

Disclaimer

Deze presentatie is niet opgesteld overeenkomstig de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebied. De informatie in deze presentatie is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling houdt geen rekening met sluit mogelijk niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of – horizon en uw risicoprofiel en/of – tolerantie. Ook is geen rekening gehouden met transactiekosten. U bent zelf verantwoordelijk voor de beoordeling of een belegging voor u passend is. Financiële instrumenten bevatten risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten niet voor iedere belegger geschikt zijn. Daarbij geldt dat de waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. LYNX raadt u aan om te beleggen in financiële instrumenten die aansluiten bij uw kennis en ervaring, en waarvan u de bijhorende risico's en de omvang van uw blootstelling aan verlies volledig begrijpt. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie op deze pagina kunnen daarom geen rechten worden ontleend. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake [belangenconflicten van LYNX](#).

De beloning van de auteur staat niet direct of indirect in relatie met zijn/haar standpunten of ideeën. De spreker bevestigt dat hij/zij op moment van deze presentatie geen posities aanhoudt in de financiële instrumenten die aan bod komen. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake [belangenconflicten van LYNX](#). Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's van deze presentatie, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie die in de presentatie uiting wordt beschreven kunnen derhalve geen rechten worden ontleend. De informatie en/of meningen en verklaringen stemmen overeen met de stand van zaken op het tijdstip van deze presentatie. Zij kunnen door toekomstige ontwikkeling achterhaald zijn zonder dat de presentatie wordt gewijzigd. Daarbij is bij deze presentatie deze uiting geen rekening gehouden met transactiekosten. Waar de indicatie gebaseerd is op bruto prestaties, zijn provisies, vergoedingen of andere kosten van toepassing en te vinden op de [tarievenpagina](#) van LYNX.

LYNX B.V. is gevestigd in Amsterdam en heeft een vergunning als beleggingsonderneming van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

LYNX B.V. is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34253246.



Grondstoffen: West against the Rest



16 oktober 2024

Justin Blekemolen

Willem Middelkoop



F 18

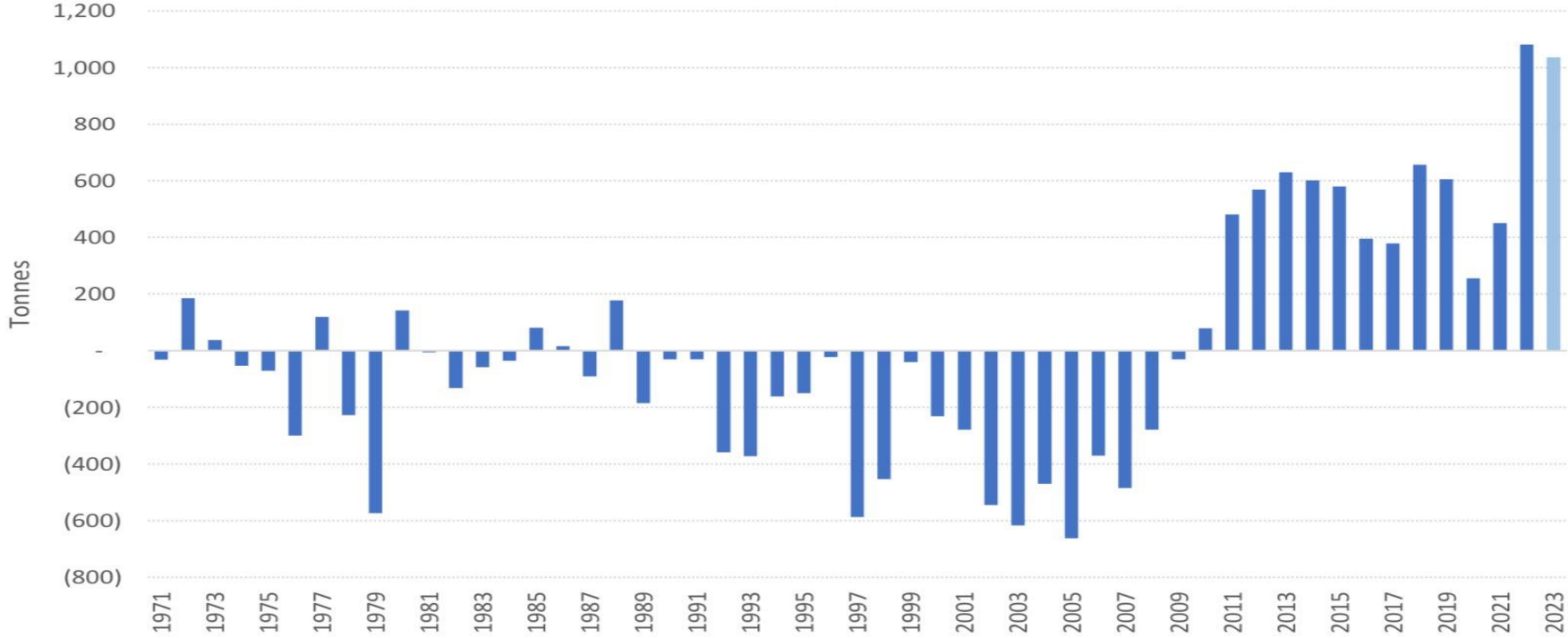


AEBAAC

Commodity Discovery Fund



Central bank gold purchases



Source:

- 2002-2022 Central bank supply and demand from GFMS, World Gold Council
- 1971-2002 derived from Central bank gold holdings from the World Gold Council

\$GOLD (Daily) 2635.40

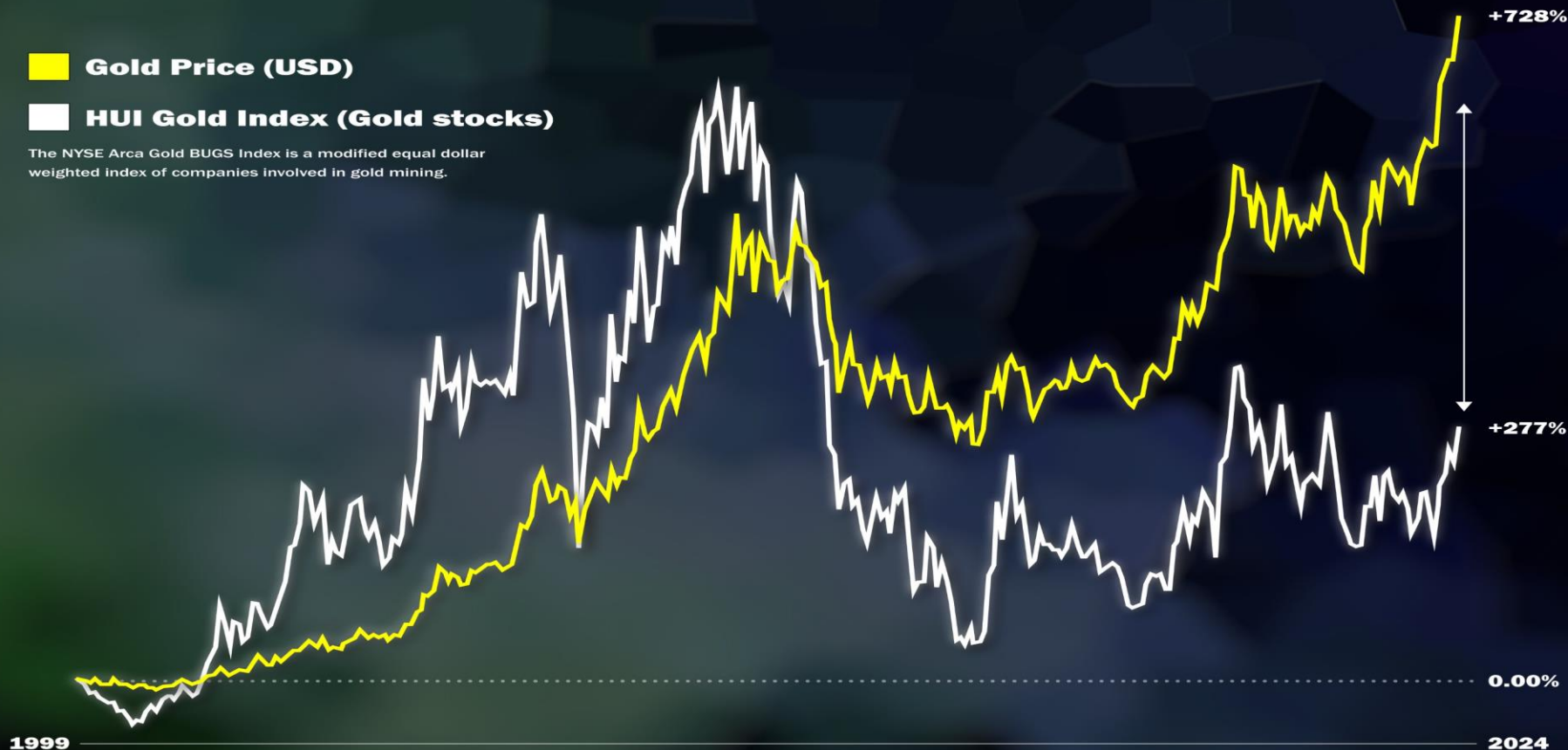


Gold Vs Gold Stocks

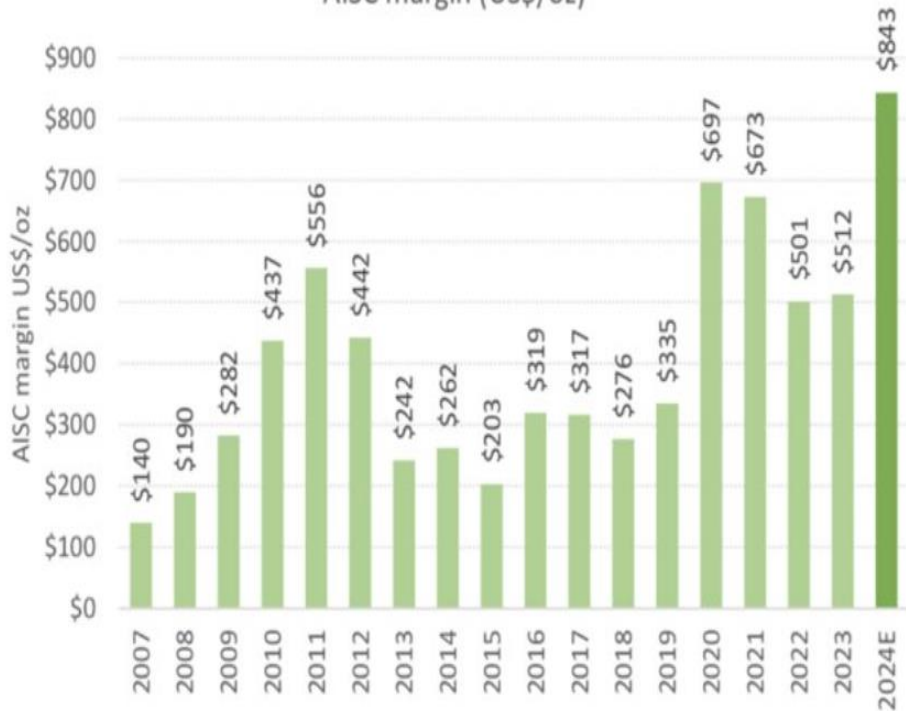
■ Gold Price (USD)

■ HUI Gold Index (Gold stocks)

The NYSE Arca Gold BUGS Index is a modified equal dollar weighted index of companies involved in gold mining.



AISC margin (US\$/oz)



Gold price (US\$/oz)

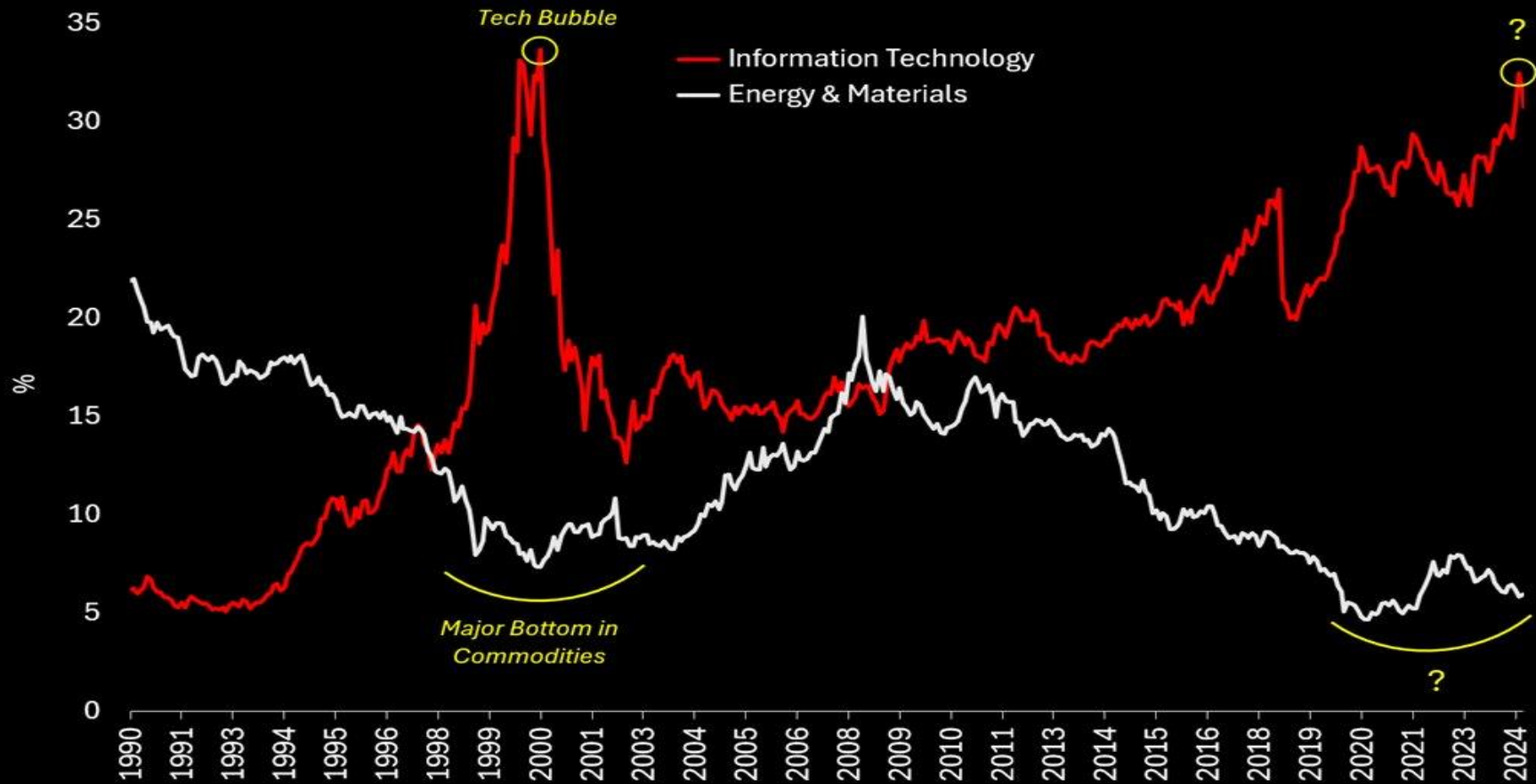


Chart 3 - Commodities to Equities Secular Trend Cycles (Commodities to Equities Ratio)



Source: Bloomberg, Stifel Research

Tech vs. Resource Sectors Weight in the S&P 500 Index



-\$CDNX (Weekly) 605.43



Leaders | The new economic order

The liberal international order is slowly coming apart

Its collapse could be sudden and irreversible



'Western dominance has ended', EU foreign-policy chief admits, warning of 'West against the Rest' geopolitics

The European Union's top diplomat, Josep Borrell, admitted that the "era of Western dominance has indeed definitively ended". He warned that the EU must not divide the world into "the West against the Rest", as "many in the 'Global South' accuse us of 'double standards'".



By **Ben Norton** Published 5 days ago

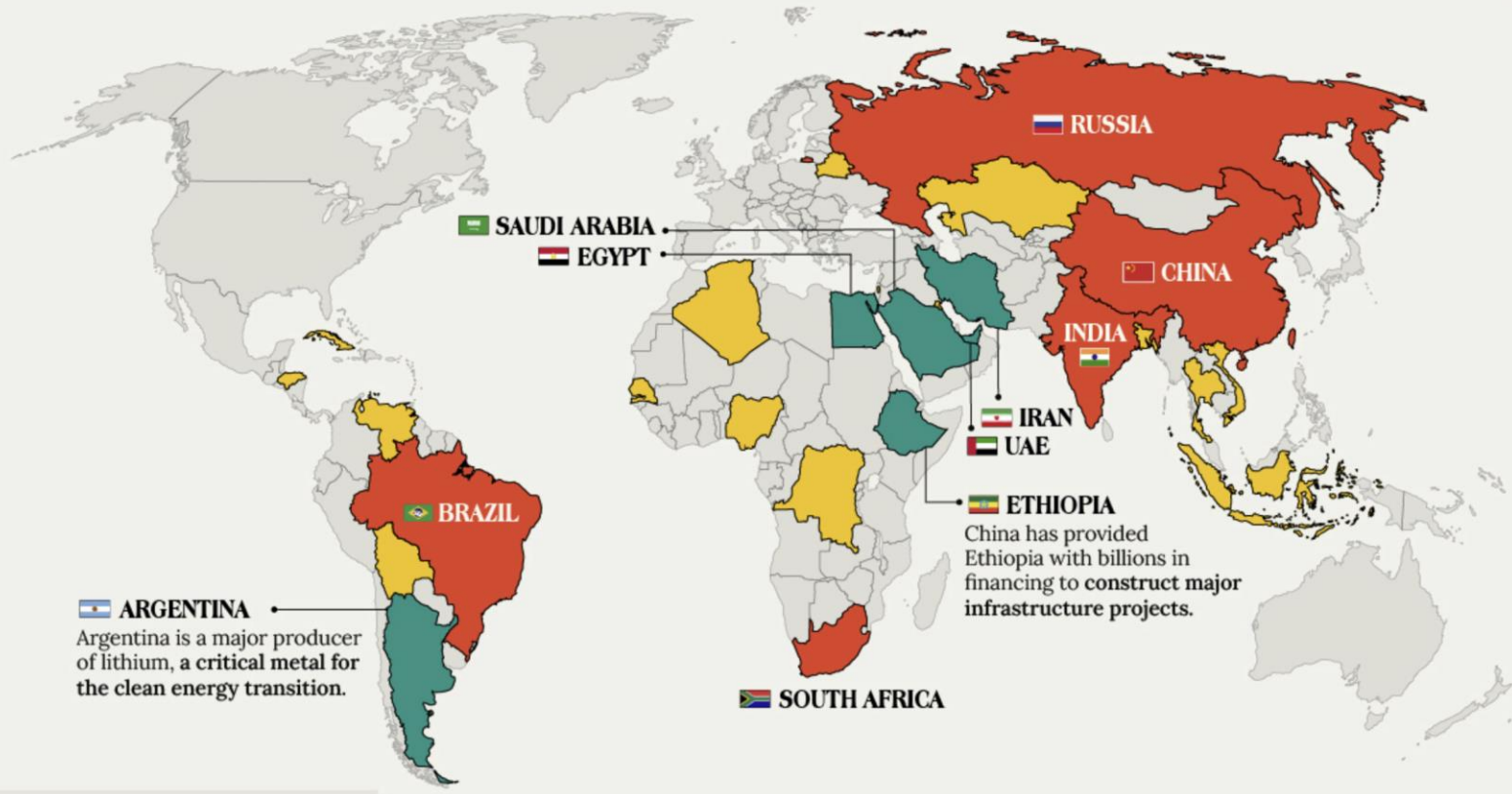


Bron: Geopolitical economy, <https://geopoliticeconomy.com/2024/02/26/western-dominance-ended-eu-josep-borrell/>

VISUALIZING THE 2023 BRICS EXPANSION

BRICS, a bloc of developing countries formed in 2010, is set to welcome six new members at the beginning of 2024.

 **Members**  **New Members**  **Applied for membership**



Politics

Mexico



Mexico Clarifies Stance on BRICS Membership Amid Rising Global Interest

Mexico addresses speculations on BRICS membership, highlighting its careful monitoring of the group's progress amidst a surge of global interest.

📅 03 Mar 2024 19:40 EST

THE START OF DE-DOLLARIZATION

China's Gradual Move Away From the U.S. Dollar

The share of China's trade settled in renminbi has increased substantially over the last 15 years, surpassing the U.S. dollar (USD).



Oct. 12, 2022

" We are suddenly taking on **china** and russia at the same time. "

[nytimes.com/2022/10/12/opi...](https://www.nytimes.com/2022/10/12/opi...)

Fixed : [#Washington](#) Must Suddenly Prepare for War 🙄

The image is a screenshot of a mobile browser displaying two news articles from The New York Times. The top article is an opinion piece by Matthew Kroenig, titled "Washington Must Prepare for War With Both Russia and China". It is categorized as an "ARGUMENT" and includes a sub-headline: "Pivoting to Asia and forgetting about Europe isn't an option." The author's name and title are listed below the article. The bottom article is also an opinion piece by Thomas L. Friedman, titled "We Are Suddenly Taking On China and Russia at the Same Time". It is categorized as "OPINION" and includes the author's name. The date "Oct. 12, 2022" is visible at the bottom of the second article. The New York Times logo is visible at the top of the page.

Washington Must Prepare for War With Both Russia and China

ARGUMENT *An expert's point of view on a current event.*

Washington Must Prepare for War With Both Russia and China

Pivoting to Asia and forgetting about Europe isn't an option.

By **Matthew Kroenig**, deputy director of the Atlantic Council's Scowcroft Center for Strategy and Security.

OPINION

THOMAS L. FRIEDMAN

We Are Suddenly Taking On China and Russia at the Same Time

Oct. 12, 2022



NATIONAL SECURITY

Air Force general predicts war with China in 2025, tells officers to prep by firing 'a clip' at a target, and 'aim for the head'

"I hope I am wrong. My gut tells me will fight in 2025," said Gen. Mike Minihan in a memo sent to the officers he commands and obtained by NBC News.

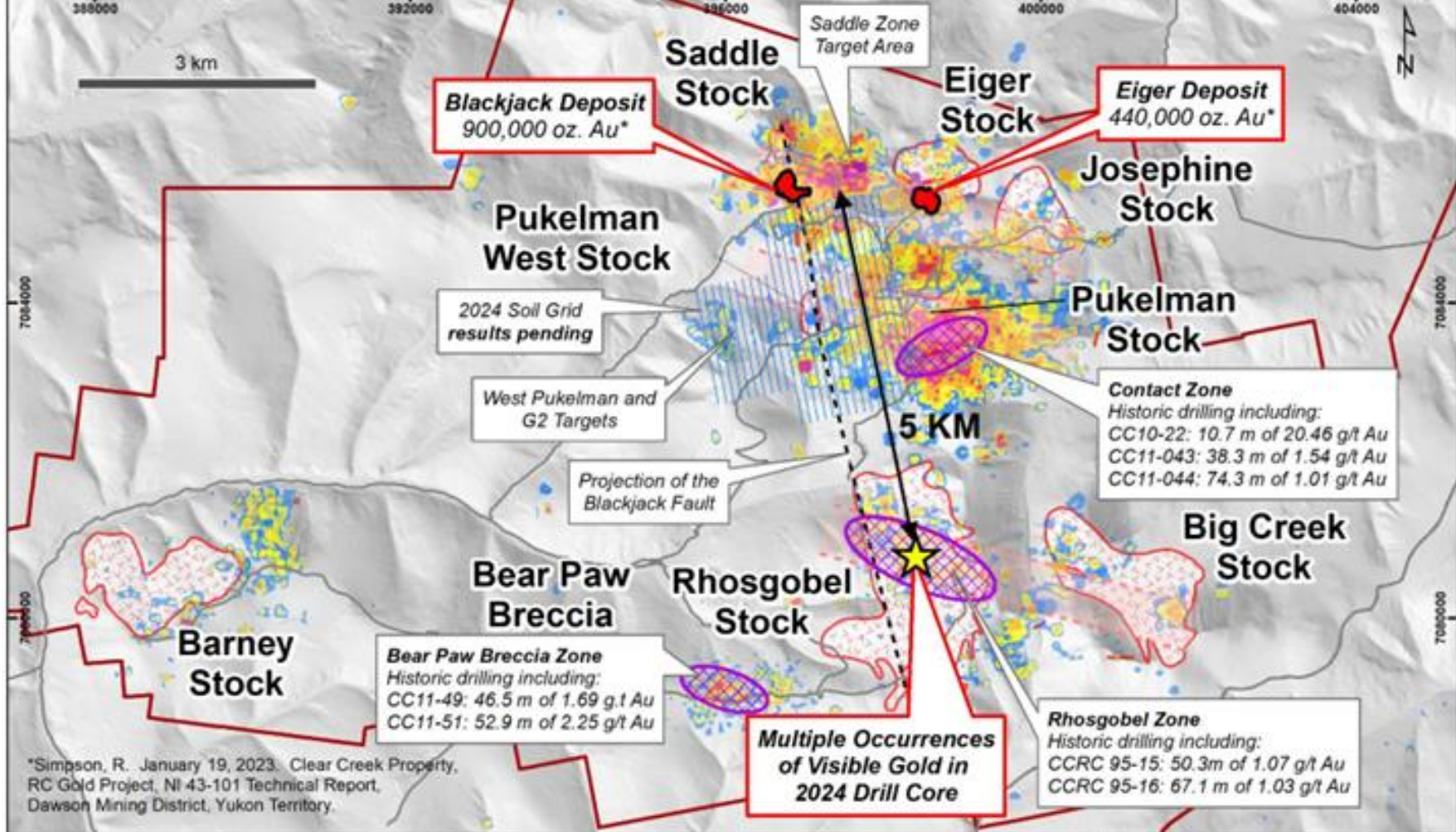
SITKA **GOLD** CORP

NEWS RELEASE

**SITKA GOLD ENCOUNTERS MULTIPLE OBSERVATIONS OF VISIBLE GOLD
IN FIRST TWO DIAMOND DRILL HOLES EVER COMPLETED AT THE
RHOSGOBEL INTRUSION AT ITS FLAGSHIP RC GOLD PROJECT IN YUKON**





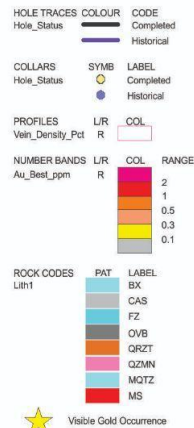


*Simpson, R. January 19, 2023. Clear Creek Property, RC Gold Project, NI 43-101 Technical Report, Dawson Mining District, Yukon Territory.

Legend

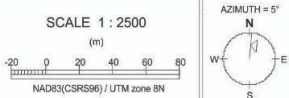
RC Project Outline

0 0.5 1 1.5 2 2.5 km

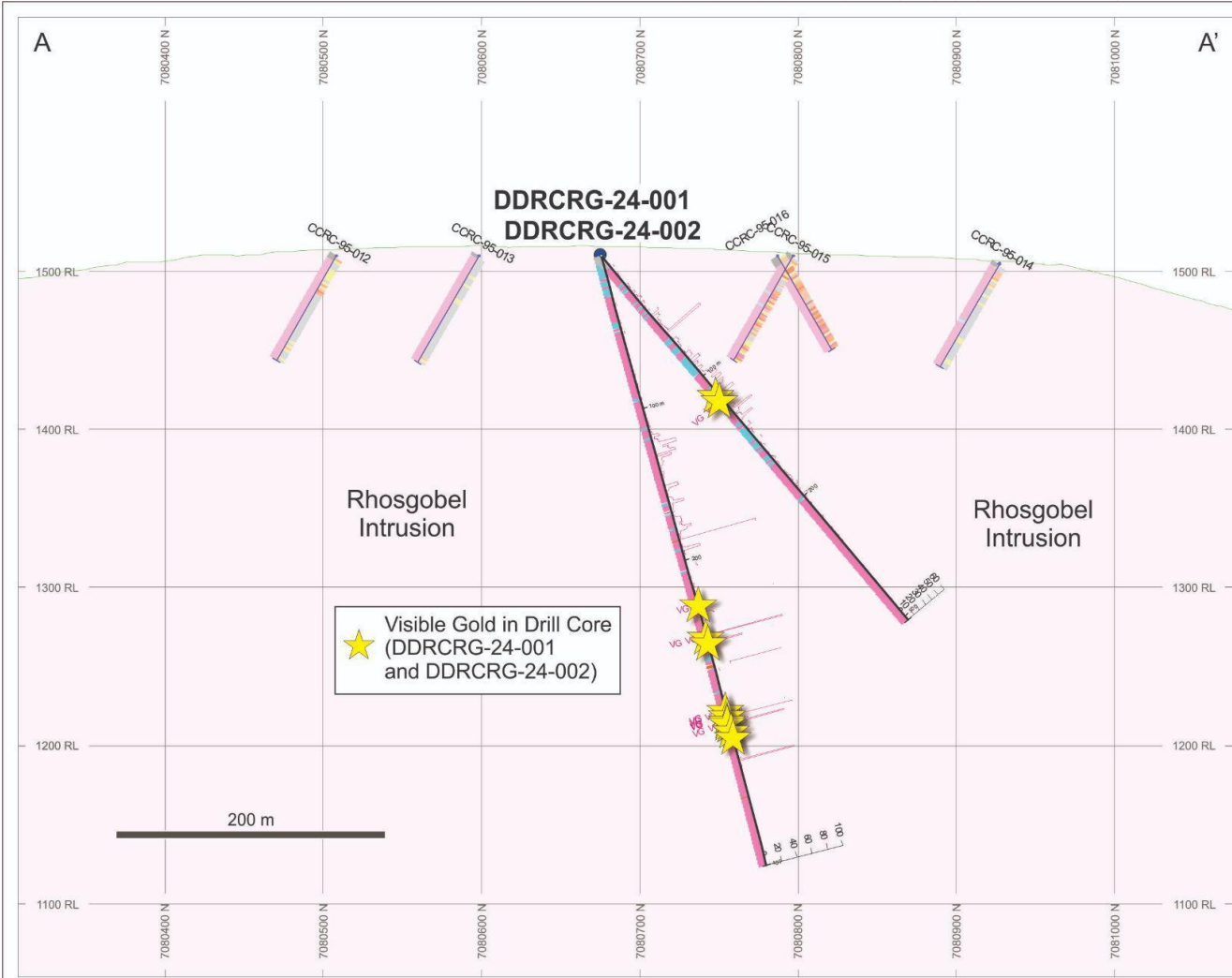


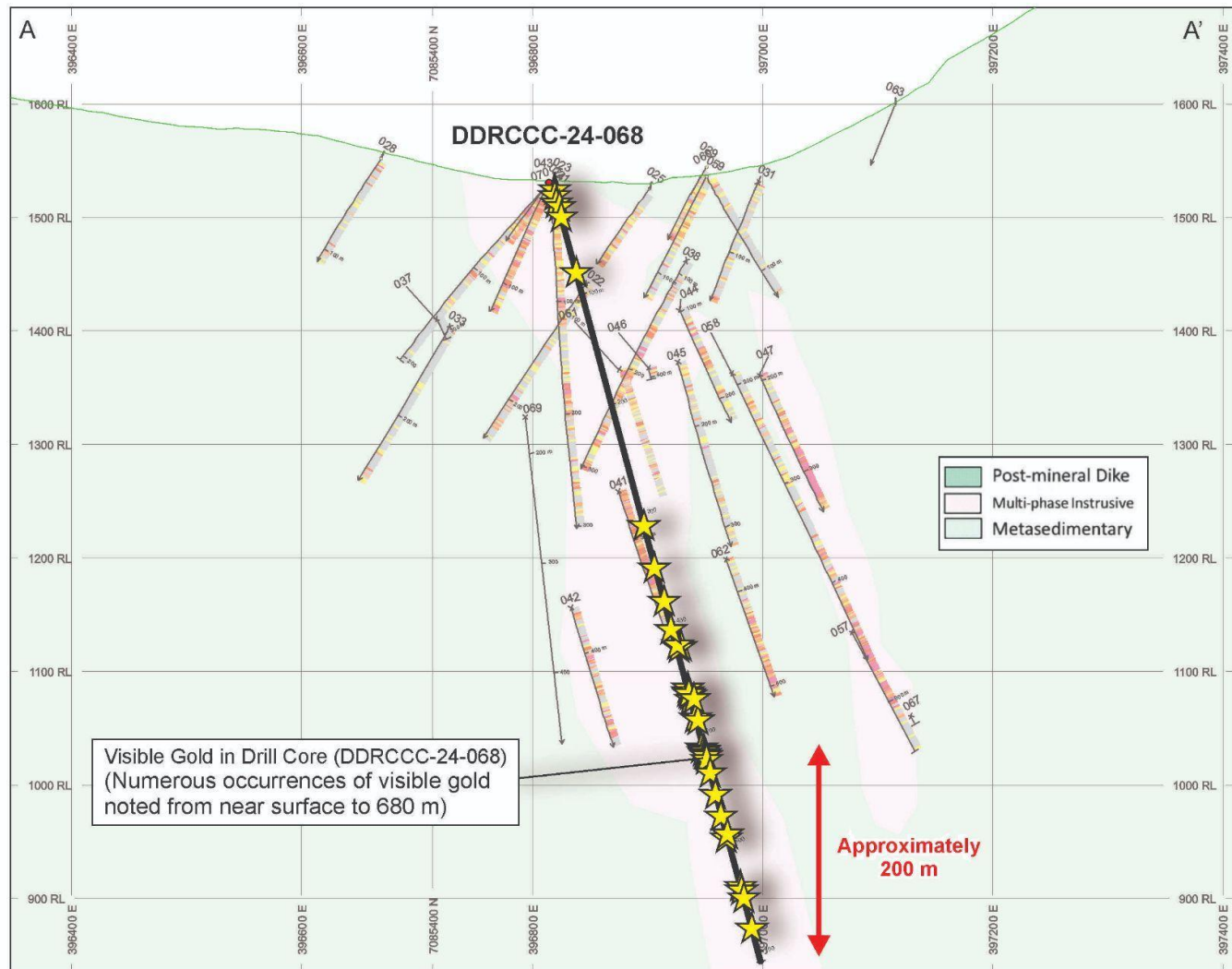
SECTION SPECS:

REF. PT. E, N	398470 m	7080691 m
EXTENTS	770.5 m	607.3 m
SECTION TOP, BOT	1861 m	1053 m
TOLERANCE +/-	50 m	



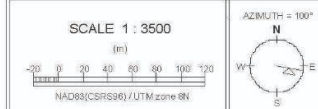
Sitka Gold Corp.
 RC Gold Project
 Cross Section
 Drill Hole DDRCRG-24-001/002



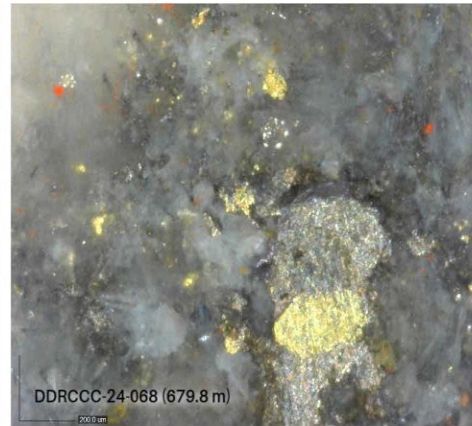
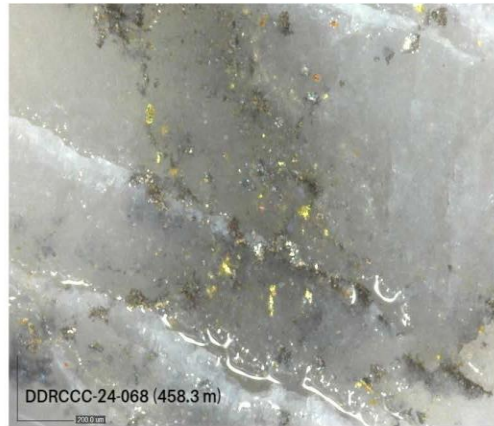
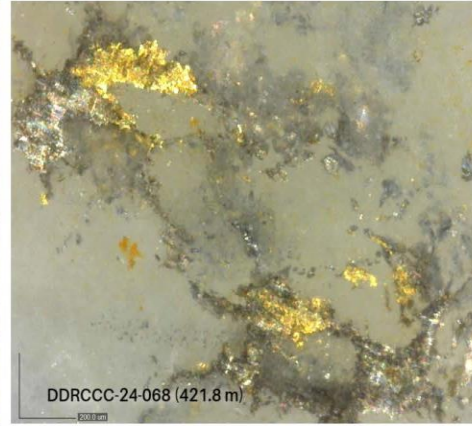
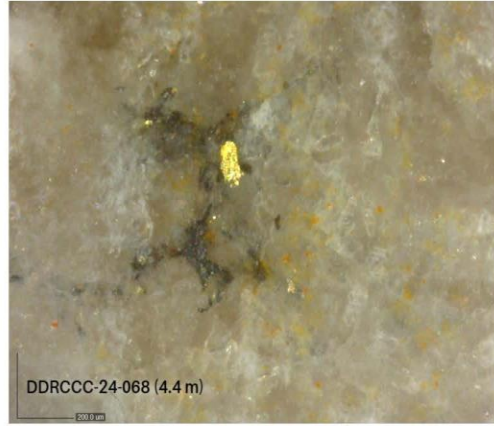
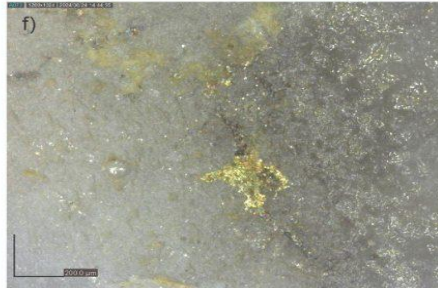
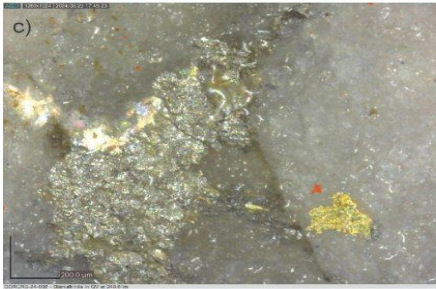
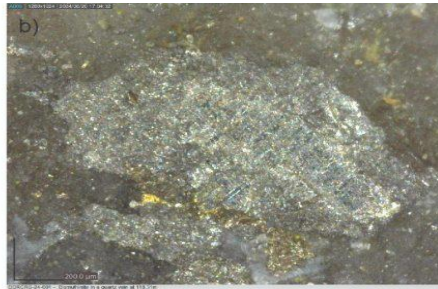


SECTION SPECS:

REF. PT. E, N	396873 m	7095371 m
EXTENTS	1019 m	850.1 m
SECTION TOP, BOT	1685 m	834.9 m
TOLERANCE +/-	.95 m	

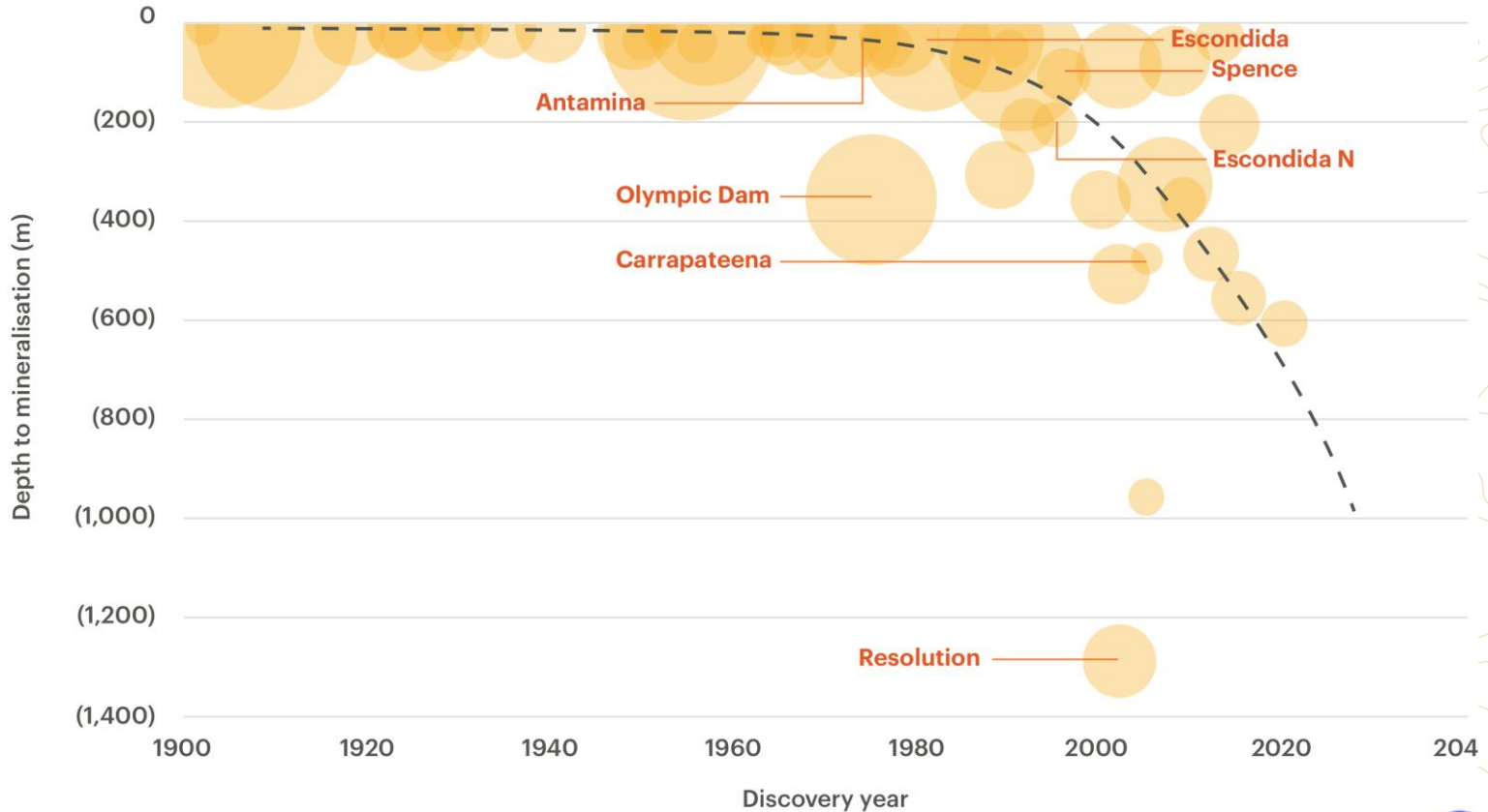


Sitka Gold Corp.
RC Gold Project
Cross Section
Drill Hole DDRCCC-24-068



Major copper discoveries are becoming less common and getting deeper...

(Selected major deposits, >3Mt contained copper)



Source: MinEx Consulting; BHP analysis.



Hercules Metals Corp. BIG.V

Real-time

0.59 ↑ 0.09 18.0%

High VWAP Low
0.62 0.59 0.55



1d 1w 1m 3m 1y **3y** ∞

\$149.25 M
Market cap

252.96 M
Shares

↓ **272,418**
Shorts

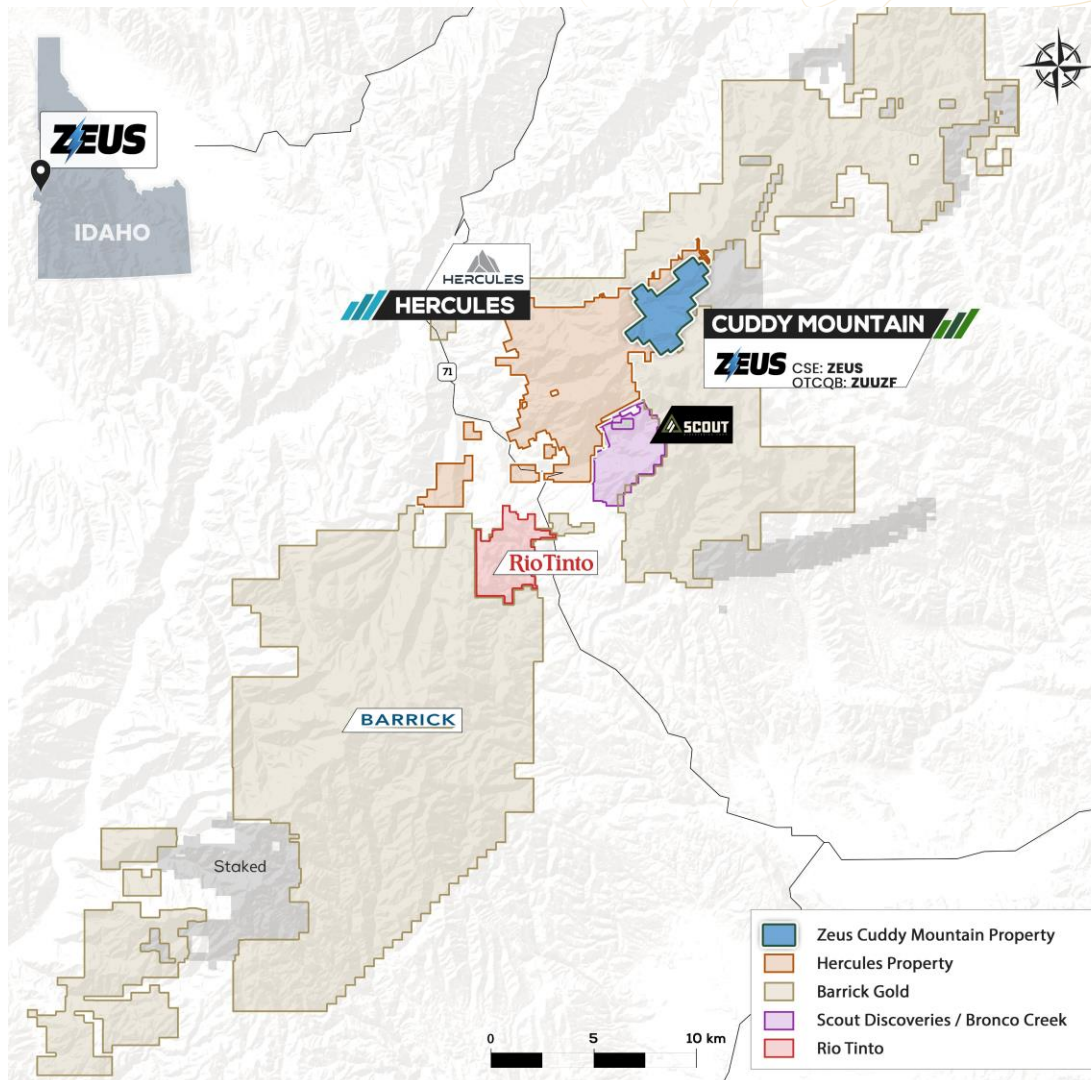
Ask 0.61
Bid 0.56

2.34 M
Total volume

996,480
TSX-V vol

1.34 M
ATS vol

286,475
Average vol



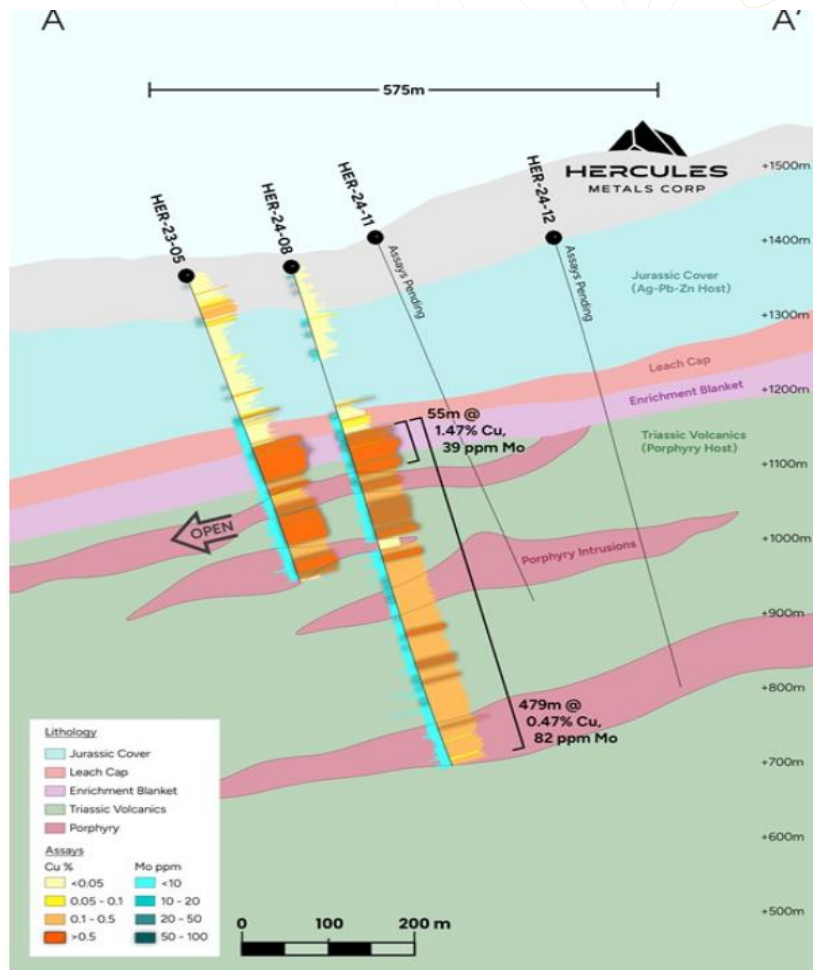


Figure 3: Cross-section A - A' showing southwest dipping cover, erosional surface, leach cap and parallel enrichment blanket. The late porphyry dykes dip out of the page to the southeast, but have an apparent parallel dip as shown due to the orientation of the

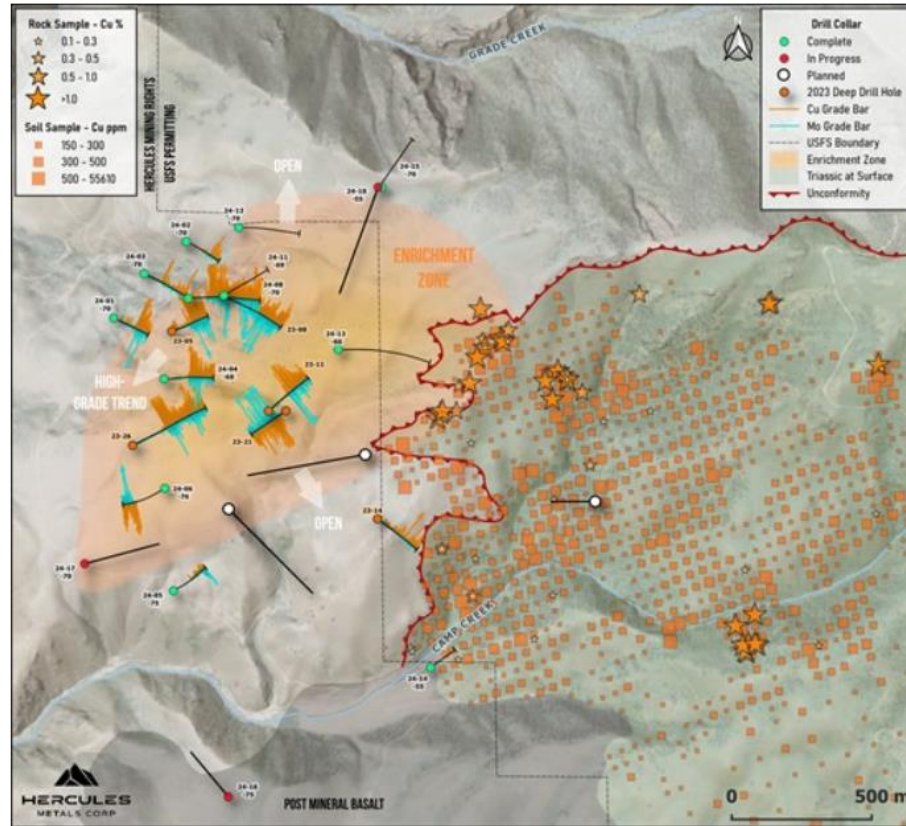
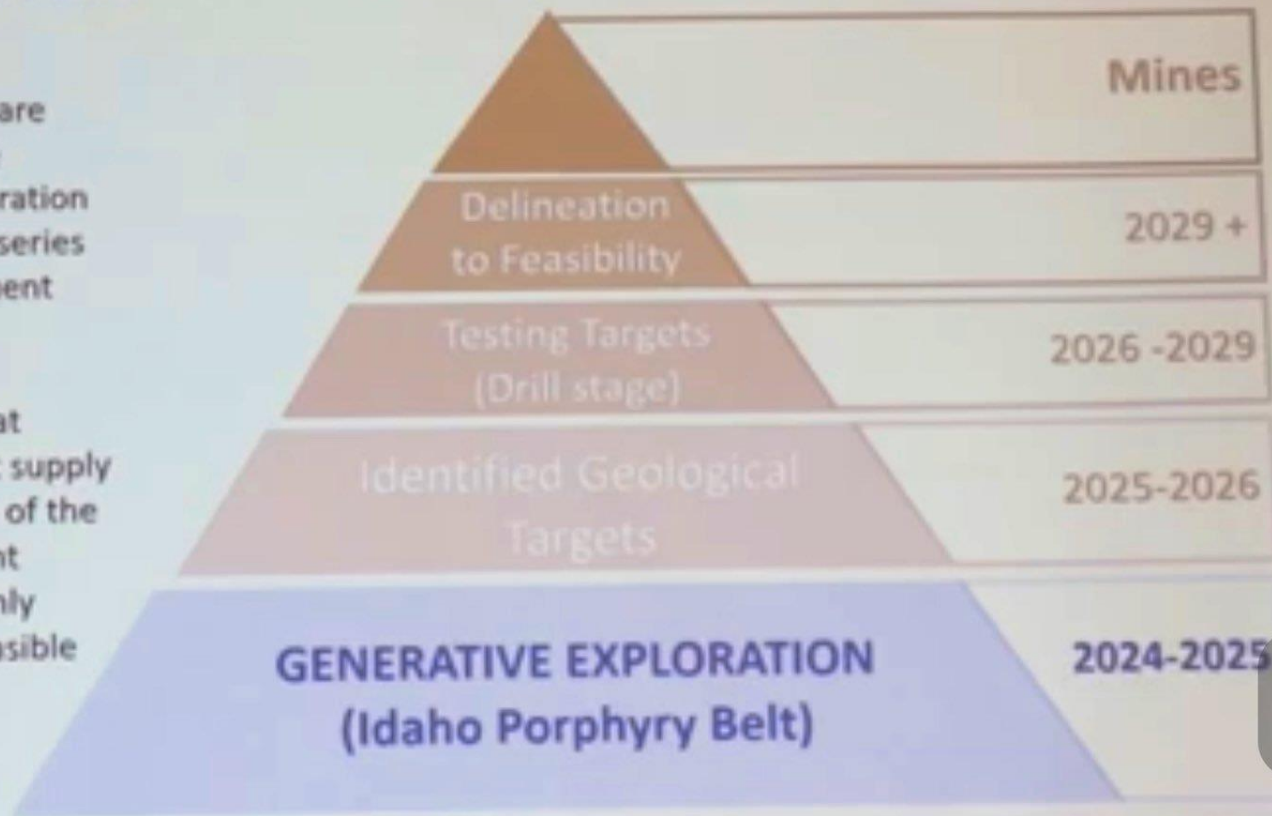


Figure 1: Drill Plan with grade bars for copper (orange) and molybdenum (blue) for holes with assays received. Approximate surface projection of enrichment blanket shown in orange. System remains open. Potential planned holes shown in white collars.

OUR EXPLORATION

Barrick's exploration efforts are managed using the resource triangle — where each exploration opportunity goes through a series of assessments and subsequent decision points.

Generative work ensures that Barrick maintains a constant supply of opportunities to the base of the triangle and a set of stringent assessments ensures that only quality and economically feasible targets reach the top.





< **Transcript** : ×

26:34 happen you know in North America you know in since I've been in in business for 30 years I know of two

26:41 two big staking rushes one was when diamonds were discovered up in Northern Canada in in the '90s and this one so

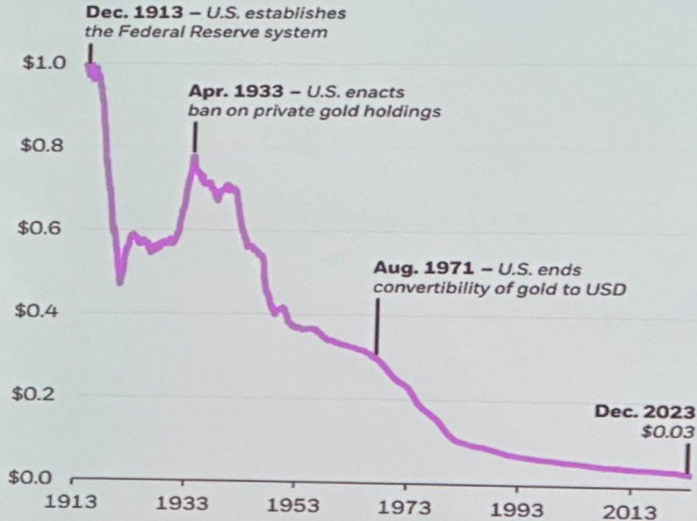
26:50 you know the fact that that happened here it's Unique it's maybe an opportunity it's maybe a little bit

26:55 concerning right creat some anxiety so that's what we're here trying to trying to inform so that if there's concerns or

Bitcoin through the lens of a global monetary alternative

Purchasing power of the U.S. dollar has declined significantly over time

What is the **purchasing power of \$1 USD** today?¹
(Jan. 1913 = \$1.00)¹



Past performance does not guarantee future results. 1. U.S. Bureau of Labor Statistics (BLS), as of Dec. 31, 2023. BLS first published the national consumer price index (CPI) in 1921 and included estimates of the CPI dating back to Jan. 1913. 2. BlackRock internal analysis, as of Dec. 2023. 10-year U.S. Treasuries represented as bonds bought through a broker-dealer/bank and held at a custodian; gold represented as physical gold bars held at a bank or in self-custody in a physical vault; bitcoin represented as cryptoassets held at a third-party exchange or in a self-custody wallet. 3. Supply of U.S. Treasuries is uncapped; gold supply is constrained by the total amount of gold deposits available on earth and potential additional deposits that may be found in space; bitcoin supply is fixed at 21M coins. 4. Based on 1-year trailing standard deviation measuring dispersion of daily returns from the mean over the 10-year period from Oct. 22, 2013 to Oct. 22, 2023. Low indicates <10%, Medium indicates 10-40%, and High indicates >40%. 5. Short indicates <100-year track-record, medium indicates 100-250-year track-record, long indicates >250-year track-record. 6. Cost to move and store reflects the average fees investors must pay to move and store the asset at a third-party or in self-custody. U.S. Treasuries and bitcoin can be stored digitally and at low cost. Physical gold storage in a secure vault carries high fees estimated at 0.5% of the value of gold per year (Source: International Depository Services Group, as of Dec. 2023). 7. Sources: St. Louis Federal Reserve, World Gold Council, and CoinGecko, as of May 31, 2024.

Bitcoin possesses similar characteristics to that of other **global monetary alternatives**

How does bitcoin compare to other monetary alternatives?²

	U.S. Treasuries	Gold	Bitcoin
Supply³	Unfixed	Semi-fixed	Fixed
Volatility⁴	Low	Medium	High
Length of track record⁵	Medium	Long	Short
Governance	Centralized	Decentralized	Decentralized
Cost to move⁶	Low	High	Low
Cost to store⁶	Low	High	Low
Market cap⁷	\$25T	\$14T	\$1.3T

iShares by BlackRock

THIS MATERIAL WILL BE USED EXCLUSIVELY AT "DIGITAL ASSETS CONFERENCE 2024" EVENT ON OCTOBER 3, 2024

MKTG11024US_3910949_11/44





Commodity Discovery Fund is an investment institution under Dutch law with the status of Undertaking for Collective Investment (UCI). The Fund Manager, Commodity Discovery Management B.V., is licensed by The Dutch Authority for the Financial Markets (AFM) and is listed in the AFM register.

Disclaimer

Deze presentatie is niet opgesteld overeenkomstig de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebied. De informatie in deze presentatie is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling houdt geen rekening met sluit mogelijk niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of – horizon en uw risicoprofiel en/of - tolerantie. Ook is geen rekening gehouden met transactiekosten. U bent zelf verantwoordelijk voor de beoordeling of een belegging voor u passend is. Financiële instrumenten bevatten risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten niet voor iedere belegger geschikt zijn. Daarbij geldt dat de waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. LYNX raadt u aan om te beleggen in financiële instrumenten die aansluiten bij uw kennis en ervaring, en waarvan u de bijhorende risico's en de omvang van uw blootstelling aan verlies volledig begrijpt. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie op deze pagina kunnen daarom geen rechten worden ontleend. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake [belangenconflicten van LYNX](#).

De beloning van de auteur staat niet direct of indirect in relatie met zijn/haar standpunten of ideeën. De spreker bevestigt dat hij/zij op moment van deze presentatie geen posities aanhoudt in de financiële instrumenten die aan bod komen. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake [belangenconflicten van LYNX](#). Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's van deze presentatie, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie die in de presentatie uiting wordt beschreven kunnen derhalve geen rechten worden ontleend. De informatie en/of meningen en verklaringen stemmen overeen met de stand van zaken op het tijdstip van deze presentatie. Zij kunnen door toekomstige ontwikkeling achterhaald zijn zonder dat de presentatie wordt gewijzigd. Daarbij is bij deze presentatie deze uiting geen rekening gehouden met transactiekosten. Waar de indicatie gebaseerd is op bruto prestaties, zijn provisies, vergoedingen of andere kosten van toepassing en te vinden op de [tarievenpagina](#) van LYNX.

LYNX B.V. is gevestigd in Amsterdam en heeft een vergunning als beleggingsonderneming van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

LYNX B.V. is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34253246.

