

Uranium Resources Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2018

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Fondsdaten	8
Vermögensrechnung per 30.06.2018	9
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2018	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	10
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	10
Entschädigungen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Adressen	15

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Epp, Präsidentin Dr. Martin Alge, Vizepräsident Dr. Peter Meier, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Roland Bargetze, Stellvertreter Thomas Mähr, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li , E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	Incrementum AG, Schaan
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li.

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

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

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft ist, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle haben beim Uranium Resources Fund Änderungen vorgenommen.

Am 28. Mai 2018 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt treten am 01. Juni 2018 in Kraft.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A "OGAW im Überblick" haben materiell Änderung erfahren.

1. Die Angaben zu Vertreter und Zahl- und Vertriebsstelle in der Schweiz wurden aktualisiert.

2. Anlagevorschriften - Ziff. 7 des Prospekts sowie Art. 26 des Treuhandvertrages

Der Verweis auf die MiFID I wurde auf den entsprechenden Verweis der MiFID II 2014/65/EU aktualisiert.

3. Angaben zur Verwendung der Erträge - Ziff. 10 des Prospekts sowie Art. 34 des Treuhandvertrages

Die allgemeinen Informationen zur Variante "Ausschüttend" wurden angepasst.

4. EU-Zinsbesteuerung – Ziff. 11.1 und 11.3 des Prospektes

Der Hinweis zur EU-Zinsbesteuerung wurde mangels Anwendbarkeit ersatzlos gestrichen.

5. Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung – Art. 11 des Treuhandvertrages

Die Informationen zur Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung wurden entsprechend den revidierten gesetzlichen Grundlagen (SPG/SPV) angepasst.

6. Stammdaten und Informationen des OGAW – Anhang A "Fonds im Überblick"

Umbenennung der Klassen:

Die Anteilklassen heißen neu A (ISIN LI0122468528), B (ISIN LI0224072749), C (ISIN LI0224073465) und D (ISIN LI0224073473).

Gebührenanpassung:

Die Klassen C und D verfügen neu über eine Mindestanlage von CHF 25'000 respektive EUR 25'000 und erheben neu eine Performance-Fee von 10 %.

Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A "OGAW im Überblick" sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.llb.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.732757
EWU	EUR	1	=	1.157069
Grossbritannien	GBP	1	=	1.307327
Kanada	CAD	1	=	0.753554
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.991150

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Der OGAW eignet sich für den langfristig orientierten Investor, der an den interessanten Perspektiven des Uransektors partizipieren will. Die Anlagestrategie des OGAW hat einen hohen absoluten Wertzuwachs zum Ziel.

Der OGAW investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zum Uransektor haben (Exploration, Förderung, Abbau, Produktion, Verarbeitung, Anreicherung, Transport, Vermarktung, Entsorgung von Uran) und/oder Dienstleistungen im Uransektor erbringen.

Der OGAW investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in:

- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (insb. Aktien) von Unternehmen und Emittenten aus dem Uransektor;
- auf freikonvertierbare Währungen lautende Forderungspapiere und -wertrechte (insb. Wandelobligationen) von Unternehmen und Emittenten aus dem Uransektor;
- Anteile von in- und ausländischen Anlagefonds, ETFs (exchange traded funds) und anderen Anlageinstrumenten der kollektiven Kapitalanlage, die dieselbe oder eine ähnliche Anlagepolitik wie der OGAW verfolgen;
- derivative Finanzinstrumente auf oben erwähnten Wertpapieren und -wertrechten.

Nach Abzug der flüssigen Mittel kann der OGAW bis zu maximal einem Drittel des Fondsvermögens investieren in:

- kurzfristige flüssige Anlagen wie Callgelder, Festgelder oder Geldmarktinstrumente, deren Restlaufzeit unter 12 Monaten liegt;
- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte sowie fest- oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -wertrechte von Unternehmen und Emittenten aus anderen Sektoren;
- Anteile von in- und ausländischen Anlagefonds, ETFs (exchange traded funds) und anderen Anlageinstrumenten der kollektiven Kapitalanlage, die ihr Vermögen in anderen Sektoren weltweit anlegen;
- Derivative Finanzinstrumente auf oben erwähnten Wertpapieren und -wertrechten aus anderen Sektoren.

Der OGAW kann bis maximal 49 % des Nettovermögens in kurzfristige flüssige Anlagen wie Callgelder, Festgelder oder Geldmarktinstrumente, deren Restlaufzeit unter 12 Monaten liegt, investieren.

Der OGAW 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

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2014	177'606	5.9	33.25	-19.10 %
31.12.2015	163'306	3.8	23.10	-30.53 %
31.12.2016	162'856	3.6	22.25	-3.68 %
31.12.2017	220'577	5.7	25.70	15.51 %
30.06.2018	182'488	3.7	20.30	-21.01 %

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

Fondsdaten

Erstemission

23. Februar 2011

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 3'706'073.79 (30.06.2018)

Valorennummer / ISIN

12 246 852 / LI0122468528

Bewertung

wöchentlich, jeweils am Donnerstag

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 3.00%

Rücknahmeabschlag

keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2018

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	102'997.21
Wertpapiere	3'638'995.05
Andere Wertpapiere und Wertrechte	55.01
Gesamtvermögen	3'742'047.27
Verbindlichkeiten	-35'973.48
Nettovermögen	3'706'073.79
Anzahl der Anteile im Umlauf	182'488.00
Nettoinventarwert pro Anteil	20.30

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2018

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	122.17	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	205.73	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	3'192.11	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-790.35	
Total Erträge		2'729.66
Passivzinsen	-79.07	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-63'735.27	
Revisionsaufwand	-3'481.15	
Sonstige Aufwendungen	-14'016.09	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'063.23	
Total Aufwand		-80'248.35
Nettoertrag		-77'518.69
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-707'207.11	
Realisierter Erfolg		-784'725.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-138'740.85	
Gesamterfolg		-923'466.65

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -63'735.27 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	-33'184.82
Gebühr für Asset Management und Vertrieb	-30'550.45

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'668'035.52
Saldo aus dem Anteilerverkehr	-1'038'495.08
Gesamterfolg	-923'466.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'706'073.79

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

	CHF
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	220'577
Ausgegebene Anteile	7'411
Zurückgenommene Anteile	45'500
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	182'488

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Asset Management, Vertrieb, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 1.80 % p. a. zzgl. max. CHF 80'000 p. a.

Performance Fee

15 %

Hurdle Rate: 3-Monate-CHF-Libor-Satz plus 3 % p. a.

High-Watermark-Prinzip: Ja

Service Fee

max. CHF 2'500 p. a.

Total Expense Ratio (TER)

3.98 % p. a.

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

Aus der Gebühr für Administration, Asset Management, Vertrieb, Verwahrstelle und Risikomanagement 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 CHF 17'611.46 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Bannerman Resources		2'321'856		321'856	2'000'000	0.05	79'138	2.14 %
Akt Berkeley Resources Ltd		685'805		119'474	566'331	0.73	302'938	8.17 %
Akt Energy Res Austral -A-		264'000		51'389	212'611	0.40	61'538	1.66 %
Akt Paladin Energy Ltd		48'000	-6'000		42'000	0.17	5'386	0.15 %
Akt Peninsula Energy Ltd		735'000		75'000	660'000	0.23	113'651	3.07 %
Akt Toro Energy Ltd		1'740'000			1'740'000	0.03	33'150	0.89 %
Total							595'800	16.08 %
CAD								
Akt Paladin Energy Ltd		2'052'000		2'052'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							595'800	16.08 %
Grossbritannien								
GBP								
Akt Alexander Mining PLC		3'750'000			3'750'000	0.00	6'128	0.17 %
Akt Anglo American Plc		9'000		9'000	0			
Akt BHP Billiton Plc		9'000		9'000	0			
Total							6'128	0.17 %
Total Grossbritannien							6'128	0.17 %
Kanada								
CAD								
Akt Cameco Corp		45'000		20'000	25'000	14.79	278'627	7.52 %
Akt Cobalt 27 Capital Corp Rg			12'000		12'000	8.83	79'847	2.15 %
Akt Copper North Mining Corp		1'066'666			1'066'666	0.04	32'152	0.87 %
Akt Denison Mines Corp		450'000		90'000	360'000	0.64	173'619	4.68 %
Akt Energy Fuels Inc		130'000	5'000	45'000	90'000	2.98	202'103	5.45 %
Akt Fission Uranium Corp		560'000	80'000	40'000	600'000	0.67	302'929	8.17 %
Akt Foran Mining Corp			400'000		400'000	0.45	134'133	3.62 %
Akt GoviEx Uranium Inc			700'000		700'000	0.23	121'322	3.27 %
Akt Hillcrest Resources Ltd		1'350'000			1'350'000	0.06	61'038	1.65 %
Akt Laramide Resources Ltd		425'000	400'000	125'000	700'000	0.25	131'872	3.56 %
Akt Mason Graphite Inc			60'000		60'000	1.35	61'038	1.65 %
Akt Melior Resources Inc			60'000		60'000	0.85	38'431	1.04 %
Akt Midpoint Holdings Ltd		400'000	200'000		600'000	0.06	27'128	0.73 %
Akt NexGen Energy Ltd		190'000	20'000	61'000	149'000	2.43	272'839	7.36 %
Akt Oracle Energy Corp			450'000		450'000	0.26	88'166	2.38 %
Akt Para Resources Inc			300'000		300'000	0.18	40'692	1.10 %
Akt Tantalex Resources Corp		700'000	400'000		1'100'000	0.09	70'457	1.90 %
Akt UEX		450'000	100'000	100'000	450'000	0.24	83'079	2.24 %
Akt Uranium Participation Corp		70'000		12'000	58'000	4.07	177'884	4.80 %
Akt UR-Energy Inc		576'400		146'400	430'000	0.89	288'385	7.78 %
Akt Western Uranium Corp		110'000		50'000	60'000	0.81	36'623	0.99 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Zenith Energy Ltd		450'000		9'500	440'500	0.07	23'236	0.63 %
Akt Anfield Energy Inc		100'000		100'000	0			
Akt Appia Energy Corp		322'000		322'000	0			
Akt Chilean Metals Inc.		400'000		400'000	0			
Akt Crescent PT Energy		10'000		10'000	0			
Akt Fission 3.0 Corp		1'350'000		1'350'000	0			
Akt Foran Mining Corporation		108'900		108'900	0			
Akt Forsys Metals Corp		235'000		235'000	0			
Akt Fortuna Silver Mines Inc			25'000	25'000	0			
Akt Kivalliq Energy Corp.		1'168'000		1'168'000	0			
Akt Lithium Americas Corp			15'000	15'000	0			
Akt Melior Resources Inc			600'000	600'000	0			
Akt Parex Resources Inc.		10'000		10'000	0			
Akt Tamarack Valley Energy Ltd		75'000		75'000	0			
Total							2'725'599	73.54 %
Total Kanada							2'725'599	73.54 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	CAD							
Akt Gran Tierra Energy Inc		15'000		15'000	0			
Total							0	0.00 %
	USD							
Akt Uranium Energy Corp		150'000	8'000	53'000	105'000	1.61	167'554	4.52 %
Total							167'554	4.52 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							167'554	4.52 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							3'638'995	98.19 %
Aktien, nicht kotiert								
Australien								
	AUD							
Akt Optimal Mining Ltd		5'283			5'283	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Total Aktien, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Aktien							3'638'995	98.19 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
	CAD							
7.5% Sherrit International Corp 2012-24.09.20-23		100'000		100'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Obligationen							0	0.00 %
Total Wertpapiere							3'638'995	98.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Wts Call Peninsula Energy Ltd 2014-31.12.2018		75'068			75'068	0.001	55	0.00 %
Total							55	0.00 %
Total Australien								
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Kanada								
	CAD							
Call Wts Melior Resources 01/2020 CAD 0.105			600'000		600'000	0.00	0	0.00 %
Call Wts Oracle Energy Corp 08.06.2020			450'000		450'000	0.00	0	0.00 %
Wts Appia Energy Corp CAD 0.3 30.01.2022		250'000			250'000	0.00	0	0.00 %
Wts Call ANFIELD Resources Inc 2017-16.07.22 CAD 0.1		100'000			100'000	0.00	0	0.00 %
Wts Call HILLCREST Petroleum Ltd 17-07.07.19 CAD 0.1		175'000			175'000	0.00	0	0.00 %
Wts Midpoint Hlds Ltd CAD 0.20 31.3.2019		200'000			200'000	0.00	0	0.00 %
Wts Western Uranium Corp CAD 3.25		50'000			50'000	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							55	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							102'997	2.78 %
Total Bankguthaben							102'997	2.78 %
Sonstige Vermögenswerte								
Gesamtvermögen per 30.06.2018							3'742'047	100.97 %
Verbindlichkeiten							-35'973	-0.97 %
Nettovermögen per 30.06.2018							3'706'074	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					182'488.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	20.30	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)								0.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

Incrementum AG
Im alten Riet 102
9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20, Postfach
8024 Zürich, Schweiz

Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz