

Craton Capital Precious Metal Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2022

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 30.06.2022	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2022	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	12
Entschädigungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Adressen	19

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li , E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	Craton Capital Advisory (Pty) Ltd., Suite 3, Building 4, Albury Office Park, Magalieszicht Ave Dunkeld West, 2196, Republik Südafrika
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Einrichtung im Vereinigten Königreich	Douglas Elish, Kent
Informationsstelle in Deutschland	Marcard, Stein & Co AG, Hamburg
Kontaktstelle in Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.687926
Grossbritannien	GBP	1	=	1.210324
Kanada	CAD	1	=	0.773705
Südafrika	ZAR	1	=	0.061049

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Der Teilfonds investiert insbesondere in den folgenden Sektoren:

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

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

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

Nach Abzug der flüssigen Mittel, kann der Teilfonds bis zu maximal einem Drittel des Teilfondsvermögens investieren in:

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	357'241	29.4	82.24	-25.70 %
31.12.2019	228'508	26.9	117.90	43.36 %
31.12.2020	161'664	25.8	159.74	35.49 %
31.12.2021	146'650	20.9	142.43	-10.84 %
30.06.2022	140'828	14.4	102.45	-28.07 %

Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	64'312	5.3	82.25	keine	-25.71 %
31.12.2019	41'516	4.9	117.92	keine	43.37 %
31.12.2020	29'274	4.7	160.13	keine	35.80 %
31.12.2021	34'607	4.9	142.78	keine	-10.83 %
30.06.2022	34'604	3.6	102.71	keine	-28.06 %

Klasse D

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	61'380	4.9	79.93	keine	-25.49 %
31.12.2019	33'296	3.8	114.98	keine	43.85 %
31.12.2020	20'945	3.3	156.26	keine	35.90 %
31.12.2021	21'903	3.1	139.69	keine	-10.60 %
30.06.2022	22'440	2.3	100.63	keine	-27.96 %

Klasse E

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	125'463	10.8	85.72	-25.34 %
31.12.2019	113'890	14.1	123.48	44.05 %
31.12.2020	34'867	5.9	168.17	36.19 %
31.12.2021	35'146	5.3	150.66	-10.41 %
30.06.2022	34'531	3.8	108.63	-27.90 %

Klasse I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	27'149	2.2	82.33	-25.24 %
31.12.2019	27'149	3.2	118.78	44.27 %
31.12.2020	61'617	10.0	161.79	36.21 %
31.12.2021	103'059	15.0	145.12	-10.30 %
30.06.2022	99'022	10.4	104.72	-27.84 %

Klasse R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	500	0.0	81.16	-25.49 %
31.12.2019	500	0.1	116.70	43.79 %
31.12.2020	980	0.2	158.61	35.91 %
31.12.2021	1'360	0.2	141.74	-10.64 %
30.06.2022	500	0.1	102.10	-27.97 %

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 34'411'662.16 (30.06.2022)

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 30.06.2022

		USD
Bankguthaben auf Sicht		1'656'513.77
Wertpapiere		32'896'935.63
Andere Wertpapiere und Wertrechte		373.84
Sonstige Vermögenswerte		4'387.50
Gesamtvermögen		34'558'210.74
Verbindlichkeiten		-146'548.58
Nettovermögen		34'411'662.16
Klasse A	14'428'160.71	
Klasse B	3'554'033.08	
Klasse D	2'258'067.46	
Klasse E	3'751'157.83	
Klasse I	10'369'192.09	
Klasse R	51'050.99	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	140'827.64	
Klasse B	34'603.73	
Klasse D	22'440.00	
Klasse E	34'531.00	
Klasse I	99'022.00	
Klasse R	500.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	USD	102.45
Klasse B	USD	102.71
Klasse D	USD	100.63
Klasse E	USD	108.63
Klasse I	USD	104.72
Klasse R	USD	102.10

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.44 %.

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	12'267.37	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	345'904.99	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'008.60	
Total Erträge		357'163.76
Passivzinsen	-45.64	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-376'438.69	
Revisionsaufwand	-3'630.39	
Sonstige Aufwendungen	-46'749.01	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'871.19	
Total Aufwand		-424'992.54
Nettoertrag		-67'828.78
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-10'050'713.65
Realisierter Erfolg		-10'118'542.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'259'890.74
Gesamterfolg		-13'378'433.17

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 376'438.69 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	273'937.71
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	102'500.98

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Klasse A

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20'886'892.93
Saldo aus dem Anteilverkehr	-848'237.72
Gesamterfolg	-5'610'494.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14'428'160.71

Klasse B

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'941'157.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	-18'525.72
Gesamterfolg	-1'368'598.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'554'033.08

Klasse D

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'059'578.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	13'488.27
Gesamterfolg	-814'999.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'258'067.46

Klasse E

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'294'929.28
Saldo aus dem Anteilverkehr	-101'874.64
Gesamterfolg	-1'441'896.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'751'157.83

Klasse I

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'955'912.29
Saldo aus dem Anteilverkehr	-477'967.70
Gesamterfolg	-4'108'752.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'369'192.09

Klasse R

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	192'761.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	-108'019.00
Gesamterfolg	-33'691.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	51'050.99

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 30.06.2022**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	146'650
Ausgegebene Anteile	5'910
Zurückgenommene Anteile	11'732
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	140'828

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	34'607
Ausgegebene Anteile	3'856
Zurückgenommene Anteile	3'859
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	34'604

Klasse D

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	21'903
Ausgegebene Anteile	7'141
Zurückgenommene Anteile	6'604
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	22'440

Klasse E

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	35'146
Ausgegebene Anteile	667
Zurückgenommene Anteile	1'282
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	34'531

Klasse I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	103'059
Ausgegebene Anteile	6'473
Zurückgenommene Anteile	10'510
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	99'022

Klasse R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'360
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	860
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	500

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

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

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 1.50 % p. a. Klasse A

max. 1.50 % p. a. Klasse B

max. 1.20 % p. a. Klasse D

max. 1.00 % p. a. Klasse E

max. 0.85 % p. a. Klasse I

max. 1.20 % p. a. Klasse R

Performance Fee

10 % der Outperformance gegenüber der Kombination aus zwei Benchmarks:

NYSE Arca Gold Miners Total Return Index zu 75 %

und MVIS Global Junior Gold Miners Total Return Index zu 25 %

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

Service Fee

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

Research Kosten

max. USD 70'000 p.a.

Total Expense Ratio (TER)

2.09 % p. a. Klasse A

2.09 % p. a. Klasse B

1.80 % p. a. Klasse D

1.61 % p. a. Klasse E

1.47 % p. a. Klasse I

1.79 % p. a. Klasse R

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

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

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

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 79'613.31 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt De Grey Mining Ltd		454'546	250'000		704'546	0.81	390'164	1.13 %
Akt Errawarra Resources		98'805			98'805	0.20	13'254	0.04 %
Akt Genesis Minerals Ltd		4'133'333	413'333	4'133'333	413'333	1.26	359'693	1.05 %
Akt Hannans Reward Ltd		78'781'802			78'781'802	0.02	1'138'117	3.31 %
Akt Manhattan Corporation Ltd		8'000'000			8'000'000	0.01	44'027	0.13 %
Akt Northern Star Resources Ltd		160'000			160'000	6.84	752'866	2.19 %
Akt Ramelius Resources Ltd		800'000			800'000	0.87	478'796	1.39 %
Akt Genesis Minerals Ltd Registered Shs Issue 21/Deferred Delivery			413'333	413'333	0			
Akt Prodigy Gold NL		24'000'000		24'000'000	0			
Total							3'176'918	9.23 %
Total Australien							3'176'918	9.23 %
Kaimaninseln								
	CAD							
Akt Endeavour Mining PLC		22'000	43'000		65'000	26.63	1'339'245	3.89 %
Total							1'339'245	3.89 %
Total Kaimaninseln							1'339'245	3.89 %
Kanada								
	CAD							
Akt Argonaut Gold Inc		1'200'000	1'500'000	1'200'000	1'500'000	0.45	522'251	1.52 %
Akt Artemis Gold Inc		100'000			100'000	5.48	423'990	1.23 %
Akt Aurion Resources Ltd		175'000			175'000	0.67	90'717	0.26 %
Akt B2Gold Corp		360'000		50'000	310'000	4.36	1'045'740	3.04 %
Akt Calibre Mining Corp		975'000	525'000		1'500'000	0.97	1'125'741	3.27 %
Akt Endeavour Silver Corp		350'000			350'000	4.04	1'094'019	3.18 %
Akt Fortuna Silver Mines Inc		125'000	325'000	125'000	325'000	3.66	920'322	2.67 %
Akt Galway Metals Inc		300'000			300'000	0.39	90'524	0.26 %
Akt Great Baer Royalties Corp		75'000			75'000	4.48	259'965	0.76 %
Akt Mag Silver Corp		100'000			100'000	15.71	1'215'491	3.53 %
Akt Marathon Gold Corp		727'500		177'500	550'000	1.32	561'710	1.63 %
Akt Moneta Gold Inc		250'000			250'000	1.80	348'167	1.01 %
Akt Northern Superior Resources Inc		2'750'000			2'750'000	0.51	1'085'122	3.15 %
Akt Orezone Gold Corp		1'500'000		500'000	1'000'000	1.28	990'343	2.88 %
Akt Osisko Mining Inc		450'000	50'000		500'000	3.06	1'183'769	3.44 %
Akt SilverCrest Metals Inc		150'000	50'000		200'000	7.87	1'217'812	3.54 %
Akt SSR Mining Inc		125'000		51'000	74'000	21.50	1'230'965	3.58 %
Akt Talisker Resources Ltd		750'000	100'000		850'000	0.21	138'106	0.40 %
Akt Torex Gold Resources Inc		85'000			85'000	9.94	653'704	1.90 %
Akt Victoria Gold Corp		85'000	45'000	20'000	110'000	9.99	850'225	2.47 %
Akt Vizsla Copper Corp		366'667			366'667	0.09	24'114	0.07 %
Akt Vizsla Silver Corp		1'100'000	50'000	100'000	1'050'000	1.36	1'104'851	3.21 %
Akt Yamana Gold Inc			375'000	180'000	195'000	5.99	903'726	2.63 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Generation Mining Limited		470'000		470'000	0			
Akt Osisko Gold Royalties Ltd		100'000		100'000	0			
Total							17'081'374	49.64 %
	USD							
Akt Pan American Silver Corp		70'000			70'000	19.67	1'376'900	4.00 %
Total							1'376'900	4.00 %
Total Kanada							18'458'274	53.64 %
Südafrika								
	ZAR							
Akt Anglo American Platinum Limited		8'000	8'000		16'000	1'425.00	1'391'909	4.04 %
Akt Impala Platinum Holdings Ltd		260'000		61'000	199'000	181.14	2'200'612	6.39 %
Akt Sibanye Stillwater Ltd		920'000	160'000	160'000	920'000	40.67	2'284'221	6.64 %
Akt Gold Fields Ltd			130'000	130'000	0			
Akt Harmony Gold Mining Ltd		300'000	190'000	490'000	0			
Total							5'876'742	17.08 %
Total Südafrika							5'876'742	17.08 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Coeur Mining		350'000	500'000	350'000	500'000	3.04	1'520'000	4.42 %
Akt Hecla Mining Co		250'000	75'000		325'000	3.92	1'274'000	3.70 %
Akt Royal Gold Inc			10'000	10'000	0			
Total							2'794'000	8.12 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							2'794'000	8.12 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							31'645'180	91.96 %
Total Aktien							31'645'180	91.96 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	USD							
Craton Capital Global Resources Fund Anteile Klass A		12'000		400	11'600	107.91	1'251'756	3.64 %
Total							1'251'756	3.64 %
Total Fürstentum Liechtenstein							1'251'756	3.64 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							1'251'756	3.64 %
Total Anlagefonds							1'251'756	3.64 %
Total Wertpapiere							32'896'936	95.60 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Wts Errawarra 2021-31.09.22 on Errawarra Res		49'403			49'403	0.01	374	0.00 %
Total							374	0.00 %
Total Australien							374	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kanada								
	CAD							
Wts Vizsla Silver 30.07.2022 on Vizsla		900'000			900'000	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							374	0.00 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Australien								
	AUD							
Rts Critical Metals		1'121'681			1'121'681	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							374	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'656'514	4.81 %
Total Bankguthaben							1'656'514	4.81 %
Sonstige Vermögenswerte							4'388	0.01 %
Gesamtvermögen per 30.06.2022							34'558'211	100.43 %
Verbindlichkeiten							-146'549	-0.43 %
Nettovermögen per 30.06.2022							34'411'662	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					140'827.642000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					34'603.730000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse D					22'440.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E					34'531.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					99'022.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse R					500.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						USD	102.45	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						USD	102.71	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse D						USD	100.63	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E						USD	108.63	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I						USD	104.72	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse R						USD	102.10	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.00	

- 1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten
- 2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

Craton Capital Advisory (Pty) Ltd.
Suite 3, Building 4
Albury Office Park, Magalieszicht Ave
Dunkeld West, 2196
Republik Südafrika

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20, Postfach
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung im Vereinigten Königreich

Douglas Ellish
4 Hollybush Close
Sevenoaks
Kent, TN13 3XW, Grossbritannien

Informationsstelle in Deutschland

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

Kontaktstelle in Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein