

# Craton Capital Precious Metal Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2017

## 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 30.06.2017 .....   | 10 |
| Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2017 .....                                       | 10 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2017 bis 30.06.2017 .....                              | 11 |
| Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2017 bis 30.06.2017 .....               | 11 |
| Entwicklung der Anteile vom 01.01.2017 bis 30.06.2017 .....                      | 12 |
| Entschädigungen .....  | 13 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....                                     | 15 |

## Organisation

|  |  |
|--|--|
| <b>Rechtsform</b>                            | Kollektivtreuhänderschaft  |
| <b>Typ</b>                                   | OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds  |
| <b>Verwaltungsgesellschaft</b>               | 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                    |
| <b>Verwaltungsrat</b>                        | Natalie Epp, Präsidentin<br>Dr. Martin Alge, Vizepräsident<br>Dr. Peter Meier, Mitglied  |
| <b>Geschäftsleitung</b>                      | Bruno Schranz, Vorsitzender<br>Roland Bargetze, Stellvertreter<br>Thomas Mähr, Mitglied  |
| <b>Verwahrstelle</b>                         | 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 |
| <b>Wirtschaftsprüfer</b>                     | PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen  |
| <b>Anlageberater</b>                         | Craton Capital Limited, Road Town, Tortola, British Virgin Islands   |
| <b>Informationsstelle in Deutschland</b>     | Marcard, Stein & Co AG, Hamburg  |
| <b>Zahlstelle in Deutschland</b>             | Marcard, Stein & Co AG, Hamburg  |
| <b>Einrichtung im Vereinigten Königreich</b> | Douglas Elish, Kent  |
| <b>Informationsstelle in Österreich</b>      | Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz  |
| <b>Zahlstelle in Österreich</b>              | 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](http://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](http://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](http://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](http://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 und Publikationsorgan: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: [www.fundinfo.com](http://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

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ haben im Zuge der jährlichen Prospektaktualisierung und der Umstellung auf UCITS V Änderung erfahren.

Am 06. März 2017 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 15. März 2017 in Kraft getreten.

### Prospektaktualisierung

Personelle Veränderungen im Verwaltungsrat und in der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft LLB Fund Services AG: Urs Müller ist aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Dr. Peter Meier wurde neu als Mitglied des Verwaltungsrates bestellt. Michael Aebli ist als Mitglied der Geschäftsleitung ausgeschieden, Thomas Mähr wurde neu als Mitglied der Geschäftsleitung bestellt.

Die Verkaufsrestriktionen unter "Hinweis für Anleger / Verkaufsbeschränkung" wurden aktualisiert.

Neu wurden Ausführungen zur Delegation des Vertriebs und zur Vertriebsstelle des Fonds eingefügt.

Die Liste der vom Vermögen unabhängigen Gebühren wurde ergänzt.

### Umstellung auf UCITS V

Die Informationen zur Verwahrstelle wurden konkretisiert, insbesondere die Möglichkeit der Unterverwahrung näher ausgeführt.

Die Anlagevorschriften wurden angepasst und Angaben zur Sicherheitspolitik und der Anlage von Sicherheiten eingeführt.

Die Angaben zur Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil wurden aktualisiert.

Die Informationen zu der Rücknahme von Anteilen wurden ergänzt. Sachauslagen sind demnach neu explizit nicht zulässig.

Die Angaben zur Auflösung und Verschmelzung des Fonds sowie diejenigen über die Kosten der Verschmelzung wurden angepasst.

Die Bestimmungen über die Anlagegrenzen sowie jene der Anlagepolitik bei Teilfonds wurden hinsichtlich der Beachtung der gesetzlichen Obergrenzen aktualisiert.

Die detaillierten Angaben zu den Änderungen wurden in einer Mitteilung an die Anleger am 13. März 2017 veröffentlicht.

## Währungstabelle

|                 |     |   |   | <b>USD</b> |
|-----------------|-----|---|---|------------|
| Australien      | AUD | 1 | = | 0.767700   |
| Grossbritannien | GBP | 1 | = | 1.301000   |
| Kanada          | CAD | 1 | = | 0.769763   |
| Südafrika       | ZAR | 1 | = | 0.076589   |

## 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) 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 Gesamtsegmentvermögens in:

- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (insb. Aktien) von Unternehmen und Emittenten aus den Sektoren Gold, PGM (Platinum Group Metals), Silber und Diamanten;
- auf freikonvertierbare Währungen lautende Forderungswertpapiere und -wertrechte (insb. Wandelobligationen) von Unternehmen und Emittenten aus den Sektoren Gold, PGM (Platinum Group Metals), Silber und Diamanten;
- Anteile von Investmentunternehmen für Wertpapiere bzw. diesen gleichwertigen Investmentunternehmen, die ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Fonds 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 Gesamtsegmentvermögens 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 Investmentunternehmen für Wertpapiere bzw. diesen gleichwertigen Investmentunternehmen, 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<br>in Mio. USD | Nettoinventarwert<br>pro Anteil in USD | Performance |  |
| 31.12.2013 | 376'136        | 32.9                         | 87.59                                  | -54.03 %    |  |
| 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 %     |  |
| 30.06.2017 | 500'313        | 55.5                         | 111.01                                 | 5.98 %      |  |

| <b>Klasse B</b> |                       |                                      |  |  |                    |  |
|-----------------|-----------------------|--------------------------------------|--|--|--------------------|--|
| <b>Datum</b>    | <b>Anzahl Anteile</b> | <b>Nettovermögen<br/>in Mio. USD</b> | <b>Nettoinventarwert<br/>pro Anteil in USD</b> | <b>Ausschüttung im<br/>Kalenderjahr in<br/>USD</b> | <b>Performance</b> |  |
| 31.12.2013      | 21'450                | 1.9                                  | 87.59  | keine  | -54.03 %           |  |
| 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 %            |  |
| 30.06.2017      | 47'356                | 5.3                                  | 111.04   | keine  | 5.98 %             |  |
| <b>Klasse D</b> |                       |                                      |  |  |                    |  |
| <b>Datum</b>    | <b>Anzahl Anteile</b> | <b>Nettovermögen<br/>in Mio. USD</b> | <b>Nettoinventarwert<br/>pro Anteil in USD</b> | <b>Ausschüttung im<br/>Kalenderjahr in<br/>USD</b> | <b>Performance</b> |  |
| 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 %            |  |
| 30.06.2017      | 80'920                | 8.7                                  | 107.42   | keine  | 5.57 %             |  |
| <b>Klasse E</b> |                       |                                      |  |  |                    |  |
| <b>Datum</b>    | <b>Anzahl Anteile</b> | <b>Nettovermögen<br/>in Mio. USD</b> | <b>Nettoinventarwert<br/>pro Anteil in USD</b> | <b>Performance</b>                                 |                    |  |
| 31.12.2013      | 52'185                |                                      | 4.6  | 88.97  | -53.79 %           |  |
| 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 %            |  |
| 30.06.2017      | 100'817               |                                      | 11.6   | 114.86   | 6.24 %             |  |
| <b>Klasse I</b> |                       |                                      |  |  |                    |  |
| <b>Datum</b>    | <b>Anzahl Anteile</b> | <b>Nettovermögen<br/>in Mio. USD</b> | <b>Nettoinventarwert<br/>pro Anteil in USD</b> | <b>Performance</b>                                 |                    |  |
| 29.08.2014      | 500                   |                                      | 0.1  | 122.18   |                    |  |
| 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 %            |  |
| 30.06.2017      | 3'000                 |                                      | 0.3  | 110.08   | 5.75 %             |  |
| <b>Klasse R</b> |                       |                                      |  |  |                    |  |
| <b>Datum</b>    | <b>Anzahl Anteile</b> | <b>Nettovermögen<br/>in Mio. USD</b> | <b>Nettoinventarwert<br/>pro Anteil in USD</b> | <b>Performance</b>                                 |                    |  |
| 29.08.2014      | 500                   |                                      | 0.1  | 122.18   |                    |  |
| 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 %            |  |
| 30.06.2017      | 1'604                 |                                      | 0.2  | 109.06   | 5.57 %             |  |

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 81'576'898.14 (30.06.2017)

### 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 30.06.2017

|                                     |               | USD                  |
|-------------------------------------|---------------|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht              |               | 1'705'842.71         |
| Wertpapiere                         |               | 80'293'830.87        |
| Derivative Finanzinstrumente        |               | 21'000.00            |
| <b>Gesamtvermögen</b>               |               | <b>82'020'673.58</b> |
| <b>Verbindlichkeiten</b>            |               | <b>-443'775.44</b>   |
| <b>Nettovermögen</b>                |               | <b>81'576'898.14</b> |
| Klasse A                            | 55'541'319.17 |                      |
| Klasse B                            | 5'258'199.74  |                      |
| Klasse D                            | 8'692'747.94  |                      |
| Klasse E                            | 11'579'491.75 |                      |
| Klasse I                            | 330'235.14    |                      |
| Klasse R                            | 174'904.40    |                      |
| <b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b> |               |                      |
| Klasse A                            | 500'312.87    |                      |
| Klasse B                            | 47'356.00     |                      |
| Klasse D                            | 80'920.00     |                      |
| Klasse E                            | 100'817.00    |                      |
| Klasse I                            | 3'000.00      |                      |
| Klasse R                            | 1'603.68      |                      |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil</b> |               |                      |
| <b>Klasse A</b>                     | <b>USD</b>    | <b>111.01</b>        |
| <b>Klasse B</b>                     | <b>USD</b>    | <b>111.04</b>        |
| <b>Klasse D</b>                     | <b>USD</b>    | <b>107.42</b>        |
| <b>Klasse E</b>                     | <b>USD</b>    | <b>114.86</b>        |
| <b>Klasse I</b>                     | <b>USD</b>    | <b>110.08</b>        |
| <b>Klasse R</b>                     | <b>USD</b>    | <b>109.06</b>        |

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2017

### Derivative Finanzinstrumente

| Optionen                                 | Gegenpartei | Anzahl                |
|--|-------------|-----------------------|
| CALL Ant VanEck Vectors Gold Min 01/2018 | OCC         | 7'000                 |
| <b>Kontraktvolumen</b>                   |             | <b>USD 31'500'000</b> |

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.41 %.

### Wertpapierleihe

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

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

|  | USD         | USD                  |
|--|-------------|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben   | 2'906.43    |                      |
| Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere<br>einschliesslich Erträge aus Gratisaktien | 36'287.47   |                      |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen   | -158'408.89 |                      |
| <b>Total Erträge</b>   |             | <b>-119'214.99</b>   |
| Passivzinsen   | -739.69     |                      |
| Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft  | -705'609.77 |                      |
| Revisionsaufwand   | -4'065.47   |                      |
| Sonstige Aufwendungen  | -50'513.71  |                      |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen                                     | 52'590.91   |                      |
| <b>Total Aufwand</b>   |             | <b>-708'337.73</b>   |
| <b>Nettoertrag</b>   |             | <b>-827'552.72</b>   |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste   |             | -464'998.27          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   |             | <b>-1'292'550.99</b> |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste   |             | 5'454'472.55         |
| <b>Gesamterfolg</b>  |             | <b>4'161'921.56</b>  |

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

### Klasse A

|  | USD                  |
|--|----------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>37'072'126.83</b> |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                        | 16'878'244.09        |
| Gesamterfolg                                       | 1'590'948.25         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>55'541'319.17</b> |

### Klasse B

|  | USD                 |
|--|---------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>4'698'303.66</b> |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                        | 295'779.08          |
| Gesamterfolg                                       | 264'117.00          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>5'258'199.74</b> |

### Klasse D

|  | USD                 |
|--|---------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>7'852'053.50</b> |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                        | 330'671.34          |
| Gesamterfolg                                       | 510'023.10          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>8'692'747.94</b> |

**Klasse E**

|  | USD                  |
|--|----------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>15'295'257.80</b> |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                        | -5'473'334.89        |
| Gesamterfolg                                       | 1'757'568.84         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>11'579'491.75</b> |

**Klasse I**

|  | USD               |
|--|-------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>52'047.42</b>  |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                        | 261'207.23        |
| Gesamterfolg                                       | 16'980.49         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>330'235.14</b> |

**Klasse R**

|  | USD               |
|--|-------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>213'203.10</b> |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                        | -60'582.58        |
| Gesamterfolg                                       | 22'283.88         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>174'904.40</b> |

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2017 bis 30.06.2017****Klasse A**

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>353'913</b> |
| Ausgegebene Anteile   | 203'635        |
| Zurückgenommene Anteile                                     | 57'235         |
| <b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>500'313</b> |

**Klasse B**

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>44'844</b> |
| Ausgegebene Anteile   | 4'780         |
| Zurückgenommene Anteile                                     | 2'268         |
| <b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>47'356</b> |

**Klasse D**

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>77'168</b> |
| Ausgegebene Anteile   | 11'129        |
| Zurückgenommene Anteile                                     | 7'377         |
| <b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>80'920</b> |

**Klasse E**

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>141'479</b> |
| Ausgegebene Anteile   | 9'388          |
| Zurückgenommene Anteile                                     | 50'050         |
| <b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>100'817</b> |

## Klasse I

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>500</b>   |
| Ausgegebene Anteile   | 2'500        |
| Zurückgenommene Anteile                                     | 0            |
| <b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>3'000</b> |

## Klasse R

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>2'064</b> |
| Ausgegebene Anteile   | 0            |
| Zurückgenommene Anteile                                     | 460          |
| <b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>1'604</b> |

## Entschädigungen

### Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

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

### Gebühr für Anlageberatung 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 1) (ohne Performance Fee)

2.05 % p. a. Klasse A  
2.05 % p. a. Klasse B  
1.75 % p. a. Klasse D  
1.55 % p. a. Klasse E  
1.45 % p. a. Klasse I  
1.75 % p. a. Klasse R

### Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p. a. Klasse A  
0.00 % p. a. Klasse B  
0.54 % p. a. Klasse D  
0.00 % p. a. Klasse E  
0.23 % p. a. Klasse I  
0.66 % p. a. Klasse R

## **Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)**

|              |          |
|--------------|----------|
| 2.05 % p. a. | Klasse A |
| 2.05 % p. a. | Klasse B |
| 2.29 % p. a. | Klasse D |
| 1.55 % p. a. | Klasse E |
| 1.68 % p. a. | Klasse I |
| 2.41 % p. a. | Klasse R |

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 130'089.91 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Titel  | Währung    | Bestand<br>per<br>01.01.2017 | Kauf <sup>1)</sup> | Verkauf <sup>1)2)</sup> | Bestand<br>per<br>30.06.2017 | Kurs  | Wert<br>in USD    | Anteil<br>in % |
|--|------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|-------|-------------------|----------------|
| <b>Wertpapiere</b>                                 |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| <b>Aktien</b>                                      |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| <b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b> |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| <b>Australien</b>                                  |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
|  | <b>AUD</b> |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| Akt ABM Resources NL                               |            | 19'562'667                   | 437'333            |                         | 20'000'000                   | 0.10  | 1'458'629         | 1.79 %         |
| Akt Beadell Resources Ltd                          |            | 5'000'000                    | 2'000'000          |                         | 7'000'000                    | 0.21  | 1'155'388         | 1.42 %         |
| Akt Evolution Mining Ltd                           |            | 906'667                      | 305'216            |                         | 1'211'883                    | 2.41  | 2'242'173         | 2.75 %         |
| Akt Gold Road Resources Ltd                        |            |                              | 4'000'000          |                         | 4'000'000                    | 0.67  | 2'057'435         | 2.52 %         |
| Akt Hannans Reward Ltd                             |            | 61'100'000                   |                    |                         | 61'100'000                   | 0.01  | 703'597           | 0.86 %         |
| Akt Northern Star Resources Ltd                    |            | 500'000                      | 200'000            |                         | 700'000                      | 4.75  | 2'552'601         | 3.13 %         |
| Akt Silver Lake Resources                          |            | 5'000'000                    |                    |                         | 5'000'000                    | 0.47  | 1'804'094         | 2.21 %         |
| Akt Saracen Mineral Holdings Limited               |            | 1'500'000                    |                    | 1'500'000               | 0                            |       |                   |                |
| <b>Total</b>                                       |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>11'973'918</b> | <b>14.68 %</b> |
| <b>Total Australien</b>                            |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>11'973'918</b> | <b>14.68 %</b> |
| <b>Kaimaninseln</b>                                |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
|  | <b>CAD</b> |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| Akt Endeavour Mining Corporation                   |            | 200'000                      | 60'000             | 40'000                  | 220'000                      | 22.38 | 3'790'007         | 4.65 %         |
| <b>Total</b>                                       |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>3'790'007</b>  | <b>4.65 %</b>  |
| <b>Total Kaimaninseln</b>                          |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>3'790'007</b>  | <b>4.65 %</b>  |
| <b>Kanada</b>                                      |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
|  | <b>CAD</b> |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| Akt Argonaut Gold Inc                              |            | 3'000'000                    | 1'400'000          | 400'000                 | 4'000'000                    | 2.37  | 7'297'356         | 8.95 %         |
| Akt Atlantic Gold Corp                             |            |                              | 2'000'000          |                         | 2'000'000                    | 1.57  | 2'417'057         | 2.96 %         |
| Akt B2Gold Corp                                    |            | 1'700'000                    | 500'000            | 700'000                 | 1'500'000                    | 3.65  | 4'214'454         | 5.17 %         |
| Akt Barkerville Gold Mines Ltd                     |            |                              | 750'000            |                         | 750'000                      | 0.87  | 502'271           | 0.62 %         |
| Akt Continental Gold Inc                           |            | 700'000                      |                    |                         | 700'000                      | 3.82  | 2'058'347         | 2.52 %         |
| Akt Detour Gold Corp                               |            | 100'000                      | 330'000            | 130'000                 | 300'000                      | 15.18 | 3'505'502         | 4.30 %         |
| Akt Fortuna Silver Mines Inc                       |            | 475'000                      | 275'000            | 50'000                  | 700'000                      | 6.35  | 3'421'598         | 4.19 %         |
| Akt Guyana Goldfields                              |            | 500'000                      | 100'000            |                         | 600'000                      | 6.08  | 2'808'096         | 3.44 %         |
| Akt Helio Resource Corp                            |            | 12'217'000                   |                    |                         | 12'217'000                   | 0.01  | 141'063           | 0.17 %         |
| Akt Kinross Gold Corp                              |            | 550'000                      | 150'000            |                         | 700'000                      | 5.27  | 2'839'657         | 3.48 %         |
| Akt Leagold Mining Corp                            |            |                              | 2'250'000          |                         | 2'250'000                    | 2.36  | 4'087'443         | 5.01 %         |
| Akt Mag Silver Corp                                |            | 200'000                      | 75'000             | 35'000                  | 240'000                      | 16.93 | 3'127'702         | 3.83 %         |
| Akt Northern Superior Resources                    |            | 12'000'000                   |                    |                         | 12'000'000                   | 0.04  | 415'672           | 0.51 %         |
| Akt Osisko Mining Inc                              |            | 1'373'128                    | 180'000            | 53'128                  | 1'500'000                    | 4.10  | 4'734'044         | 5.80 %         |
| Akt Rye Patch Gold Corp                            |            |                              | 12'405'000         |                         | 12'405'000                   | 0.23  | 2'196'250         | 2.69 %         |
| Akt Teck Cominco Ltd -B-                           |            |                              | 130'000            |                         | 130'000                      | 22.48 | 2'249'556         | 2.76 %         |
| Akt Torex Gold Resources Inc                       |            | 220'000                      | 20'000             |                         | 240'000                      | 24.73 | 4'568'699         | 5.60 %         |
| Akt Trevali Mining Corp                            |            | 3'000'000                    | 400'000            |                         | 3'400'000                    | 1.27  | 3'323'838         | 4.07 %         |
| Akt Wesdome Gold Mines Ltd                         |            | 1'600'000                    | 150'000            | 750'000                 | 1'000'000                    | 3.05  | 2'347'778         | 2.88 %         |
| Akt First Quantum Minerals Ltd                     |            | 150'000                      |                    | 150'000                 | 0                            |       |                   |                |
| Akt Klondex Mines                                  |            | 450'000                      |                    | 450'000                 | 0                            |       |                   |                |
| Akt New Gold Inc                                   |            | 500'000                      |                    | 500'000                 | 0                            |       |                   |                |
| Akt Rockwell Diamonds Inc                          |            | 635'810                      |                    | 635'810                 | 0                            |       |                   |                |
| Akt Semafo Inc                                     |            | 200'000                      | 200'000            | 400'000                 | 0                            |       |                   |                |

| Titel  | Währung    | Bestand<br>per<br>01.01.2017 | Kauf <sup>1)</sup> | Verkauf <sup>1)2)</sup> | Bestand<br>per<br>30.06.2017 | Kurs  | Wert<br>in USD    | Anteil<br>in % |
|--|------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|-------|-------------------|----------------|
| Akt Tahoe Resources Inc                                  |            | 150'000                      |                    | 150'000                 | 0                            |       |                   |                |
| <b>Total</b>   |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>56'256'384</b> | <b>68.96 %</b> |
|  | <b>USD</b> |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| Akt Silver Standard Resources Inc                        |            | 120'000                      | 50'000             |                         | 170'000                      | 9.71  | 1'650'700         | 2.02 %         |
| Akt Northern Star Mining Corp                            |            | 9'000'000                    |                    | 9'000'000               | 0                            |       |                   |                |
| <b>Total</b>   |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>1'650'700</b>  | <b>2.02 %</b>  |
| <b>Total Kanada</b>                                      |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>57'907'084</b> | <b>70.98 %</b> |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                    |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
|  | <b>USD</b> |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| Akt Coeur Mining   |            | 500'000                      | 100'000            |                         | 600'000                      | 8.58  | 5'148'000         | 6.31 %         |
| <b>Total</b>   |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>5'148'000</b>  | <b>6.31 %</b>  |
| <b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>              |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>5'148'000</b>  | <b>6.31 %</b>  |
| <b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b> |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>78'819'008</b> | <b>96.62 %</b> |
| <b>Aktien, nicht kotiert</b>                             |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| <b>Australien</b>  |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
|  | <b>AUD</b> |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| Akt Errawarra Resources                                  |            | 10'000'000                   |                    |                         | 10'000'000                   | 0.00  | 0                 | 0.00 %         |
| <b>Total</b>   |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>0</b>          | <b>0.00 %</b>  |
| <b>Total Australien</b>                                  |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>0</b>          | <b>0.00 %</b>  |
| <b>Kanada</b>  |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
|  | <b>CAD</b> |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| Akt Barkerville Gold Mines Ltd                           |            |                              | 750'000            |                         | 750'000                      | 0.87  | 502'271           | 0.62 %         |
| <b>Total</b>   |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>502'271</b>    | <b>0.62 %</b>  |
| <b>Total Kanada</b>                                      |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>502'271</b>    | <b>0.62 %</b>  |
| <b>Total Aktien, nicht kotiert</b>                       |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>502'271</b>    | <b>0.62 %</b>  |
| <b>Total Aktien</b>                                      |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>79'321'279</b> | <b>97.23 %</b> |
| <b>Anlagefonds</b>                                       |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| <b>Anlagefonds, nicht kotiert</b>                        |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| <b>Fürstentum Liechtenstein</b>                          |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
|  | <b>USD</b> |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| Craton Capital Global Resources Fund Anteile<br>Klass A  |            | 10'320                       | 1'980              | 540                     | 11'760                       | 82.70 | 972'552           | 1.19 %         |
| <b>Total</b>   |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>972'552</b>    | <b>1.19 %</b>  |
| <b>Total Fürstentum Liechtenstein</b>                    |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>972'552</b>    | <b>1.19 %</b>  |
| <b>Total Anlagefonds, nicht kotiert</b>                  |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>972'552</b>    | <b>1.19 %</b>  |
| <b>Total Anlagefonds</b>                                 |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>972'552</b>    | <b>1.19 %</b>  |
| <b>Total Wertpapiere</b>                                 |            |                              |                    |                         |                              |       | <b>80'293'831</b> | <b>98.43 %</b> |
| <b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>                 |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| <b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>  |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| <b>Australien</b>  |            |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
|  | <b>AUD</b> |                              |                    |                         |                              |       |                   |                |
| Rts Hannans Rewards                                      |            | 6'072'118                    |                    | 4'950'437               | 1'121'681                    | 0.00  | 0                 | 0.00 %         |

| Titel  | Währung    | Bestand<br>per<br>01.01.2017 | Kauf <sup>1)</sup> | Verkauf <sup>1)2)</sup> | Bestand<br>per<br>30.06.2017 | Kurs       | Wert<br>in USD    | Anteil<br>in %  |
|--|------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|------------|-------------------|-----------------|
| <b>Total</b>   |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>0</b>          | <b>0.00 %</b>   |
| <b>Total Australien</b>  |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>0</b>          | <b>0.00 %</b>   |
| <b>Kanada</b>  |            |                              |                    |                         |                              |            |                   |                 |
|  | <b>CAD</b> |                              |                    |                         |                              |            |                   |                 |
| Call Wts Barkerville 17-16.11.18 Restricted on Barkerville-Rstr        |            |                              | 375'000            |                         | 375'000                      | 0.00       | 0                 | 0.00 %          |
| Wts Call 233786 Leagold Mining 17-30.6.17 Repr the Rt to Receive 1 Shs |            |                              | 750'000            | 750'000                 | 0                            |            |                   |                 |
| <b>Total</b>   |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>0</b>          | <b>0.00 %</b>   |
| <b>Total Kanada</b>  |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>0</b>          | <b>0.00 %</b>   |
| <b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>          |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>0</b>          | <b>0.00 %</b>   |
| <b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>                         |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>0</b>          | <b>0.00 %</b>   |
| <b>Derivate Finanzinstrumente</b>                                      |            |                              |                    |                         |                              |            |                   |                 |
| <b>Optionen</b>  |            |                              |                    |                         |                              |            |                   |                 |
| <b>USD</b>   |            |                              |                    |                         |                              |            |                   |                 |
| CALL Ant VanEck Vectors Gold Miners ETF 01/2018 USD 45.00              |            | 7'000                        |                    |                         | 7'000                        | 0.03       | 21'000            | 0.03 %          |
| <b>Total</b>   |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>21'000</b>     | <b>0.03 %</b>   |
| <b>Total Optionen</b>  |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>21'000</b>     | <b>0.03 %</b>   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>  |            |                              |                    |                         |                              |            |                   |                 |
| Kauf CAD Verkauf USD Termin 29.06.2017                                 |            |                              | 1'301'000          | 982'625                 |                              |            |                   |                 |
| <b>Total Devisentermingeschäfte</b>                                    |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>0</b>          | <b>0.00 %</b>   |
| <b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>                                |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>21'000</b>     | <b>0.03 %</b>   |
| <b>Bankguthaben</b>  |            |                              |                    |                         |                              |            |                   |                 |
| Bankguthaben auf Sicht   |            |                              |                    |                         |                              |            | 1'705'843         | 2.09 %          |
| <b>Total Bankguthaben</b>  |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>1'705'843</b>  | <b>2.09 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögenswerte</b>   |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>0</b>          | <b>0.00 %</b>   |
| <b>Gesamtvermögen per 30.06.2017</b>                                   |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>82'020'674</b> | <b>100.54 %</b> |
| <b>Verbindlichkeiten</b>   |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>-443'775</b>   | <b>-0.54 %</b>  |
| <b>Nettovermögen per 30.06.2017</b>                                    |            |                              |                    |                         |                              |            | <b>81'576'898</b> | <b>100.00 %</b> |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A                                  |            |                              |                    |                         | 500'312.871000               |            |                   |                 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B                                  |            |                              |                    |                         | 47'356.000000                |            |                   |                 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse D                                  |            |                              |                    |                         | 80'920.000000                |            |                   |                 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E                                  |            |                              |                    |                         | 100'817.000000               |            |                   |                 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I                                  |            |                              |                    |                         | 3'000.000000                 |            |                   |                 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse R                                  |            |                              |                    |                         | 1'603.680000                 |            |                   |                 |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A</b>                           |            |                              |                    |                         |                              | <b>USD</b> | <b>111.01</b>     |                 |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B</b>                           |            |                              |                    |                         |                              | <b>USD</b> | <b>111.04</b>     |                 |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse D</b>                           |            |                              |                    |                         |                              | <b>USD</b> | <b>107.42</b>     |                 |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E</b>                           |            |                              |                    |                         |                              | <b>USD</b> | <b>114.86</b>     |                 |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I</b>                           |            |                              |                    |                         |                              | <b>USD</b> | <b>110.08</b>     |                 |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse R</b>                           |            |                              |                    |                         |                              | <b>USD</b> | <b>109.06</b>     |                 |
| 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.*

**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

**Anlageberater**

Craton Capital Limited  
Road Town  
Tortola, British Virgin Islands

**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