseren Anlegerinnen und Anleger herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen.

Ihr AWEA Fonds Team

Vermögensrechnung

	31. 12. 2025 CHF	31. 12. 2024 CHF		
Bankguthaben auf Sicht	5 913 003	708 929		
Aktien	143 183 258	96 586 314		
Derivate	542 925	30 633		
Sonstige Aktiven	–	34 494		
Gesamtfondsvermögen	149 639 186	97 360 370		
Verbindlichkeiten	-2 482 235	-67 939		
Nettofondsvermögen	147 156 951	97 292 431		
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A	123 953	158 784		
Ausgegebene Anteile	4 728	4 487		
Zurückgenommene Anteile	-49 913	-39 318		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A	78 768	123 953		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse C	537 503	726 079		
Ausgegebene Anteile	70 151	178 891		
Zurückgenommene Anteile	-221 296	-367 467		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse C	386 358	537 503		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse H	202 946	404 130		
Ausgegebene Anteile	33 122	116 788		
Zurückgenommene Anteile	-150 339	-317 972		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse H	85 729	202 946		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse U	100	101		
Ausgegebene Anteile	3 550	–		
Zurückgenommene Anteile	-100	1		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse U	3 550	100		
Inventarwert eines Anteils	Klasse A in CHF	Klasse C in CHF	Klasse H in CHF	Klasse U in USD
31. 12. 2025	253.18	268.29	265.17	293.21
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	97 292 431			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-46 771 446			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	96 635 967			
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	147 156 951			

Erfolgsrechnung Klasse A

	1. 1. – 31. 12. 2025 CHF	1. 1. – 31. 12. 2024 CHF
Ertrag Bankguthaben	52	–
Ertrag Aktien	160 265	172 282
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-2 597	-813
Total Erträge	157 720	171 469
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	70	92
Revisionsaufwand	1 514	1 496
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.66%) ¹	260 444	244 921
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	7 895	7 313
Sonstiger Aufwand	4 649	4 375
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ²	-38 689	-39 111
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-15 099	-10 483
Total Aufwand	220 784	208 603
Nettoertrag	-63 064	-37 134
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	5 519 209	2 438 965
Abzüglich Performancebeteiligung ³	-223 289	–
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ²	-38 689	-39 111
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 257 231	2 399 854
Realisierter Erfolg	5 194 167	2 362 720
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 500 853	606 658
Gesamterfolg	12 695 020	2 969 378

¹ Vertriebskommission 2025: CHF 78'643; 2024: CHF 72'923

² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

³ 8% auf der arithmetischen Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und kumulierten Hurdle Rate (5% p.a.) im Betrachtungszeitraum.

	Klasse A CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-63 064
Vortrag des Vorjahres	6 485
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6 485
Vortrag auf neue Rechnung	6 485
Ausschüttung Brutto pro Anteil	–
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	–
Ausschüttung Netto pro Anteil	–

Erfolgsrechnung Klasse C

	1. 1. – 31. 12. 2025 CHF	1. 1. – 31. 12. 2024 CHF
Ertrag Bankguthaben	242	–
Ertrag Aktien	805 720	881 543
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-4 955	-19 251
Total Erträge	801 007	862 292
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	360	445
Revisionsaufwand	7 679	7 273
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.16%)	925 732	850 440
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	40 164	36 086
Sonstiger Aufwand	23 308	22 135
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-15 623	1 345
Total Aufwand	981 620	917 724
Nettoertrag	-180 613	-55 432
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	28 738 766	11 212 552
Abzüglich Performancebeteiligung ¹	-1 660 267	–
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27 078 499	11 212 552
Realisierter Erfolg	26 897 886	11 157 120
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	37 912 858	5 369 466
Gesamterfolg	64 810 744	16 526 586

¹ 8% auf der arithmetischen Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und kumulierten Hurdle Rate (5% p.a.) im Betrachtungszeitraum.

	Klasse C CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-180 613
Vortrag des Vorjahres	340 999
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	340 999
Vortrag auf neue Rechnung	340 999
Ausschüttung Brutto pro Anteil	–
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	–
Ausschüttung Netto pro Anteil	–

Erfolgsrechnung Klasse H

	1. 1. – 31. 12. 2025 CHF	1. 1. – 31. 12. 2024 CHF
Ertrag Bankguthaben	88	–
Ertrag Aktien	245 110	329 643
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-6 114	-9 816
Total Erträge	239 084	319 827
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	105	159
Revisionsaufwand	2 270	2 730
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.15%)	271 340	328 764
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	11 774	13 982
Sonstiger Aufwand	7 064	8 736
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-8 921	-14 296
Total Aufwand	283 632	340 075
Nettoertrag	-44 548	-20 248
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 149 987	4 008 413
Abzüglich Performancebeteiligung ¹	-499 865	–
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 650 122	4 008 413
Realisierter Erfolg	6 605 574	3 988 165
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 173 760	1 426 163
Gesamterfolg	18 779 334	5 414 328

¹ 8% auf der arithmetischen Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und kumulierten Hurdle Rate (5% p.a.) im Betrachtungszeitraum.

	Klasse H CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-44 548
Vortrag des Vorjahres	163 169
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	163 169
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	115 734
Vortrag auf neue Rechnung	47 435
Ausschüttung Brutto pro Anteil	1.35
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.47
Ausschüttung Netto pro Anteil	0.88

Erfolgsrechnung Klasse U

	1. 1. – 31. 12. 2025 USD	1. 1. – 31. 12. 2024 USD
Ertrag Aktien	4 820	138
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-1 630	-
Total Erträge	3 190	138
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	2	-
Revisionsaufwand	45	1
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.66%) ¹	7 960	192
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	246	6
Sonstiger Aufwand	115	4
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ²	-1 204	-30
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-27	-
Total Aufwand	7 137	173
Nettoertrag	-3 947	-35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	272 609	2 140
Abzüglich Performancebeteiligung ³	-32 523	-
Steuerrechtliche Korrektur über abzugsfähige Gebühren ²	-1 204	-30
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	238 882	2 110
Realisierter Erfolg	234 935	2 075
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	207 941	126
Gesamterfolg	442 876	2 201

¹ Anteil Vertriebskommission 2025: USD 2'398; 2024: USD 57

² Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

³ 8% auf der arithmetischen Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und kumulierten Hurdle Rate (5% p.a.) im Betrachtungszeitraum.

	Klasse U CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-3 947
Vortrag des Vorjahres	9
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	9
Vortrag auf neue Rechnung	9
Ausschüttung Brutto pro Anteil	-
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-
Ausschüttung Netto pro Anteil	-

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2025

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2025	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2025	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						143 183 258	95.69
AuMega Metals Reg.	AUD	5 000 000	3 725 297		0.039	103 025	0.07
Evolution Mining	AUD	560 000	455 000	795 000	12.680	3 751 587	2.51
Genesis Minerals Reg.	AUD	325 000	325 000		7.250	1 244 885	0.83
Northern Star Resources Reg.	AUD	180 000	205 000	370 000	26.730	2 542 021	1.70
Perseus Mining Reg.	AUD	300 000	150 000	100 000	5.680	900 279	0.60
Ramelius Resources	AUD	725 000	1 075 000	850 000	4.160	1 593 452	1.06
Regis Resources Reg.	AUD	200 000	200 000	275 000	7.550	797 783	0.53
Southern Cross CDGI Chess Dept Interest Reg.	AUD	800 000	1 090 000	290 000	11.570	4 890 250	3.27
AuMega Metals Reg.	CAD	2 500 000	571 000		0.035	50 574	0.03
Centerra Gold Reg.	CAD	100 000		150 000	19.760	1 142 100	0.76
DPM Metals Reg.	CAD	62 500	62 500		42.420	1 532 385	1.02
Eldorado Gold Reg.	CAD	77 500	25 000	22 500	49.330	2 209 684	1.48
Fortuna Mining Reg.	CAD	400 000	375 000	750 000	13.450	3 109 565	2.08
Goldsky Reg.	CAD	196 050	196 050		2.100	237 960	0.16
Goldsky Reg. -CLAIM-	CAD	1 315 800	1 315 800		0.525	399 270	0.27
Highlander Silver Reg.	CAD	500 000	550 000	50 000	5.310	1 534 553	1.03
OceanaGold Reg.	CAD	150 000	270 000	620 000	38.900	3 372 548	2.25
Rupert Resources	CAD	100 000	300 400	200 400	6.460	373 379	0.25
Torex Gold Res. Reg.	CAD	45 000	10 000	30 000	65.540	1 704 654	1.14
Wesdome Gold Mines Reg.	CAD	115 000	100 000	135 000	22.740	1 511 491	1.01
Agnico Eagle Mines Reg.	USD	45 000	192 500	247 500	169.530	6 043 956	4.04
Alamos Gold -A- Reg.	USD	100 000	285 000	360 000	38.580	3 056 501	2.04
Anglogold Ashanti Reg.	USD	95 000	100 000	240 000	85.280	6 418 493	4.29
B2Gold Reg.	USD	1 000 000	2 935 000	3 360 000	4.515	3 577 009	2.39
Barrick Mining Reg.	USD	415 000	725 000	310 000	43.550	14 318 532	9.57
Coeur Mining	USD	220 000	1 150 000	930 000	17.830	3 107 680	2.08
Endeavour Silver Reg.	USD	200 000	1 381 137	1 181 137	9.400	1 489 430	1.00
Equinox Gold Reg.	USD	450 000	710 000	1 060 000	14.040	5 005 436	3.35
Galiano Gold Reg.	USD	1 200 000	1 850 000	650 000	2.530	2 405 271	1.61
Gold Fields ADR	USD	215 000	230 500	335 500	43.660	7 436 772	4.97
Harmony Gold Mining -ADR-	USD	300 000	770 000	880 000	19.900	4 729 733	3.16
Hecla Mining Reg.	USD	415 000	1 100 000	1 185 000	19.190	6 309 360	4.22
Iamgold Reg.	USD	400 000	825 000	925 000	16.490	5 225 681	3.49
Kinross Gold Reg.	USD	330 000	110 000	540 000	28.160	7 362 221	4.92
New Gold	USD	650 000	1 390 000	1 490 000	8.710	4 485 323	3.00
New Pacific Metals Reg.	USD	500 000	500 000		3.490	1 382 476	0.92
Newmont Reg.	USD	140 000	218 000	253 000	99.850	11 074 863	7.40
Osisko Development Reg.	USD	900 000	950 722	50 722	3.490	2 488 457	1.66
Pan American Silver Reg.	USD	190 000	292 500	452 500	51.810	7 798 830	5.21
Seabridge Gold	USD	70 000	235 000	165 000	29.590	1 640 987	1.10
Silvercorp Metals	USD	300 000	941 478	641 478	8.350	1 984 586	1.33
SSR Mining Reg.	USD	75 000	125 000	50 000	21.920	1 302 459	0.87
U.S. Gold Reg.	USD	38 462	55 499	17 037	19.410	591 452	0.40
U.S. Gold Reg. -CLAIM-	USD	61 538	61 538		19.410	946 305	0.63

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2025	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2025	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Total Anlagen						143 183 258	95.69
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						542 925	0.36
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						5 913 003	3.95
Gesamtfondsvermögen						149 639 186	100.00
Verbindlichkeiten						-2 482 235	
Total Nettofondsvermögen						147 156 951	

Umrechnungskurse:

CAD 1.0000 = CHF 0.577986

USD 1.0000 = CHF 0.79225

AUD 1.0000 = CHF 0.528333

GBP 1.0000 = CHF 1.0656

EUR 1.0000 = CHF 0.9305

Vermögensstruktur

Aufteilung der Aktien nach Firmenklassifizierung	% Anteil am Gesamtfondsvermögen	Aufteilung der Aktien nach Währungen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Seniors	42.44	AUD	15 823 283	10.57
Intermediates	26.55	CAD	17 178 163	11.48
Juniors	1.01	USD	110 181 812	73.63
Silberaktien	15.90	Total	143 183 258	95.69
Explorers	9.78			
Total	95.69			

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	143 183 258	143 183 258	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Andere Anlagen	-	-	-	-
Derivate	542 925	-	542 925	-
Total	143 726 183	143 183 258	542 925	-

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	Bellevue Gold Reg.	1 788 235	3 438 235
AUD	Bellevue Gold Reg.	588 235	588 235
AUD	Gold Road Resources Reg.		1 100 000
AUD	Panoramic Resources Reg. -Konkursverfahren-		40 000 000
AUD	Southern Cross Reg.		825 000
AUD	Vault Reg.	1 500 000	4 000 000
AUD	Westgold Resources	500 000	500 000
CAD	Agnico Eagle Mines Reg.	7 500	7 500
CAD	Amex Exploration Inc	242 100	242 100
CAD	Aya Gold & Silver Reg.	467 500	467 500
CAD	Barrick Mining Reg.	5 000	5 000
CAD	Calibre Mining Reg.	50 000	1 250 000
CAD	Dundee Precious Reg.	37 500	212 500
CAD	Endeavour Mining Reg.	40 000	40 000
CAD	Equinox Gold Reg.	140 000	140 000
CAD	First Nordic Reg.	784 200	784 200
CAD	Lundin Gold		75 000
CAD	New Found Gold Reg. Unitary	51 500	450 000
CAD	New Pacific Metals Reg.	300 000	300 000
CAD	Omai Gold Mines Reg.	4 284 000	4 284 000
CAD	Skeena Resources Reg.	60 000	285 000
CAD	TDG Gold Reg.	75 000	75 000
CAD	Wheaton Precious Metals Reg.	15 000	15 000
USD	Barrick Gold Reg.	290 000	615 000
USD	Franco-Nevada Reg.	15 500	35 500
USD	Freeport-McMoRan Reg.	650 000	650 000
USD	Mag Silver Corp	45 000	300 000
USD	Metalla Royalty and Streaming Reg.	200 000	200 000
USD	Novagold Resources	400 000	400 000
USD	OR Royalties Reg.	65 000	65 000
USD	Sandstorm Gold Reg.	375 000	675 000
USD	Sibanye Stillwater -ADR-	500 000	500 000
USD	Taseko Mines Reg.	1 450 000	1 450 000
USD	Wheaton Precious Metals Reg.	12 500	102 500
Optionsscheine			
AUD	Panoramic Resources Wts 08.09.2025 AUD 0.075		6 000 000
Derivate			
Kaufoptionen (Call):			
CAD	BTO CN C4 16.01.2026		2 057
CAD	ELD C22 20.06.2025	950	950
CAD	ELD CN C18 20.06.2025	950	950
CAD	ELD CN C26 18.07.2025	500	500
USD	AEM C170 21.11.2025	275	275
USD	B US C20 19.09.2025	2 000	2 000

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.

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
USD	BTG US C3 16.01.2026		5 000
USD	FCX C37 16.05.2025	750	750
USD	FCX C46 19.09.2025	2 000	2 000
USD	GDX C55 15.08.2025	1 500	1 500
USD	GDX C55 19.09.2025	2 000	2 000
USD	GDX C60 19.09.2025	5 000	5 000
USD	GDX C80 19.12.2025	1 500	1 500
USD	GDX C90 16.01.2026	2 000	2 000
USD	GDX C90 19.12.2025	1 750	1 750
USD	GDX US C45 16.05.2025	3 000	3 000
USD	GDX US C50 18.07.2025	1 000	1 000
USD	GDX US C52 18.07.2025	2 500	2 500
USD	GDX US C55 18.07.2025	3 000	3 000
USD	GDX US C55 20.06.2025	5 000	5 000
USD	GDXJ C90 19.12.2025	550	550
USD	GDXJ US C55 20.06.2025	750	750
USD	GDXJ US C60 15.08.2025	1 000	1 000
USD	GDXJ US C80 19.09.2025	2 500	2 500
USD	GFI US C19 18.07.2025	1 000	1 000
USD	GOLD US C16 21.03.2025	2 500	2 500
USD	HLC12.5 17.10.2025	2 000	2 000
USD	NEM US C32.5 17.01.2025		750
USD	NEM US C40 21.03.2025	2 000	2 000
USD	NEM US C50 17.04.2025	3 500	3 500
USD	SIL C51 15.08.2025	1 750	1 750
USD	SIL US C45 18.07.2025	500	500
Verkaufsoptionen (Put):			
CAD	ELD CN P19 20.06.2025	950	950
USD	FCX P40 19.12.2025	500	500
USD	FCX P44 19.12.2025	500	500
USD	FCX P46 19.09.2025	500	500
USD	GDX P53 19.09.2025	7 500	7 500
USD	GDX P60 19.09.2025	2 500	2 500
USD	GDXJ P100 17.10.2025	1 500	1 500
USD	GDXJ P100 21.11.2025	2 000	2 000
USD	GDXJ P73 19.09.2025	500	500
USD	GDXJ P74 17.10.2025	2 500	2 500
USD	GDXJ US P60 16.05.2025	3 000	3 000
USD	SIL P48 17.10.2025	500	500
USD	SIL US P42 18.07.2025	250	250

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2025
Devisenterminkontrakte der Klasse H					
Devisenterminkontrakt AUD CHF 09.01.26	AUD	-	1 250 000	-5 800 000	-4 550 000
Devisenterminkontrakt AUD CHF 24.04.25	AUD	-	6 460 000	-6 460 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 24.06.25	AUD	-	4 950 000	-4 950 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 25.02.25	AUD	-4 350 000	4 975 000	-625 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 26.08.25	AUD	-	4 150 000	-4 150 000	-
Devisenterminkontrakt AUD CHF 30.10.25	AUD	-	5 100 000	-5 100 000	-
Devisenterminkontrakt CAD CHF 09.01.26	CAD	-	2 950 000	-7 650 000	-4 700 000
Devisenterminkontrakt CAD CHF 24.04.25	CAD	-	12 200 000	-12 200 000	-
Devisenterminkontrakt CAD CHF 24.06.25	CAD	-	9 300 000	-9 300 000	-

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. 2025
Devisenterminkontrakt CAD CHF 25.02.25	CAD	-8 300 000	10 650 000	-2 350 000	-
Devisenterminkontrakt CAD CHF 26.08.25	CAD	-	7 675 000	-7 675 000	-
Devisenterminkontrakt CAD CHF 30.10.25	CAD	-	7 300 000	-7 300 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 09.01.26	USD	-	12 450 000	-33 950 000	-21 500 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 24.04.25	USD	-	26 650 000	-26 650 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 24.06.25	USD	-	19 900 000	-19 900 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 25.02.25	USD	-15 400 000	21 900 000	-6 500 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 26.08.25	USD	-	24 100 000	-24 100 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.10.25	USD	-	29 400 000	-29 400 000	-

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

Derivative Finanzinstrumente	Brutto Gesamtengagement aus Derivaten		Netto Gesamtengagement aus Derivaten		Erfolg	
	in CHF	in % NAV	in CHF	in % NAV	in CHF	in % NAV
Traded Options						
GDJ C110 16.01.2026	12 169 198	8.12	12 169 198	8.12	752 954	0.50
Total Gesamtengagement aus Derivaten	12 169 198	8.12	12 169 198	8.12	752 954	0.50
Nettofondsvermögen	149 847 423	100.00				

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Anteilsklasse AWEA Goldminen, Klasse H

Derivative Finanzinstrumente	Brutto Gesamtengagement aus Derivaten		Netto Gesamtengagement aus Derivaten		Erfolg	
	in CHF	in % NAV	in CHF	in % NAV	in CHF	in % NAV
Devisenterminkontrakte						
AUD/CHF, Verkauf, Verfall 09.01.2026	-2 402 095	10.57	0.00	0.00	-43 521	-0.19
Einstandswert	2 358 574	10.38				
- anrechenbare Deckung in AUD	2 487 796	10.94				
CAD/CHF, Verkauf, Verfall 09.01.2026	-2 715 369	11.94	0.00	0.00	-60 321	-0.27
Einstandswert	2 655 048	11.68				
- anrechenbare Deckung in CAD	2 715 769	11.95				
USD/CHF, Verkauf, Verfall 09.01.2026	-17 017 637	74.86	0.00	0.00	-106 188	-0.47
Einstandswert	16 911 449	74.39				
- anrechenbare Deckung in USD	17 660 674	77.69				
Total Gesamtengagement aus Derivaten	22 135 101	97.37	0.00	0.00	-210 030	-0.93
Nettofondsvermögen	22 732 268	100.00				
Total Derivate					542 925	

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 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 31. Dezember 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 § 16 des Fondsvertrags.

§ 16 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 jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung 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 wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit der neuen Marktrendite 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 jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch 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 Beträge 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 Nettoinventarwertberechnung, 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 Nettoinventarwertberechnung, 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 AWEA Goldminen

(aus § 19 des Fondsvertrages zu Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Fondsvermögens)

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

Performance Fee	8% pro Jahr	Eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 8% pro Jahr wird auf die arithmetische Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und kumulierten Hurdle Rate im Betrachtungszeitraum berechnet.
-----------------	-------------	---

Betrachtungszeitraum	Jährlich	Den Betrachtungszeitraum für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr bildet jeweils das Rechnungsjahr des Fonds.	
Performanceberechnungsintervall	Täglich	Die Basis der erfolgsabhängigen Gebühr bildet die tägliche Rendite des Nettoinventarwertes pro Anteil. Es wird keine Rendite an bewertungsfreien Tagen (Sonn- und Feiertagen) berechnet.	
Kosten- und Gebührenbehandlung	Netto	Die erfolgsabhängige Gebühr wird auf den Nettoinventarwert pro Anteil 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 Beginn des Rechnungsjahres berechnet.
«High Watermark»-Prinzip	Ja	Der Nettoinventarwert pro Anteil muss einen neuen Höchststand seit dem Lancierungsdatums des Fonds erreicht haben, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgrenzt bzw. ausgeschüttet werden kann.	
«High Watermark»-Reset-Intervall	Performance Fee	Nach Ausschüttung	Die High Watermark eines neuen Rechnungsjahres wird nur dann angepasst, wenn es zu einer Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr am Ende des abgelaufenen Rechnungsjahres gekommen ist.
	Fondserträge		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 Rechnungsjahres.	

5. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 10. April 2025

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006 Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «AMG Gold, Minen & Metalle» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, als Depotbank, beabsichtigt den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt zu ändern.

1. Änderung des Fondsvertrages

1.1. Bezeichnung des Anlagefonds (§ 1 Ziff. 1)

Die Bezeichnung des Anlagefonds soll auf AWEA Goldminen geändert werden (bisher: AMG Gold, Minen & Metalle).

1.2. Vermögensverwalter (§ 1 Ziff. 4)

Aufgrund der Umfirmierung des Vermögensverwalters Serafin Asset Management AG in neu «AWEA Fonds AG», wurde die Ziff. 4 entsprechend angepasst.

2. Formelle und redaktionelle Änderungen

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Anlagefonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die die

Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{ter} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Die Publikation erfolgt lediglich zu Informationszwecken. Die Anpassung der Bezeichnung des Anlagefonds und die Umfirmierung des Vermögensverwalters stellt keine Änderung des Fondsvertrages im Sinne von Art. 27 KAG dar. Gegen die damit verbundenen Änderungen des Fondsvertrages besteht somit kein Einwendungsrecht.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, die Basisinformationsblätter sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 10. April 2025

Die Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

Einrichtung nach § 306a KAGB

Als Einrichtung für die Wahrnehmung der Aufgaben nach § 306a KAGB fungiert die Fondsleitung LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, 8001 Zürich.

Die Einrichtung informiert die Anleger auch darüber, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die Einrichtung fungiert auch als Kontakt für die Kommunikation mit und gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Verarbeitung und Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Informationen

Bei der Einrichtung sind die in § 297 Absatz 4 Satz 1 KAGB genannten Verkaufsunterlagen und mit den in § 298 Abs. 1, § 299 Abs. 1 bis 3 und 4 Satz 2 bis 4 sowie § 300 Abs. 1, 2 und 4 KAGB genannten Unterlagen und Informationen zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien kostenlos und in deutscher Sprache erhältlich, insbesondere Exemplare des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechenden Basisinformationsblätter (PRIIP-KIDs), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie gegebenenfalls die Umtauschpreise).

Zur Wahrnehmung Ihrer Anlegerrechte können Sie uns telefonisch unter der Telefonnummer +41 58 523 96 70 bei der Compliance Abteilung der LLB Swiss Investment AG erreichen, sowie via Email an investment@llbswiss.ch oder per Post an die vorgenannte Adresse der LLB Swiss Investment AG schreiben. Darüber hinaus können Sie für Beschwerden auch die Ombudsstelle unter www.finos.ch oder die FINMA unter www.finma.ch kontaktieren.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Wesentliche Informationen, für die das KAGB eine Unterrichtung mittels dauerhaften Datenträgers vorsieht, werden den Anlegern entsprechend kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des AWEA Goldminen

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds AWEA Goldminen – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3 bis 4 und 7 bis 19) 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

Raffael Simone
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Revisor

Alessio Palermo

Zürich, 26. Januar 2026

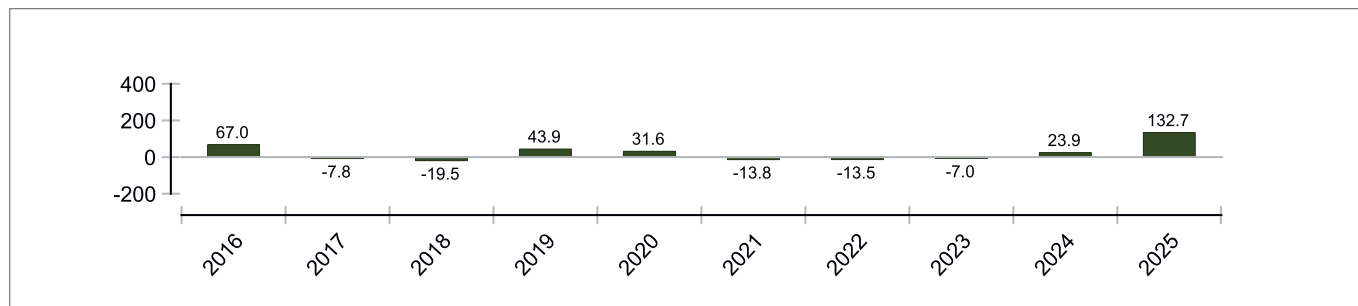
Ergänzende Angaben

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.

AWEA Goldminen, Klasse A

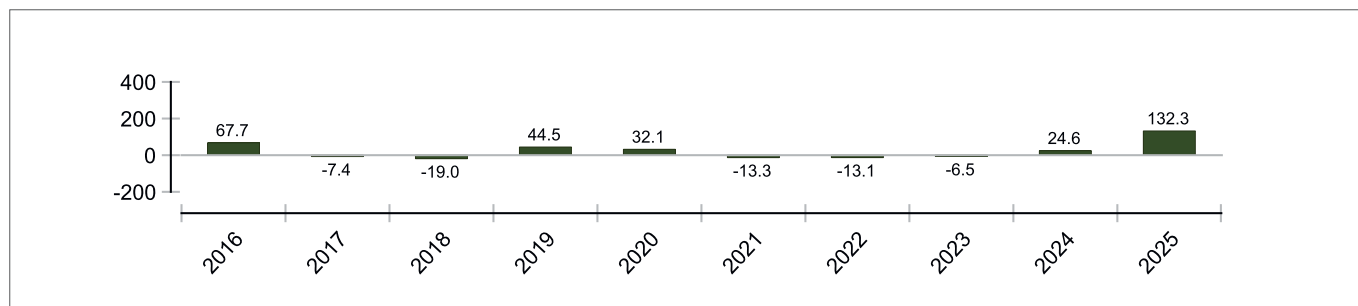
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 18. April 2006 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

AWEA Goldminen, Klasse C

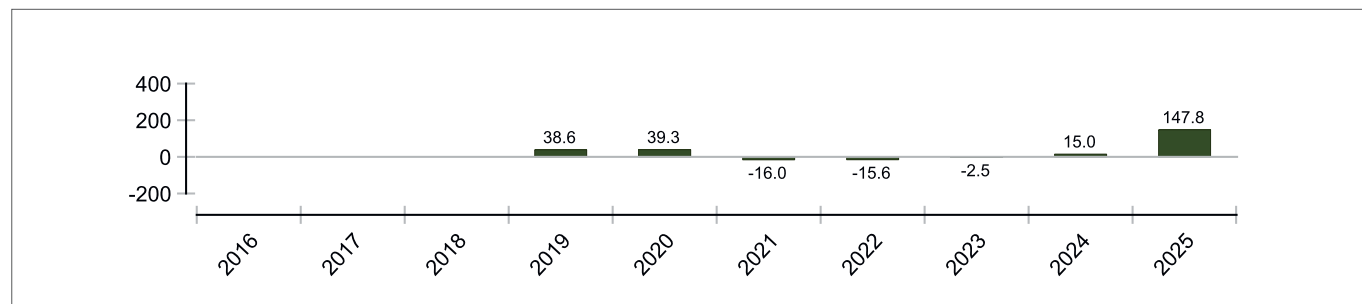
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 10. Januar 2013 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

AWEA Goldminen, Klasse H

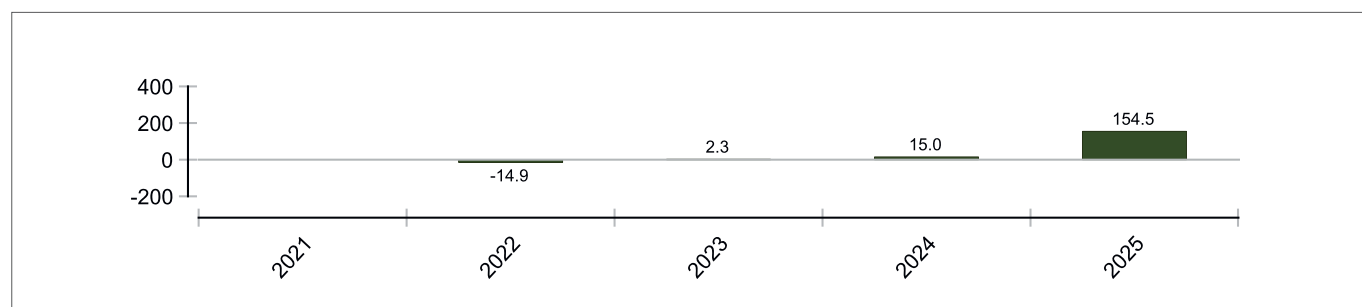
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 7 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2018 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

AWEA Goldminen, Klasse U

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



- Die Anteilsklasse wurde am 22. Oktober 2021 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in US Dollar (USD) geführt.