

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 48 660 776.50)	(2)	64 419 877.23
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		641 645.09
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		19 227.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		25 728.75
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	473 556.92
		65 580 035.37
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		208 163.89
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	89 799.05
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5)	17 647.40
		315 610.34
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		65 264 425.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		57 740 518.26
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	345 682.55
Bank interest/Intérêts bancaires		63.82
		345 746.37
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	300 082.56
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	202 123.09
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		35.76
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		592.51
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	97 774.75
		600 608.67
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(254 862.30)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	3 633 279.68
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	478 496.94
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(2 676 604.62)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 180 309.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	9 680 510.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1 056 252.13
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		11 917 072.58
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(4 393 165.81)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		65 264 425.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	597 160.79600	22 691.90800	(99 152.40000)	520 700.30400
P - USD - Distribution	155 557.38000	2 115.47300	(56 289.48500)	101 383.36800
P - CHF - Hedged - Capitalisation	312 312.52700	1 250.00000	(16 174.00000)	297 388.52700
P - CHF - Hedged - Distribution	9 927.00000	0.00000	0.00000	9 927.00000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	650 041.75600	144 492.22000	(87 695.42600)	706 838.55000
P - EUR - Hedged - Distribution	202 450.31500	20 208.97900	(18 249.43700)	204 409.85700
R - USD - Capitalisation	116 387.06200	5 690.62400	(40 954.34200)	81 123.34400
R - EUR - Hedged - Capitalisation	179 254.28500	11 764.59800	(45 711.50500)	145 307.37800
N - USD - Capitalisation	207 634.45200	19 333.20300	(100 599.10200)	126 368.55300
N - USD - Distribution	30 025.00000	55 000.00000	0.00000	85 025.00000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	3 151.00000	0.00000	(3 100.00000)	51.00000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	454 398.00500	88 395.03100	(112 227.25700)	430 565.77900
I - CHF - Hedged - Capitalisation	45 000.00000	0.00000	(35 000.00000)	10 000.00000
S - USD - Capitalisation	30 151.17900	77 128.62200	(77 369.01500)	29 910.78600
M - USD - Capitalisation	190 480.72510	37 778.09600	(8 900.00000)	219 358.82110
M - USD - Distribution	18 616.00000	12 189.44200	0.00000	30 805.44200
M - CHF - Hedged - Capitalisation	127 509.92400	2 889.01100	(13 700.00000)	116 698.93500
M - EUR - Hedged - Capitalisation	127 225.00000	0.00000	(29 000.00000)	98 225.00000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 240 386.85	11 285 440.91	16 595 918.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.5075	18.8985	25.3316
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 365 555.30	2 917 948.47	4 838 297.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.3328	18.7580	25.1433
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 324 354.57	4 537 279.87	7 474 988.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9037	14.5280	19.9633
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	176 410.49	143 148.78	238 176.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7708	14.4201	19.8150

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 412 225.01	7 738 660.77	13 283 466.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7307	11.9049	16.2935
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 987 928.88	2 391 593.03	3 761 483.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6173	11.8132	16.1681
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 786 050.07	2 065 701.03	2 737 101.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.0165	17.7485	23.9214
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 989 901.64	1 989 337.40	3 058 190.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6944	11.0979	15.2729
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 464 512.20	4 551 285.53	6 496 964.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.4159	21.9197	29.0597
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 331 035.00	658 137.70	8 079 308.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.4159	21.9197	29.0596
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 065.27	53 129.32	12 603.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.8877	16.8611	22.9156
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 396 679.43	6 274 005.77	10 729 074.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1790	13.8073	18.6905
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	209 315.11	759 977.38	1 032 459.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.9315	16.8884	22.9436

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	921 031.94	738 049.19	944 340.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.7926	24.4783	32.0806
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 605 099.02	3 895 338.14	11 817 617.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.5522	20.4500	27.1656
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	773 011.05	373 861.30	1 039 072.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.0933	20.0828	26.6778
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 271 103.81	2 004 577.39	3 308 258.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.4612	15.7210	21.4089
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 572 772.39	1 638 936.12	3 843 209.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0119	12.8822	17.4731

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			64 419 877.23	98.71
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			64 095 831.13	98.21
EQUITIES/ACTIONS			64 095 831.13	98.21
AUSTRALIA/AUSTRALIE			10 762 079.25	16.49
2 578 488	BELLEVUE GOLD LTD	AUD	1 858 808.45	2.85
736 823	DE GREY MINING	AUD	641 829.18	0.98
620 604	EMERALD RESOURCES NL	AUD	533 603.11	0.82
853 085	EVOLUTION MINING	AUD	2 818 663.77	4.32
298 870	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	2 410 376.57	3.69
4 948 148	PREDICTIVE DISCOVERY REGISTERED SHS	AUD	780 297.59	1.20
1 830 802	WEST AFRICAN	AUD	1 718 500.58	2.63
CANADA/CANADA			40 591 229.63	62.20
77 827	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	4 766 125.48	7.31
17 210	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	1 054 057.24	1.62
139 268	ALAMOS GOLD -A-	USD	1 172 636.56	1.80
5 189	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	43 620.92	0.07
163 500	ARGONAUT GOLD	CAD	320 705.00	0.49
176 790	BARRICK GOLD CORPORATION	USD	4 336 658.70	6.65
308 800	BEAR CREEK MINING CORP	CAD	264 534.89	0.41
734 955	BENCHMARK MTL - REGISTERED SHS	CAD	641 370.73	0.98
304 201	BONTERRA RES-REGISTERED SHS	CAD	280 078.88	0.43
685 416	B2GOLD CORP	USD	3 262 580.16	5.00
67 183	ELDORADO GOLD --- REGISTERED SHS	USD	753 121.43	1.15
186 982	EQUINOX GOLD CORP	USD	1 546 341.14	2.37
1 800	FRANCO NEVADA CORP	USD	287 136.00	0.44
888 000	G MINING VENT	CAD	604 301.65	0.93
860 600	GALWAY MET --- REGISTERED SHS	CAD	427 183.94	0.65
429 286	GOGOLD RES --- REGISTERED SHS	CAD	1 007 015.69	1.54
297 858	GOLD STANDARD VENTURES - REGISTERED	USD	131 057.52	0.20
336 000	GOLDSOURCE MINES REGISTERED SHS	CAD	223 274.57	0.34
572 080	KINROSS GOLD CORP	USD	3 363 830.40	5.16
2 046 483	LIBERTY GOLD CORP	CAD	1 523 747.41	2.33
35 800	LUNDIN GOLD INC	CAD	299 516.81	0.46
318 100	MARATHON GOLD - REGISTERED SHS	CAD	690 168.05	1.06
24 080	MIDAS GOLD - REGISTERED SHS	CAD	98 514.30	0.15
256 000	NIGHTHAWK GOLD REGISTERED SHS	CAD	178 312.22	0.27
1 083 314	OREZONE GOLD	CAD	1 405 048.32	2.15
57 900	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	764 280.00	1.17
419 300	OSISKO MINING INC	CAD	1 339 428.85	2.05
111 000	O3 MINING --- REGISTERED SHS	CAD	210 616.90	0.32
237 095	PROBE METALS INC	CAD	379 642.02	0.58
699 637	PURE GOLD MNG - REGISTERED SHS	CAD	204 450.20	0.31
1 519 000	REUNION GOLD --- REGISTERED SHS	CAD	407 403.23	0.62
248 000	RHYOLITE RESOURCES LTD	CAD	119 131.01	0.18
634 636	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	767 226.40	1.18
441 000	SILVER TIGER METALS INC	CAD	222 433.93	0.34
26 750	SKEENA RESOURCES	CAD	297 901.58	0.46
73 978	SSR MINING INC	USD	1 609 021.50	2.47
692 000	WALLBRIDGE MINING CO LTD	CAD	182 827.67	0.28
32 685	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	1 555 687.05	2.38
31 765	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	1 511 378.70	2.32
419 151	YAMANA GOLD	USD	2 338 862.58	3.58

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		2 913 761.66	4.46
188 471	GOLD FIELDS ADR	USD	2 913 761.66	4.46
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 913 549.19	6.00
157 633	ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED SHS	CAD	3 913 549.19	6.00
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 915 211.40	9.06
74 452	NEWMONT CORPORATION	USD	5 915 211.40	9.06
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		324 046.10	0.50
	EQUITIES/ACTIONS		324 046.10	0.50
	CANADA/CANADA		324 046.10	0.50
546 957	RIO2 -REGISTERED SHS	CAD	324 046.10	0.50

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						473 556.92	0.73
USD	1 055 661.16	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	985 141.64	(14 870.95)	(0.02)
USD	3 456 481.13	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	3 138 066.05	(36 066.05)	(0.06)
EUR	27 568 337.40	Caceis Bank	14/04/2022	USD	30 275 829.47	406 763.97	0.63
CHF	8 994 711.85	Caceis Bank	14/04/2022	USD	9 656 629.03	117 729.95	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.