Liechtensteinische Landesbank 1861

# Craton Capital Global Resources Fund

## Jahresbericht 31. Dezember 2022

# Inhaltsverzeichnis


Inhaltsverzeichnis ..... 2
Organisation ..... 3
Publikationen / Informationen an die Anleger ..... 4
Bewertungsgrundsätze ..... 4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres ..... 5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung ..... 5
Währungstabelle ..... 6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie ..... 7
Entwicklung von Schlüsselgrössen ..... 7
Historische Fondsperformance ..... 8
Fondsdaten ..... 9
Vermögensrechnung per 31.12.2022 ..... 10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022 ..... 10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 ..... 10
Verwendung des Erfolgs ..... 11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 ..... 11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 ..... 11
Entschädigungen ..... 12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe ..... 13
Hinterlegungsstellen per 31.12.2022 ..... 15
Bericht des Wirtschaftsprüfers ..... 16
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft) ..... 19
Adressen ..... 20

# 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<br>Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li |
| **Verwaltungsrat** | Natalie Flatz, Präsidentin<br>Dr. Stefan Rein, Vizepräsident<br>Dr. Thomas Vock, Mitglied |
| **Geschäftsleitung** | Bruno Schranz, Vorsitzender<br>Silvio Keller, Mitglied<br>Patric Gysin, Mitglied |
| **Verwahrstelle** | Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein<br>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., Suite 3, Building 4, Albury Office Park, Magalieszicht Ave Dunkeld West, 2196, Republik Südafrika |
| **Vertreter für die Schweiz** | LLB Swiss Investment AG, Zürich |
| **Zahlstelle in der Schweiz** | Bank Linth LLB AG, Uznach |
| **Einrichtung im Vereinigten Königreich** | Douglas Ellish, Kent |
| **Informationsstelle in Deutschland** | Marcard, Stein & Co AG, Hamburg |

## 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 "Teilfonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner 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. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner 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 sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Die massgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen 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 nachprüfbaren, Bewertungsmodellen 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen 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.

## Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Craton Capital Global Resources Fund erzielte im Jahr 2022 eine Rendite von -17.95 %.

Der Berichtszeitraum war für den Renditeverlauf vieler Aktien von Rohstoffproduzenten uneinheitlich. Die unsichere Grundstimmung an den globalen Aktienmärkten und die sich verschlechternden Wirtschaftsdaten hinterliessen Spuren; eher beim Stimmungsbarometer der Anleger und somit bei den Aktienkursen, weniger jedoch bei den Rohstoffpreisen selbst.

Im Rückblick auf die letzten 6 Monate des Geschäftsjahres zeichnet sich ein bemerkenswerter Trend ab. Trotz der sehr schwierigen Marktbedingungen und einer greifbaren Rezessionsangst erzielte der Craton Capital Global Resources Fund eine Halbjahresrendite von 14.1 % und lag damit über der Rendite der Benchmark von 8.5 %. Dass dieses Renditeprofil vor den meisten allgemeinen Aktienindizes lag, ist wichtig. Wir erachten den eingeschlagenen Trend für das kommende Jahr deshalb als richtungsweisend. Unsere Einschätzung, dass die im Vergleich zu allgemeinen Aktien erwartete Renditeentwicklung über längere Frist eine klar bessere sein dürfte, wird dadurch unterstützt.

Für Rohstoffe und deren Produzenten sind die Weichen für einen Superzyklus trotz des äusserst turbulenten Jahres 2022 gestellt. Die Welt steht im Jahr 2023 und weit darüber hinaus vor noch nie dagewesenen Herausforderungen: die Elektrifizierung des weltweiten Transports, die Dekarbonsierung der Energieversorgung und die dazu benötigte Infrastruktur. Dieser neue Rohstoffzyklus wird mit grosser Wahrscheinlichkeit seine Vorgänger in Ausmass und Nachhaltigkeit deutlich übertreffen und in den Schatten stellen. Nur durch die dringende Bereitstellung von immensen und kapitalintensiven Projekten werden diese Herausforderungen gelöst werden können. Die Unternehmen des Rohstoffsektors werden sowohl Nutzniesser als auch Teil der Problemlösung sein; dennoch sind sie in fast jeder Anlagestrategie unterbewertet und unterrepräsentiert.

## Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Mit der Anlegermitteilung vom 9. Februar 2023 wurden die Anleger darüber informiert, dass die 1741 Fund Management AG, Vaduz, ab 1. März 2023 als neue Verwaltungsgesellschaft fungieren wird.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Mitteilung im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

## Währungstabelle

| | | | | USD |
|---|---|---|---|---|
| Australien | AUD | 1 | = | 0.679666 |
| EWU | EUR | 1 | = | 1.066600 |
| Grossbritannien | GBP | 1 | = | 1.202575 |
| Japan | JPY | 100 | = | 0.758282 |
| Kanada | CAD | 1 | = | 0.738642 |
| Südafrika | ZAR | 1 | = | 0.058933 |

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Craton Capital Global Resources Fund ist das langfristige Kapitalwachstum.

Der Teilfonds investiert weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zu Rohstoffen und/ oder zu erneuerbaren Energien und Energieerzeugung haben. Diese Unternehmen oder Emittenten sind im Bereich der Exploration, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, in dem Transport, dem Vertrieb von Rohstoffen und/ oder in die Entwicklung oder Herstellung von erneuerbaren Energien tätig resp. erbringen Dienstleistungen in den Rohstoffsektoren.

Der Teilfonds investiert insbesondere in den folgenden Sektoren:

- Rohstoffe, Stoffe, Metalle (inklusive aber nicht beschränkt auf Edelmetalle, Buntmetalle, strategische Metalle, Industriemetalle etc.);
- erneuerbare Energien und Energieerzeugung (inklusive aber nicht beschränkt auf Wasserstoff, Biotreibstoffe, Solarenergie, Wasserkraft, Windenergie, geothermale und Gezeitenenergie;
- Batteriemetalle und -Technologien: Stoffe und Technologien, welche in der Herstellung von Batterien oder in verwandten Branchen verwendet werden;
- Wasser, Wasserreinigung, Technologien, welche die Wassereffizienz verbessern sollen;
- Anwendungen und Technologien, welche der Steigerung der Rohstoffeffizienz dienen;
- Umweltdienstleistungen;
- Agrarische Rohstoffe, Landwirtschaft, Wiederaufforstung etc.

Der Teilfonds investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Teilfondsvermögens in:

- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (insb. Aktien) von Unternehmen und Emittenten aus den Rohstoffsektoren;
- auf frei konvertierbare Währungen lautende Forderungswertpapiere und -wertrechte (insb. Wandelobligationen) von Unternehmen und Emittenten aus den Rohstoffsektoren;
- 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 Teilfonds 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.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

**Klasse A**

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. USD | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Performance |
|---|---|---|---|---|
| 31.12.2018 | 59'474 | 4.4 | 74.39 | -26.02 % |
| 31.12.2019 | 41'633 | 3.7 | 89.67 | 20.54 % |
| 31.12.2020 | 31'692 | 4.3 | 134.26 | 49.73 % |
| 31.12.2021 | 65'894 | 9.9 | 150.00 | 11.72 % |
| 31.12.2022 | 44'223 | 5.4 | 123.08 | -17.95 % |

*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.*

## Historische Fondsperformance

| Fonds / Klasse | Währung | 01.01.2022 bis 31.12.2022 | 2022 | 2020 bis 2022 Kumuliert | 2020 bis 2022 Annualisiert |
|---|---|---|---|---|---|
| Craton Capital Global Resources Fund Klasse A | USD | -17.95 % | -17.95 % | 37.26 % | 11.12 % |

*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

**Erstemission**
1. Dezember 2008

**Erstausgabepreis**
Klasse A USD 100.00

**Nettovermögen**
USD 5'443'043.21 (31.12.2022)

**Valorennummer / ISIN Klasse A**
4 389 074 / LI0043890743

**Bewertung**
täglich

**Rechnungswährung**
USD

**Ausschüttung**
Klasse A thesaurierend

**Ausgabeaufschlag**
Klasse A max. 5.00 %

**Rücknahmeabschlag**
Klasse A keiner

**Abschluss Rechnungsjahr**
31. Dezember

**Verkaufsrestriktion**
Vereinigte Staaten von Amerika

**Fondsdomizil**
Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 31.12.2022

| | | | USD |
|---|---|---|---|
| Bankguthaben auf Sicht | | | 141'966.53 |
| Wertpapiere | | | 5'328'648.99 |
| **Gesamtvermögen** | | | **5'470'615.52** |
| **Verbindlichkeiten** | | | **-27'572.31** |
| **Nettovermögen** | | | **5'443'043.21** |
| Klasse A | | 5'443'043.21 | |
| **Anzahl der Anteile im Umlauf** | | | |
| Klasse A | | 44'223.09 | |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | | | |
| **Klasse A** | **USD** | **123.08** | |

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

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

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

| | USD | USD |
|---|---|---|
| Erträge der Bankguthaben | 2'087.14 | |
| Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien | 120'571.04 | |
| Sonstige Erträge | 36'705.49 | |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 1'035.04 | |
| **Total Erträge** | | **160'398.71** |
| Passivzinsen | -136.81 | |
| Aufwendungen für die Vermögensverwaltung | -96'358.72 | |
| Aufwendungen für die Verwahrstelle | -15'690.68 | |
| Aufwendungen für die Verwaltung | -33'885.55 | |
| Sonstige Aufwendungen | -2'069.64 | |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | -1'312.27 | |
| **Total Aufwand** | | **-149'453.67** |
| **Nettoertrag** | | **10'945.04** |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | 1'000'749.37 |
| **Realisierter Erfolg** | | **1'011'694.41** |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | -2'657'505.64 |
| **Gesamterfolg** | | **-1'645'811.23** |

## Verwendung des Erfolgs

**Klasse A**

| | USD |
|---|---|
| **Nettoertrag des Rechnungsjahres** | **10'945.04** |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| **Zur Verteilung verfügbarer Erfolg** | **10'945.04** |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 10'945.04 |
| **Vortrag auf neue Rechnung** | **0.00** |

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

**Klasse A**

| | USD |
|---|---|
| **Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode** | **9'884'416.57** |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | -2'795'562.13 |
| Gesamterfolg | -1'645'811.23 |
| **Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode** | **5'443'043.21** |

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

**Klasse A**

| | |
|---|---|
| **Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode** | **65'894** |
| Ausgegebene Anteile | 11'637 |
| Zurückgenommene Anteile | 33'308 |
| **Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode** | **44'223** |

# Entschädigungen

## Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

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

## Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

1.60 % p. a. Klasse A

## Performance Fee

10 % der Outperformance gegenüber der Kombination aus zwei Benchmarks:
75 % S-Network Natural Resources Metals Index
25 % BCOM Index (Bloomberg Commodity Index)

High Watermark: nein, Berechnung der Performance Fee gegenüber der Benchmark

## Service Fee

max. CHF 2'500.-- p. a.

## Research Kosten

max. USD 70'000 p. a.

## Total Expense Ratio (TER)

2.06 % p. a. Klasse A

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung 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.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 15'804.17 entstanden.

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2022 | Kauf [1] | Verkauf [1)2)] | Bestand per 31.12.2022 | Kurs | Wert in USD | Anteil in % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wertpapiere** | | | | | | | | |
| **Aktien** | | | | | | | | |
| **Aktien, die an einer Börse gehandelt werden** | | | | | | | | |
| **Australien** | | | | | | | | |
| | **AUD** | | | | | | | |
| Akt Allkem Limited | | 56'900 | | 51'900 | 5'000 | 11.24 | 38'197 | 0.70 % |
| Akt Errawarra Resources | | 759'881 | | | 759'881 | 0.19 | 98'128 | 1.80 % |
| Akt Essential Metals Ltd | | | 500'000 | | 500'000 | 0.33 | 110'446 | 2.03 % |
| Akt Global Lithium Resources Ltd | | | 120'000 | 40'000 | 80'000 | 1.84 | 100'319 | 1.84 % |
| Akt Green Technology Metals Ltd | | | 280'000 | | 280'000 | 0.82 | 157'003 | 2.88 % |
| Akt Hannans Reward Ltd | | 12'502'238 | | | 12'502'238 | 0.02 | 161'450 | 2.97 % |
| Akt Lunnon Metals Ltd | | | 160'000 | | 160'000 | 0.90 | 97'328 | 1.79 % |
| Akt Pilbara Minerals Ltd | | 250'000 | 25'000 | 225'000 | 50'000 | 3.75 | 127'437 | 2.34 % |
| Akt Widgie Nickel Limited | | 142'243 | | | 142'243 | 0.33 | 31'904 | 0.59 % |
| Akt Neometals Ltd | | 600'000 | | 600'000 | 0 | | | |
| Akt Prodigy Gold NL | | 2'000'000 | | 2'000'000 | 0 | | | |
| **Total** | | | | | | | **922'211** | **16.94 %** |
| **Total Australien** | | | | | | | **922'211** | **16.94 %** |
| **Grossbritannien** | | | | | | | | |
| | **GBP** | | | | | | | |
| Akt Anglo American Plc | | 9'000 | 78 | 7'000 | 2'078 | 32.37 | 80'879 | 1.49 % |
| **Total** | | | | | | | **80'879** | **1.49 %** |
| **Total Grossbritannien** | | | | | | | **80'879** | **1.49 %** |
| **Jersey** | | | | | | | | |
| | **GBP** | | | | | | | |
| Akt Glencore Intl | | | 48'000 | 10'000 | 38'000 | 5.52 | 252'435 | 4.64 % |
| Akt Yellow Cake PLC | | 50'000 | | 45'000 | 5'000 | 3.75 | 22'524 | 0.41 % |
| **Total** | | | | | | | **274'959** | **5.05 %** |
| **Total Jersey** | | | | | | | **274'959** | **5.05 %** |
| **Kanada** | | | | | | | | |
| | **CAD** | | | | | | | |
| Akt ATEX Resources Inc | | | 200'000 | | 200'000 | 0.77 | 113'751 | 2.09 % |
| Akt Capstone Copper Corp | | | 75'000 | 10'000 | 65'000 | 4.94 | 237'178 | 4.36 % |
| Akt Ero Copper Corp | | 8'000 | 12'000 | | 20'000 | 18.64 | 275'366 | 5.06 % |
| Akt First Quantum Minerals Ltd | | 15'000 | | 3'000 | 12'000 | 28.29 | 250'754 | 4.61 % |
| Akt HudBay Minerals Inc | | 40'000 | 20'000 | 10'000 | 50'000 | 6.84 | 252'616 | 4.64 % |
| Akt Ivanhoe Mines -A- Ltd | | 35'000 | | | 35'000 | 10.70 | 276'622 | 5.08 % |
| Akt Lundin Mining Corp | | 24'000 | 11'000 | | 35'000 | 8.31 | 214'834 | 3.95 % |
| Akt Marimaca Copper Corp | | 60'000 | | | 60'000 | 3.22 | 142'706 | 2.62 % |
| Akt Northern Superior Resources Inc | | 450'000 | | | 450'000 | 0.42 | 141'265 | 2.60 % |
| Akt Osisko Mining Inc | | 30'000 | | | 30'000 | 3.50 | 77'557 | 1.42 % |
| Akt Sherritt International Corp | | | 350'000 | | 350'000 | 0.52 | 134'433 | 2.47 % |
| Akt Sprott Physical Uranium Trust | | 19'000 | | | 19'000 | 15.83 | 222'161 | 4.08 % |
| Akt Vizsla Copper Corp | | | 14'286 | | 14'286 | 0.23 | 2'427 | 0.04 % |
| Akt Vizsla Silver Corp | | 150'000 | | 50'000 | 100'000 | 1.55 | 114'490 | 2.10 % |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2022 | Kauf [1] | Verkauf [1)2)] | Bestand per 31.12.2022 | Kurs | Wert in USD | Anteil in % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Akt B2Gold Corp | | 35'000 | | 35'000 | 0 | | | |
| Akt Capstone Mining Corp | | 50'000 | | 50'000 | 0 | | | |
| Akt Generation Mining Limited | | 220'000 | | 220'000 | 0 | | | |
| Akt Mag Silver Corp | | 5'800 | | 5'800 | 0 | | | |
| Akt Marathon Gold Corp | | 105'000 | | 105'000 | 0 | | | |
| Akt Talisker Resources Ltd | | 100'000 | | 100'000 | 0 | | | |
| Akt Vizsla Copper Corp | | 50'000 | | 50'000 | 0 | | | |
| **Total** | | | | | | | **2'456'160** | **45.12 %** |
| | **USD** | | | | | | | |
| Akt Pan American Silver Corp | | 8'000 | | | 8'000 | 16.34 | 130'720 | 2.40 % |
| Akt Cameco Corp | | 15'000 | | 15'000 | 0 | | | |
| **Total** | | | | | | | **130'720** | **2.40 %** |
| **Total Kanada** | | | | | | | **2'586'880** | **47.53 %** |
| **Südafrika** | | | | | | | | |
| | **ZAR** | | | | | | | |
| Akt Anglo American Platinum Limited | | 2'000 | 1'000 | | 3'000 | 1'424.88 | 251'918 | 4.63 % |
| Akt Impala Platinum Holdings Ltd | | 55'000 | 6'000 | 30'000 | 31'000 | 213.14 | 389'392 | 7.15 % |
| Akt Sibanye Stillwater Ltd | | 175'000 | 125'000 | 165'000 | 135'000 | 44.72 | 355'792 | 6.54 % |
| **Total** | | | | | | | **997'102** | **18.32 %** |
| **Total Südafrika** | | | | | | | **997'102** | **18.32 %** |
| **Vereinigte Staaten von Amerika** | | | | | | | | |
| | **USD** | | | | | | | |
| Akt Hecla Mining Co | | 30'000 | | | 30'000 | 5.56 | 166'800 | 3.06 % |
| Akt Livent Corporation | | 15'000 | | 6'000 | 9'000 | 19.87 | 178'830 | 3.29 % |
| Akt Coeur Mining | | 25'000 | | 25'000 | 0 | | | |
| **Total** | | | | | | | **345'630** | **6.35 %** |
| **Total Vereinigte Staaten von Amerika** | | | | | | | **345'630** | **6.35 %** |
| **Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden** | | | | | | | **5'207'661** | **95.68 %** |
| **Total Aktien** | | | | | | | **5'207'661** | **95.68 %** |
| **Anlagefonds** | | | | | | | | |
| **Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden** | | | | | | | | |
| **Jersey** | | | | | | | | |
| | **USD** | | | | | | | |
| Ant Wisdom Tree Com-Underlying Tracker 2021-open end on Carbon Emiss Idx | | | 10'250 | 8'000 | 2'250 | 29.53 | 66'442 | 1.22 % |
| **Total** | | | | | | | **66'442** | **1.22 %** |
| **Total Jersey** | | | | | | | **66'442** | **1.22 %** |
| **Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden** | | | | | | | **66'442** | **1.22 %** |
| **Anlagefonds, nicht kotiert** | | | | | | | | |
| **Fürstentum Liechtenstein** | | | | | | | | |
| | **USD** | | | | | | | |
| Craton Capital Precious Metal Fund R | | 500 | | | 500 | 109.09 | 54'545 | 1.00 % |
| **Total** | | | | | | | **54'545** | **1.00 %** |
| **Total Fürstentum Liechtenstein** | | | | | | | **54'545** | **1.00 %** |
| **Total Anlagefonds, nicht kotiert** | | | | | | | **54'545** | **1.00 %** |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2022 | Kauf [1] | Verkauf [1)2)] | Bestand per 31.12.2022 | Kurs | Wert in USD | Anteil in % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Total Anlagefonds** | | | | | | | **120'988** | **2.22 %** |
| **Total Wertpapiere** | | | | | | | **5'328'649** | **97.90 %** |
| **Andere Wertpapiere und Wertrechte** | | | | | | | | |
| **Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden** | | | | | | | | |
| **Australien** | | | | | | | | |
| | **AUD** | | | | | | | |
| Wts Errawarra 2021-31.09.22 on Errawarra Res | | 379'940 | | 379'940 | 0 | | | |
| **Total** | | | | | | | **0** | **0.00 %** |
| **Total Australien** | | | | | | | **0** | **0.00 %** |
| **Jersey** | | | | | | | | |
| | **USD** | | | | | | | |
| ETFS Metal Secs Individual Commodity Securities 07-open end on Platinum | | 4'500 | | 4'500 | 0 | | | |
| **Total** | | | | | | | **0** | **0.00 %** |
| **Total Jersey** | | | | | | | **0** | **0.00 %** |
| **Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden** | | | | | | | **0** | **0.00 %** |
| **Total Andere Wertpapiere und Wertrechte** | | | | | | | **0** | **0.00 %** |
| **Bankguthaben** | | | | | | | | |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | 141'967 | 2.61 % |
| **Total Bankguthaben** | | | | | | | **141'967** | **2.61 %** |
| **Sonstige Vermögenswerte** | | | | | | | **0** | **0.00 %** |
| **Gesamtvermögen per 31.12.2022** | | | | | | | **5'470'616** | **100.51 %** |
| **Verbindlichkeiten** | | | | | | | **-27'572** | **-0.51 %** |
| **Nettovermögen per 31.12.2022** | | | | | | | **5'443'043** | **100.00 %** |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A | | | | | 44'223.091000 | | | |
| **Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A** | | | | | | **USD** | **123.08** | |
| 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.*

## Hinterlegungsstellen per 31.12.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Liechtensteinsiche Landesbank AG
SIX SIS AG
Standard Chartered Bank Hong Kong Office

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2022

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Craton Capital Global Resources Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Craton Capital Global Resources Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), 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

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der 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 Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht 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 liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung 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 dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht 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 Prüfung 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 der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütsche

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 26. April 2023

# Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für Craton Capital Global Resources Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaetze abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

**Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | | CHF | 2.19 Mio. |
| davon feste Vergütung | | CHF | 1.91 Mio. |
| davon variable Vergütung (Anm. 2) | | CHF | 0.28 Mio. |
| Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) | | | keine |
| An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees | | | keine |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022 | | | 20 |
| Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022 | Anzahl Teilfonds | Verwaltetes Vermögen | |
| in OGAW | 60 | CHF | 7'344 Mio. |
| in AIF | 26 | CHF | 1'977 Mio. |
| Total | 86 | CHF | 9'321 Mio. |

**Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft**

| | | |
|---|---|---|
| Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | CHF | 1.09 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 0.87 Mio. |
| davon variable Vergütung (Anm. 2) | CHF | 0.22 Mio. |
| Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022 | | 8 |
| Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | CHF | 1.09 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 1.04 Mio. |
| davon variable Vergütung (Anm. 2) | CHF | 0.06 Mio. |
| Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022 | | 12 |

**Anmerkungen:**

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

# 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.
Suite 3, Building 4
Albury Office Park, Magalieszicht Ave
Dunkeld West, 2196
Republik Südafrika

**Vertreter für die Schweiz**
LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20, Postfach
8002 Zürich, Schweiz

**Zahlstelle in der Schweiz**
Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

**Einrichtung im Vereinigten Königreich**
Douglas Ellish
4 Hollybush Close
Sevenoaks
Kent, TN13 3XW, Grossbritannien

**Informationsstelle in Deutschland**
Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg, Deutschland