

Craton Capital Precious Metal Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2018

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 30.06.2018	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2018	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	12
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Adressen	18

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Epp, Präsidentin Dr. Martin Alge, Vizepräsident Dr. Peter Meier, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Roland Bargetze, Stellvertreter Thomas Mähr, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li , E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	Craton Capital Advisory (Pty) Ltd., Albury Office Park, Magalieszicht Ave, Dunkeld West, 2196, Republik Südafrika
Informationsstelle in Deutschland	Marcard, Stein & Co AG, Hamburg
Zahlstelle in Deutschland	Marcard, Stein & Co AG, Hamburg
Einrichtung im Vereinigten Königreich	Douglas Elish, Kent
Informationsstelle in Österreich	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz
Zahlstelle in Österreich	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li. Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben. Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft ist, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Österreich

Preisveröffentlichungen: www.fundinfo.com

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen beim Craton Capital Precious Metal Fund Änderungen vorzunehmen.

Am 27.02.2018 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 15.03.2018 in Kraft getreten.

- Streichung der Craton Capital Limited, British Virgin Islands, als Anlageberater
- Neuaufnahme der Craton Capital Advisory (Pty) Ltd., Republik Südafrika, als Vermögensverwalter des Fonds
- Aufnahme von Research Kosten auf die Liste der laufenden Gebühren
- Änderungen beim Profil des typischen Anlegers

Die vorgenommenen Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 12. März 2018 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.739300
Grossbritannien	GBP	1	=	1.319000
Kanada	CAD	1	=	0.760283
Südafrika	ZAR	1	=	0.072751

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Craton Capital Precious Metal Fund ist das langfristige Kapitalwachstum.

Craton Capital Precious Metal Fund investiert weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zu Edelmetallen (inkl. Diamanten) aufweisen und/oder die in der Exploration, der Förderung, dem Abbau, der Produktion, der Verarbeitung, dem Transport, dem Vertrieb von Edelmetallen tätig sind oder Dienstleistungen in den Edelmetallsektoren erbringen.

Das Segment investiert insbesondere in den folgenden Sektoren:

- Gold;
- PGM (Platinum Group Metals: Platin, Palladium und Rhodium);
- Silber;
- Diamanten.

Craton Capital Precious Metal Fund investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Teilfondsvermögens in:

- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (insb. Aktien) von Unternehmen und Emittenten aus den Sektoren Gold, PGM (Platinum Group Metals), Silber und Diamanten;
- auf frei konvertierbare Währungen lautende Forderungswertpapiere und -wertrechte (insb. Wandelobligationen) von Unternehmen und Emittenten aus den Sektoren Gold, PGM (Platinum Group Metals), Silber und Diamanten;
- Anteile von einem OGAW und anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen, die ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Teilfonds anlegen;
- derivative Finanzinstrumente auf oben erwähnten Wertpapieren und -wertrechten.

Nach Abzug der flüssigen Mittel, kann der Craton Capital Precious Metal Fund bis zu maximal einem Drittel des Teilfondsvermögens investieren in:

- Kurzfristige flüssige Anlagen wie Callgelder, Festgelder oder Geldmarktinstrumente, deren Restlaufzeit unter 12 Monaten liegt;
- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte sowie fest- oder variabel-verzinslichen Forderungswertpapiere und -wertrechte von Unternehmen und Emittenten aus anderen Sektoren;
- Anteile von einem OGAW und anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen, die ihr Vermögen in andere Sektoren weltweit anlegen;
- derivative Finanzinstrumente auf oben erwähnten Wertpapieren und -wertrechten aus anderen Sektoren.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2014	432'277	35.3	81.56	-6.88 %
31.12.2015	395'805	23.6	59.62	-26.90 %
31.12.2016	353'913	37.1	104.75	75.70 %
31.12.2017	541'824	60.0	110.69	5.67 %
30.06.2018	455'974	43.8	96.12	-13.16 %

Klasse B						
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr in USD pro Anteil	Performance	
31.12.2014	59'751	4.9	81.58	keine	-6.86 %	
31.12.2015	37'528	2.2	59.63	keine	-26.91 %	
31.12.2016	44'844	4.7	104.77	keine	75.70 %	
31.12.2017	50'686	5.6	110.72	keine	5.68 %	
30.06.2018	54'019	5.2	96.14	keine	-13.17 %	

Klasse D						
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr in USD pro Anteil	Performance	
13.05.2015	1'000	0.1	85.91			
31.12.2015	87'365	5.1	58.58	keine	-31.81 %	
31.12.2016	77'168	7.9	101.75	keine	73.69 %	
31.12.2017	77'171	8.3	107.27	keine	5.43 %	
30.06.2018	62'875	5.9	93.29	keine	-13.03 %	

Klasse E						
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance		
31.12.2014	46'760		3.9	83.35	-6.32 %	
31.12.2015	75'809		4.6	61.23	-26.54 %	
31.12.2016	141'479		15.3	108.11	76.56 %	
31.12.2017	93'669		10.8	114.81	6.20 %	
30.06.2018	142'966		14.3	99.94	-12.95 %	

Klasse I						
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance		
31.12.2014	50'500		4.1	81.23	-33.52 %	
31.12.2015	500		0.0	59.77	-26.42 %	
31.12.2016	500		0.1	104.09	74.15 %	
31.12.2017	23'766		2.6	110.12	5.79 %	
30.06.2018	23'766		2.3	95.93	-12.89 %	

Klasse R						
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance		
31.12.2014	500		0.0	81.14	-33.59 %	
31.12.2015	900		0.1	59.30	-26.92 %	
31.12.2016	2'064		0.2	103.31	74.22 %	
31.12.2017	500		0.1	108.92	5.43 %	
30.06.2018	1'350		0.1	94.72	-13.04 %	

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Erstmission

11. November 2003

Erstausgabepreis

Klasse A	USD 100.00
Klasse B	USD 164.93
Klasse D	USD 85.91
Klasse E	USD 299.67
Klasse I	USD 122.18
Klasse R	USD 122.18

Nettovermögen

USD 71'584'617.61 (30.06.2018)

Valorennummer / ISIN Klasse A

1 674 268 / LI0016742681

Valorennummer / ISIN Klasse B

2 127 984 / LI0021279844

Valorennummer / ISIN Klasse D

21 443 094 / LI0214430949

Valorennummer / ISIN Klasse E

11 630 888 / LI0116308888

Valorennummer / ISIN Klasse I

21 443 097 / LI0214430972

Valorennummer / ISIN Klasse R

21 443 088 / LI0214430881

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse A	thesaurierend
Klasse B	ausschüttend
Klasse D	ausschüttend
Klasse E	thesaurierend
Klasse I	thesaurierend
Klasse R	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A	max. 5.00 %
Klasse B	max. 5.00 %
Klasse D	max. 5.00 %
Klasse E	max. 5.00 %
Klasse I	max. 5.00 %
Klasse R	max. 5.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse B	keiner
Klasse D	keiner
Klasse E	keiner
Klasse I	keiner
Klasse R	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2018

		USD
Bankguthaben auf Sicht		2'864'474.20
Wertpapiere		69'112'485.02
Gesamtvermögen		71'976'959.22
Verbindlichkeiten		-392'341.61
Nettovermögen		71'584'617.61
Klasse A	43'829'522.20	
Klasse B	5'193'496.45	
Klasse D	5'865'685.45	
Klasse E	14'288'274.55	
Klasse I	2'279'766.89	
Klasse R	127'872.07	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	455'973.76	
Klasse B	54'019.00	
Klasse D	62'875.00	
Klasse E	142'966.00	
Klasse I	23'765.58	
Klasse R	1'350.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	USD	96.12
Klasse B	USD	96.14
Klasse D	USD	93.29
Klasse E	USD	99.94
Klasse I	USD	95.93
Klasse R	USD	94.72

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2018

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.00

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	15'090.58	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	76'407.73	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-45'205.79	
Total Erträge		46'292.52
Passivzinsen	-17.32	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-711'149.87	
Revisionsaufwand	-3'405.98	
Sonstige Aufwendungen	-45'214.29	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	73'373.80	
Total Aufwand		-686'413.66
Nettoertrag		-640'121.14
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'695'659.93
Realisierter Erfolg		-4'335'781.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-6'895'053.71
Gesamterfolg		-11'230'834.78

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD –711'149.87 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	-544'073.75
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	-167'076.12

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

Klasse A

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	59'976'313.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8'976'450.81
Gesamterfolg	-7'170'340.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43'829'522.20

Klasse B

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'611'719.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	354'389.08
Gesamterfolg	-772'612.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'193'496.45

Klasse D

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'278'449.58
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'470'047.79
Gesamterfolg	-942'716.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'865'685.45

Klasse E

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'754'090.15
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'521'270.14
Gesamterfolg	-1'987'085.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14'288'274.55

Klasse I

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'616'992.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	0.00
Gesamterfolg	-337'225.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'279'766.89

Klasse R

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	54'458.85
Saldo aus dem Anteilverkehr	94'267.62
Gesamterfolg	-20'854.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	127'872.07

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 30.06.2018**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	541'824
Ausgegebene Anteile	66'084
Zurückgenommene Anteile	151'934
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	455'974

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	50'686
Ausgegebene Anteile	4'016
Zurückgenommene Anteile	683
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	54'019

Klasse D

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	77'171
Ausgegebene Anteile	1'342
Zurückgenommene Anteile	15'638
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	62'875

Klasse E

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	93'669
Ausgegebene Anteile	54'772
Zurückgenommene Anteile	5'475
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	142'966

Klasse I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	23'766
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	23'766

Klasse R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	500
Ausgegebene Anteile	850
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'350

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.45 % p. a. zzgl. max. CHF 110'000 p. a.

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 1.50 % p. a. Klasse A
max. 1.50 % p. a. Klasse B
max. 1.20 % p. a. Klasse D
max. 1.00 % p. a. Klasse E
max. 0.85 % p. a. Klasse I
max. 1.20 % p. a. Klasse R

Performance Fee

10 % der Outperformance gegenüber dem FTSE Gold Mines Index in USD
High-Watermark-Prinzip

Service Fee

max. CHF 2'500 p. a.

Total Expense Ratio (TER)

2.01 % p.a.	Klasse A
2.02 % p.a.	Klasse B
1.71 % p.a.	Klasse D
1.53 % p.a.	Klasse E
1.38 % p.a.	Klasse I
1.74 % p.a.	Klasse R

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

Aus der Gebühr für Anlageberatung und Vertrieb kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 46'805.92 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Beadell Resources Ltd		15'000'000			15'000'000	0.07	742'996	1.04 %
Akt Evolution Mining Ltd		1'211'883	588'117		1'800'000	3.51	4'670'896	6.52 %
Akt Gascoyne Resources Ltd			5'000'000		5'000'000	0.49	1'829'767	2.56 %
Akt Gold Road Resources Ltd		4'000'000	2'000'000		6'000'000	0.74	3'282'491	4.59 %
Akt Hannans Reward Ltd		62'281'102	6'237'996		68'519'098	0.01	709'186	0.99 %
Akt Northern Star Resources Ltd		700'000			700'000	7.26	3'757'122	5.25 %
Akt Prodigy Gold NL			24'000'000		24'000'000	0.09	1'543'658	2.16 %
Akt ABM Resources NL		20'000'000	3'221'754	23'221'754	0			
Total							16'536'116	23.10 %
Total Australien							16'536'116	23.10 %
Kaimaninseln								
	CAD							
Akt Endeavour Mining Corporation		220'000		70'000	150'000	23.59	2'690'260	3.76 %
Total							2'690'260	3.76 %
Total Kaimaninseln							2'690'260	3.76 %
Kanada								
	CAD							
Akt Alio Gold Inc			1'068'812		1'068'812	1.91	1'552'064	2.17 %
Akt Argonaut Gold Inc		3'150'000		287'100	2'862'900	2.31	5'027'976	7.02 %
Akt Asanko Gold Inc		2'000'000			2'000'000	1.42	2'159'202	3.02 %
Akt Atlantic Gold Corp		2'000'000	1'000'000		3'000'000	1.75	3'991'483	5.58 %
Akt B2Gold Corp		1'500'000			1'500'000	3.41	3'888'845	5.43 %
Akt Barkerville Gold Mines Ltd		1'500'000	500'000		2'000'000	0.46	691'857	0.97 %
Akt Continental Gold Inc		700'000			700'000	3.79	2'017'029	2.82 %
Akt Detour Gold Corp		300'000			300'000	11.82	2'695'962	3.77 %
Akt Fortuna Silver Mines Inc		700'000		150'000	550'000	7.48	3'127'802	4.37 %
Akt Helio Resource Corp Rg			488'680		488'680	0.10	35'296	0.05 %
Akt Kinross Gold Corp		700'000			700'000	4.95	2'634'379	3.68 %
Akt Leagold Mining Corp		2'250'000		1'000'000	1'250'000	2.59	2'461'415	3.44 %
Akt Mag Silver Corp		240'000			240'000	14.20	2'591'043	3.62 %
Akt Northern Superior Resources		12'000'000			12'000'000	0.03	228'085	0.32 %
Akt Osisko Mining Inc		1'500'000	1'000'000	37'200	2'462'800	1.78	3'332'914	4.66 %
Akt SSR Mining Inc		170'000			170'000	12.97	1'676'347	2.34 %
Akt Torex Gold Resources Inc		350'000	300'000		650'000	11.71	5'786'890	8.08 %
Akt Trevali Mining Corp		2'800'000		500'000	2'300'000	0.87	1'521'325	2.13 %
Akt Helio Resource Corp		12'217'000		12'217'000	0			
Akt Rye Patch Gold Corp		15'000'000		15'000'000	0			
Akt Rye Patch Gold Corp			2'307'692	2'307'692	0			
Akt Teck Cominco Ltd -B-		130'000		130'000	0			
Total							45'419'914	63.45 %
Total Kanada							45'419'914	63.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Coeur Mining		450'000			450'000	7.60	3'420'000	4.78 %
Total							3'420'000	4.78 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							3'420'000	4.78 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							68'066'290	95.09 %
Aktien, nicht kotiert								
Australien								
AUD								
Akt Errawarra Resources		10'000'000	-9'057'957		942'043	0.00	0	0.00 %
Akt ABM Resources NL Prepayment			3'221'754	3'221'754	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Kanada								
CAD								
Akt Atlantic Gold Corp Restricted		1'000'000		1'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Total Aktien, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Aktien							68'066'290	95.09 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
USD								
Craton Capital Global Resources Fund Anteile Klass A		11'955		200	11'755	89.00	1'046'195	1.46 %
Total							1'046'195	1.46 %
Total Fürstentum Liechtenstein							1'046'195	1.46 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							1'046'195	1.46 %
Total Anlagefonds							1'046'195	1.46 %
Total Wertpapiere							69'112'485	96.55 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Australien								
AUD								
Rts Hannans Rewards		1'121'681			1'121'681	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Kanada								
CAD								
Call Wts Barkerville 17-16.11.18 Restricted on Barkerville-Rstr		375'000			375'000	0.00	0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen								
USD								
CALL Ant VanEck Vectors Gold Miners ETF 01/2018 USD 45.00		7'000		7'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Optionen							0	0.00 %
Total Derivate Finanzinstrumente							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'864'474	4.00 %
Total Bankguthaben							2'864'474	4.00 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.06.2018							71'976'959	100.55 %
Verbindlichkeiten							-392'342	-0.55 %
Nettovermögen per 30.06.2018							71'584'618	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					455'973.756000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					54'019.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse D					62'875.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E					142'966.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					23'765.579000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse R					1'350.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						USD	96.12	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						USD	96.14	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse D						USD	93.29	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E						USD	99.94	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I						USD	95.93	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse R						USD	94.72	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5
9001 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

Craton Capital Advisory (Pty) Ltd.
Albury Office Park, Magalieszicht Ave, Dunkeld West, 2196
Republik Südafrika

Informationsstelle in Deutschland

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg, Deutschland

Zahlstelle in Deutschland

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg, Deutschland

Einrichtung im Vereinigten Königreich

Douglas Elish
Sevenoaks
Kent, Grossbritannien

Informationsstelle in Österreich

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz, Österreich

Zahlstelle in Österreich

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz, Österreich