

Craton Capital Precious Metal Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2016

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle	5
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	6
Entwicklung von Schlüsselgrößen	6
Fondsdaten	8
Vermögensrechnung per 30.06.2016	9
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2016	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2016 bis 30.06.2016	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2016 bis 30.06.2016	10
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2016 bis 30.06.2016	11
Entschädigungen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-Mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Urs Müller, Präsident Dr. Heinz Knecht, Vizepräsident Dr. Martin Alge, Mitglied
Geschäftsleitung	Natalie Epp, Vorsitzende Roland Bargetze, Stellvertreter Michael Aebli, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li , E-Mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Anlageberater	Craton Capital Limited Road Town Tortola, British Virgin Islands
Informationsstelle in Deutschland	Marcard, Stein & Co AG, Hamburg
Zahlstelle in Deutschland	Marcard, Stein & Co AG, Hamburg
Einrichtung im Vereinigten Königreich	Douglas Elish, Kent
Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz	ACOLIN Fund Services AG, Zürich
Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Informationsstelle in Österreich	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz
Zahlstelle in Österreich	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Preisveröffentlichungen: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Die massgebenden Dokumente (wie Treuhandvertrag und Prospekt, wesentlich Informationen für den Anleger, Satzung oder Treuhandvertrag sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht) können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Österreich

Preisveröffentlichungen: www.fundinfo.com

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Bei kotierten oder an einem geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelten Anlagen entspricht der Verkehrswert dem Kurswert. In allen anderen Fällen entspricht der Verkehrswert einer Sache oder eines Rechtes dem Preis, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Wenn ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen notiert ist, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für dieses Wertpapier darstellt.

Wertpapiere, die nicht an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert sind, die aber aktiv an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet. Falls diese jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, werden diese Wertpapiere, ebenfalls wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert, zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.744700
Grossbritannien	GBP	1	=	1.326150
Kanada	CAD	1	=	0.770565
Südafrika	ZAR	1	=	0.068094

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. Diese Anlagen sind in Bezug auf die Obergrenzen des Art. 54 UCITS nicht zu berücksichtigen.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2012	535'250	102.0	190.54	-26.02 %
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 %
30.06.2016	327'928	40.5	123.65	107.40 %

Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr in USD	Performance
31.12.2012	22'251	4.2	190.54	keine	-26.02 %
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 %
30.06.2016	37'364	4.6	123.68	keine	107.41 %

Klasse D

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr in USD	Performance
13.05.2015	1'000	0.1	85.91	keine	
31.12.2015	87'365	5.1	58.58	keine	-31.81 %
30.06.2016	77'993	9.5	121.69	keine	107.73 %

Klasse E

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2012	283'814	54.6	192.54	-25.64 %
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 %
30.06.2016	93'930	12.0	127.31	107.92 %

Klasse I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
30.06.2016	500	0.1	124.35	108.05 %

Klasse R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
30.06.2016	900	0.1	123.17	107.71 %

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 66'791'977.14 (30.06.2016)

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 30.06.2016

		USD
Bankguthaben auf Sicht		3'431'084.39
Wertpapiere		63'652'985.63
Gesamtvermögen		67'084'070.02
Verbindlichkeiten		-292'092.88
Nettovermögen		66'791'977.14
Klasse A		40'549'434.17
Klasse B		4'621'082.70
Klasse D		9'490'636.05
Klasse E		11'957'797.71
Klasse I		62'176.19
Klasse R		110'850.32
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	327'928.04	
Klasse B	37'364.00	
Klasse D	77'993.00	
Klasse E	93'930.00	
Klasse I	500.00	
Klasse R	900.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A		123.65
Klasse B		123.68
Klasse D		121.69
Klasse E		127.31
Klasse I		124.35
Klasse R		123.17

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2016

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2016 bis 30.06.2016

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	2'290.07	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	43'922.03	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-59'798.76	
Total Erträge		-13'586.66
Passivzinsen	-445.07	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-428'485.09	
Revisionsaufwand	-5'278.64	
Sonstige Aufwendungen	-49'877.34	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	62'131.54	
Total Aufwand		-421'954.60
Nettoertrag		-435'541.26
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-106'213.90
Realisierter Erfolg		-541'755.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		35'418'129.03
Gesamterfolg		34'876'373.87

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2016 bis 30.06.2016

Klasse A

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23'596'688.19
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'740'793.93
Gesamterfolg	20'693'539.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40'549'434.17

Klasse B

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'237'725.33
Saldo aus dem Anteilverkehr	-226'063.15
Gesamterfolg	2'609'420.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'621'082.70

Klasse D

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'118'054.56
Saldo aus dem Anteilverkehr	-989'266.86
Gesamterfolg	5'361'848.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'490'636.05

Klasse E

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'641'588.26
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'194'422.29
Gesamterfolg	6'121'787.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11'957'797.71

Klasse I

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29'882.79
Saldo aus dem Anteilverkehr	0.00
Gesamterfolg	32'293.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	62'176.19

Klasse R

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	53'365.79
Saldo aus dem Anteilverkehr	0.00
Gesamterfolg	57'484.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	110'850.32

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2016 bis 30.06.2016

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	395'805
Ausgegebene Anteile	85'758
Zurückgenommene Anteile	153'635
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	327'928

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	37'528
Ausgegebene Anteile	26'689
Zurückgenommene Anteile	26'853
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	37'364

Klasse D

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	87'365
Ausgegebene Anteile	1'427
Zurückgenommene Anteile	10'799
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	77'993

Klasse E

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	75'809
Ausgegebene Anteile	29'000
Zurückgenommene Anteile	10'879
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	93'930

Klasse I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	500
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	500

Klasse R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	900
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	900

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)

2.16 % p. a.	Klasse A
2.17 % p. a.	Klasse B
1.88 % p. a.	Klasse D
1.68 % p. a.	Klasse E
1.53 % p. a.	Klasse I
1.87 % p. a.	Klasse R

Es wurde keine Performance-Fee ausbezahlt.

Performance Fee

0.00% p. a.	Klasse A
0.00% p. a.	Klasse B
0.58 % p. a.	Klasse D
0.00% p. a.	Klasse E
0.33 % p. a.	Klasse I
0.27 % p. a.	Klasse R

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

2.16 % p. a.	Klasse A
2.16 % p. a.	Klasse B
2.46 % p. a.	Klasse D
1.68 % p. a.	Klasse E
1.86 % p. a.	Klasse I
2.14 % 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.

Portfolio Turnover Rate

70.79 % p. a.

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 154'040.88 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2016	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien	AUD							
Akt ABM Resources NL		19'562'667			19'562'667	0.07	946'941	1.42 %
Akt Evolution Mining Ltd		1'107'690		307'690	800'000	2.33	1'388'121	2.08 %
Akt Hannans Reward Ltd		54'100'000	1'250'000		55'350'000	0.02	659'506	0.99 %
Akt Northern Star Resources Ltd		800'000		300'000	500'000	4.94	1'839'409	2.75 %
Akt Saracen Mineral Holdings Limited			700'000		700'000	1.44	750'658	1.12 %
Akt Silver Lake Resources			4'500'000	1'000'000	3'500'000	0.52	1'342'322	2.01 %
Akt St Barbara Ltd			350'000	350'000	0			
Total							6'926'956	10.37 %
Total Australien							6'926'956	10.37 %
Jersey	GBP							
Akt Randgold Resources Ltd			5'000	5'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Jersey							0	0.00 %
Kaimaninseln	CAD							
Akt Endeavour Mining Corporation		400'000	24'000	169'000	255'000	21.93	4'309'111	6.45 %
Total							4'309'111	6.45 %
Total Kaimaninseln							4'309'111	6.45 %
Kanada	CAD							
Akt Argonaut Gold Inc		1'600'000	500'000	700'000	1'400'000	3.80	4'099'402	6.14 %
Akt B2Gold Corp		1'521'000	750'000	1'071'000	1'200'000	3.24	2'995'954	4.49 %
Akt Continental Gold Inc		830'000	450'000	830'000	450'000	3.63	1'258'717	1.89 %
Akt Detour Gold Corp		150'000		30'000	120'000	32.32	2'988'556	4.47 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		300'000	850'000	800'000	350'000	9.07	2'446'156	3.66 %
Akt Fortuna Silver Mines Inc		275'000	125'000		400'000	9.03	2'783'278	4.17 %
Akt Guyana Goldfields		650'000	50'000	100'000	600'000	9.26	4'281'255	6.41 %
Akt Helio Resource Corp		12'217'000			12'217'000	0.06	564'839	0.85 %
Akt Kinross Gold Corp		400'000	500'000	350'000	550'000	6.34	2'686'957	4.02 %
Akt Kirkland Lake Gold Inc		480'000		240'000	240'000	10.64	1'967'713	2.95 %
Akt Klondex Mines		450'000			450'000	4.69	1'626'276	2.44 %
Akt Mag Silver Corp		280'000		60'000	220'000	16.29	2'761'548	4.14 %
Akt New Gold Inc		750'000		250'000	500'000	5.65	2'176'844	3.26 %
Akt Newmarket Gold Inc			800'000		800'000	3.80	2'342'515	3.51 %
Akt Northern Superior Resources		12'000'000			12'000'000	0.02	184'935	0.28 %
Akt Osisko Mining Inc			1'100'000		1'100'000	2.25	1'907'146	2.86 %
Akt Rockwell Diamonds Inc		635'810			635'810	0.11	51'443	0.08 %
Akt Semafo Inc		200'000			200'000	6.20	955'500	1.43 %
Akt Tahoe Resources Inc		170'000	130'000	170'000	130'000	19.35	1'938'354	2.90 %
Akt Torex Gold Resources Inc		2'505'000	1'300'000	1'305'000	2'500'000	2.31	4'450'008	6.66 %
Akt Trevali Mining Corp		6'000'000	1'500'000	2'500'000	5'000'000	0.56	2'157'580	3.23 %
Akt Wesdome Gold Mines Ltd			750'000		750'000	1.98	1'144'288	1.71 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		90'000		90'000	0			
Akt Asanko Gold Inc		900'000		900'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2016	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt GoGold Resources Inc		212'300		212'300	0			
Akt Mandalay Resources Corp		2'715'000	40'000	2'755'000	0			
Akt Oban Mining Corp			1'100'000	1'100'000	0			
Akt Sabina Gold & Silver Corp.			750'000	750'000	0			
Akt Yamana Gold Inc		200'000	200'000	400'000	0			
Total							47'769'264	71.52 %
Kanada	USD							
Akt Northern Star Mining Corp		9'000'000			9'000'000	0.00	4'500	0.01 %
Akt Silver Standard Resources Inc		120'000			120'000	12.99	1'558'800	2.33 %
Total							1'563'300	2.34 %
Total Kanada							49'332'564	73.86 %
Südafrika	ZAR							
Akt Harmony Gold Mining Ltd			322'667		322'667	52.47	1'152'846	1.73 %
Akt Sibanye Gold Limited			345'778		345'778	50.12	1'180'087	1.77 %
Total							2'332'933	3.49 %
Total Südafrika							2'332'933	3.49 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							62'901'564	94.18 %
Aktien, nicht kotiert								
Australien	AUD							
Akt Errawarra Resources		10'000'000			10'000'000	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Total Aktien, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Aktien							62'901'564	94.18 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein	USD							
Craton Capital Global Resources Fund Anteile Klass A		8'570	2'000		10'570	71.09	751'421	1.13 %
Total							751'421	1.13 %
Total Fürstentum Liechtenstein							751'421	1.13 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							751'421	1.13 %
Total Anlagefonds							751'421	1.13 %
Total Wertpapiere							63'652'986	95.30 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Kanada	CAD							
Wts Helio Resource Corp CAD 0.10 13.6.16		3'500'000		3'500'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2016	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'431'084	5.14 %
Total Bankguthaben							3'431'084	5.14 %
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen								
	USD							
CALL Ant Market Vectors ETF Gold Miners 01/2016 USD 40.00		6'000		6'000	0			
CALL Ant Mkt Vector ETF Junior Gold Mine 01/2016		7'000		7'000	0			
CALL Gold USD 1 Unze 04/2016 USD 1290.00			100	100	0			
PUT Futures Gold 04/2016 USD 1'150.00			100	100	0			
Total							0	0.00 %
Total Optionen							0	0.00 %
Total Derivate Finanzinstrumente							0	0.00 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.06.2016							67'084'070	100.44 %
Verbindlichkeiten							-292'093	-0.44 %
Nettovermögen per 30.06.2016							66'791'977	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					327'928.042000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					37'364.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse D					77'993.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E					93'930.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					500.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse R					900.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						USD	123.65	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						USD	123.68	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse D						USD	121.69	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E						USD	127.31	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I						USD	124.35	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse R						USD	123.17	
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

Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Stadelhoferstrasse 18
8001 Zürich, Schweiz

Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

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